

# Ofi Invest Euro High Yield IC

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - août 2025



Le fonds Ofi Invest ESG Euro High Yield sélectionne essentiellement des obligations à haut rendement émises en euro par des sociétés des pays membres de l'OCDE. L'exposition à des obligations de sociétés des pays émergents (non membre de l'OCDE) émises en euro est limitée à 20%.

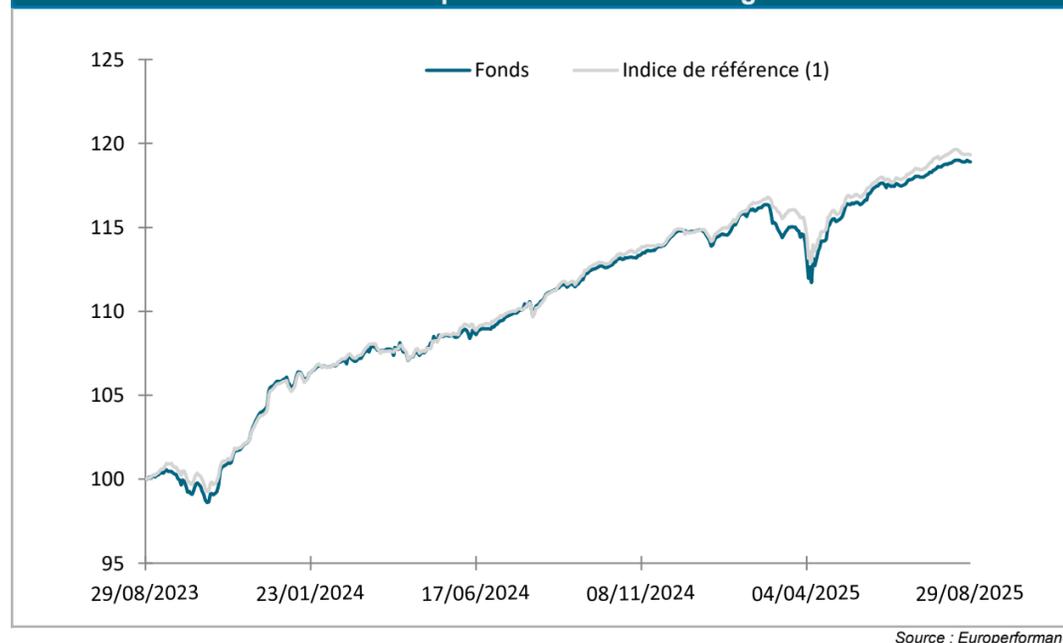
## Chiffres clés au 29/08/2025

|  |        |
|--|--------|
| Valeur liquidative (I_EUR) :                     | 131,90 |
| Valeur liquidative (D_EUR) :                     | 53,30  |
| Actif net de la part I_EUR (en millions EUR) :   | 257,88 |
| Actif net de la part D_EUR (en millions EUR) :   | 67,56  |
| Actif net Total de parts (en millions EUR) :     | 525,45 |
| Nombre d'émetteurs :                             | 156    |
| Taux d'investissement (Exposition CDS Include) : | 75,15% |
| Tracking error 10 ans :                          | 1,14%  |

## Caractéristiques du fonds

|   |  |
|---|--|
| Code ISIN :   | FR0010596783 (I) / FR0011482702 (D)  |
| Ticker Bloomberg :  | OFICEHY FP Equity  |
| Classification AMF :  | Obligations et autres titres de créances libellés en Euro  |
| Classification Europerformance :                                    | Obligations Haut Rendement EUR   |
| Réglementation SFDR :   | Article 8  |
| Indice de référence (1) :   | Merrill Lynch Euro Non-Financial Fixed & Floating Rate High Yield (EUR)  |
| Principaux risques :  | Risques liés aux obligations High Yield<br>Risques de capital et performance<br>Risques de marché : taux d'intérêt, crédit High Yield, volatilité, émergents |
| 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 :  | 18/04/2008   |
| Horizon de placement :  | Supérieur à 3 ans  |
| Valorisation :  | Quotidienne  |
| Limite de souscriptions :   | J-1 à 12h  |
| Limite de rachats :   | J-1 à 12h  |
| Règlement :   | J+2  |
| Commissions de souscription :                                       | Néant  |
| Commissions de rachats :  | Néant  |
| Commissions de surperformance :                                     | 20% TTC de la performance au delà de l'indice de référence   |
| Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation : | 0,73%  |
| Dépositaire :   | SOCIETE GENERALE PARIS   |
| Valorisateur :  | SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES   |

