

Ofi Invest ESG Euro High Yield R

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - février 2024



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%.

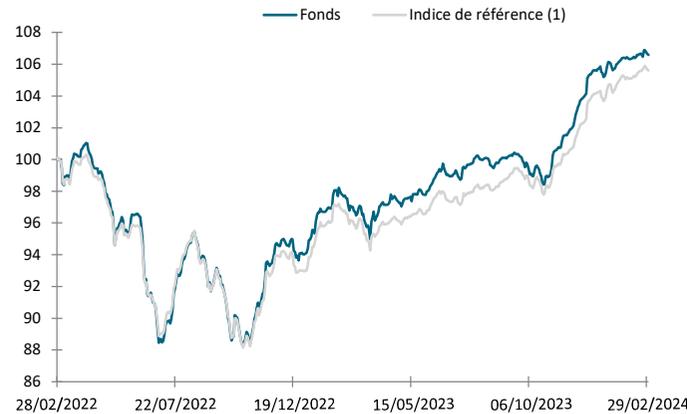
Chiffres clés au 29/02/2024

Valeur liquidative :	111,45
Actif net de la part R (en millions EUR) :	7,62
Actif net Total de parts (en millions EUR) :	176,77
Nombre d'émetteurs :	116
Taux d'investissement :	92,75%
Tracking error (depuis création) :	1,13%

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR0013274958
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 :	29/08/2017
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 dela de l'indice de référence
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation :	1,51%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS
Valorisateur :	SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES

Evolution de la performance sur 2 ans glissants



Source : Europerformance

Profil de risque

Niveau :

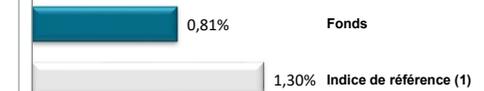


Performance sur le mois



Source : Europerformance

Performance depuis le début de l'année



Source : Europerformance

Performances & Volatilités

	Depuis création		5 ans glissants		3 ans glissants		1 an glissant		Année 2024		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
Ofi Invest ESG Euro High Yield R	11,45%	7,64%	9,61%	8,55%	3,02%	5,92%	10,16%	3,86%	0,81%	-	6,50%	3,65%
Indice de référence ⁽¹⁾	15,49%	7,46%	13,54%	8,31%	3,40%	5,42%	10,10%	3,56%	1,30%	-	7,11%	4,16%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2019	2,03%	1,44%	0,81%	1,08%	-1,98%	1,91%	0,45%	0,84%	-0,39%	-0,29%	0,76%	0,80%	1,38%	1,08%
2020	-0,16%	-1,86%	-12,19%	6,44%	2,31%	1,79%	1,50%	1,21%	-1,17%	0,18%	3,87%	0,94%	1,70%	2,58%
2021	0,27%	0,31%	0,63%	0,52%	0,00%	0,23%	0,12%	0,15%	0,01%	-0,58%	-0,59%	1,14%	2,22%	3,49%
2022	-1,81%	-3,16%	0,87%	-3,29%	-1,06%	-8,35%	5,56%	-0,79%	-4,12%	2,08%	4,29%	-0,54%	-10,57%	-11,16%
2023	3,04%	-0,15%	0,35%	0,35%	0,58%	1,06%	1,19%	-0,13%	-0,30%	-0,40%	3,47%	2,81%	12,43%	12,08%
2024	0,62%	0,19%											0,81%	1,30%

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 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 Euro High Yield R

