

Ofi Invest High Yield 2027 IC

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - avril 2025

Ofi Invest High Yield 2027 est un fonds daté qui investit dans des obligations à haut rendement des pays de l'OCDE disposant d'une notation minimale BB-. La maturité de ces titres ne dépassera pas de plus de 6 mois l'échéance du fonds du 31 décembre 2027. Les gérants mettent en œuvre une stratégie « Buy & Hold », visant à garder les obligations en portefeuille jusqu'à l'échéance de ce dernier, sans contrainte de répartition sectorielle et de taille de capitalisation. Néanmoins, les gérants se laissent la possibilité de saisir activement des opportunités de marché en vendant/achetant des titres après la phase de constitution du portefeuille.

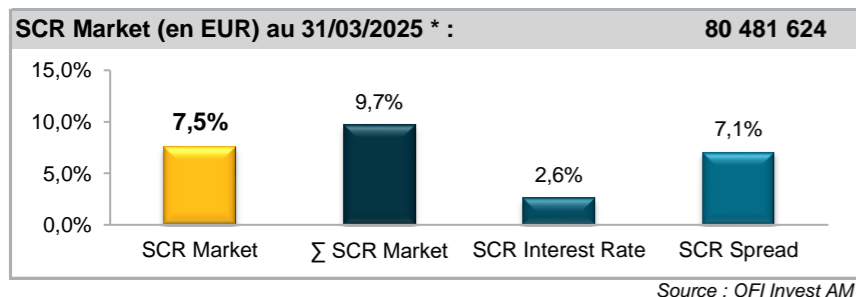
Chiffres clés au 30/04/2025

| | |
|---|----------|
| Valeur Liquidative (en euros) : | 115,19 |
| Actif net de la Part (en millions d'euros) : | 58,54 |
| Actif net Total des Parts (en millions d'euros) : | 1 025,57 |
| Nombre d'émetteurs : | 137 |
| Taux d'investissement : | 99,2% |

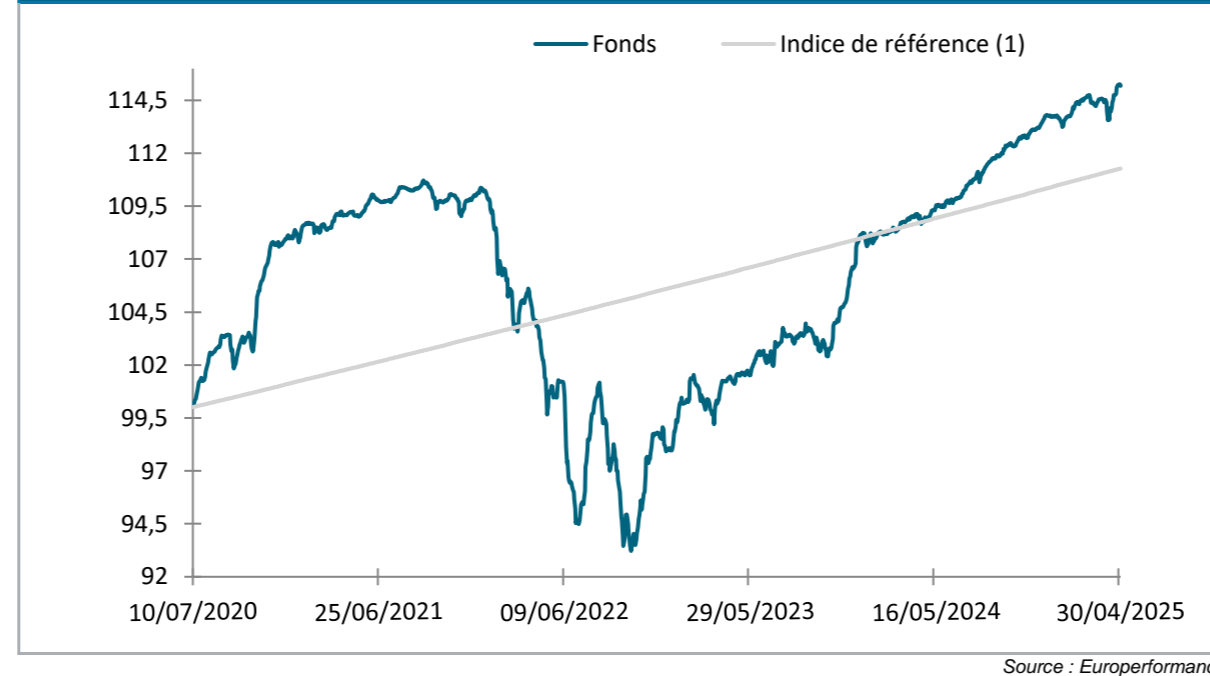
Caractéristiques du fonds

| | |
|---|--|
| Code ISIN : | FR0013511458 |
| Classification AMF : | Obligations et autres titres de créances internationaux |
| Classification Europerformance : | Obligations Haut Rendement EUR |
| Objectif de gestion (1) : | 2,25% annualisé |
| Principaux risques : | Risques de capital et performance Risques liés aux obligations High Yield Risques de marché : taux d'intérêt, crédit, High Yield |
| Société de gestion : | OFI INVEST ASSET MANAGEMENT |
| Gérant(s) : | Maud BERT - Marc BLANC |
| Forme juridique : | FCP |
| Affectation du résultat : | Capitalisation |
| Devise : | EUR |
| Date de création : | 10/07/2020 |
| Horizon de placement : | 31/12/2027 |
| Valorisation : | Quotidienne |
| Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation : | 0,51% |
| Dépositaire : | SOCIETE GENERALE PARIS |
| Valorisateur : | SOCIETE GENERALE PARIS |