## Evolution de la performance sur 2 ans glissants

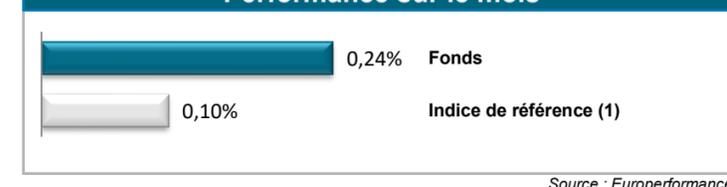


## Profil de risque

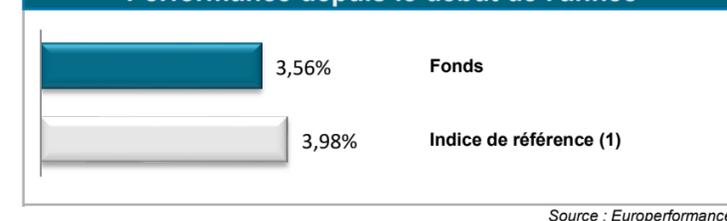
Niveau :



## Performance sur le mois



## Performance depuis le début de l'année



## Performances & Volatilités

|        | Depuis création |        | 10 ans glissants |        | 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.      | Volat. | Perf.  | Perf.  |
| Fonds  | 163,80%         | 6,58%  | 42,21%           | 6,48%  | 22,13%          | 5,02%  | 28,81%          | 4,36%  | 6,58%         | 3,12%  | 3,56%      | 3,74%  | 2,18%  | 1,65%  |
| Indice | 182,02%         | 7,37%  | 46,03%           | 6,37%  | 21,97%          | 4,67%  | 26,94%          | 3,92%  | 6,80%         | 2,66%  | 3,98%      | 3,12%  | 2,25%  | 1,68%  |

Source : Europerformance

## Performances mensuelles

|      | Jan.   | Fév.   | Mars    | Avr.   | Mai    | Juin   | Juillet | Août   | Sept.  | Oct.   | Nov.   | Déc.   | Année  | Indice  |
|------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|
| 2020 | -0,09% | -1,81% | -11,88% | 6,52%  | 2,37%  | 1,83%  | 1,56%   | 1,27%  | -1,14% | 0,24%  | 3,92%  | 1,00%  | 2,70%  | 2,58%   |
| 2021 | 0,33%  | 0,36%  | 0,69%   | 0,59%  | 0,05%  | 0,29%  | 0,17%   | 0,22%  | 0,07%  | -0,53% | -0,52% | 1,20%  | 2,95%  | 3,49%   |
| 2022 | -1,75% | -3,11% | 0,97%   | -3,24% | -1,00% | -8,29% | 5,62%   | -0,73% | -4,06% | 2,14%  | 4,29%  | -0,50% | -9,97% | -11,16% |
| 2023 | 3,08%  | -0,14% | 0,31%   | 0,41%  | 0,63%  | 1,03%  | 1,22%   | -0,03% | -0,17% | -0,34% | 3,43%  | 2,85%  | 12,89% | 12,08%  |
| 2024 | 0,74%  | 0,27%  | 0,67%   | -0,20% | 0,92%  | 0,38%  | 1,37%   | 1,03%  | 0,89%  | 0,56%  | 0,66%  | 0,78%  | 8,36%  | 8,46%   |
| 2025 | 0,36%  | 0,98%  | -1,67%  | 0,80%  | 1,42%  | 0,44%  | 0,97%   | 0,24%  |        |        |        |        | 3,56%  | 3,98%   |

