

Ofi Invest Euro High Yield IC

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - juillet 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%.

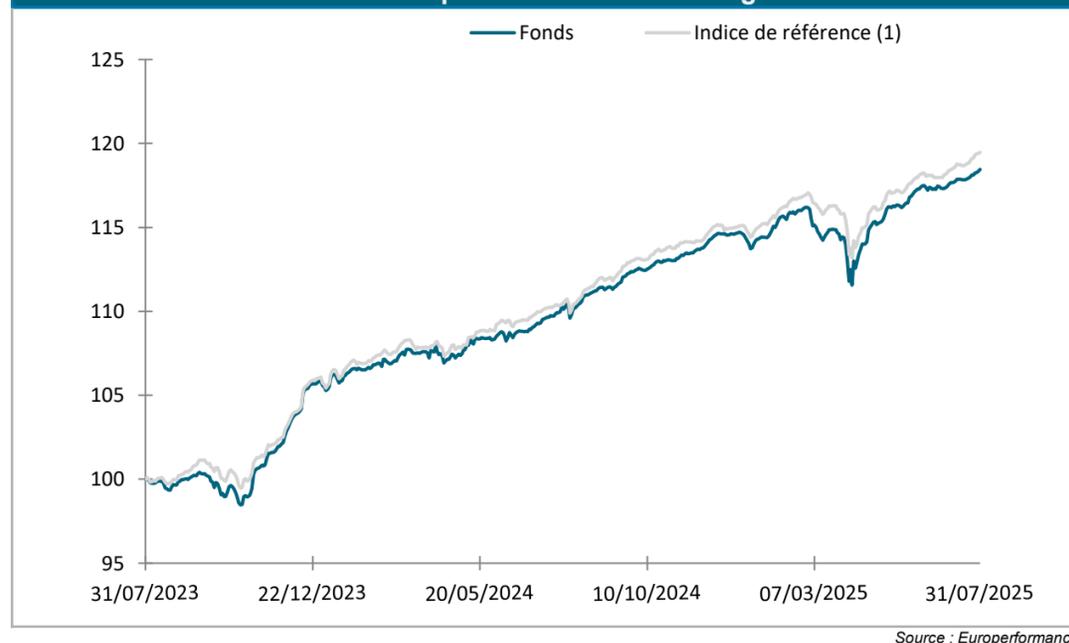
Chiffres clés au 31/07/2025

Valeur liquidative (I_EUR) :	131,59
Valeur liquidative (D_EUR) :	55,07
Actif net de la part I_EUR (en millions EUR) :	256,80
Actif net de la part D_EUR (en millions EUR) :	69,80
Actif net Total de parts (en millions EUR) :	526,46
Nombre d'émetteurs :	159
Taux d'investissement (Exposition CDS Include) :	75,43%
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 Risques de capital et performance 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

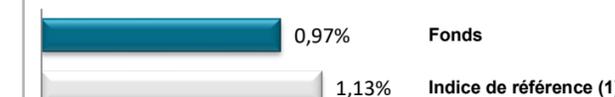


Profil de risque

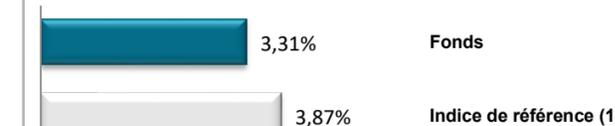
Niveau :



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	163,18%	6,60%	40,47%	6,51%	23,38%	5,06%	27,57%	4,41%	7,42%	3,11%	3,31%	3,98%	2,94%	2,85%
Indice	181,73%	7,39%	44,30%	6,38%	23,58%	4,67%	25,36%	4,17%	7,96%	2,67%	3,87%	3,30%	3,25%	2,95%