Solvency Capital Requirement



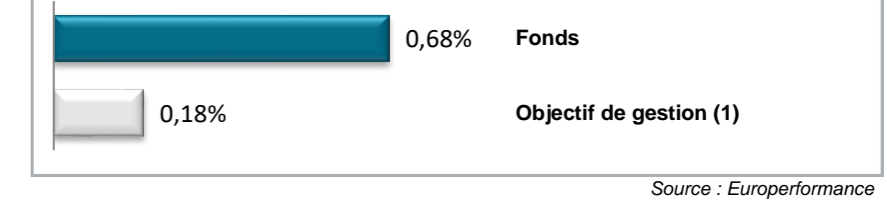
Evolution de la performance depuis création



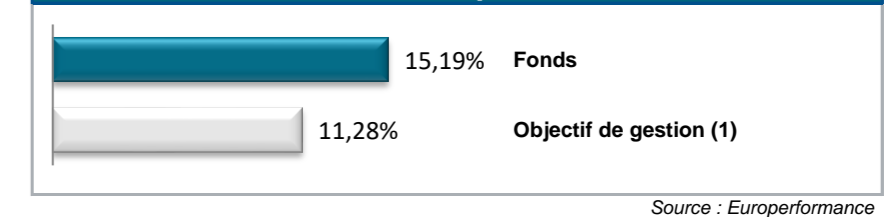
Profil de risque

Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

Performance sur le mois



Performance depuis création



Performances & Volatilités

| | Depuis création | | 5 ans glissants | | 3 ans glissants | | 1 an glissant | | Année 2025 | | 6 mois | 3 mois |
|-------------------------------|-----------------|--------|-----------------|--------|-----------------|--------|---------------|--------|------------|--------|--------|--------|
| | Perf. | Volat. | Perf. | Volat. | Perf. | Volat. | Perf. | Volat. | Perf. | Volat. | Perf. | Perf. |
| Ofi Invest High Yield 2027 IC | 15,19% | 4,41% | - | - | 12,69% | 4,78% | 5,74% | 1,35% | 1,25% | 2,13% | 2,19% | 0,89% |
| Objectif de gestion (1) | 11,28% | - | - | - | 6,91% | - | 2,25% | - | 0,73% | - | 1,11% | 0,54% |

Source : Europerformance

Performances mensuelles

| | Jan. | Fév. | Mars | Avr. | Mai | Juin | Juillet | Août | Sept. | Oct. | Nov. | Déc. | Année | Objectif |
|------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|----------|
| 2020 | | | | | | | 1,28%* | 1,55% | -0,77% | 0,56% | 4,09% | 0,95% | 7,87% | 1,07% |
| 2021 | 0,03% | 0,32% | 0,32% | 0,54% | 0,09% | 0,38% | 0,34% | 0,17% | 0,15% | -0,58% | -0,68% | 1,04% | 2,13% | 2,25% |
| 2022 | -1,58% | -2,80% | 0,04% | -3,03% | -0,99% | -6,59% | 5,00% | -1,23% | -4,46% | 1,70% | 3,65% | -0,80% | -11,07% | 2,25% |
| 2023 | 2,35% | -0,05% | 0,76% | 0,47% | 0,40% | 0,33% | 1,31% | -0,02% | -0,19% | -0,08% | 2,47% | 2,32% | 10,48% | 2,25% |
| 2024 | 0,08% | 0,00% | 0,66% | -0,08% | 0,50% | 0,37% | 1,04% | 0,67% | 0,55% | 0,29% | 0,54% | 0,39% | 5,12% | 2,25% |
| 2025 | 0,35% | 0,49% | -0,28% | 0,68% | | | | | | | | | 1,25% | 0,73% |

*Performance du 10/07/2020 au 31/07/2020.

Source : Europerformance

*Le SCR Market représente le besoin en capital en tenant compte de la corrélation entre les différents facteurs de risques

(1) Objectif de gestion : Performance de 2,25% nette de frais de gestion annualisée sur la durée de placement recommandée, soit à l'échéance le 31/12/2027

Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC. Les informations contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle. Seuls le prospectus complet de l'OPC et ses derniers états financiers font foi. Les performances passées ne préjugent en rien des résultats futurs et ne sont pas constantes dans le temps. Les performances présentées incluent l'ensemble des frais hors commission de souscription et rachat. L'investissement dans l'OPC présente des risques liés à la variation de la valeur des parts ou actions de l'OPC dues aux fluctuations du marché, les investissements réalisés pouvant donc varier tant à la hausse qu'à la baisse et les souscripteurs de l'OPC pouvant par conséquent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. Ce document n'a aucun caractère contractuel et ne fournit des informations qu'à titre indicatif. Le souscripteur reconnaît avoir reçu le prospectus communiqué à l'AMF préalablement à son investissement. La société de gestion ne garantit pas que les informations contenues dans ce document sont exactes, complètes et à jour malgré le soin apporté à sa préparation. Aucune responsabilité ne pourra être encourue du fait de pertes subies par les souscripteurs ayant fondé leur décision d'investissement sur ce seul document. Aucune reproduction, partielle ou totale, des informations contenues dans ce document n'est autorisée sans l'accord préalable de son auteur. Pour tout renseignement complémentaire relatif à l'OPC, le souscripteur pourra s'adresser à Ofi Invest Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

