

Ofi Invest ESG Euro High Yield R

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - octobre 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%.

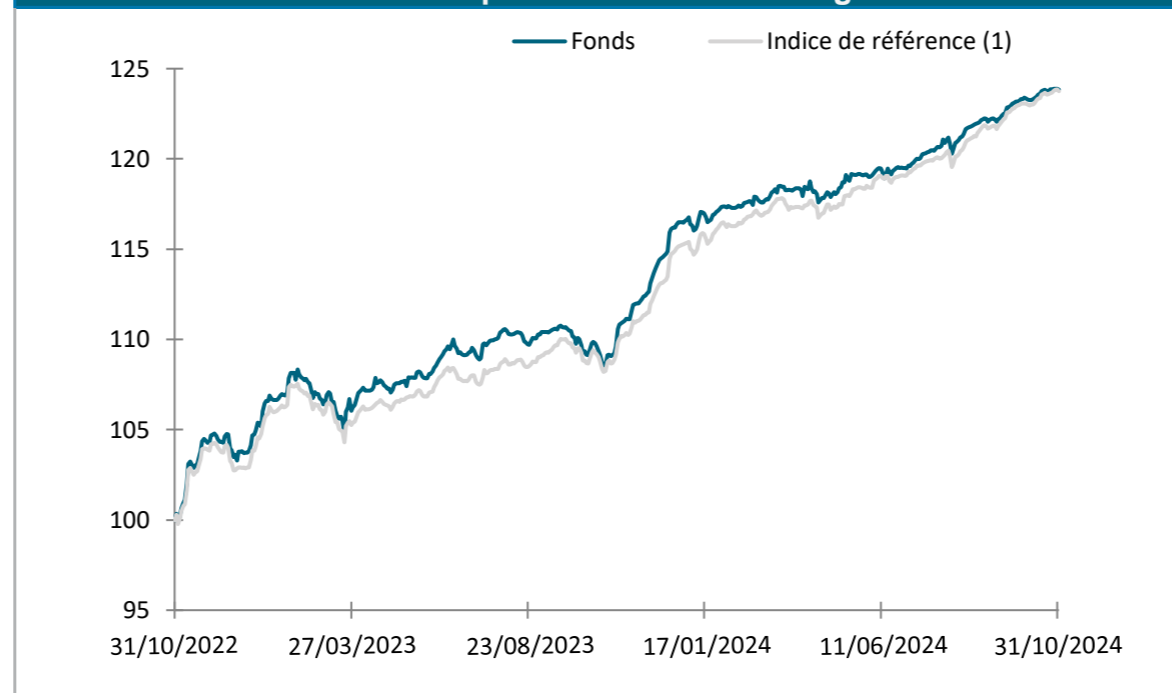
Chiffres clés au 31/10/2024

Valeur liquidative :	117,38
Actif net de la part R (en millions EUR) :	5,69
Actif net Total de parts (en millions EUR) :	302,22
Nombre d'émetteurs :	129
Taux d'investissement (exposition CDS include) :	90,36%
Tracking error (depuis création) :	1,11%

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 delà 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

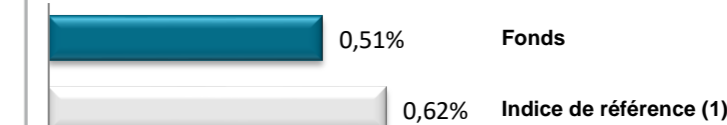


Source : Europerformance

Profil de risque

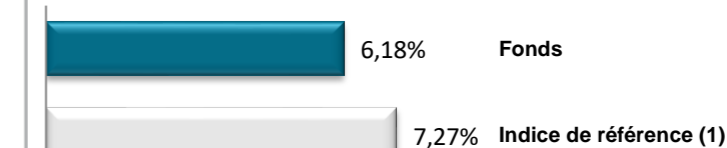
Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

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	17,38%	7,29%	12,72%	8,50%	7,34%	5,94%	12,95%	2,50%	6,18%	1,93%	4,89%	2,31%
Indice de référence (1)	22,30%	7,12%	15,90%	8,26%	7,20%	5,45%	13,35%	2,55%	7,27%	2,17%	5,50%	2,80%

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%	0,67%	-0,26%	0,86%	0,33%	1,32%	0,97%	0,82%	0,51%			6,18%	7,27%

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 (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 - octobre 2024