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - février 2024



10 Principales Lignes (hors OPCVM et Trésorerie)

Libellé	Poids	Pays	Coupon	Maturité	Rating ⁽¹⁾
LOXAM 6,375 2029_05	1,90%	France	6,375%	31/05/2029	BB-
ALTICE FRANCE 5,875 2027_02	1,54%	France	5,875%	01/02/2027	B-
TELECOM ITALIA 6,875 2028_02	1,53%	Italie	6,875%	15/02/2028	BB-
VERISURE HLDG 7,125 2028_02	1,49%	Suède	7,125%	01/02/2028	B+
EDF 2,875 PERP	1,42%	France	2,875%	15/03/2051	BBB+
GRIFOLS 3,875 2028_10	1,31%	Espagne	3,875%	15/10/2028	BB-
ATLANTIA 4,750 2029_01	1,27%	Italie	4,750%	24/01/2029	BBB-
VODAFONE 3,000 2080_08	1,25%	Royaume-Uni	3,000%	27/08/2080	BBB
ACCOR 2,625 PERP	1,25%	France	2,625%	30/04/2051	BB+
CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL 4,375 2028_01	1,23%	Allemagne	4,375%	15/01/2028	B
TOTAL	14,19%				

Source : OFI Invest AM

Solvency Capital Requirement



*Données au 29/02/2024

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
11,36 ans	220,34	BB-	5,74%	5,33%	3,19	3,13

*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
LOXAM 6.375 2029_05	0,57%	1,90%
AVIS BUDGET FIN 7.000 2029_02	Achat	1,13%
GOLDSTORY 6.750 2030_02	Achat	0,83%
ALTICE FIN 4.250 2029_08	Achat	0,65%
EMRLD BOR / EMRLD CO-ISS 6.375 2030_12	Achat	0,37%

Source : OFI Invest AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
ILIAD 5.375 2027_06	1,47%	Vente
LOXAM 5.750 2027_07	1,24%	Vente
BOELS TOPHOLDING 6.250 2029_02	0,71%	Vente
IPD 3 BV 8.000 2028_06	0,54%	0,25%
AMS 10.500 2029_03	0,77%	0,24%

Source : OFI Invest AM

(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 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 0.19% en février contre un indice de référence progressant de 0.40%. Le taux d'investissement et la beta à la fin de mois figurent respectivement à 92.75% et 80%, pour un rendement au pire brut à 5.33% et une sensibilité à 3.19.

La performance d'OFI ESG High Yield ressort en-dessous de son indice de référence principalement impactée par la couverture du risque de crédit du portefeuille à travers le Xover (-7 bp) et à son positionnement tactique sur la durée engendrant une perte de 12 pb. La sélection des émetteurs a été génératrice d'alpha pour le fonds, particulièrement grâce à une exposition à Catalent (BB, pharmacie) racheté par une entreprise notée AA-, à Loxam qui a annoncé le remboursement par anticipation d'une souche maturité 2025 et à SFR dont le plan de baisse du levier commence à se matérialiser.

Sur le plan macroéconomique, l'attention des marchés a été une nouvelle fois focalisée sur la publication des données de l'inflation de part et d'autre de l'atlantique. Comme attendu, les données nationales montrent que l'inflation ralentit mais dans une moindre mesure. Ainsi la dernière ligne droite dans la lutte contre l'inflation sera sans doute longue et ardue. Les banquiers centraux devraient donc demeurer patients et attendre les mois de juin (pour l'Europe) avant d'assouplir leur politique monétaire.