Ofi Invest High Yield 2027 IC

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - avril 2025



10 Principales Lignes (hors trésorerie)

| Libellé | Poids | Pays | Coupon | Maturité | Rating (1) |
|--|--------------|------------|--------|------------|------------|
| AIR FRANCE-KLM 8.125 31/05/2028 | 1,11% | France | 8,125% | 31/05/2028 | BB+ |
| PAPREC HOLDING SA 6.5 17/11/2027 | 1,01% | France | 6,500% | 17/11/2027 | BB |
| TELECOM ITALIA SPA 6.875 15/02/2028 | 0,99% | Italie | 6,875% | 15/02/2028 | BB |
| LOTTOMATICA SPA 7.125 01/06/2028 | 0,99% | Italie | 7,125% | 01/06/2028 | BB |
| ILIAD SA 5.375 14/06/2027 | 0,98% | France | 5,375% | 14/06/2027 | BB |
| OI EUROPEAN GROUP BV 6.25 15/05/2028 | 0,96% | Etats-Unis | 6,250% | 15/05/2028 | BB+ |
| BENTELER INTERNATIONAL AG 9.375 15/05/2028 | 0,95% | Autriche | 9,375% | 15/05/2028 | BB- |
| IHO VERWALTUNGS GMBH 8.75 15/05/2028 | 0,95% | Allemagne | 8,750% | 15/05/2028 | BB |
| VOLVO CAR AB 2.5 07/10/2027 | 0,95% | Suède | 2,500% | 07/10/2027 | BBB- |
| TDC NET AS 5.056 31/05/2028 | 0,94% | Danemark | 5,056% | 31/05/2028 | BBB- |
| TOTAL | 9,83% | | | | |

Source : OFI Invest AM

Indicateurs Statistiques (fréquence hebdomadaire, comparés à l'indice de référence sur 1 an glissant)

| Tracking Error | Ratio de Sharpe (2) | Ratio d'Information | Fréquence de Gain | Perte Max. |
|----------------|---------------------|---------------------|-------------------|------------|
| 1,36% | 1,64 | 2,46 | 78,43% | -0,65% |

Source : Europerformance

Maturité, Spread et Sensibilité*

| Maturité moyenne | Spread moyen | Rating moyen | YTM | Sensibilité Taux |
|------------------|--------------|--------------|-------|------------------|
| 2,21 ans | 189,86 | BB | 3,81% | 1,83 |

*YTM, spread moyen et sensibilité sont calculés sur le prix Last.

Source : OFI Invest AM

Principaux mouvements du mois

| Achats / Renforcements | | |
|-----------------------------|-----------|---------|
| Libellé | Poids M-1 | Poids M |
| VOLVO CAR AB 2.5 07/10/2027 | 0,64% | 0,95% |

Source : OFI Invest AM

| Ventes / Allègements | | |
|---|-----------|---------|
| Libellé | Poids M-1 | Poids M |
| SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ 18/12/2025 | 0,69% | Vente |
| GETLINK SE 3.5 30/10/2025 | 0,63% | Vente |
| MERCEDES-BENZ INTERNATIONAL FINANC 29/09/2025 | 0,62% | Vente |
| HUNTSMAN INTERNATIONAL LLC 4.25 01/04/2025 | 0,61% | Vente |
| ARAMARK INTERNATIONAL FINANCE SARL 3.125 01/04/2025 | 0,37% | Vente |

Source : OFI Invest AM

Maud BERT - Marc BLANC - Gérant(s)

(1) Rating Compliance OFI (la méthodologie peut être consultée auprès du groupe OFI)

(2) Taux sans risque : €ster

Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC. Les informations contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle. Seuls le prospectus complet de l'OPC et ses derniers états financiers font foi. Les performances passées ne préjugent en rien des résultats futurs et ne sont pas constantes dans le temps. Les performances présentées incluent l'ensemble des frais hors commission de souscription et rachat. L'investissement dans l'OPC présente des risques liés à la variation de la valeur des parts ou actions de l'OPC dues aux fluctuations du marché, les investissements réalisés pouvant donc varier tant à la hausse qu'à la baisse et les souscripteurs de l'OPC pouvant par conséquent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. Ce document n'a aucun caractère contractuel et ne fournit des informations qu'à titre indicatif. Le souscripteur reconnaît avoir reçu le prospectus communiqué à l'AMF préalablement à son investissement. La société de gestion ne garantit pas que les informations contenues dans ce document sont exactes, complètes et à jour malgré le soin apporté à sa préparation. Aucune responsabilité ne pourra être encourue du fait de pertes subies par les souscripteurs ayant fondé leur décision d'investissement sur ce seul document. Aucune reproduction, partielle ou totale, des informations contenues dans ce document n'est autorisée sans l'accord préalable de son auteur. Pour tout renseignement complémentaire relatif à l'OPC, le souscripteur pourra s'adresser à Ofi Invest Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

Ofi Invest Asset Management • société de gestion de portefeuille S.A. à Conseil d'Administration au capital de 71 957 490 euros • RCS Paris 384 940 342 • APE 6630 Z • Agrément AMF n° GP 92-12 • FR 51384940342

22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

Commentaire de gestion

La performance du fonds ressort à 0.68%. Le taux d'investissement à la fin du mois est de 99.2%, pour un rendement à maturité à 3.81% et une sensibilité à 1.83.

