

Ofi Invest ESG Euro High Yield R

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - décembre 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%.

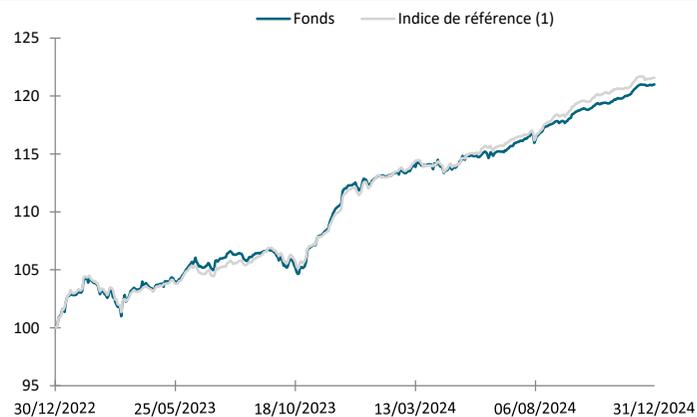
Chiffres clés au 31/12/2024

Valeur liquidative :	118,98
Actif net de la part R (en millions EUR) :	51,93
Actif net Total de parts (en millions EUR) :	548,62
Nombre d'émetteurs :	149
Taux d'investissement (Exposition CDS Include) :	87,35%
Tracking error (depuis création) :	1,10%

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

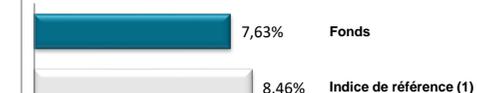
Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

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	18,98%	7,21%	12,50%	8,50%	8,21%	5,92%	7,63%	1,81%	7,63%	1,81%	5,07%	1,88%
Indice de référence (1)	23,65%	7,04%	14,66%	8,25%	8,00%	5,42%	8,46%	2,05%	8,46%	2,05%	5,06%	1,74%

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%	0,61%	0,75%	7,63%	8,46%

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 - décembre 2024

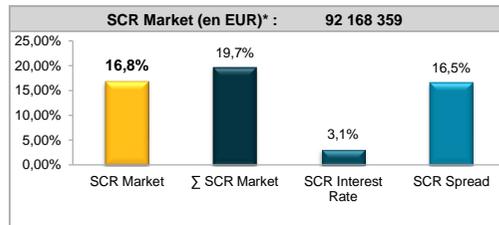


10 Principales Lignes (hors OPCVM et Trésorerie)

Libellé	Poids	Pays	Coupon	Maturité	Rating (1)
TELEFONICA EUROPE BV PERP	1,20%	Espagne	5,752%	31/12/2079	BBB-
LOXAM SAS 6.375 31/05/2029	1,14%	France	6,375%	31/05/2029	BB-
UNITED GROUP BV 6.5 31/10/2031	1,14%	Slovénie	6,500%	31/10/2031	B
PLT VII FINANCE SARL 6 15/06/2031	1,07%	Luxembourg	6,000%	15/06/2031	B
ELECTRICITE DE FRANCE SA PERP	1,06%	France	2,875%	31/12/2079	BBB
OI EUROPEAN GROUP BV 5.25 01/06/2029	1,00%	Etats-Unis	5,250%	01/06/2029	BB+
VODAFONE GROUP PLC 27/08/2080	0,98%	Royaume-Uni	3,000%	27/08/2080	BBB+
CIRSA FINANCE INTERNATIONAL SARL 6.5 15/03/2029	0,97%	Espagne	6,500%	15/03/2029	B
TK ELEVATOR HOLDCO GMBH 6.625 15/07/2028	0,97%	Allemagne	6,625%	15/07/2028	B
AROUNDTOWN FINANCE SARL PERP	0,93%	Allemagne	5,000%	31/12/2079	BBB-
TOTAL	10,47%				

Source : OFI INVEST AM

Solvency Capital Requirement



*Données au 31/12/2024

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
17,51 ans	233,02	BB	5,32%	5,10%	3,19	2,30

*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
TELEFONICA EUROPE BV PERP	Achat	0,36%
LOXAM SAS 6.375 31/05/2029	Achat	1,14%
ELECTRICITE DE FRANCE SA PERP	Achat	0,48%

Source : OFI INVEST AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M

Source : OFI INVEST AM

Commentaire de gestion

La performance du fonds ressort à +0.78% en décembre contre un indice de référence progressant de +0.65%. Le taux d'investissement (exposition aux CDS incluse) et le beta à la fin de mois figurent respectivement à 87% et 81%, pour un rendement au pire brut à 5.1% et une sensibilité à 3.2.