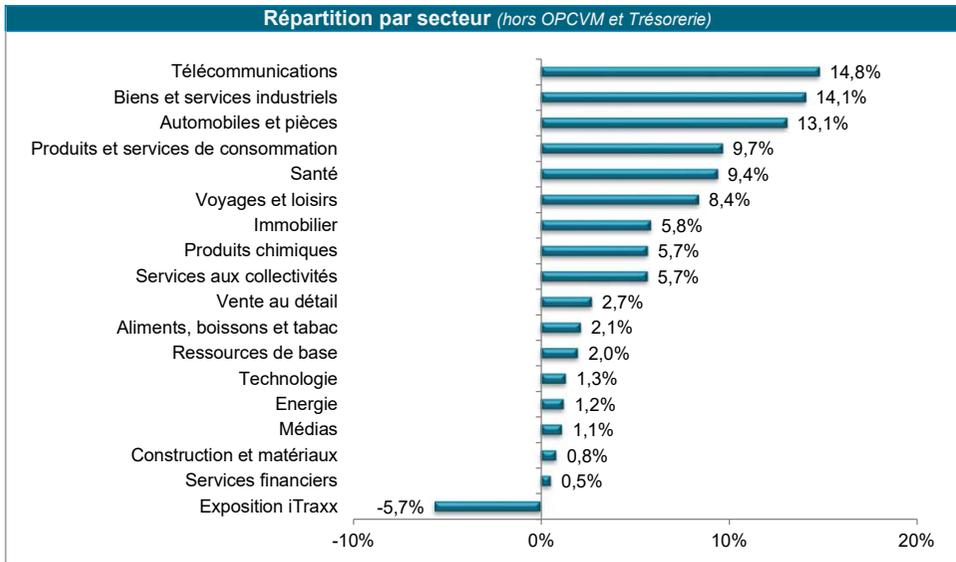
Dans ce contexte d'anticipation de baisse des taux repoussée, le marché du haut rendement européen signe une performance en progression +0.4%, soit un resserrement de spread de 31 bp. Par rating les BB et les B progressent de 0.26% et 0.43%, les CCC de +0.76% et les hybrides de +0.35%. Ces performances soulignent une chasse aux rendements les plus élevés (B et CCC) et un moindre appétit pour les segments les plus sensibles aux taux d'intérêts (BB et hybrides). Par secteur, l'immobilier affiche à nouveau la meilleure performance mensuelle portée par les bons résultats de Castellum et par Balder signant la première augmentation de capital sur le marché suédois en difficulté depuis 2 ans. Le secteur de la technologie est le seul secteur à afficher une performance négative, avec la nomination par Atos d'un mandataire ad hoc qui suspend l'exigibilité de la dette et par la contre-performance d'Eutelsat dont le marché teste sa capacité à refinancer son échéance 2025.

Le marché primaire a été peu actif lors ce mois de février en dépit de conditions financières assez favorables pour les émetteurs : seuls 3 émetteurs sont venus refinancer leur dette (Avis Budget, Tui Ag, et Forvia). Coté demande, l'Europe a enregistré une bonne collecte : +2.6 milliards\$. La collecte annuelle demeure positive en Europe (+5.3 milliards\$). Aux Etats-Unis, les investisseurs se sont fortement rués sur la classe d'actifs et les entrées avoisinent 3.1 milliards\$. La collecte totale ressort à +3.6 milliards\$ sur le marché high yield US en 2024.

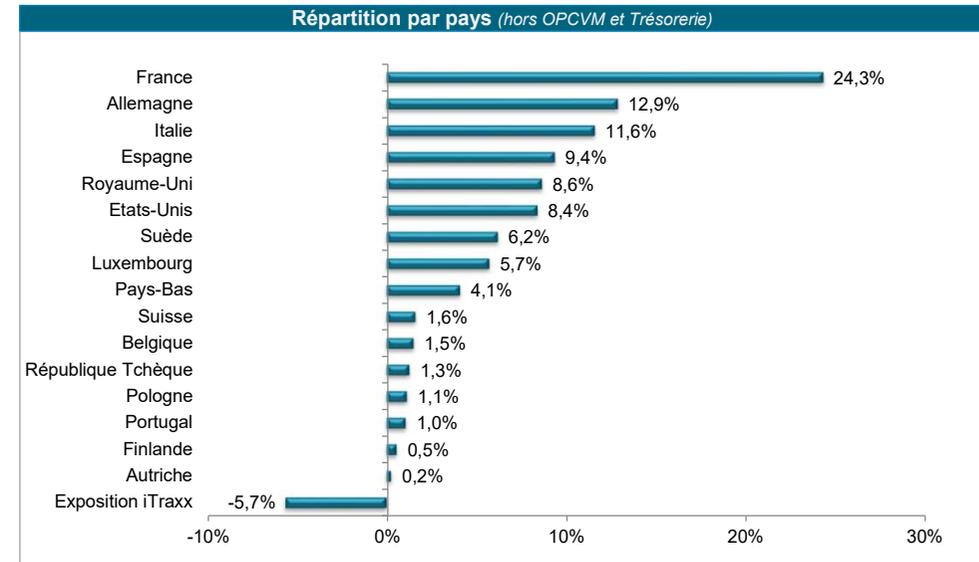
Maud BERT - Marc BLANC - Gérant(s)