Le fonds a bénéficié de son exposition à Telecomitalia (Telecommunications, +2 bp de performance positive), à Eutelsat (Satellite, +2), à Silgan (Emballage, +2) ou Inpost (Service de livraisons,+1.5). Le fonds a enregistré des contributions négatives en performance sur Vallourec (Tubes, -1 bp), sur VolvoCar (Automobile,-1), sur ZF (équipementier automobile ,-0.5) et sur Cpi (Immobilier,-0.5).

Sur le plan macroéconomique, le mois d'avril a été marqué par l'escalade dans la guerre commerciale initiée par Mr Trump suite au « Libération Day », suivi quasi instantanément par un nombre croissant d'assouplissements sur ces dits droits de douane. La débâcle et la volatilité sur les marchés financiers et plus particulièrement sur le marché de la dette américaine semblent le seul contre-pouvoir aux affres de l'administration Trump. Bien qu'en fin de compte, Trump a dû concéder à plusieurs reprises, ces esclandres vont sans doute peser à court et moyen terme de manière négative sur les entreprises dans leur capacité d'investissements et sur les agents économiques dans leur appétence à épargner et moins consommer.

Dans ce contexte, le marché du haut rendement européen signe une performance positive avec +0.21% en dépit d'un écartement des 40 bp de spread. Le spread du marché est ainsi repassé pendant quelques jours au-dessus de sa moyenne historique de long terme (ie 400bp) pour s'établir à 387 Bps en fin de mois. Par rating, les BB s'écartent de 30 Bps, les B de 39 bps, et les CCC de 155 Bps. Le crossover surperforme légèrement le cash avec 22 bps d'écartement, masquant néanmoins une volatilité bien supérieure à celle du cash. Par secteur, les télécommunications, les utilities et les services surperforment massivement le marché étant à l'abri des droits de douane et progressent respectivement de +1%, +0.61% et +0.52%. A contrario, les secteurs en première ligne des tarifs douaniers tels que l'industrie de base ou l'automobile sousperforment le marché (-1.12% et 0%).

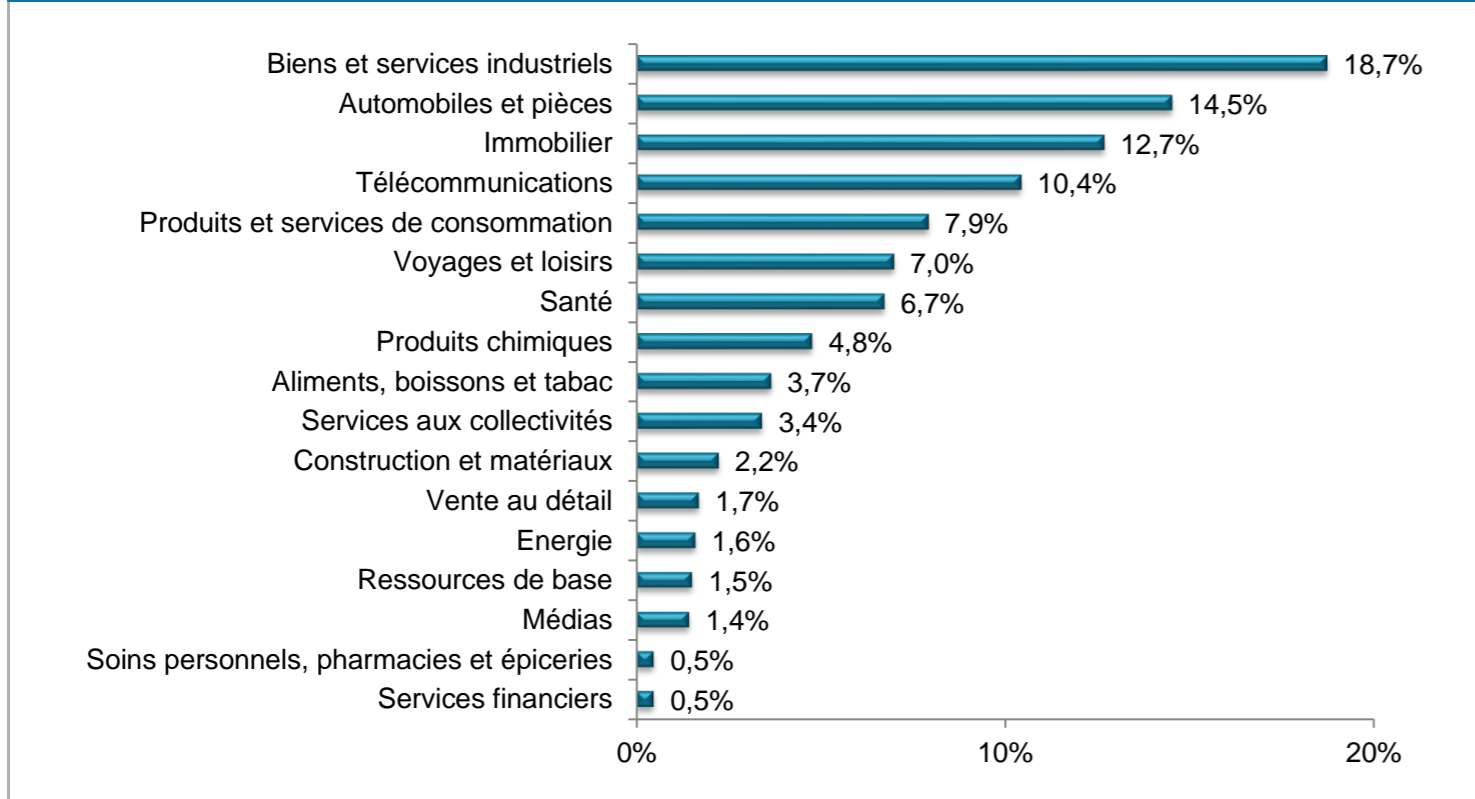
Le dynamisme du marché primaire a pris rationnellement fin avec la relance de la guerre commerciale. Seuls cinq refinancements ont pu être placés lors de ce mois d'avril pour un total de 3.5 milliards d'euros. Coté demande, l'Europe a enregistré une décollecte massive : -13.1 milliards\$. La collecte annuelle s'avère maintenant négative en Europe avec -12.7 milliards\$. Aux Etats-Unis, les investisseurs se sont aussi largement retirés de la classe d'actifs avec des sorties enregistrant -12.4 milliards\$. La décollecte totale ressort à -2.3 milliards\$ sur le marché high yield US depuis le début de l'année.