La performance d'OFI ESG High Yield ressort au-dessus de son indice de référence principalement due à un bon positionnement sectoriel et une habile sélection des émetteurs. Les surpondérations aux secteurs des télécommunications, des biens durables, des services et à l'immobilier sont venues largement compenser la sous-pondération aux secteurs cycliques tels que l'automobile et l'industrie de base. La protection de quasiment 7% du portefeuille contribue aussi positivement. Par émetteur les rebonds des émetteurs Auchan (Supermarché) et Sbb (immobilier) ont contribué négativement à la performance alors les surexpositions à Dometic (Loisir) et Bite (Télécommunications) ont engendré une performance relative positive.

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. Il convient de noter la suppression de l'engagement à maintenir des taux restrictifs aussi longtemps que nécessaire dans le communiqué de presse, suppression justifiée selon Mme Lagarde par des risques inflationnistes maintenant plus équilibrés. Aux Etats Unis, la Fed a aussi décidé de procéder à une baisse de 25 bp de ses taux directeurs. Lors de cette dernière réunion de l'année, la Fed a révisé ses prévisions d'inflation à la hausse ainsi que sa trajectoire de baisse des taux directeurs en 2025, avec seulement deux nouvelles baisses à attendre. Pour 2025, le regard des investisseurs est désormais tourné vers la date du 20 janvier, consacrant l'investiture du président élu D.J Trump et son lot de mesures protectionnistes qui pourraient amener des incertitudes et le retour volatilité sur les marchés financiers.

Dans ce contexte, le marché du haut rendement européen signe une performance positive avec +0.65%. Par rating, les BB progressent de 0.67%, les B de +0.84%, les hybrides de +0.78% et les CCC reculent de -0.35%, impactés par les situations de restructuration ou de grande fragilité financière sur les émetteurs Ardagh, Selecta, Standard Profil ou Fonica (Le fonds n'est pas exposé à aucun de ces émetteurs). Dans leur ensemble, les spreads de crédit se resserrent de 20 bps pour afficher 328 bp en moyenne, ayant enfoncé un court instant lors de ce mois les plus serrés du mois de juin dernier. Le crossover sous-performe nettement le cash avec -0.13%, pour s'écarter de 10 bp. Par secteur, les matériaux de base sur-performent le marché (+1.17%) accompagnés de l'immobilier progressant de +0.94% et du retail avec +0.82%. Le secteur de l'automobile a une nouvelle fois sous-performé (+0.45%) ainsi que les médias avec +0.04%. Sur l'année, le marché à haut rendement hors financières enregistre une performance de 8.46% pour un resserrement de spread de 79 bps. Le secteur de l'immobilier affiche une performance remarquable de plus de 42% et l'automobile et la technologie sous-performent largement l'ensemble du marché avec respectivement +4.54% et +0.25%.

Le marché primaire a considérablement ralenti lors de ce mois de décembre, avec une seule nouvelle émission enregistrée : le refinancement de la souche à maturité 2026 de Flos (Lumières haute gamme) en une maturité 2029. 2024 a cependant été une année très prolifique, avec plus de 110 milliards de nouvelles émissions, faisant de ce millésime le plus dynamique depuis 2021. Coté demande, à l'image du marché primaire, l'Europe a enregistré une collecte moins marquée : 0.5 milliard \$. Néanmoins la collecte annuelle s'avère largement positive en Europe (+20.5 milliards\$), s'encrant sur les niveaux élevés de collecte de 2019 et 2020. Aux Etats-Unis, les investisseurs se sont détournés de la classe d'actifs et les sorties avoisinent 3.2 milliards\$. La collecte totale ressort à +27 milliards\$ sur le marché high yield US en 2024 en deçà de la collecte record de 2020 qui avait enregistré plus de 40 milliards\$ d'entrées de capitaux.

