

Ofi Invest ESG Euro High Yield IC

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - avril 2023



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%.

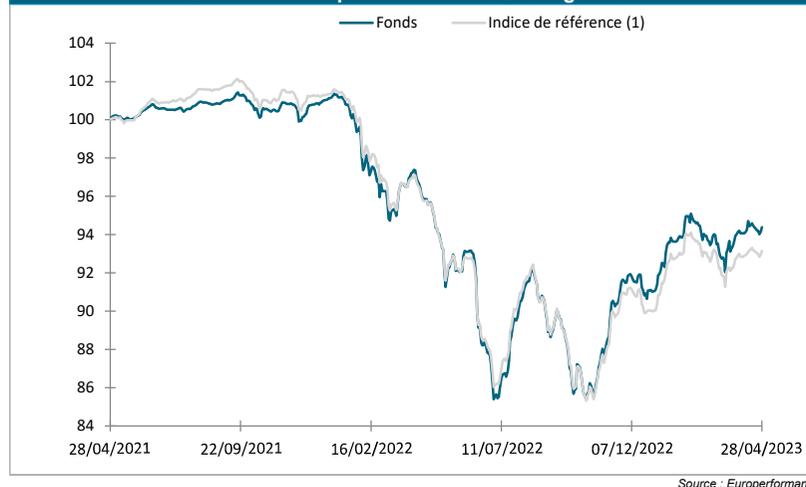
Chiffres clés au 28/04/2023

Valeur liquidative (I_EUR) :	107,95
Valeur liquidative (D_EUR) :	47,85
Actif net de la part I_EUR (en millions EUR) :	67,41
Actif net de la part D_EUR (en millions EUR) :	68,63
Actif net Total de parts (en millions EUR) :	154,93
Nombre d'émetteurs :	121
Taux d'investissement :	97,96%
Tracking error 10 ans :	1,13%

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 Europeperformance :	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 AM
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 courants :	0,84%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS
Valorisateur :	SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES

Evolution de la performance sur 2 ans glissants



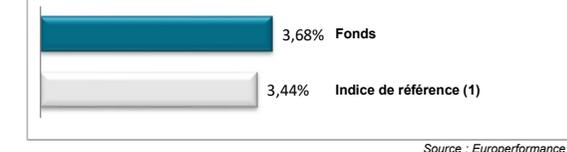
Profil de risque

Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

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 2023		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
Fonds	115,90%	6,96%	28,33%	6,47%	3,70%	8,49%	7,17%	6,36%	0,35%	8,67%	3,68%	4,76%	7,58%	0,58%
Indice	130,79%	7,84%	34,83%	6,36%	3,95%	8,33%	7,98%	6,04%	-1,00%	7,88%	3,44%	4,55%	6,46%	0,19%

Source : Europeperformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2018	0,08%	-0,62%	-0,13%	0,62%	-1,10%	-0,46%	1,25%	-0,02%	0,25%	-0,82%	-1,58%	-0,65%	-3,16%	-3,49%
2019	2,11%	1,56%	0,86%	1,15%	-1,94%	1,96%	0,52%	0,89%	-0,33%	-0,22%	0,83%	0,83%	8,45%	10,46%
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%									3,68%	3,44%

Source : Europeperformance

(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 (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 IC

