

Ofi Invest ESG Euro High Yield IC

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - juin 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%.

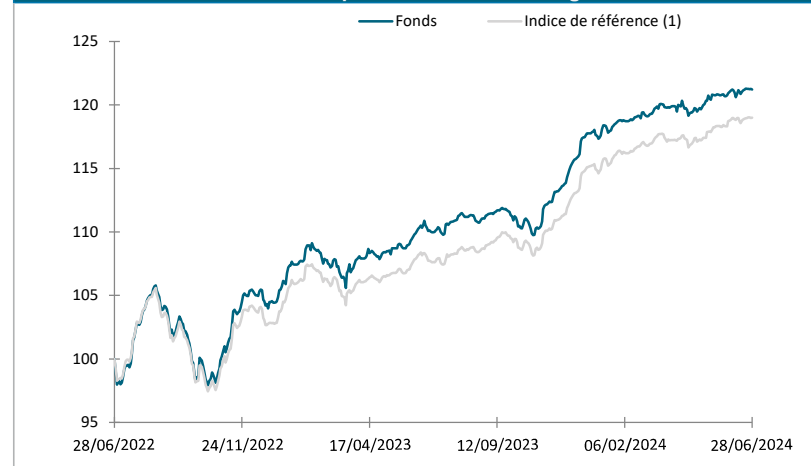
Chiffres clés au 28/06/2024

Valeur liquidative (I_EUR) :	120,84
Valeur liquidative (D_EUR) :	52,07
Actif net de la part I_EUR (en millions EUR) :	108,14
Actif net de la part D_EUR (en millions EUR) :	70,43
Actif net Total de parts (en millions EUR) :	199,95
Nombre d'émetteurs :	124
Taux d'investissement :	97,11%
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 Europe Performance :	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 :	0,81%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS
Valorisateur :	SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES

Evolution de la performance sur 2 ans glissants

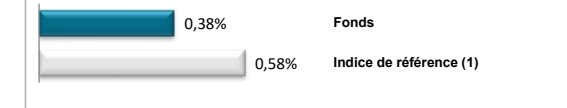


Source : Europerformance

Profil de risque

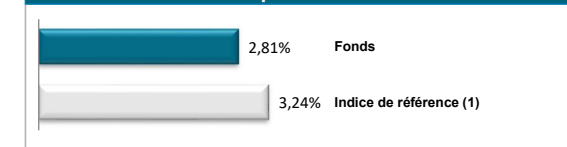
Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

Performance sur le mois



Source : Europerformance

Performance depuis le début de l'année



Source : Europerformance

Performances & Volatilités

	Depuis création		10 ans glissants		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.	Volat.	Perf.	Perf.
Fonds	141,68%	6,77%	31,08%	6,50%	13,25%	8,49%	5,11%	5,93%	10,10%	3,52%	2,81%	2,35%	2,81%	1,10%
Indice	158,16%	7,60%	37,03%	6,41%	12,30%	8,29%	3,26%	5,45%	10,52%	3,33%	3,24%	2,60%	3,24%	1,50%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
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%	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%							2,81%	3,24%

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 IC

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - juin 2024

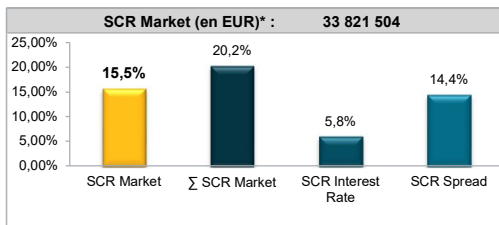


10 Principales Lignes (hors OPCVM et Trésorerie)

Libellé	Poids	Pays	Coupon	Maturité	Rating ⁽¹⁾
LOXAM SAS 6.375 31/05/2029	1,91%	France	6,375%	31/05/2029	BB-
ELECTRICITE DE FRANCE SA 31/12/2079	1,79%	France	2,875%	31/12/2079	BBB
VERISURE HOLDING AB 7.125 01/02/2028	1,64%	Suède	7,125%	01/02/2028	B+
VODAFONE GROUP PLC 27/08/2080	1,39%	Royaume-Uni	3,000%	27/08/2080	BBB
ACCOR SA 31/12/2079	1,29%	France	2,625%	31/12/2079	BBB-
CIRSA FINANCE INTERNATIONAL SARL 6.5 15/03/2029	1,25%	Espagne	6,500%	15/03/2029	B
NC5 VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINA 31/12/2079	1,19%	Allemagne	3,500%	31/12/2079	BBB+
VZ SECURED FINANCING BV 3.5 15/01/2032	1,18%	Pays-Bas	3,500%	15/01/2032	B+
NIDDA HEALTHCARE HOLDING GMBH 7.5 21/08/2026	1,16%	Allemagne	7,500%	21/08/2026	BB-
MUNDYS SPA 4.75 24/01/2029	1,13%	Italie	4,750%	24/01/2029	BB+
TOTAL	13,91%				