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).

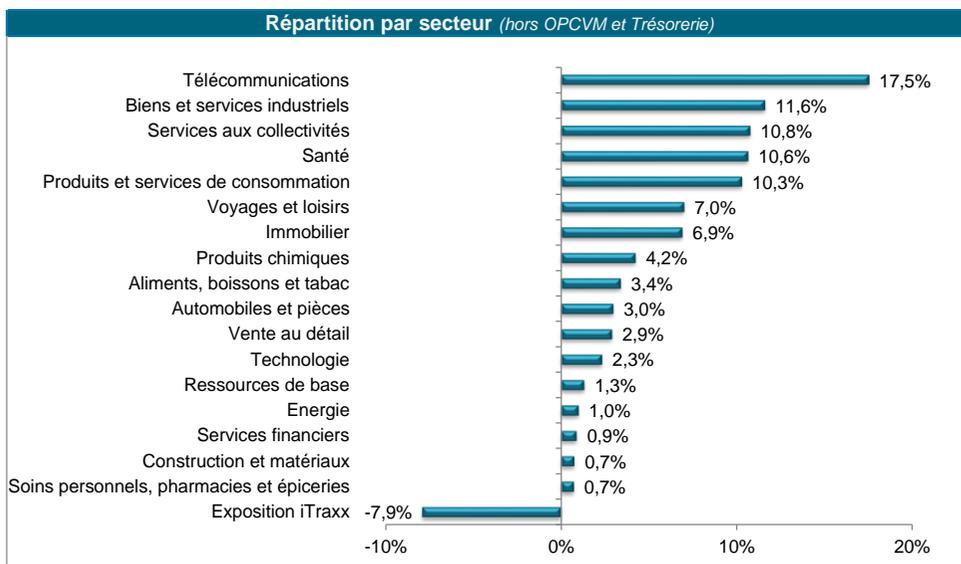
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

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

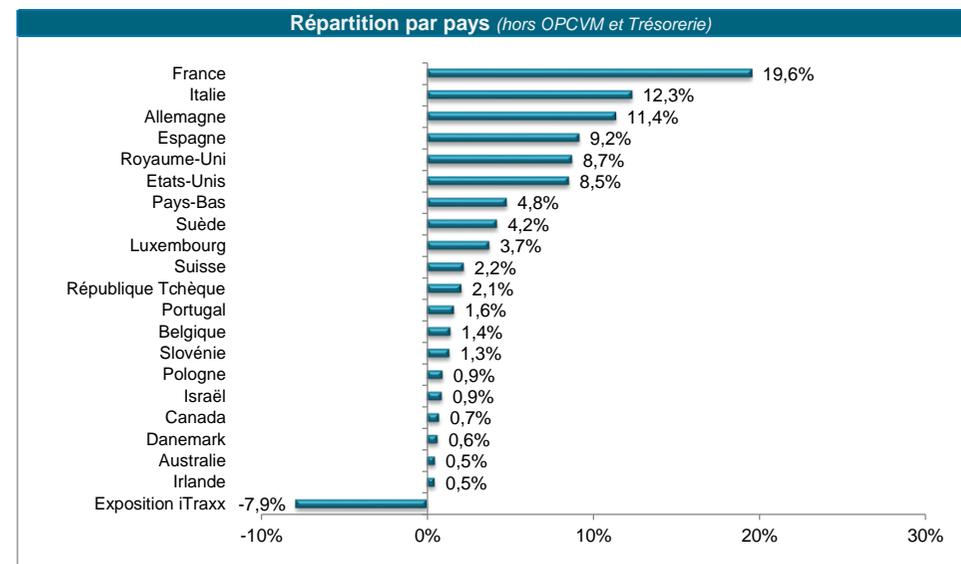
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