Source : Europerformance

(1) Indice de référence : JP Morgan Maggie Aggregate Index Euro - High Yield Credit jusqu'au 30-06-2010 puis Bank of America Merrill Lynch Euro Non-Financial Fixed & Floating Rate High Yield

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 (127-129, quai du Président Roosevelt 92130 Issy-les-Moulineaux).

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

127-129, quai du Président Roosevelt • 92130 Issy-les-Moulineaux • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

# Ofi Invest Euro High Yield IC

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - août 2025

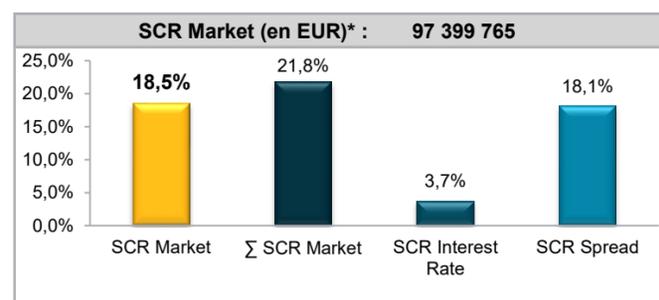


## 10 Principales Lignes (hors OPCVM et Trésorerie)

| Libellé   | Poids         | Pays               | Coupon | Maturité   | Rating (1) |
|---|---------------|--------------------|--------|------------|------------|
| ZF EUROPE FINANCE BV 7 12/06/2030                   | 1,56%         | Allemagne          | 7,000% | 12/06/2030 | BB         |
| VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FIN PNC9 PERP              | 1,22%         | Allemagne          | 4,375% | 31/12/2079 | BBB+       |
| PLT VII FINANCE SARL 6 15/06/2031                   | 1,09%         | Luxembourg         | 6,000% | 15/06/2031 | B          |
| ALLWYN ENTERTAINMENT FINANCING (UK 4.125 15/02/2031 | 1,05%         | République Tchèque | 4,125% | 15/02/2031 | BB-        |
| CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL GMBH 7.5 15/05/2030        | 1,04%         | Allemagne          | 7,500% | 15/05/2030 | B-         |
| VODAFONE GROUP PLC 27/08/2080                       | 1,01%         | Royaume-Uni        | 3,000% | 27/08/2080 | BBB        |
| CIRSA FINANCE INTERNATIONAL SARL 6.5 15/03/2029     | 1,00%         | Espagne            | 6,500% | 15/03/2029 | B+         |
| LOXAM SAS 6.375 31/05/2029                          | 0,98%         | France             | 6,375% | 31/05/2029 | BB-        |
| SPIE SA 3.75 28/05/2030                             | 0,97%         | France             | 3,750% | 28/05/2030 | BBB-       |
| GRUENENTHAL GMBH 4.125 15/05/2028                   | 0,95%         | Allemagne          | 4,125% | 15/05/2028 | BB-        |
| <b>TOTAL</b>  | <b>10,87%</b> |                    |        |            |            |

Source : OFI INVEST AM

## Solvency Capital Requirement



\*Données au 29/08/2025

## Informations SCR

La **somme des SCR** représente le cumul des risques sous-jacents et ne prend pas en compte l'effet de diversification.



Le **SCR Market** représente le besoin en capital en tenant compte de la corrélation entre les différents facteurs de risques (cf. matrice de corrélation issue du Règlement Délégué n°2015/35).