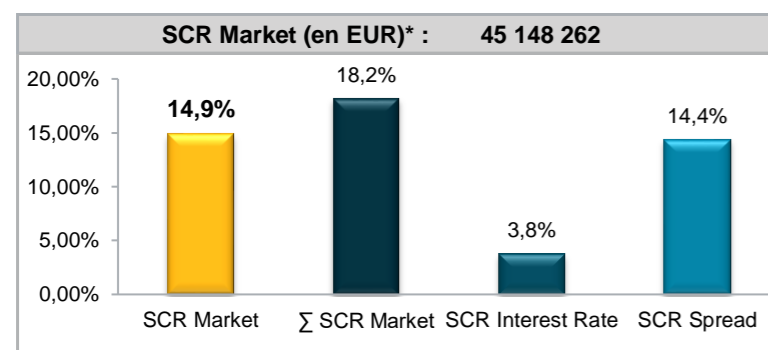


10 Principales Lignes (hors OPCVM et Trésorerie)

Libellé	Poids	Pays	Coupon	Maturité	Rating (1)
LOXAM SAS 6.375 31/05/2029	1,99%	France	6,375%	31/05/2029	BB-
ELECTRICITE DE FRANCE SA PERP	1,90%	France	2,875%	31/12/2079	BBB
VERISURE HOLDING AB 7.125 01/02/2028	1,63%	Suède	7,125%	01/02/2028	B+
VODAFONE GROUP PLC 27/08/2080	1,41%	Royaume-Uni	3,000%	27/08/2080	BBB+
CIRSA FINANCE INTERNATIONAL SARL 6.5 15/03/2029	1,27%	Espagne	6,500%	15/03/2029	B
UNITED GROUP BV 6.5 31/10/2031	1,25%	Slovénie	6,500%	31/10/2031	B
VZ SECURED FINANCING BV 3.5 15/01/2032	1,23%	Pays-Bas	3,500%	15/01/2032	B+
MUNDYS SPA 4.75 24/01/2029	1,19%	Italie	4,750%	24/01/2029	BB+
OI EUROPEAN GROUP BV 5.25 01/06/2029	1,14%	Etats-Unis	5,250%	01/06/2029	BB+
NATURGY FINANCE BV PERP	1,11%	Espagne	2,374%	31/12/2079	BBB
TOTAL	14,12%				

Source : OFI INVEST AM

Solvency Capital Requirement



*Données au 31/10/2024

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
17,17 ans	245,62	BB	5,55%	5,15%	3,04	2,33

*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
ILIAD HOLDING SAS 6.875 15/04/2031	Achat	0,99%
CESAR SPA 6.5 30/09/2031	Achat	0,87%
ILIAD SA 5.625 15/02/2030	Achat	0,80%
SES SA 12/09/2054	Achat	0,61%

Source : OFI INVEST AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
APCOA PARKING HOLDINGS GMBH 4.625 15/01/2027	0,69%	Vente
MATTERHORN TELECOM SA 3.125 15/09/2026	0,62%	Vente
SES SA PERP	0,60%	Vente
SHIBA BIDCO SPA 4.5 31/10/2028	0,59%	Vente
BELDEN INC 3.875 15/03/2028	0,45%	Vente

Source : OFI INVEST AM

Commentaire de gestion

La performance du fonds ressort à +0.51% en octobre contre un indice de référence progressant de +0.62%. Le taux d'investissement et le beta à la fin de mois figurent respectivement à 90% (exposition CDS incluse) et 80%, pour un rendement au pire brut à 5.15% et une sensibilité à 3.04.

La performance d'OFI Invest ESG Euro High Yield ressort en-dessous de son indice de référence principalement due à son positionnement défensif par rapport au marché et à une duration supérieure à son indice de référence. Ces deux choix tactiques grèvent 6 bps de performance négative. A contrario la sélectivité des émetteurs a dégagé une performance relative positive avec +10 bp, en raison du positionnement à SFR et à la non exposition à Auchan. Par secteur, le fonds a été impacté négativement par son biais négatif sur le secteur automobile et équipementiers et a bénéficié à contrario de son exposition aux secteurs des loisirs et des services.