Ofi Invest ESG Euro High Yield R

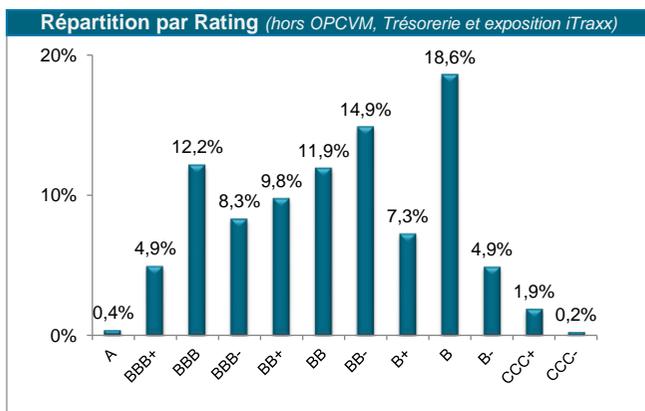
Reporting Mensuel - Taux et Crédit - décembre 2024



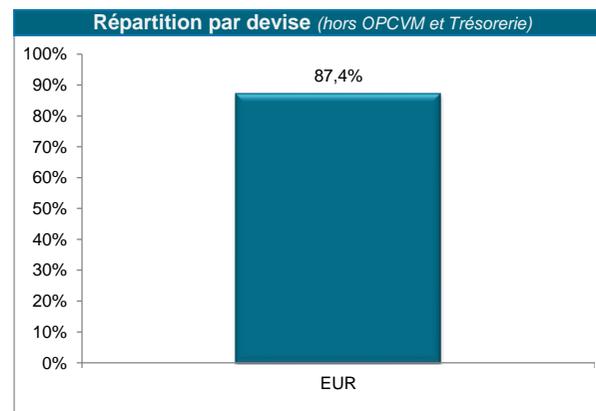
Source : OFI INVEST AM (Classification ICB - Niveau 2)



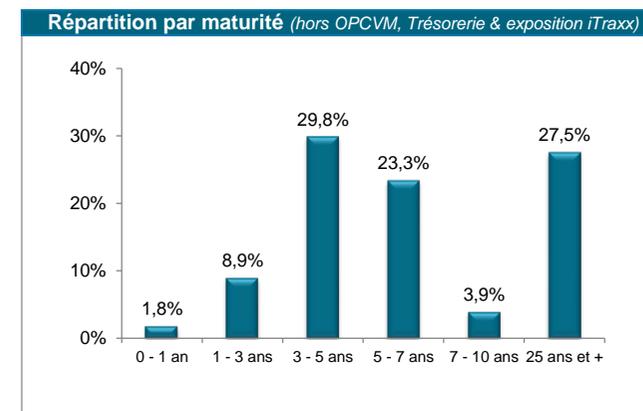
Source : OFI INVEST AM



Source : OFI INVEST AM



Source : OFI INVEST AM



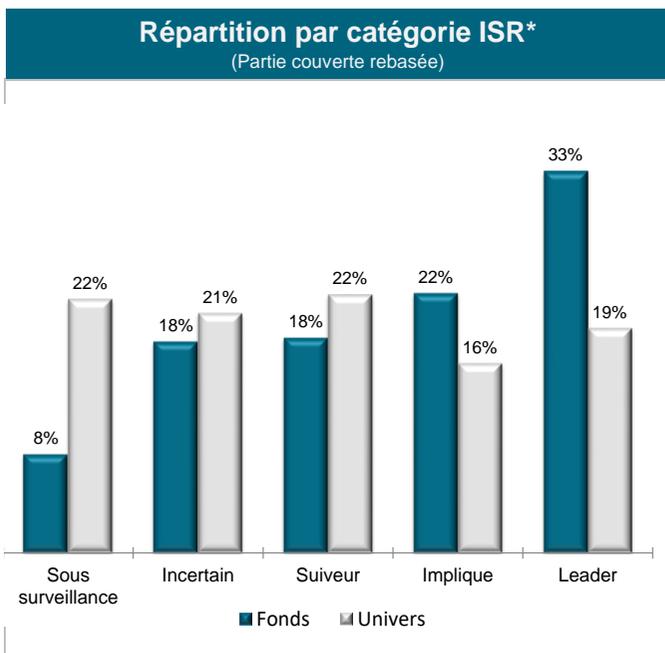
Source : OFI INVEST AM

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 ESG Euro High Yield R

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - décembre 2024



Taux de couverture du fonds (1) : 89.04%
Taux de couverture de l'univers : 85.1%

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 les classer en 5 catégories.