## Maturité, Spread et Sensibilités

| Maturité moyenne* | Spread moyen* | Rating moyen | YTM*  | YTW   | Sensibilité Taux (2) | Sensibilité Crédit |
|-------------------|---------------|--------------|-------|-------|----------------------|--------------------|
| 14,93 ans         | 196,60        | BB           | 5,01% | 4,60% | 2,97                 | 2,15               |

\*La maturité moyenne est calculée sur la maturité finale des obligations hybrides

Source : OFI INVEST AM

## Principaux mouvements du mois

| Achats / Renforcement                       |           |         |
|---|-----------|---------|
| Libellé                                     | Poids M-1 | Poids M |
| BEACH ACQUISITION BIDCO LLC 5.25 15/07/2032 | 0,31%     | 0,49%   |
| IHO VERWALTUNGS GMBH 6.75 15/11/2029        | 0,59%     | 0,62%   |
| AIR FRANCE-KLM 3.75 04/09/2030              | Achat     | 0,89%   |

Source : OFI INVEST AM

| Ventes / Allègement                  |           |         |
|--------------------------------------|-----------|---------|
| Libellé                              | Poids M-1 | Poids M |
| CENTRIENT HOLDING BV 6.75 30/05/2030 | 0,39%     | Vente   |
| ZEGONA FINANCE PLC 6.75 15/07/2029   | 0,77%     | 0,70%   |
| ELM BV PERP                          | 0,36%     | Vente   |
| SAZKA GROUP AS 3.875 15/02/2027      | 0,46%     | Vente   |
| AIR FRANCE-KLM 4.625 23/05/2029      | 0,40%     | Vente   |

Source : OFI INVEST AM

## Commentaire de gestion

Le fonds progresse de +0.24% sur le mois d'août, surperformant son indice de référence qui termine le mois à +0.10%. Le taux d'investissement et le beta du portefeuille en fin de mois ressortent à 75,15% (Exposition CDS Incluse) et 75% respectivement, le positionnement du fonds ayant peu bougé sur le mois. Fin août, le rendement au pire est à 4.6% et la sensibilité à 2,97.

Le marché a connu deux phases assez différentes sur le mois, avec d'abord une poursuite du resserrement des spreads de crédit, dans la continuité des derniers mois. Les spreads au pire ont atteint 269bp le 15 août, un niveau inédit depuis janvier 2018. Par la suite, les incertitudes pesant sur le consommateur américain, la pression mise sur la Fed par Donald Trump et l'annonce du premier ministre français d'un vote de confiance début septembre ont légèrement pesé sur le marché, et les spreads ont terminé le mois en hausse de 13 pb, à 294 pb. C'est tout de même plus de 50 pb de resserrement depuis le début de l'année.

Dans ce marché haussier, on notera que l'écart de spread entre les sociétés notées B et les sociétés notées BB n'arrive plus à se resserrer, étant stable autour de 150 pb depuis 3 mois. On note également que la performance des CCC est très en-dessous de celle des B et BB, à -1.89% contre +0.15% pour les BB et +0.29% pour les B. Malgré la recherche de rendement, les investisseurs ne semblent donc plus enclins à accroître dans leur portefeuille la proportion de high beta, alors que les taux de défaut sont en hausse sur les 12 derniers mois. Parmi les noms en difficulté au cours du mois, on notera la très forte baisse des obligations Kloeckner (-25 points) ou encore KemOne (-13 points), auxquelles le fonds n'est pas exposé.

Le fonds a bénéficié au cours du mois du très fort rebond du titre Antolin, équipementier automobile espagnol ayant annoncé l'obtention d'une nouvelle ligne de crédit. Côté équipementiers, il a également bénéficié des bons résultats d'Adler Pelzer et de ZF. En contrepartie, il a souffert de son exposition à la société pharmaceutique Centrient, dont les résultats ont déçu.

Le marché primaire a été calme sur le mois d'août, après un printemps exceptionnellement actif. La société espagnole de recyclage Urbaser a émis une obligation PIK, VMED 02 a émis une obligation 2032 fongible avec l'existante, et Graanul a réussi un *amend & extend* de ses obligations en de nouvelles obligations 2029. Le fonds n'a pas participé à ces émissions.