Sur le plan macroéconomique, le cycle de baisse des taux poursuit son cheminement en Europe avec une nouvelle baisse de 25 bp de ses taux d'intérêts directeurs par la banque centrale européenne. Comme à son habitude la BCE ne donne pas d'indication quant à la suite de son assouplissement monétaire et demeure toujours attachée à la publication des données d'inflation entre autres. Aux Etats Unis, la croissance reste très résiliente (+2.8% en séquentielle), soutenue par une consommation privée robuste et des dépenses publiques importantes. La Chine elle aussi emboîte aussi le pas en baissant ses taux directeurs de 25 bps afin de soutenir son marché immobilier toujours en crise et sa demande intérieure atone. Enfin le risque géopolitique au Moyen-Orient demeure présent sans toutefois affecter les prix des actifs risqués. Tous les regards seront tournés vers l'élection du 6 novembre, qui consacra le ou la 47^{ème} présidente des Etats-Unis d'Amérique et dont le résultat pourrait faire basculer les équilibres géopolitiques et commerciaux.

Dans ce contexte, le marché du haut rendement européen signe une performance positive avec +0.63%. Par rating, les BB progressent de 0.62%, les B de 0.54%, les CCC de 1.61%. Dans leur ensemble, les spreads de crédit se resserrent de 25 bps pour afficher 345 bp en moyenne, frôlant ainsi avec les niveaux les plus serrés du mois de juin. Le crossover sous-performe nettement le cash avec +0.18%. Par secteur, les matériaux de base sous-performent le marché (+0.1%) accompagnés du segment de la technologie ne progressant que de +0.2%. Le secteur de l'immobilier a une nouvelle fois tiré son épingle du jeu (+1.4%) porté par les baisses de taux généralisées et par l'accès au refinancement obligatoire désormais pleinement ouvert à la quasi-unanimité des émetteurs dont les plus à risque.

Le marché primaire a été particulièrement actif lors ce mois d'octobre, avec une petite dizaine de primo-émetteurs pour un montant total d'environ 16 milliards €, montant s'inscrivant supérieur à la moyenne mensuelle des 4 dernières années (~10mds). A ce jour, le volume des nouvelles émissions en Europe culmine à 100 milliards€. Coté demande, l'Europe a enregistré une forte collecte : 8 Mds\$ soit 40% de la collecte annuelle. La collecte annuelle s'avère largement positive en Europe (+10.5 milliards\$). Aux Etats-Unis, les investisseurs se sont tournés aussi vers la classe d'actifs et les entrées avoisinent 4.7 milliards\$. La collecte totale ressort à +28 milliards\$ sur le marché high yield US en 2024.

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

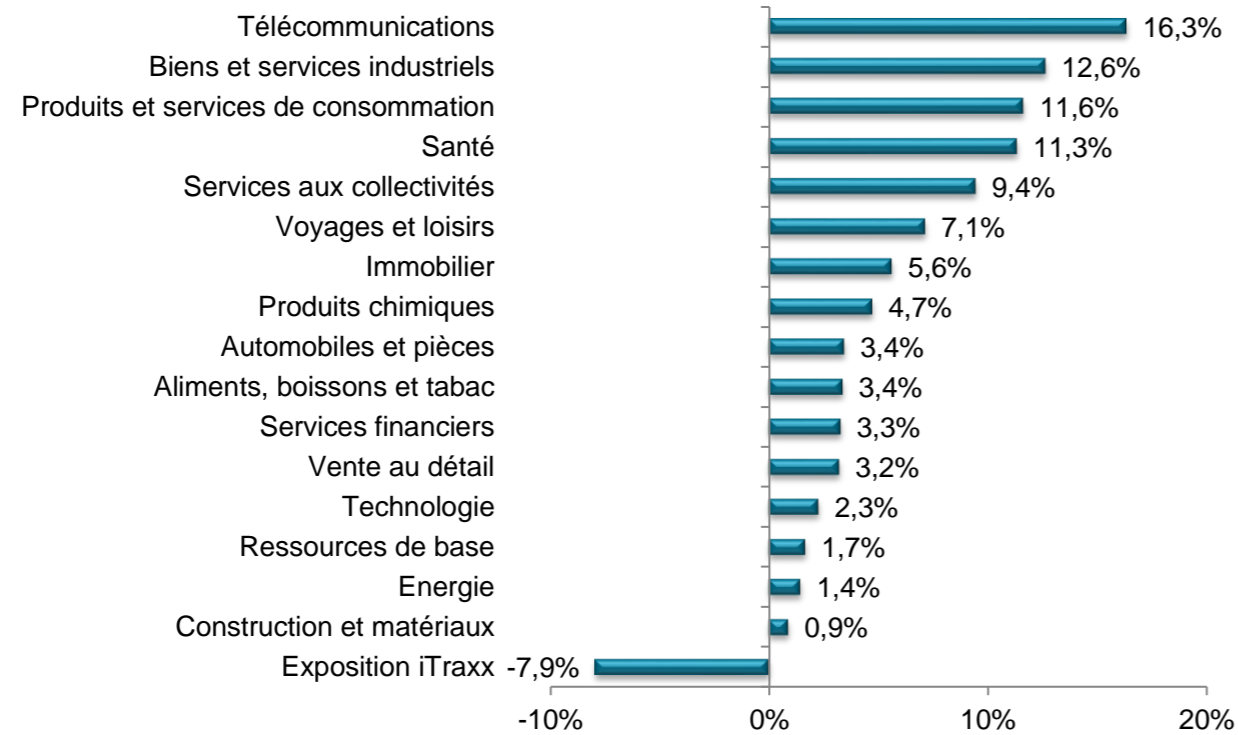
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