Source : OFI INVEST AM

Solvency Capital Requirement



*Données au 28/06/2024

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
17,4 ans	304,92	BB	5,81%	5,65%	3,21	2,72

*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
UPFIELD BV 6.875 02/07/2029	Achat	0,89%
TVL FINANCE PLC 30/06/2030	Achat	0,75%
PLT VII FINANCE SARL 6 15/06/2031	Achat	1,00%
VALEO SE 4.5 11/04/2030	Achat	0,89%
FORVIA SE 5.5 15/06/2031	Achat	1,06%

Source : OFI INVEST AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
SAIPEM FINANCE INTERNATIONAL BV 4.875 30/05/2030	1,17%	1,02%
FORVIA SE 5.5 15/06/2031	1,09%	Vente
NOVA ALEXANDRE III SAS 15/07/2029	0,67%	0,63%
FNAC DARTY SA 6 01/04/2029	0,38%	0,30%
GOLDSTORY SAS 6.75 01/02/2030	0,86%	0,82%

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 0.38% en juin contre un indice de référence progressant de +0.58% (dont 20 bp sont uniquement dus à un changement dans la manière de collecter les prix par le fournisseur de données). Le taux d'investissement et le beta à la fin de mois figurent respectivement à 97% et 91%, pour un rendement au pire brut à 5.65% et une sensibilité à 3.2.

La performance d'OFI ESG High Yield ressort en-dessous de son indice de référence principalement impactée en relatif par le changement de source de prix de l'indice. Sur le mois, le fonds a été principalement pénalisée par la non-exposition aux émetteurs « distressed » qui ont fortement rebondis tels que Pfeleiderer (panneaux de construction allemand), Nafto Gaz (exploitation gazière en Ukraine), Sbb (immobilier suédois) ou Codere (jeux en Argentine). Le fonds a largement bénéficié sur ce mois de sa sur-sensibilité au taux d'intérêt. A mesure de la survenance de refinancement sur le marché primaire, le fonds a augmenté son taux d'exposition et a participé par exemple au financement de SunRise Medical (producteur de fauteuils roulants), KPN (télécommunications aux Pays-Bas) ou Travelodge (hôtels au Royaume-Uni).

Sur le plan macroéconomique, le mois s'est déroulé en deux séquences distinctes. Le marché a salué la première baisse de taux de 0.25 de la part de la Banque Centrale Européenne, tournant ainsi la page à la phase de resserrement monétaire la plus drastique et la plus rapide de la zone euro. La principale question demeure désormais de savoir à quel rythme les baisses de taux vont se poursuivre et cette cadence dépendra du maintien de l'inflation vers la cible de la BCE. La seconde séquence a été dictée par la dissolution de l'Assemblée nationale française, entraînant un regain de volatilité sur toutes les classes d'actifs et un écartement des spreads. Les spreads des entreprises à haut rendement française se sont écartés de 49 points de base contre 23 points pour l'ensemble du marché. Les laboratoires français, émetteur de dettes à haut rendement depuis des années, ainsi que les énergéticiens ont été particulièrement sanctionnés, puisqu'ils sont identifiés comme les entreprises ayant réalisées des superprofits, potentiellement taxables pour financer les programmes du Nouveau Front Populaire.

Dans ce contexte d'incertitude que les élections législatives anticipées françaises font planer sur l'Europe, le marché du haut rendement européen signe une performance positive avec +0.58%. Par rating, les BB progressent de 0.39%, les B de 0.64%, les CCC de 1.56% et les hybrides de 0.58%. Par secteur, le secteur de la santé sous-performe (+0.18%) suite à la publication sur Eurofins d'un rapport par Muddys Watter, accusant la société française leader mondial de bio-analyse de confusion et de contradictions inhérentes à ses finances et à ses activités. Le secteur immobilier affiche tant qu'à lui une performance de +0.97%, portée par les premières baisses de taux et par des opérations de gestion du passif d'entreprises comme SBB.

Le marché primaire a été actif lors ce mois de juin, avec pas moins de 16 deals pour un montant total 10.6 milliards €, montant légèrement supérieur à la moyenne mensuelle des 4 dernières années. Coté demande, l'Europe a enregistré une légère décollecte : - 871 Millions\$. La collecte annuelle demeure positive en Europe (+8 milliards\$). Aux Etats-Unis, les investisseurs se sont fortement tournés vers la classe d'actifs et les entrées avoisinent 2.5 milliards\$. La collecte totale ressort à +10.2 milliards\$ sur le marché high yield US en 2024.