Côté flux, le marché high yield européen a connu d'importantes entrées en août, à presque 5 Md\$ de flux entrants sur le mois. C'est un record historique pour un mois d'août. Les flux entrants sont ainsi positifs depuis 16 semaines consécutives sur le marché européen. Les flux ont été un peu moins soutenus aux US. Ils totalisent 3 Mds\$ sur le mois, et déjà 19 Mds\$ depuis le début de l'année.

Maud BERT - Marc BLANC - Gérant(s)

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

(2) Sensibilité à maturité

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 (127-129, quai du Président Roosevelt 92130 Issy-les-Moulineaux).

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

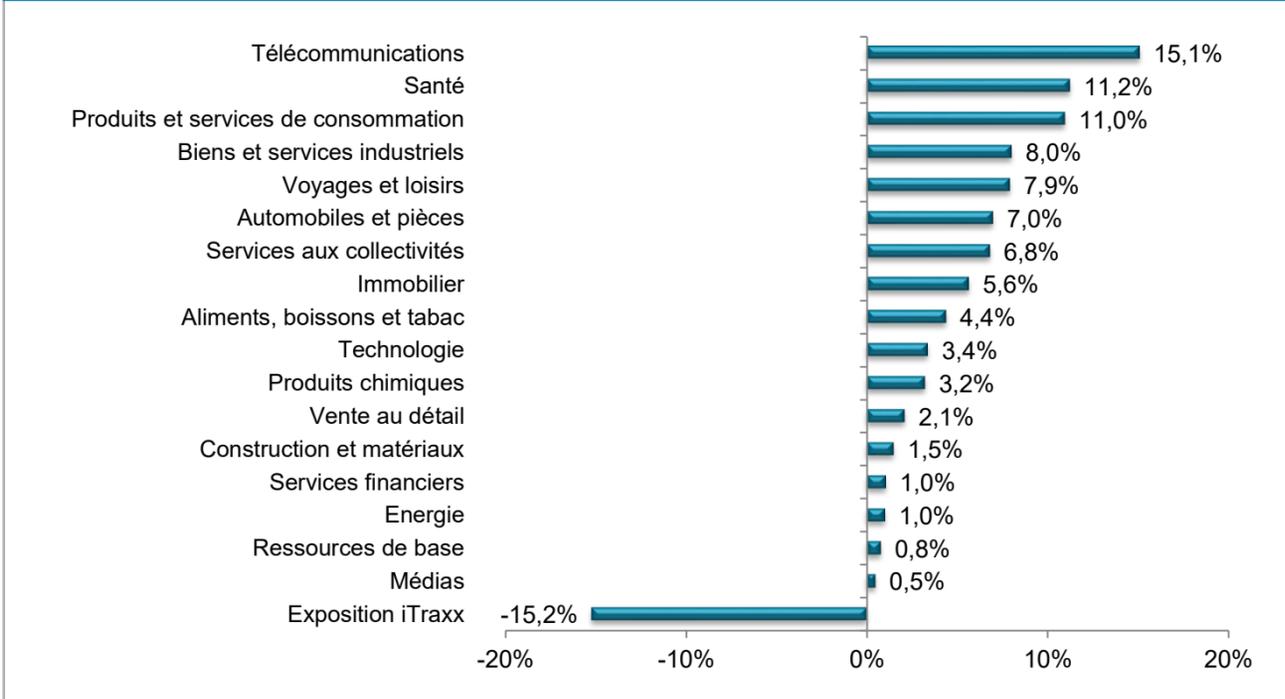
127-129, quai du Président Roosevelt • 92130 Issy-les-Moulineaux • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