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%						3,31%	3,87%

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 - juillet 2025

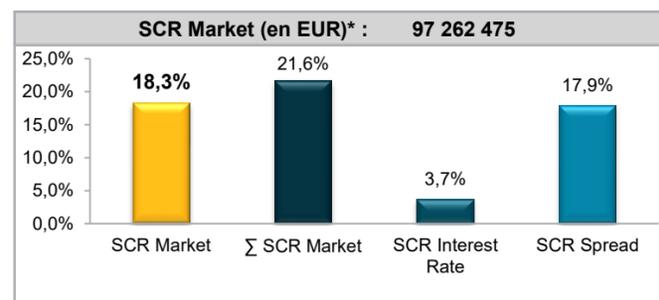


10 Principales Lignes (hors OPCVM et Trésorerie)

Libellé	Poids	Pays	Coupon	Maturité	Rating (1)
ZF EUROPE FINANCE BV 7 12/06/2030	1,54%	Allemagne	7,000%	12/06/2030	BB
VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FIN PNC9 PERP	1,21%	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-
VODAFONE GROUP PLC 27/08/2080	1,05%	Royaume-Uni	3,000%	27/08/2080	BBB
CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL GMBH 7.5 15/05/2030	1,03%	Allemagne	7,500%	15/05/2030	B-
CIRSA FINANCE INTERNATIONAL SARL 6.5 15/03/2029	0,99%	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-
GRUENTHAL GMBH 4.125 15/05/2028	0,95%	Allemagne	4,125%	15/05/2028	BB-
TOTAL	10,86%				

Source : OFI INVEST AM

Solvency Capital Requirement



*Données au 30/06/2025

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
15,14 ans	195,59	BB	5,05%	4,60%	2,86	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
MANUCHAR GROUP BV 07/07/2032	Achat	0,51%

Source : OFI INVEST AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
ELECTRICITE DE FRANCE SA PERP	1,05%	Vente
ELO SA 6 22/03/2029	0,73%	Vente
TK ELEVATOR HOLDCO GMBH 6.625 15/07/2028	0,72%	Vente
NOVA ALEXANDRE III SAS 15/07/2029	0,60%	Vente
ELECTRICITE DE FRANCE SA PERP	1,05%	Vente

Source : OFI INVEST AM

Commentaire de gestion

Le fonds affiche une performance de 0,97% contre 1.13% pour son benchmark. Cette sous-performance s'explique principalement par la couverture du portefeuille via le Crossover, qui a coûté 13 pb en performance relative, ainsi que par une sous-pondération au secteur automobile (Faurecia et Antolin), pénalisante à hauteur de 13 pb en relatif. En revanche, certains paris se sont révélés gagnants, notamment les services (+8bp en relatif) avec Paprec et Appark, ainsi que les télécoms (+4 bp en relatif) grâce à la non-exposition à Altice International. Le fonds a participé avec sélection au marché primaire (Levi's, Nissan, Boot's) et a réduit son exposition aux émetteurs français en anticipation d'une rentrée politique et budgétaire française compliquée.

Si les droits de douane restent un frein pour l'activité économique, les marchés financiers redoutent avant tout l'incertitude. C'est pourquoi les premiers accords commerciaux signés ont été bien accueillis, en apportant de la visibilité aux entreprises. Dans ce contexte, le marché du haut rendement européen a enregistré un resserrement de 40 pb, soit le deuxième plus fort de l'année, porté par une compression marquée des spreads sur les segments B et CCC, se traduisant par un afflux massif de capitaux sur la classe d'actifs. Les performances par rating confirment cette dynamique : +0,5% pour les BB, +0,6% pour les B et +0,9% pour les CCC. Les secteurs les plus performants ont été l'automobile (1.2%) et le retail (+1.8%), tandis que les moins bien orientés ont été les matériaux de base (+0.43%) et les médias (+0.5%). Sur le primaire, juillet s'est montré moins actif que l'exceptionnel précédent mois, mais reste largement au-dessus de la moyenne des cinq dernières années. Les premiers résultats d'entreprises du segment haut rendement, souvent publiés avec un léger décalage par rapport aux marchés action, sont globalement solides, avec des perspectives qui restent bien orientées. Les droits de douanes semblent pour le moment avoir un impact contenu.

Sans surprise, la BCE a maintenu ses taux inchangés (2%) et adopte une posture attentiste, estimant sa politique monétaire bien calibrée. Christine Lagarde a souligné que de nouvelles baisses ne seraient envisagées qu'en cas de dégradation marquée des indicateurs économiques.

Trump a multiplié les offensives commerciales tous azimuts sur les droits de douanes et a obtenu satisfaction avec des accords signés avec le Japon et L'Europe. En revanche les négociations avec la Chine sont toujours en cours. Il s'en est pris également à la Fed, accusant Jerome Powell de freiner la croissance avec des taux trop élevés, allant même jusqu'à orchestrer une visite surprise au siège de l'institution. En dépit de ces attaques, La Réserve fédérale a maintenu ses taux inchangés, estimant que les conditions économiques ne justifient pas encore un assouplissement, malgré l'opposition de deux membres du comité. Jerome Powell a souligné une politique « modérément restrictive », repoussant les attentes de baisse des taux.