Ofi Invest ESG Euro High Yield R

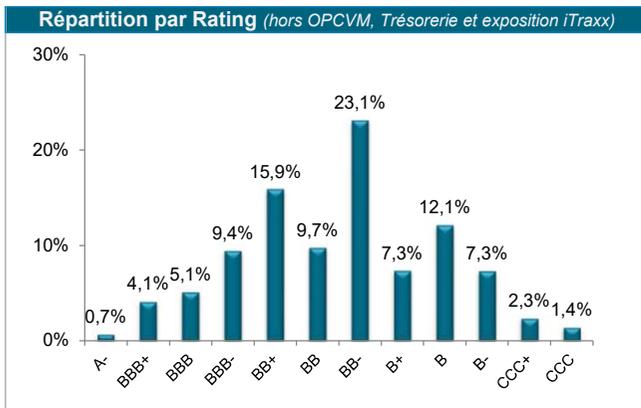
Reporting Mensuel - Taux et Crédit - février 2024



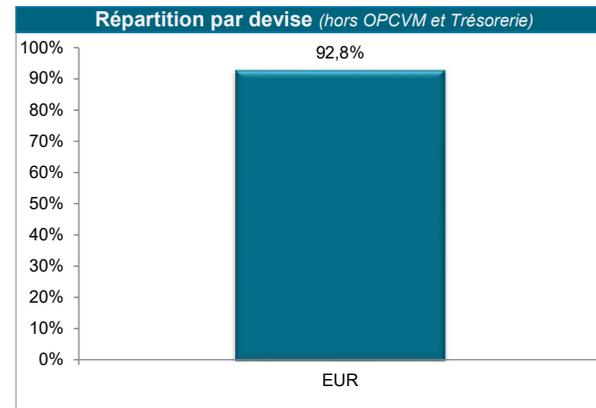
Source : Ofi Invest AM (Classification ICB - Niveau 2)



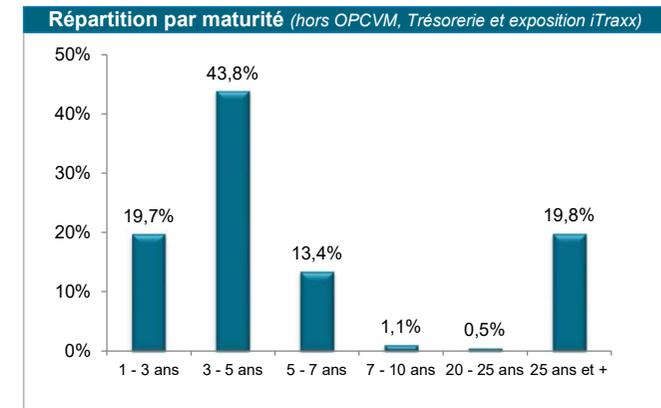
Source : Ofi Invest AM



Source : Ofi Invest AM



Source : Ofi Invest AM



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 (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

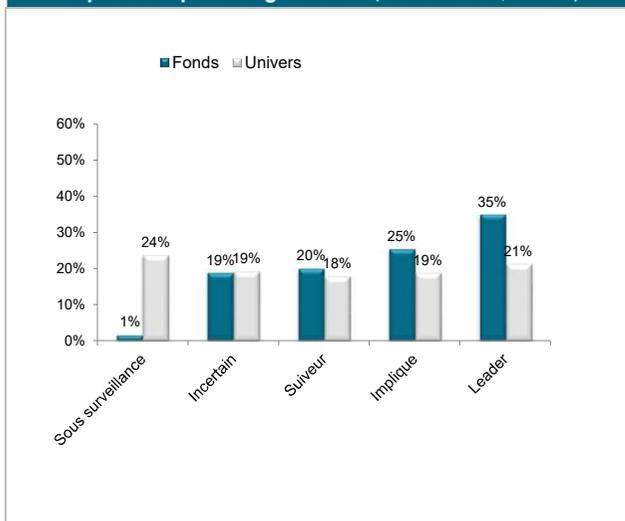
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