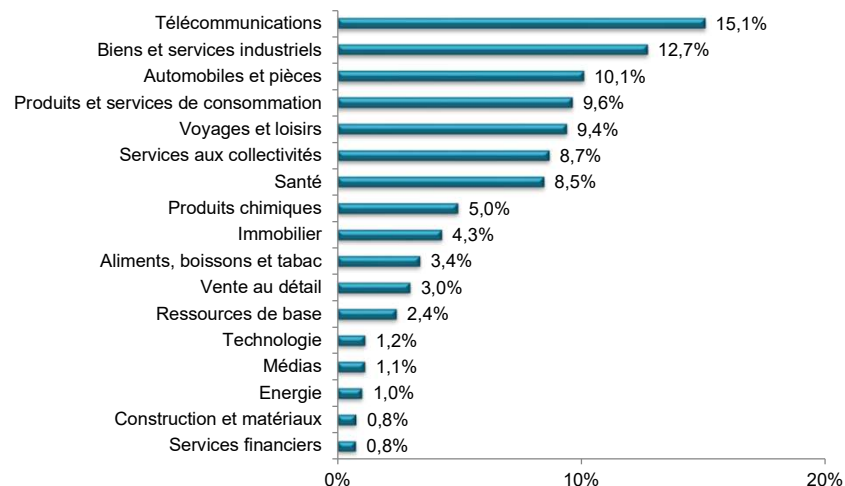
Maud BERT - Marc BLANC - Gérant(s)

Ofi Invest ESG Euro High Yield IC

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - juin 2024

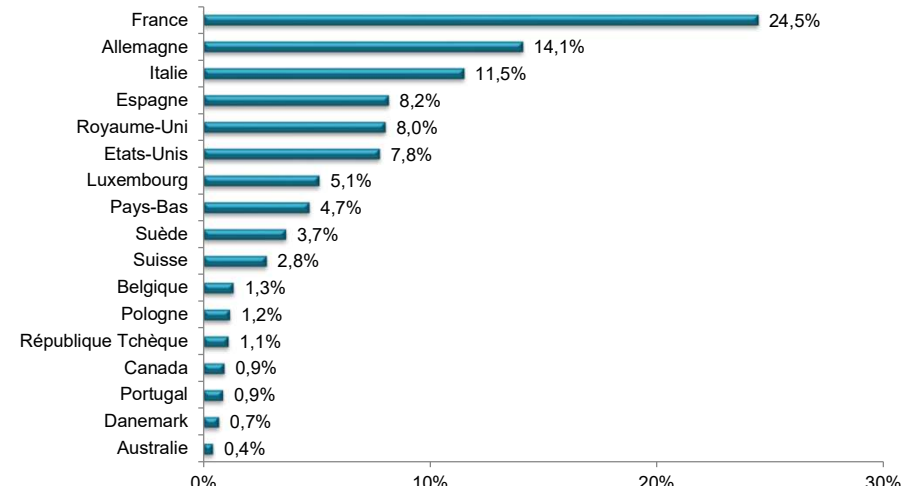


Répartition par secteur (hors OPCVM et Trésorerie)



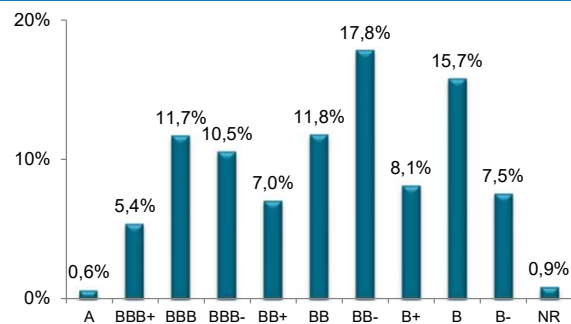
Source : OFI INVEST AM (Classification ICB - Niveau 2)

Répartition par pays (hors OPCVM et Trésorerie)