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

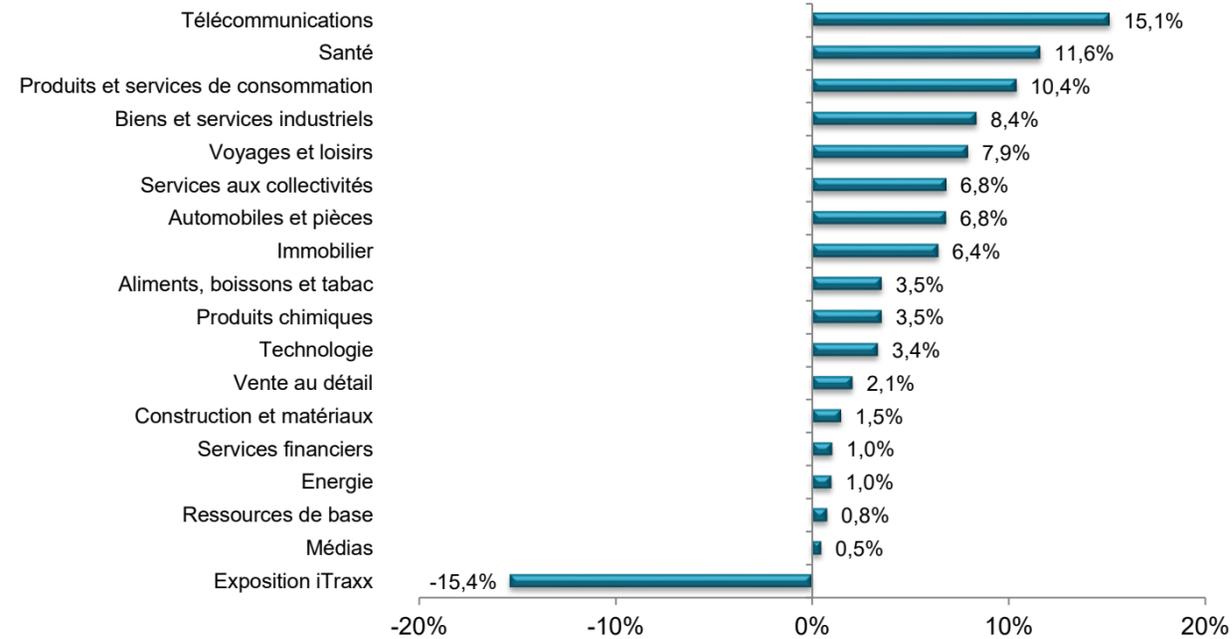
127-129, quai du Président Roosevelt • 92130 Issy-les-Moulineaux • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