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - avril 2023

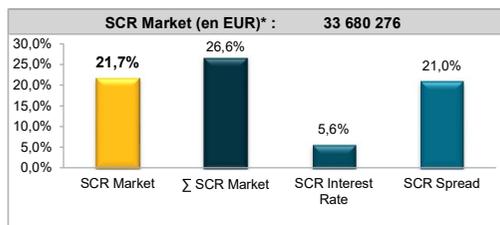


10 Principales Lignes (hors OPCVM et Trésorerie)

Libellé	Poids	Pays	Coupon	Maturité	Rating ⁽¹⁾
LORCA TELECOM BOND CO 4.000 2027_09	1,53%	Espagne	4,000%	18/09/2027	B+
TELECOM ITALIA 6.875 2028_02	1,48%	Italie	6,875%	15/02/2028	BB-
EDF 3.000 PERP	1,40%	France	3,000%	12/07/2051	BBB+
FONCIA MANAGEMENT SASU 7.750 2028_03	1,36%	France	7,750%	31/03/2028	B
ACCOR 2.625 PERP	1,31%	France	2,625%	30/04/2051	BB+
NASSA TOPCO 2.875 2024_04	1,28%	Danemark	2,875%	06/04/2024	BB
UNIBAIL-RODAMCO 2.125 PERP	1,21%	France	2,125%	25/10/2051	BBB+
DEUTSCHE LUFTHANSA 3.750 2028_02	1,21%	Allemagne	3,750%	11/02/2028	BB-
GRIFOLS ESCROW ISSUER 3.875 2028_10	1,21%	Espagne	3,875%	15/10/2028	B-
SAIPEM FIN INTL 3.375 2026_07	1,19%	Italie	3,375%	15/07/2026	BB-
TOTAL	13,19%				

Source : OFI Invest AM

Solvency Capital Requirement



*Données au 31/03/2023

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
10,19 ans	400,44	BB-	7,30%	7,04%	3,40	4,14

*Les valeurs Rallye sont exclues des calculs.

*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
DEUTSCHE LUFTHANSA 3.750 2028_02	Achat	1,21%
VERISURE HLDG 7.125 2028_02	Achat	0,99%
MONITCHEM HOLDCO 8.750 2028_05	Achat	0,65%
FORD MOTOR CRED 4.867 2027_08	Achat	0,63%
TVL FINANCE EUR3M+550 2028_04	Achat	0,63%

Source : OFI Invest AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
AIR FRANCE KLM 7.250 2026_05	1,00%	Vente
DRAX FINCO 2.625 2025_11	0,50%	Vente

Source : OFI Invest AM

Commentaire de gestion

Le fonds progresse de +0.41% sur le mois d'avril, sur-performant légèrement son indice de référence qui termine le mois à +0.38%. Le taux d'investissement et le beta du portefeuille en fin de mois ressortent à 98% et 101% respectivement, pour un rendement au pire à 7,04% et une sensibilité à 3.4.

Le marché high yield euro a connu une performance très peu volatile au cours du mois d'avril, avec des spreads de crédit et des taux gouvernementaux globalement stables. Dans ce contexte, le portage du marché, toujours très satisfaisant, a assuré la performance. Cette stabilité du marché est intervenue dans un contexte macroéconomique favorable avec peu de données majeures et pas de communication des banquiers centraux, les prochaines interventions étant prévues début mai. Le marché anticipe toujours un contexte macro favorable, avec la fin prochaine de la hausse des taux et un atterrissage en douceur des économies et de l'inflation.

Par rating, les différences de performances sont en revanche notables : les BB progressent de +0.54% et les B de +0.37%, alors que les CCC perdent -1.19%. La dispersion en cours entre rating est de nouveau liée en partie au risque Casino, dont les obligations ont perdu 5 points sur le mois, après leur forte chute de mars. Côté dérivés, l'indice X-Over réalise une performance très légèrement supérieure à celle du marché cash à +0.43%.

Au cours du mois, le secteur immobilier a été particulièrement volatil : le fonds a profité du rebond des obligations immobilières hybrides Unibail et Citycon, mais a souffert de la baisse des obligations à taux fixe Heimstaden et DIC. Il a également été pénalisé par son exposition aux obligations subordonnées Altice, dont la note a été dégradée par S&P. Il a en revanche profité de sa sur-exposition à Loxam, qui a fortement rebondi en lien avec la nouvelle émission obligatoire du Groupe, ou encore de son exposition à Paprec, noté BB par Fitch au cours du mois. Il a également bénéficié de son exposition aux futures sur les taux mise en place en cours de mois.