Ofi Invest ESG Euro High Yield R

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - octobre 2024

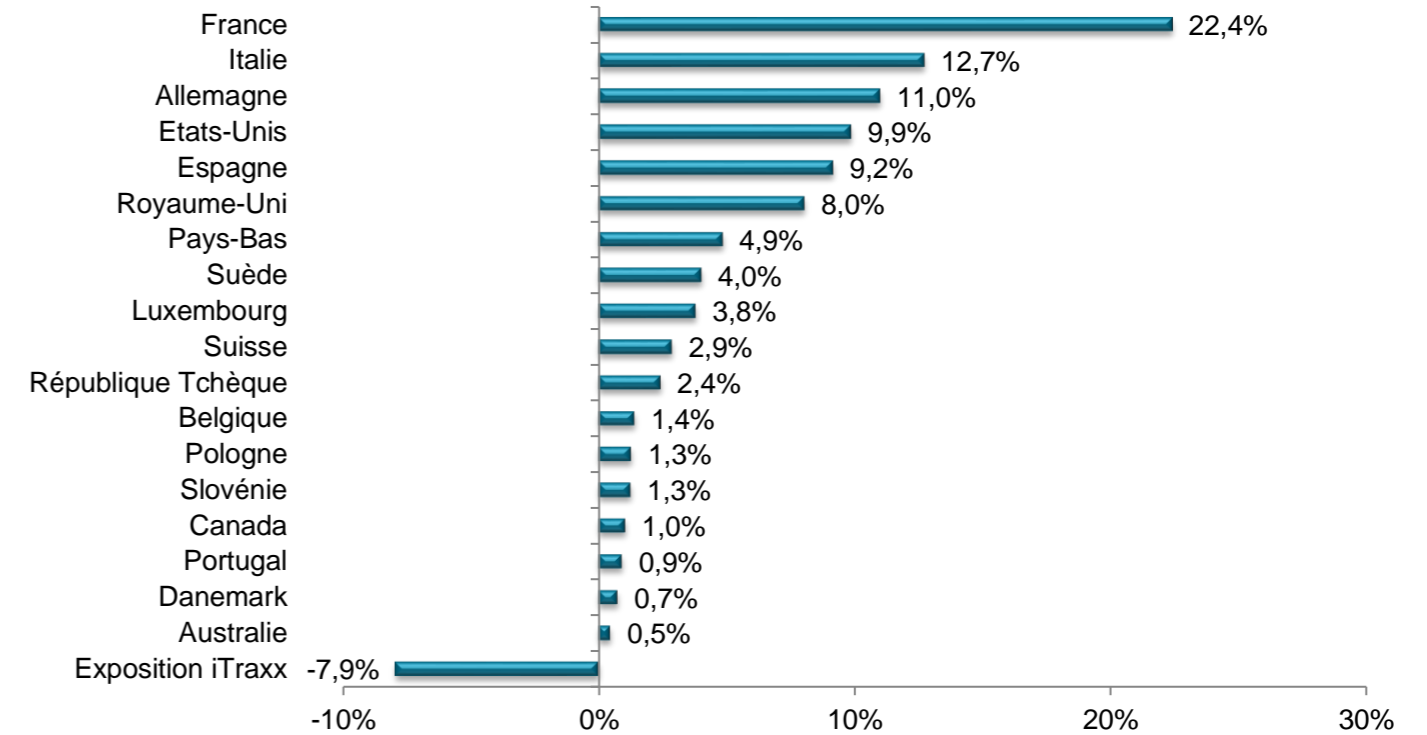


Répartition par secteur (hors OPCVM et Trésorerie)