Ofi Invest ESG Euro High Yield

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - février 2024



Répartition par catégorie ISR* (Partie couverte, rebasée)



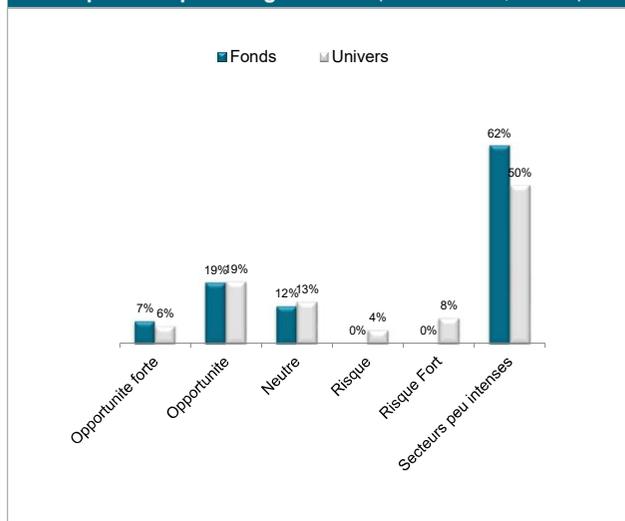
Taux de couverture du fonds (1) : 92,37%
Taux de couverture de l'univers : 78,53%

Répartition par catégorie ISR : la méthodologie ISR d'OFI réalise l'analyse extra-financière des émetteurs privés en fonction des enjeux clés de chaque secteur puis compare les entreprises entre elles afin de

(1) Hors Disponibilités

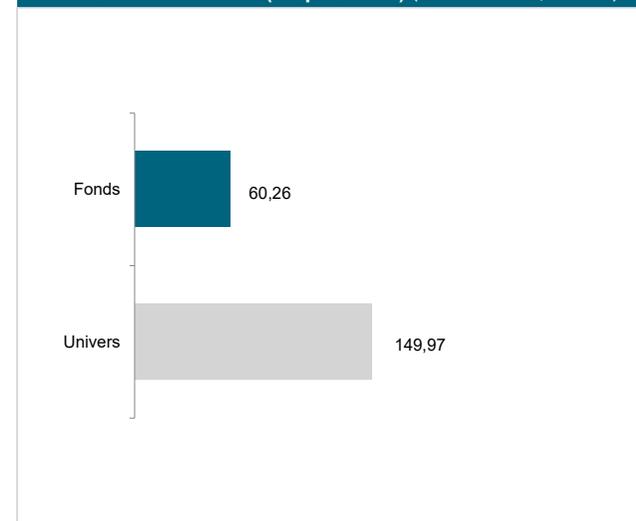
* Univers : Univers ISR OBLIGATIONS EURO HIGH YIELD

Répartition par catégorie TEE* (Partie couverte, rebasée)



Taux de couverture du fonds (1) : 89,7%
Taux de couverture de l'univers : 64,4%

Emissions financées (Teq CO2/m€) (Partie couverte, rebasée)



Taux de couverture du fonds (1) : 86,16%
Taux de couverture de l'univers : 72,55%

Emissions financées : émissions produites indirectement par un investisseur par les entreprises qu'il finance. Elles sont calculées de la façon suivante : Encours détenu x Total des émissions carbone de la société / Total du passif de la société (m€). Elles sont exprimées en tonnes équivalent CO2 par million d'euro investi.

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).