Côté facteurs techniques, le marché primaire s'est très fortement réouvert sur la deuxième partie du mois. Neuf sociétés sont venues se refinancer, dont Cheplapharm (750M€), Monitchem (670M€), Allwyn (665M€), TDC (500M€), Bormioli Pharma (350M€), Gruenthal (300M€) ou encore Loxam (300M€). Côté nouveaux émetteurs, l'équipementier Benteler a émis 525M€. Le fonds a participé aux émissions Monitchem, Allwyn et Benteler.

Après des flux sortants importants en mars, les mouvements sur la classe d'actifs ont été relativement stables sur le mois, avec des entrées en Europe à +400M\$ (+700M\$ depuis le début de l'année). Les investisseurs sont en revanche bien davantage revenus sur le marché US, avec une collecte nette de 7.2Mds\$ (-6.4Mds\$ depuis le début de l'année).

La composition du fonds a peu évolué au cours du mois. Le fonds a profité en milieu de mois de la hausse des taux pour augmenter sa sensibilité 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 (22, rue Vernier 75017 Paris).

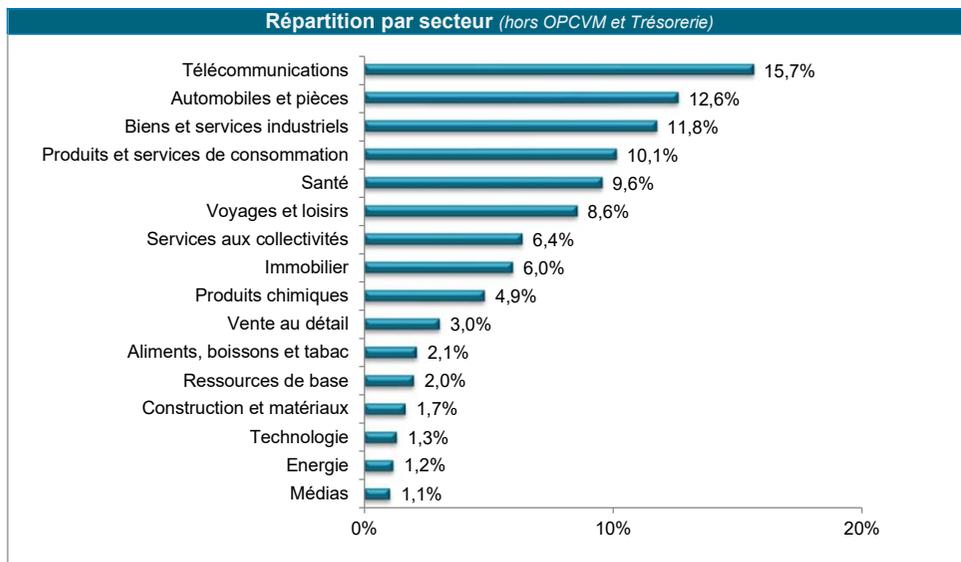
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