Ofi Invest High Yield 2027 IC

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - avril 2025

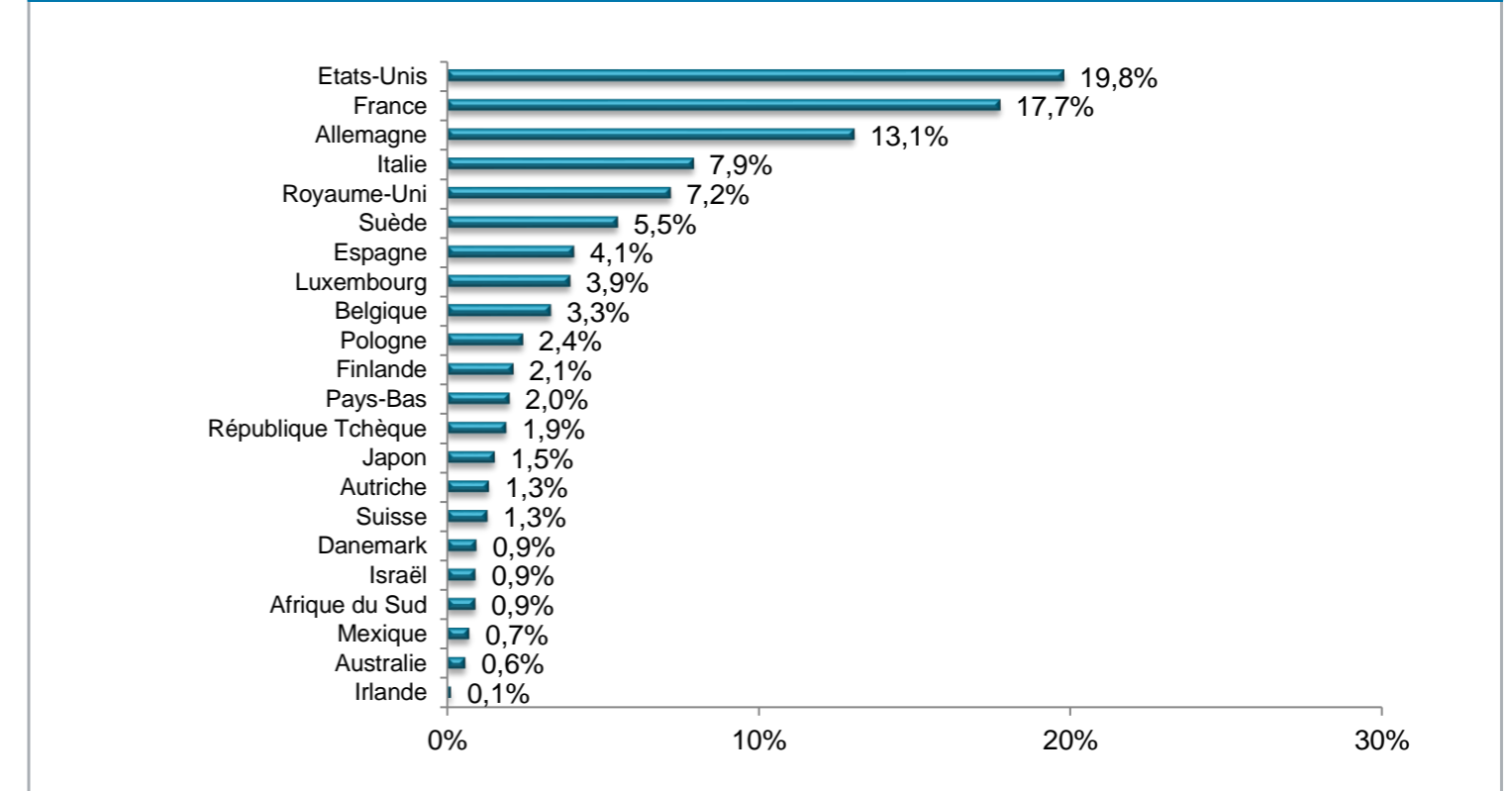


Répartition par secteur (hors OPCVM et Trésorerie)