Ofi Invest Euro High Yield IC

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - juillet 2025

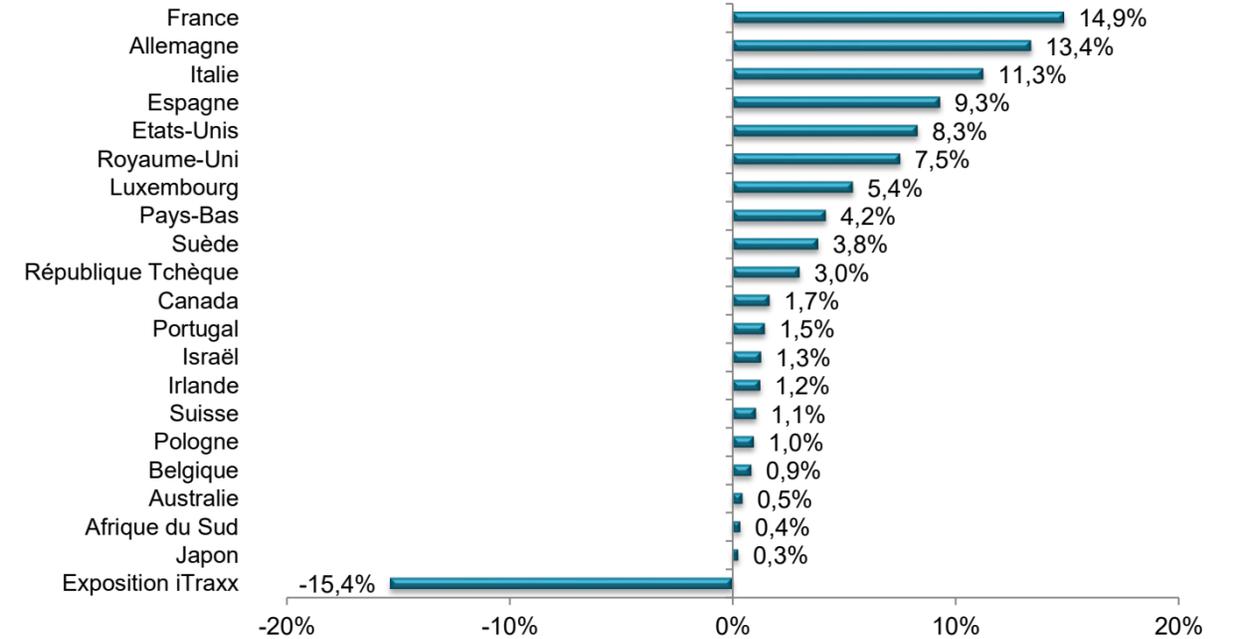


Répartition par secteur (hors OPCVM et Trésorerie)



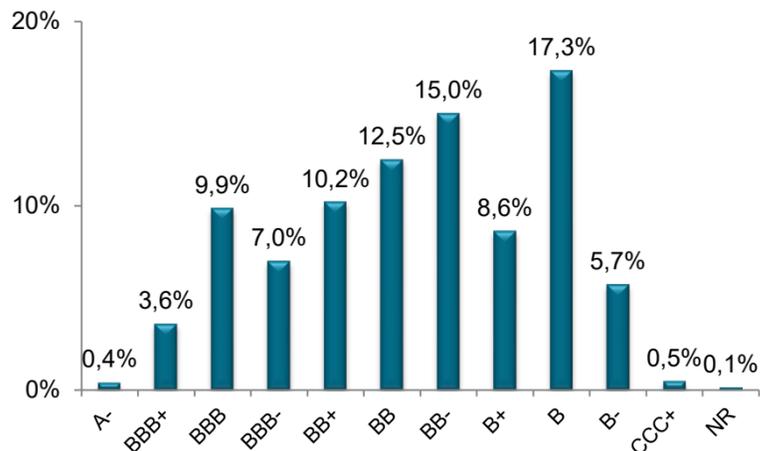
Source : OFI INVEST AM (Classification ICB - Niveau 2)

Répartition par pays (hors OPCVM et Trésorerie)



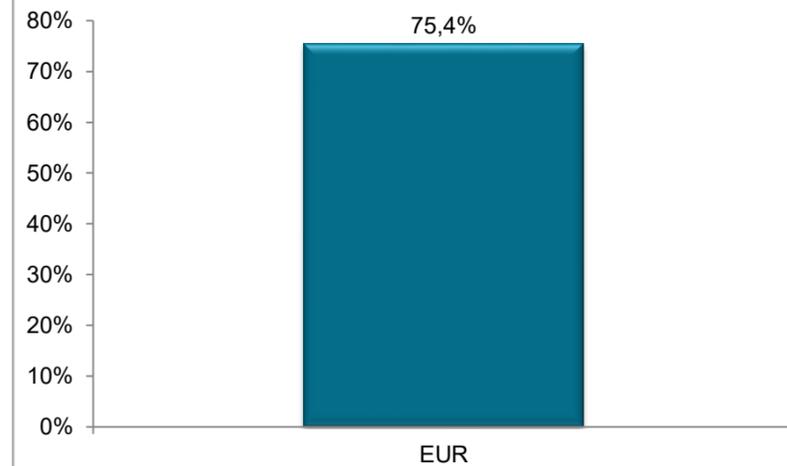
Source : OFI INVEST AM

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



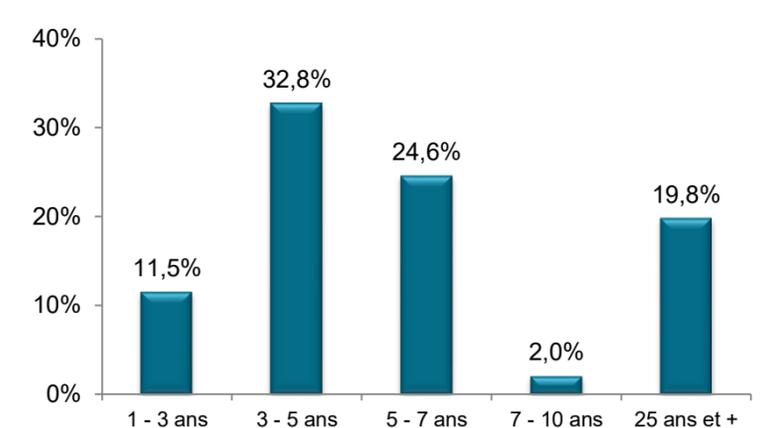
Source : OFI INVEST AM

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

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