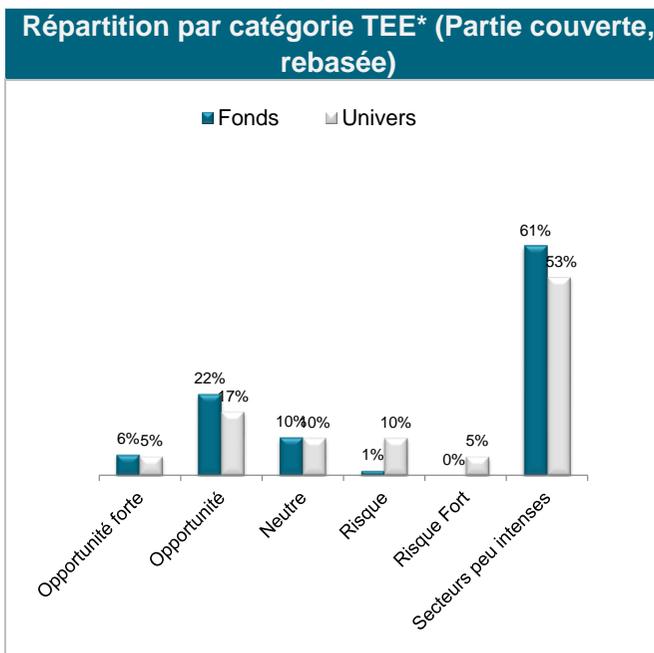
(1) Hors Disponibilité
Univers : CAT_ISR_EURO_HY

Des informations complémentaires sur notre démarche ISR figurent sur notre site internet : • www.ofi-invest-am.com/fr/finance-durable.

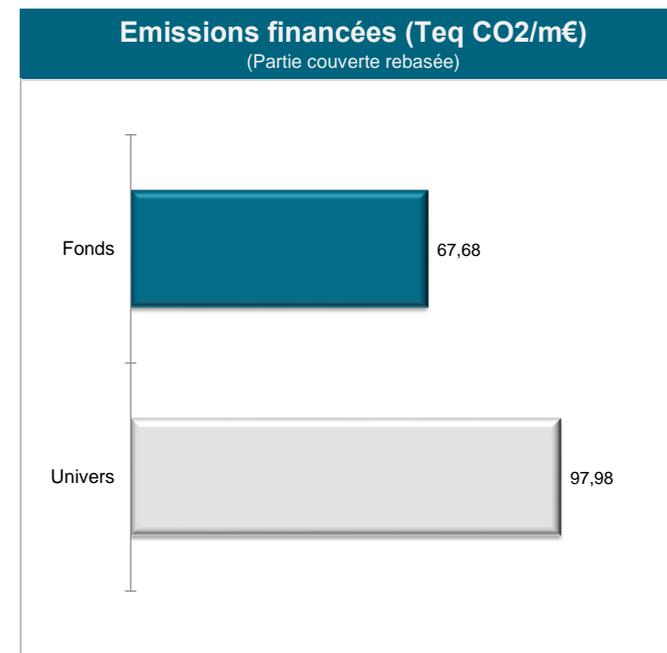
Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC. Les informations contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle. Seuls le prospectus complet de l'OPC et ses derniers états financiers font foi. 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



Taux de couverture du fonds (1) : 67.01%
Taux de couverture de l'univers : 68.21%



Taux de couverture du fonds (2) : 83.55%
Taux de couverture de l'univers : 77.63%

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.