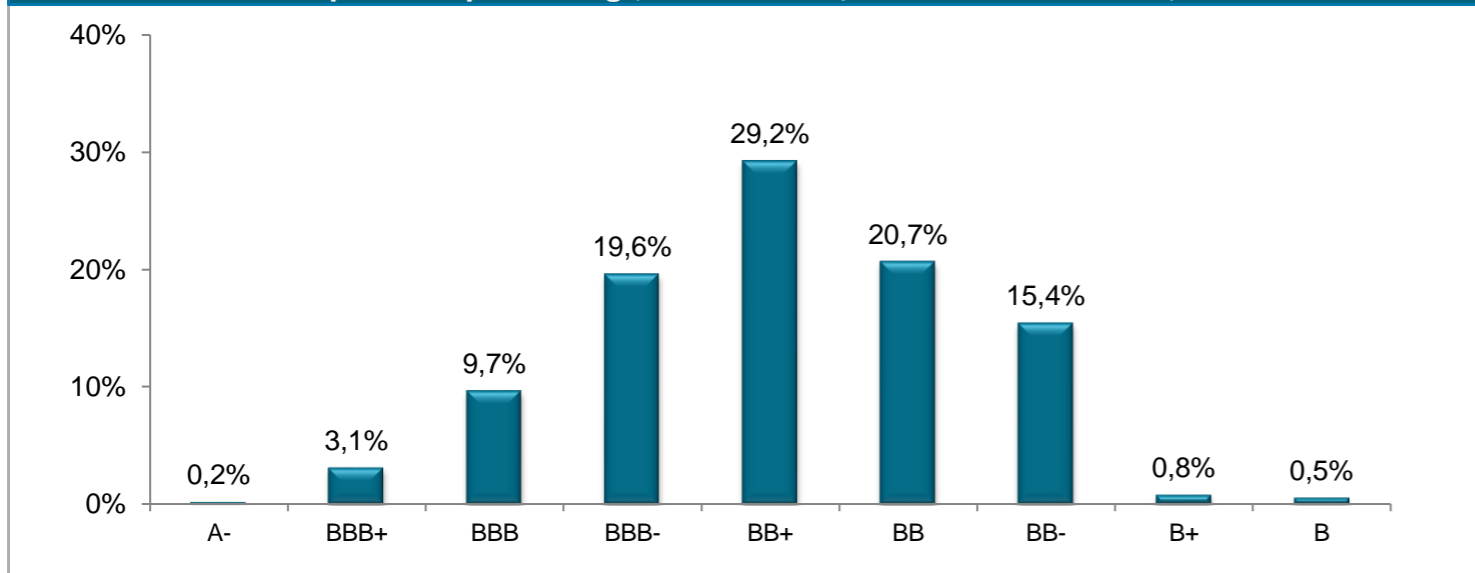
Source : OFI Invest AM (Classification ICB - Niveau 2)

Répartition par pays (hors OPCVM et Trésorerie)



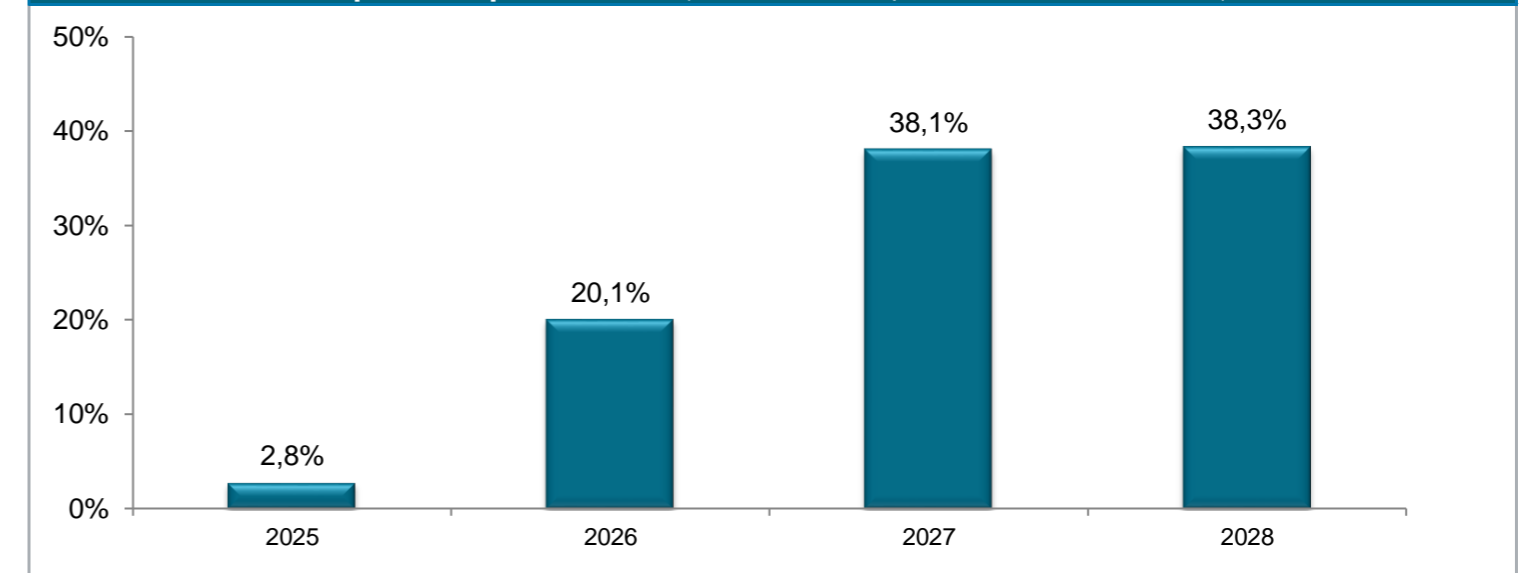
Source : OFI Invest AM

Répartition par Rating (hors OPCVM, exposition iTraxx et Trésorerie) ⁽¹⁾



Source : OFI Invest AM

Répartition par maturité (hors OPCVM, exposition iTraxx et Trésorerie)