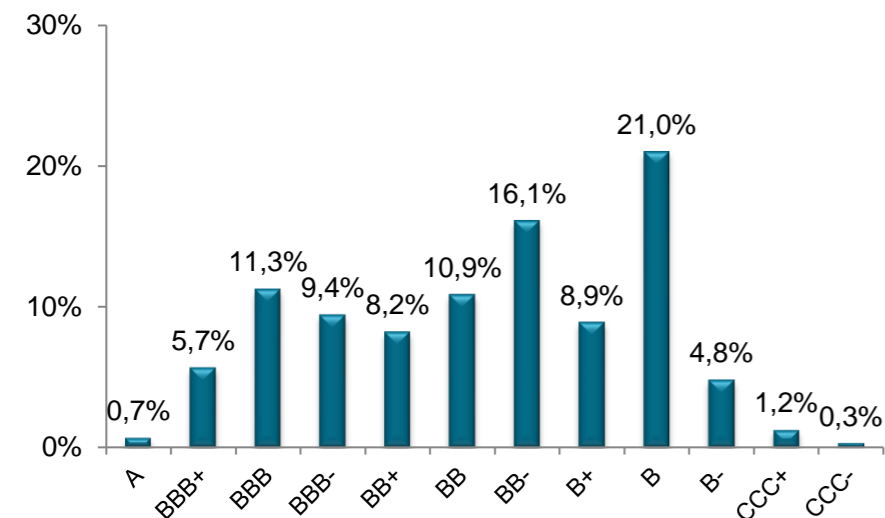
Source : OFI INVEST AM (Classification ICB - Niveau 2)

Répartition par pays (hors OPCVM et Trésorerie)