# Ofi Invest Euro High Yield IC

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - août 2025

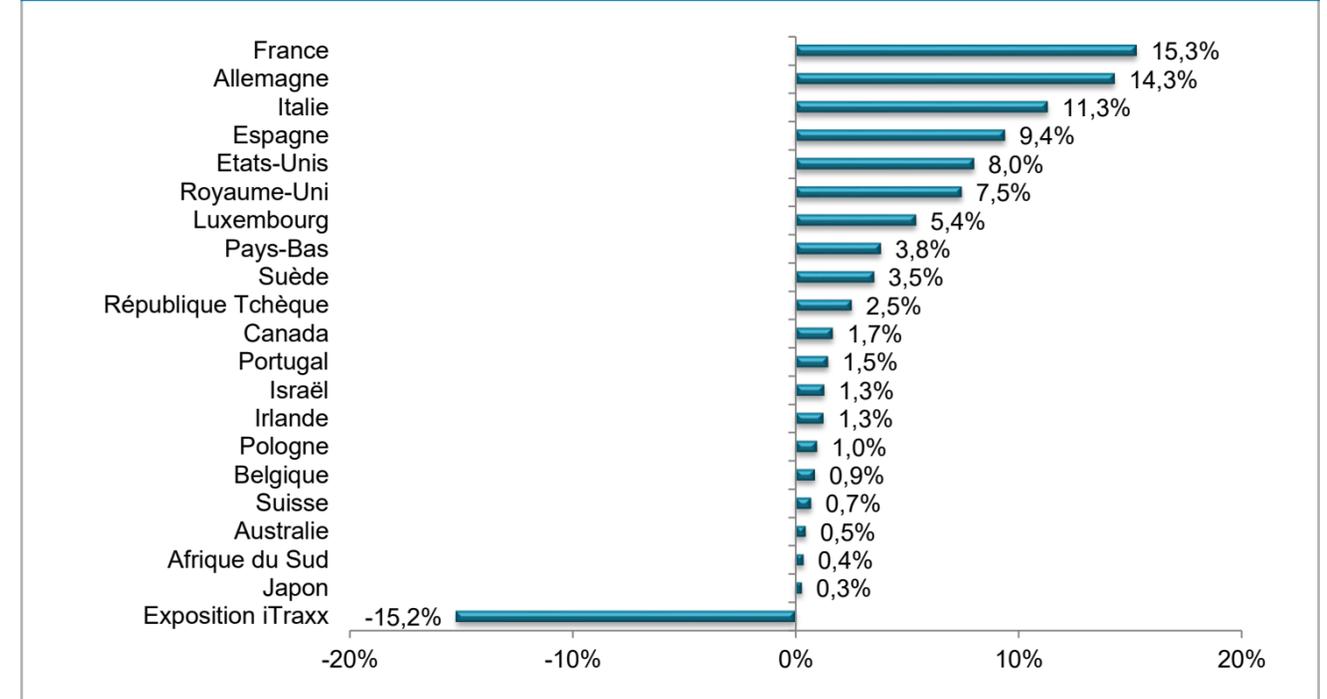


## Répartition par secteur (hors OPCVM et Trésorerie)



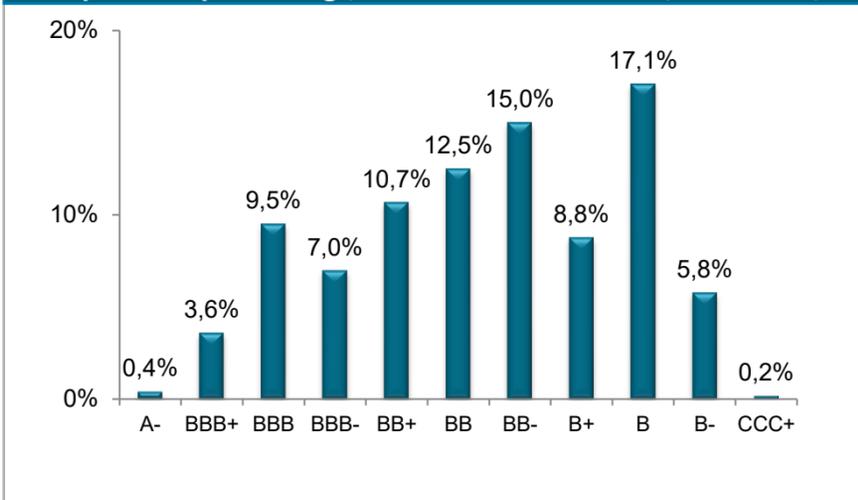
Source : OFI INVEST AM (Classification ICB - Niveau 2)