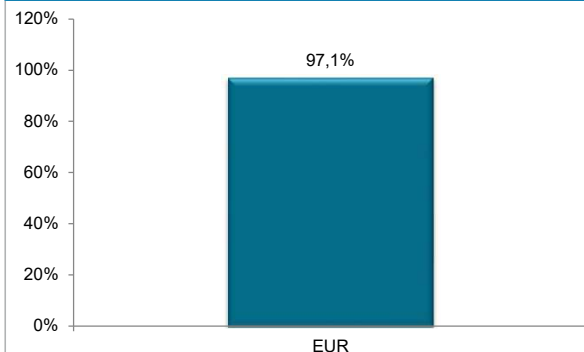
Source : OFI INVEST AM

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



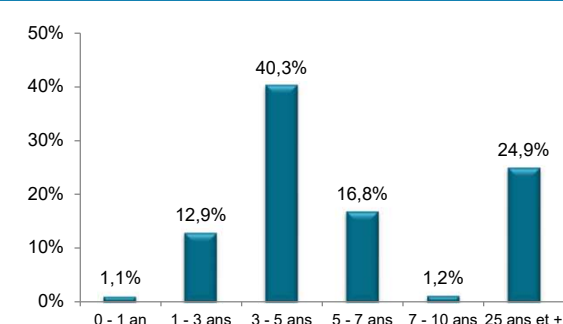
Source : OFI INVEST AM

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

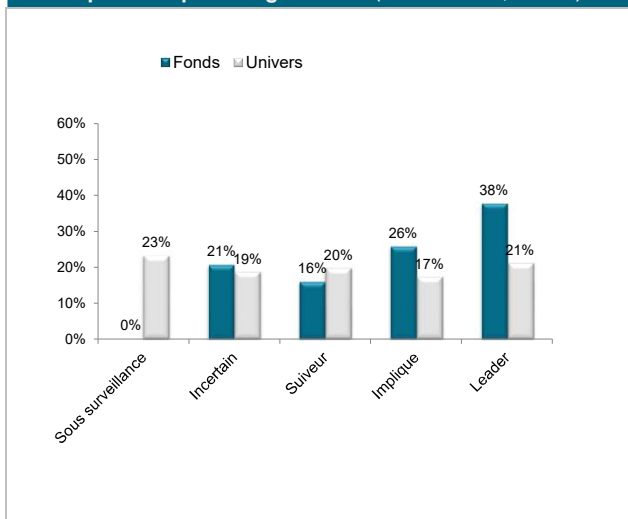
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

Ofi Invest ESG Euro High Yield

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - juin 2024



Répartition par catégorie ISR* (Partie couverte, rebasée)



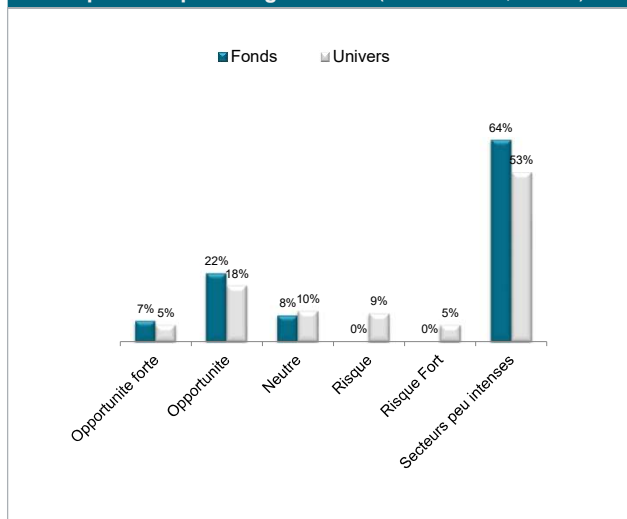
Taux de couverture du fonds (1) : 92,05%
Taux de couverture de l'univers : 79,11%

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

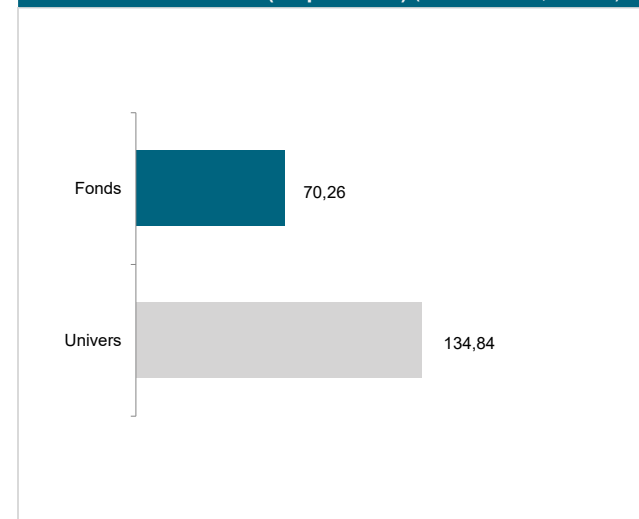
* Univers : Univers ISR OBLIGATIONS EURO HIGH YIELD

Répartition par catégorie TEE* (Partie couverte, rebasée)



Taux de couverture du fonds (1) : 87,3%
Taux de couverture de l'univers : 69,36%

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



Taux de couverture du fonds (1) : 77,27%
Taux de couverture de l'univers : 72,7%

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).