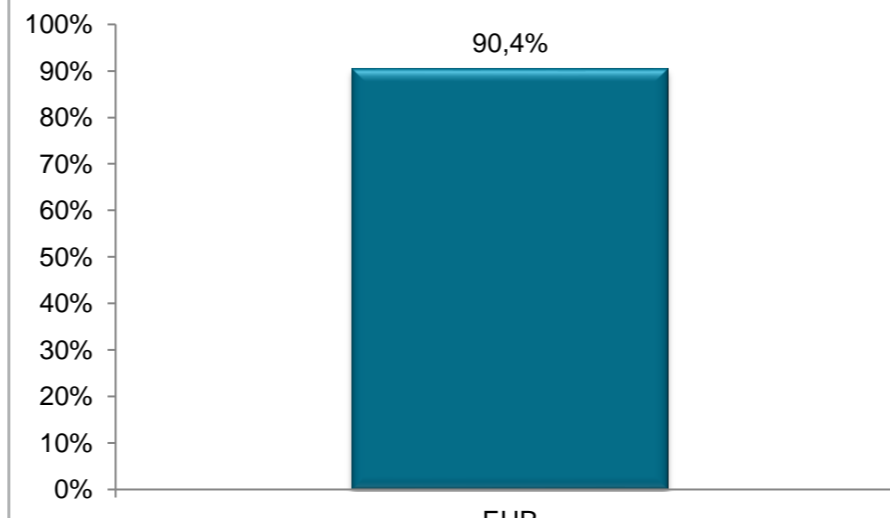
Source : OFI INVEST AM

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



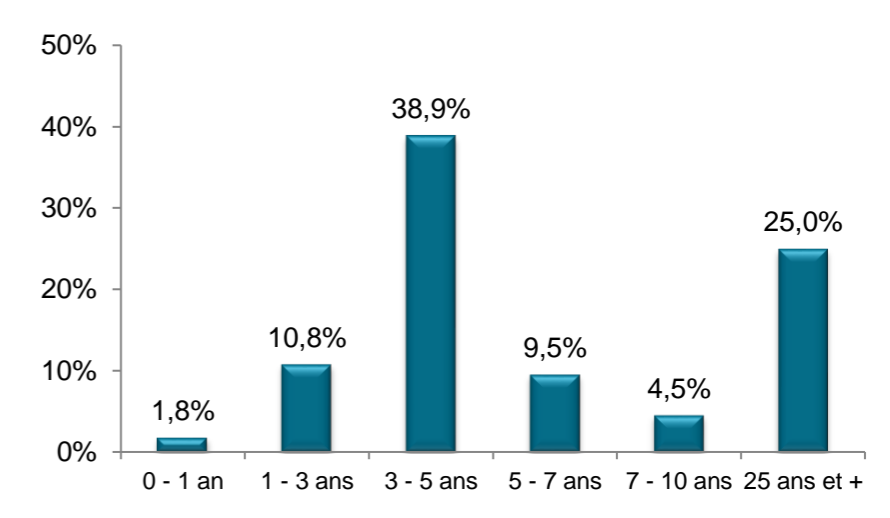
Source : OFI INVEST AM

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 (22, rue Vernier 75017 Paris).

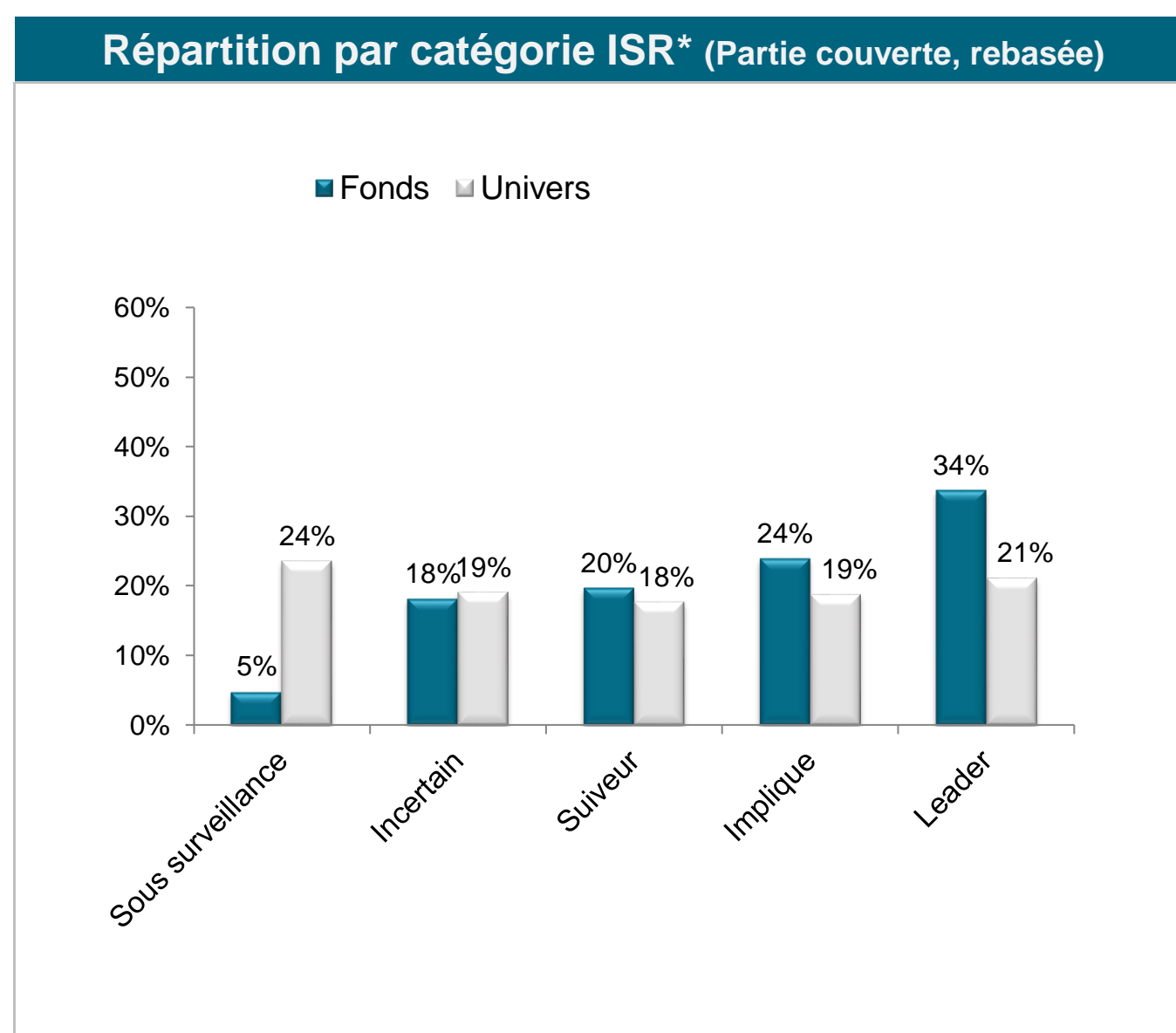
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