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

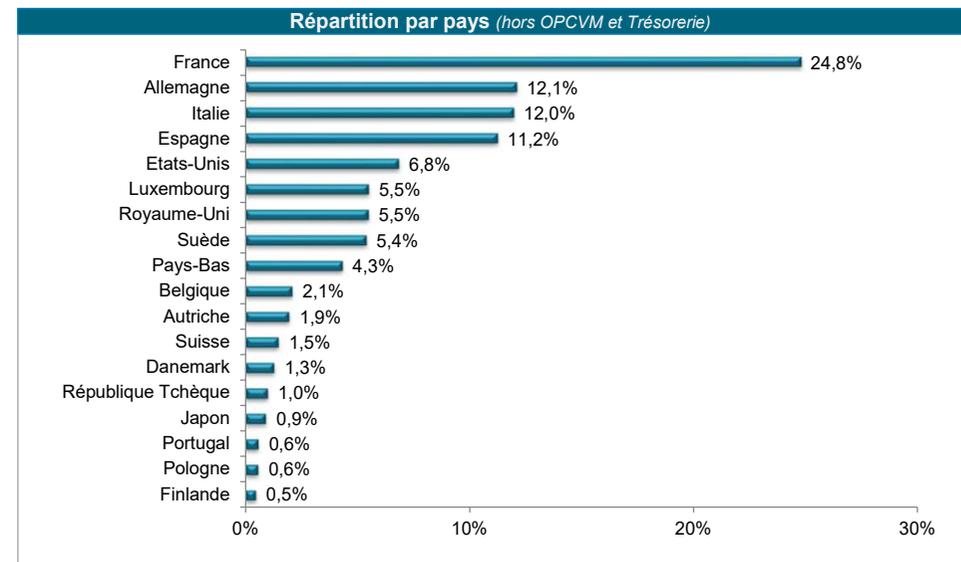
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

Ofi Invest ESG Euro High Yield IC

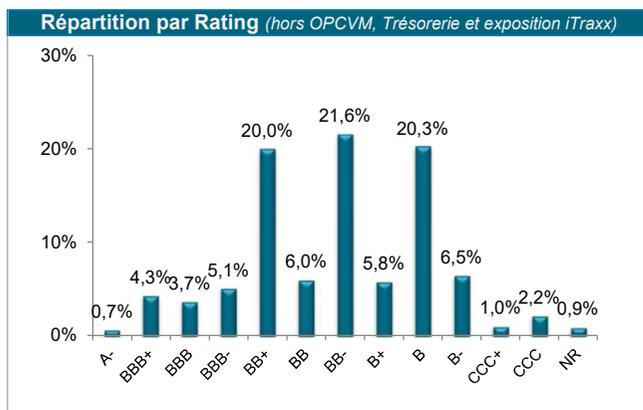
Reporting Mensuel - Taux et Crédit - avril 2023



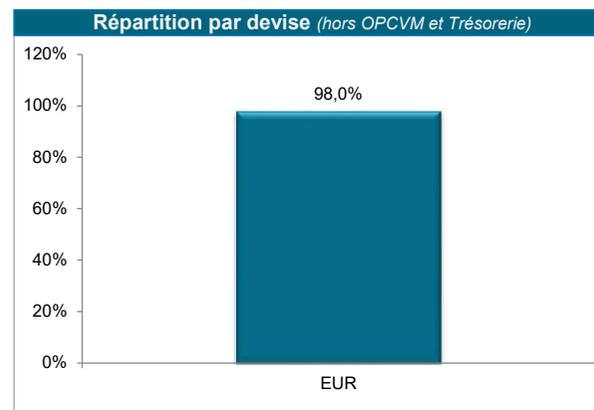
Source : Ofi Invest AM (Classification ICB - Niveau 2)