Source : OFI Invest AM

(1) Rating Composite OFI (la méthodologie peut être consultée auprès du groupe OFI)

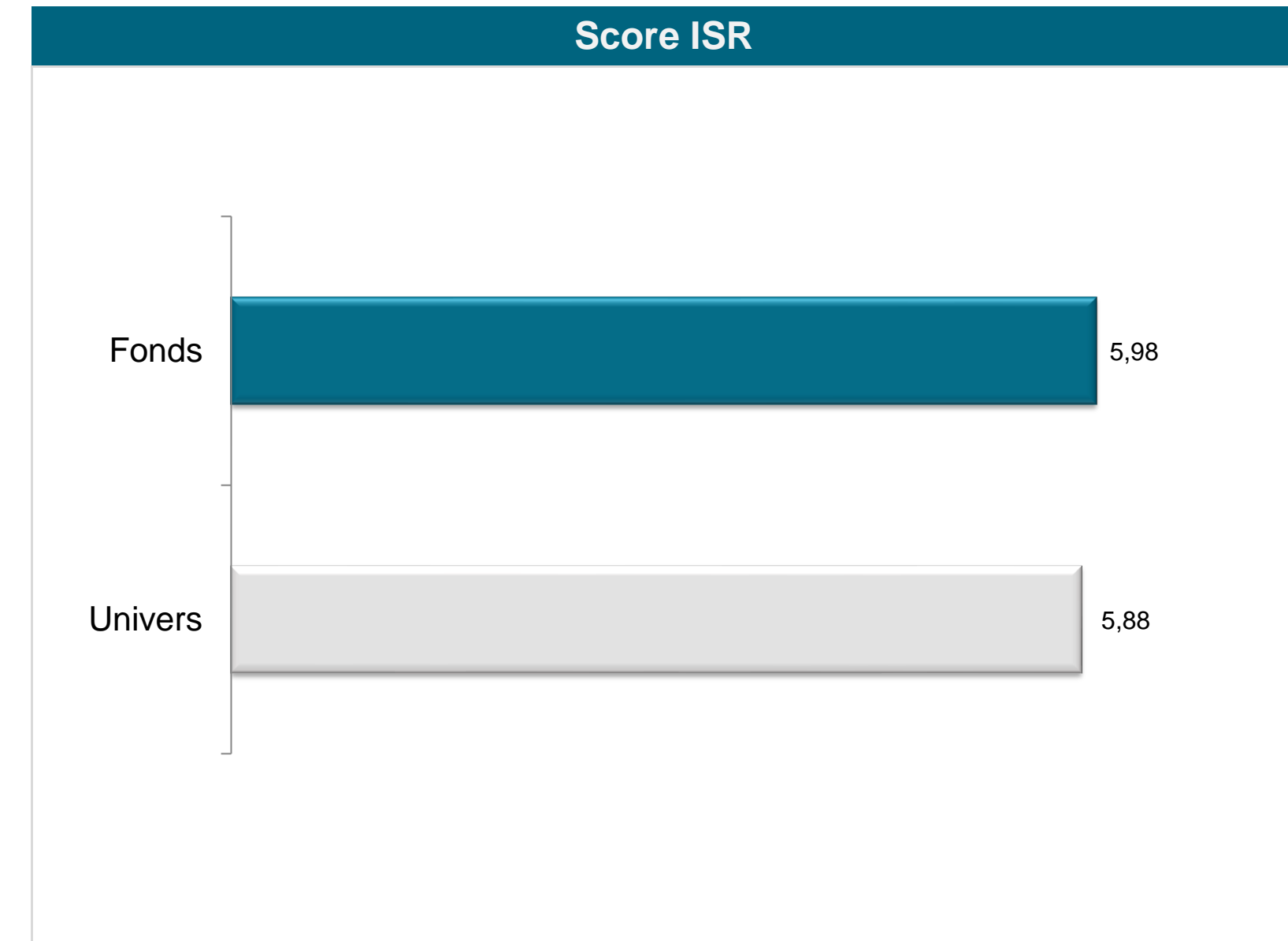
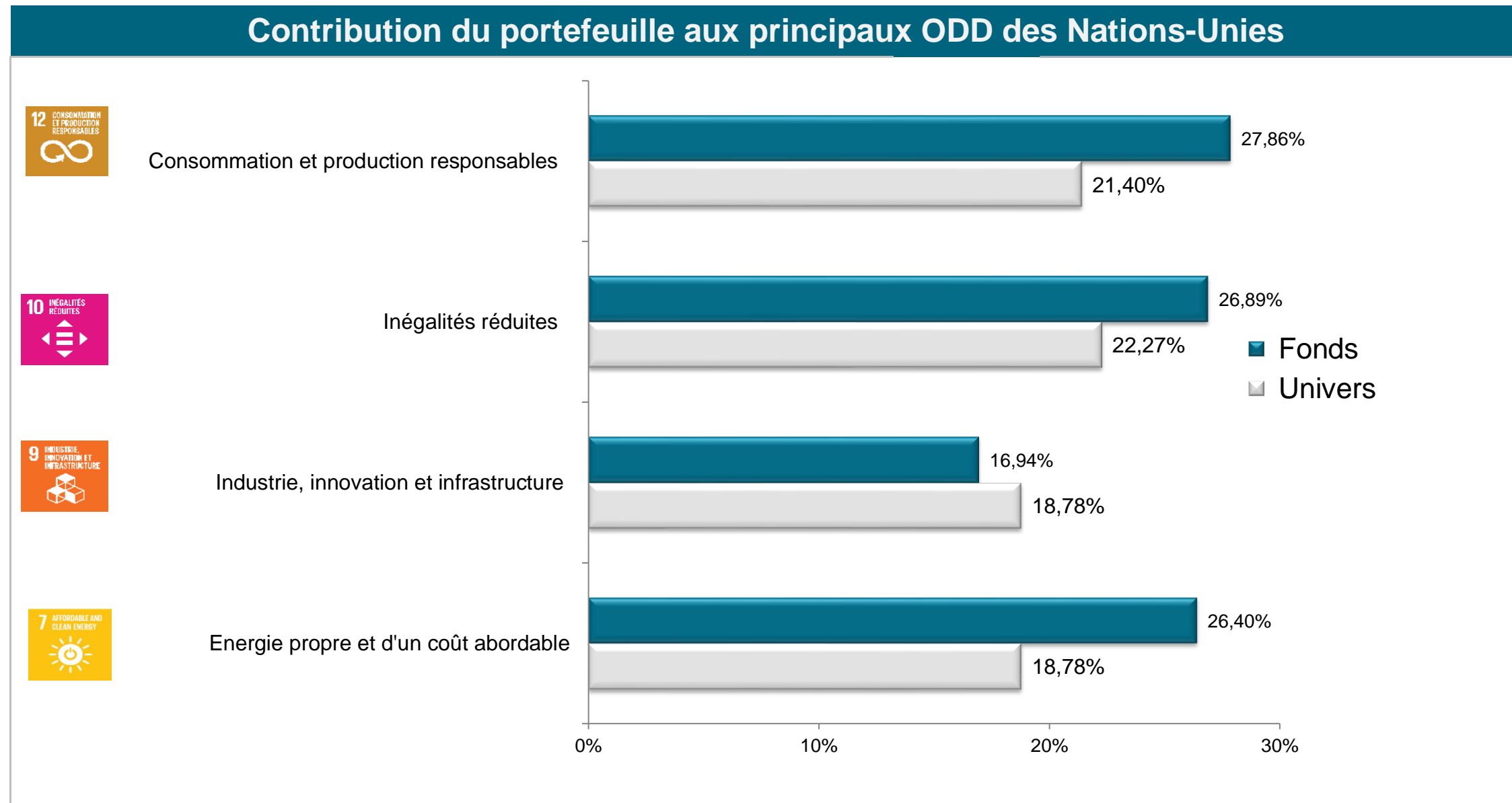
Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC. Les informations contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle. Seuls le prospectus complet de l'OPC et ses derniers états financiers font foi. Les performances passées ne préjugent en rien des résultats futurs et ne sont pas constantes dans le temps. Les performances présentées incluent l'ensemble des frais hors commission de souscription et rachat. L'investissement dans l'OPC présente des risques liés à la variation de la valeur des parts ou actions de l'OPC dues aux fluctuations du marché, les investissements réalisés pouvant donc varier tant à la hausse qu'à la baisse et les souscripteurs de l'OPC pouvant par conséquent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. Ce document n'a aucun caractère contractuel et ne fournit des informations qu'à titre indicatif. Le souscripteur reconnaît avoir reçu le prospectus communiqué à l'AMF préalablement à son investissement. La société de gestion ne garantit pas que les informations contenues dans ce document sont exactes, complètes et à jour malgré le soin apporté à sa préparation. Aucune responsabilité ne pourra être encourue du fait de pertes subies par les souscripteurs ayant fondé leur décision d'investissement sur ce seul document. Aucune reproduction, partielle ou totale, des informations contenues dans ce document n'est autorisée sans l'accord préalable de son auteur. Pour tout renseignement complémentaire relatif à l'OPC, le souscripteur pourra s'adresser à Ofi Invest Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