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 - octobre 2024

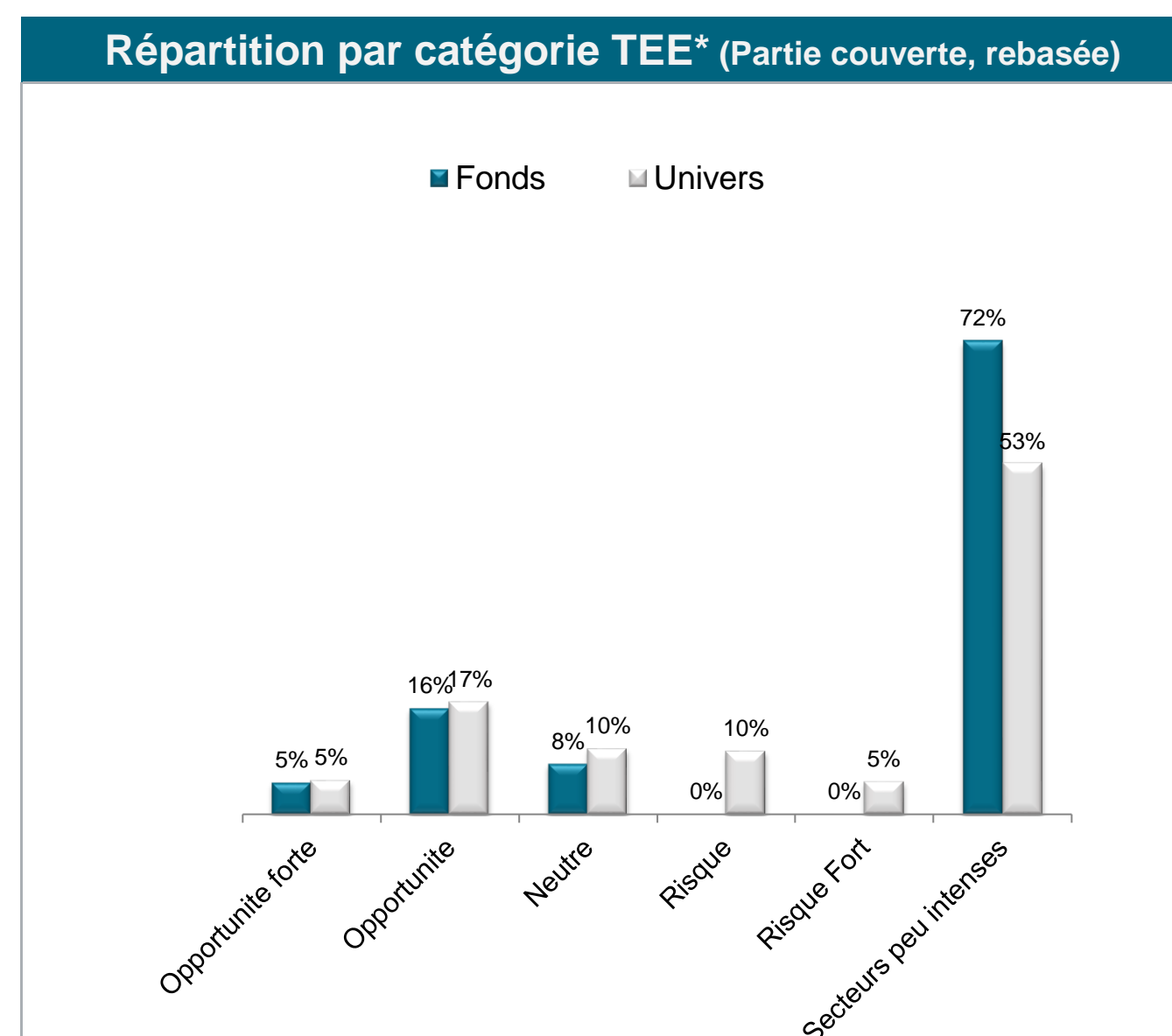


Taux de couverture du fonds (1) : 94,44%
Taux de couverture de l'univers : 78,53%