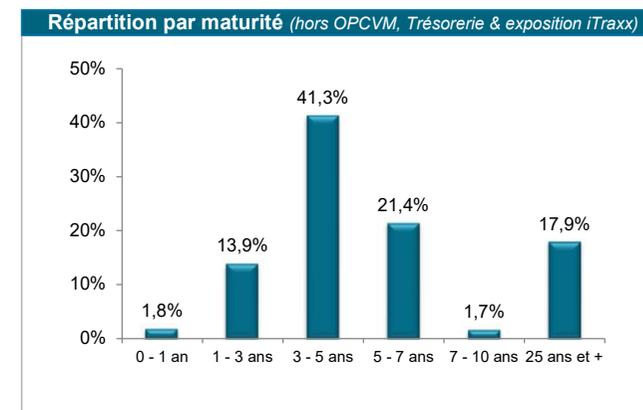
Source : Ofi Invest AM



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

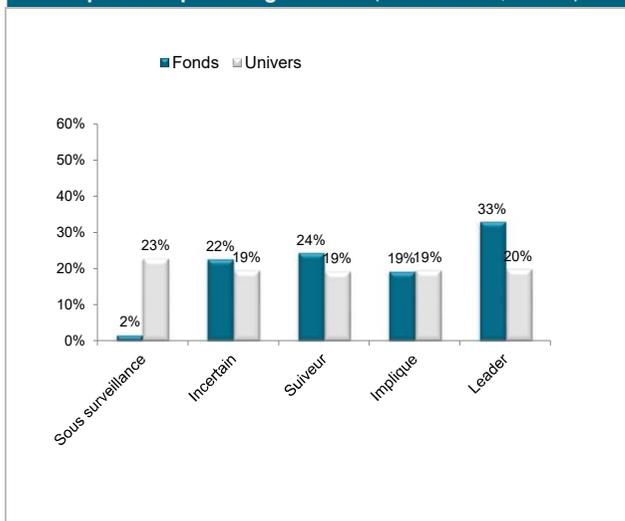
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

Ofi Invest ESG Euro High Yield IC

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - avril 2023



Répartition par catégorie ISR* (Partie couverte, rebasée)



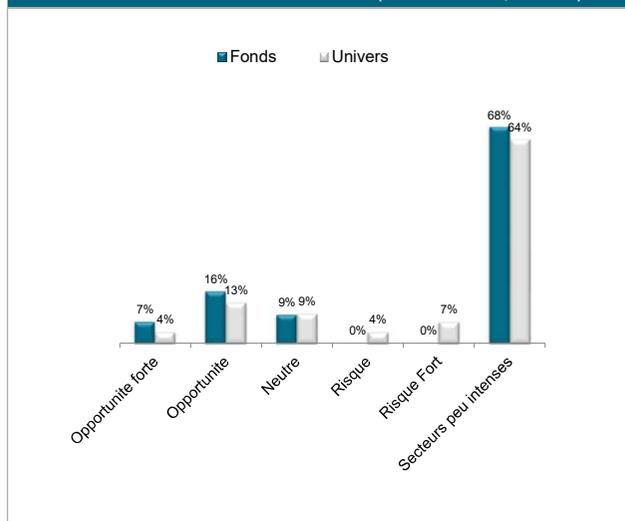
Taux de couverture du fonds (1) : 93,2%
Taux de couverture de l'univers : 75,87%

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

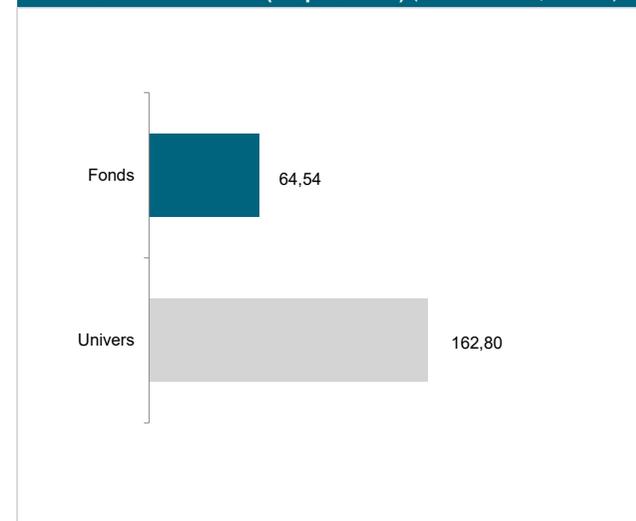
* Univers : Univers ISR OBLIGATIONS EURO HIGH YIELD

Notations des domaines ESG* (Partie couverte, rebasée)



Taux de couverture du fonds (1) : 87,01%
Taux de couverture de l'univers : 77,36%

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



Taux de couverture du fonds (1) : 84,83%
Taux de couverture de l'univers : 72,14%

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).