Ofi Invest Asset Management • société de gestion de portefeuille S.A. à Conseil d'Administration au capital de 71 957 490 euros • RCS Paris 384 940 342 • APE 6630 Z • Agrément AMF n° GP 92-12 • FR 51384940342
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

Ofi Invest ESG High Yield 2027 IC

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - avril 2025



Taux de couverture du fonds (1) : 96,44%
Taux de couverture de l'univers : 84,77%

* Univers : Univers ISR TPG20_HYDATE

Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC. Les informations contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle. Seuls le prospectus complet de l'OPC et ses derniers états financiers font foi. Les performances passées ne préjugent en rien des résultats futurs et ne sont pas constantes dans le temps. Les performances présentées incluent l'ensemble des frais hors commission de souscription et rachat. L'investissement dans l'OPC présente des risques liés à la variation de la valeur des parts ou actions de l'OPC dues aux fluctuations du marché, les investissements réalisés pouvant donc varier tant à la hausse qu'à la baisse et les souscripteurs de l'OPC pouvant par conséquent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. Ce document n'a aucun caractère contractuel et ne fournit des informations qu'à titre indicatif. Le souscripteur reconnaît avoir reçu le prospectus communiqué à l'AMF préalablement à son investissement. La société de gestion ne garantit pas que les informations contenues dans ce document sont exactes, complètes et à jour malgré le soin apporté à sa préparation. Aucune responsabilité ne pourra être encourue du fait de pertes subies par les souscripteurs ayant fondé leur décision d'investissement sur ce seul document. Aucune reproduction, partielle ou totale, des informations contenues dans ce document n'est autorisée sans l'accord préalable de son auteur. Pour tout renseignement complémentaire relatif à l'OPC, le souscripteur pourra s'adresser à Ofi Invest Asset