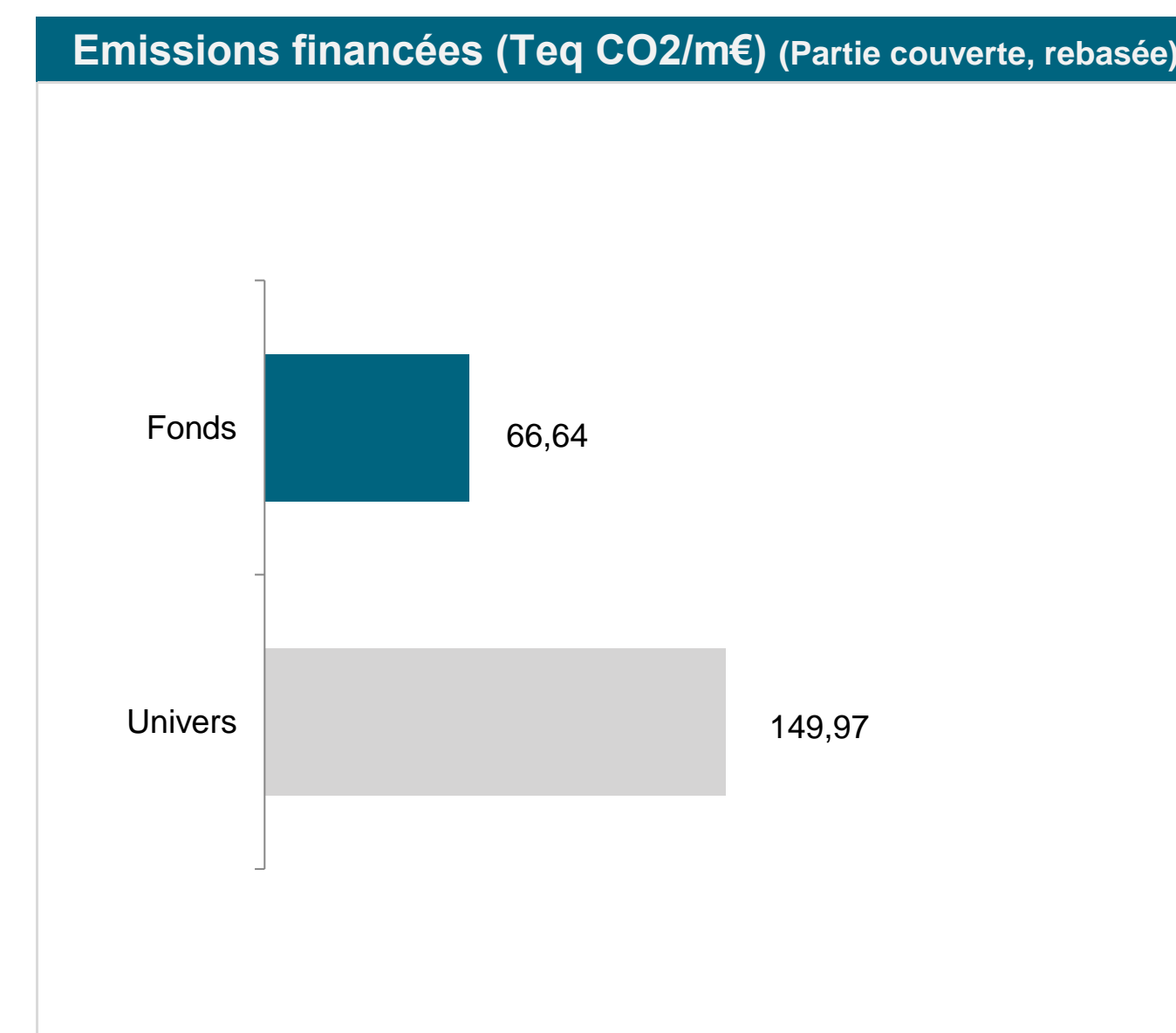
Répartition par catégorie ISR : la méthodologie ISR d'OFI réalise l'analyse extra-financière des émetteurs privés en fonction des enjeux clés de chaque secteur puis compare les entreprises entre

(1) Hors Disponibilités

* Univers : Univers ISR OBLIGATIONS EURO HIGH YIELD



Taux de couverture du fonds (1) : 91,9%
Taux de couverture de l'univers : 68,21%



Taux de couverture du fonds (1) : 77,36%
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).