## Répartition par pays (hors OPCVM et Trésorerie)



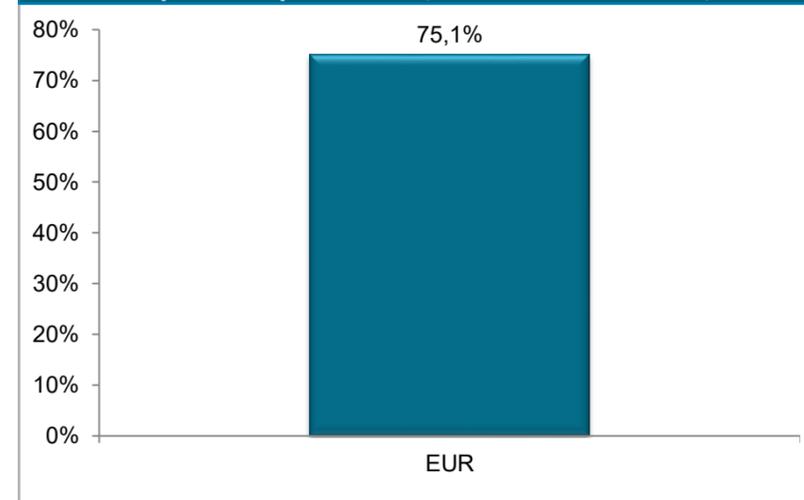
Source : OFI INVEST AM

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



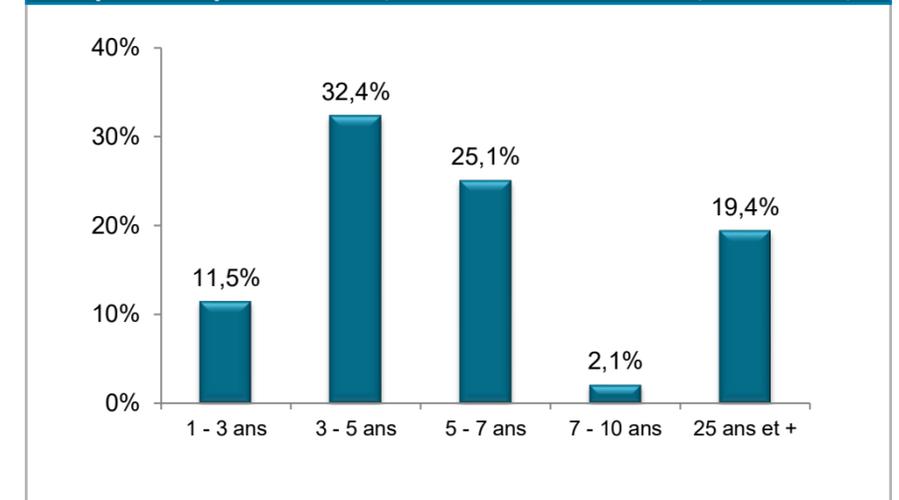
Source : OFI INVEST AM

## Répartition par devise (hors OPCVM et Trésorerie)



Source : OFI INVEST AM

## Répartition par maturité (hors OPCVM, Trésorerie & exposition iTraxx)



Source : OFI INVEST AM

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 (127-129, quai du Président Roosevelt 92130 Issy-les-Moulineaux).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • [service.client@ofi-invest.com](mailto: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

127-129, quai du Président Roosevelt • 92130 Issy-les-Moulineaux • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • [www.ofi-invest-am.com](http://www.ofi-invest-am.com)