

Ofi Invest ESG Euro High Yield GR

Monatliches Reporting - Zinsen und Kredit - April 2024



Der Fonds Ofi Invest ESG Euro High Yield GR wählt hauptsächlich hochverzinsliche Anleihen aus, die von Unternehmen aus OECD-Mitgliedsstaaten in Euro begeben werden. Das Engagement in auf Euro lautenden Anleihen von Unternehmen aus Schwellenländern (Nicht-OECD-Mitgliedsstaaten) ist auf 20 % begrenzt.

Registriert in: DEU AUT

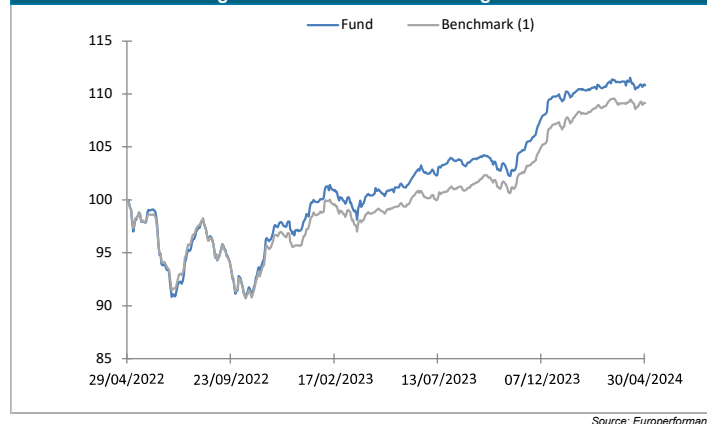
Kennzahlen zum 30.04.2024

Nettoinventarwert der Anteilsklasse (in Euro):	117,49
Nettoinventarwert der Anteilsklasse (in Euro):	117,49
Gesamtnettowert der Anteile (in Mio. Euro):	182,17
Anzahl Aktien:	118
Gewichtung Aktienanteil:	94,67%

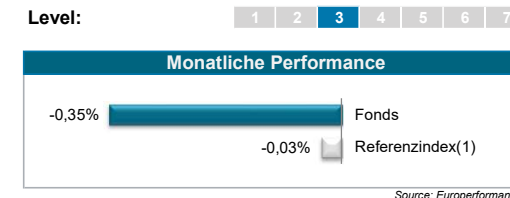
Fondsmerkmale:

ISIN Code:	FR0013274974
Ticker Bloomberg :	OFICEGR FP Equity
AMF-Klassifizierung:	Bonds and other debt securities in EUR
Europereformance-Klassifizierung:	High Yield bonds
Referenzindex ⁽¹⁾ :	BofA Merrill Lynch Euro Non-Financial Fixed & Floating Rate High Yield (EUR)
Wesentliche Risiken:	Kapital- und Performance-Risiken, Marktrisiken: Zinssätze, High-Yield-Kredit, Volatilität, Schwellenländer
Verwaltungsgesellschaft:	OFI INVEST ASSET MANAGEMENT
Fondsmanager:	Maud Bert - Marc Blanc
Rechtsform:	Investmentfonds nach französischem Recht (FCP)
Ergebnisverwendung:	Thesaurierung
Währung:	EUR
Datum der Auflegung:	29/08/2017
Anlagehorizont:	über 3 Jahre
Valorisierung:	täglich
Zeichnungslimit:	D at 12h
Rückkaufslimit:	D at 12h
Abwicklung:	D+2
Zeichnungsgebühren:	Keine
Rücknahmegebühren:	Keine
Erfolgsabhängige Vergütung:	Keine
Verwaltungsgebühren und sonstige Verwaltungs- und Betriebskosten:	1,26%
Verwarhstelle:	SOCIETE GENERALE PARIS
Verwaltungsstelle:	SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES

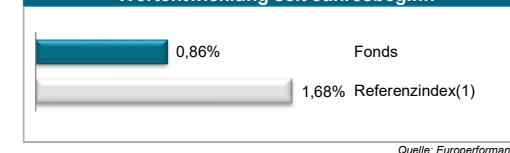
Entwicklung der Performance über zwei gleitende Jahre



RisikoProfil



Wertentwicklung seit Jahresbeginn



Performance und Volatilität:

	Seit Auflegung		über 5 Jahre		über 3 Jahre		über 1 Jahre		2023		6 Monate	3 Monate
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Return
Ofi Invest ESG Euro High Yield GR	17,49%	7,55%	12,57%	8,54%	4,34%	5,92%	9,96%	3,62%	0,86%	2,50%	7,30%	0,32%
Referenzindex(1)	15,92%	7,50%	11,39%	8,45%	2,55%	5,50%	10,17%	3,51%	1,68%	3,11%	7,44%	0,78%

Quelle: Europereformance

Monatliche Performance

	Jan.	Feb.	Mär.	Apr.	Mai	Jun.	Jul.	Aug.	Sep.	Okt.	Nov.	Dez.	Jahr	Referenzinde
2019	2,13%	1,52%	0,89%	1,16%	-1,93%	1,96%	0,56%	0,91%	-0,30%	-0,20%	0,84%	0,85%	8,65%	10,46%
2020	-0,07%	-1,79%	-11,76%	6,57%	2,33%	1,85%	1,56%	1,29%	-1,11%	0,24%	3,94%	1,04%	3,00%	2,58%
2021	0,32%	0,37%	0,71%	0,61%	0,06%	0,32%	0,19%	0,23%	0,08%	-0,49%	-0,50%	1,24%	3,15%	3,49%
2022	-1,73%	-3,08%	1,05%	-3,23%	-0,99%	-8,27%	5,61%	-0,72%	-4,04%	2,14%	4,41%	-0,38%	-9,59%	-11,16%
2023	3,05%	-0,10%	0,41%	0,43%	0,64%	1,16%	1,31%	-0,09%	-0,22%	-0,34%	3,53%	2,76%	13,17%	12,08%
2024	0,53%	0,08%	0,60%	-0,35%									0,86%	1,68%

Quelle: Europereformance

Paying and Information Agent : OLDENBURGISCHE LANDESBANK AG, Stau 15/17, 26122 Oldenburg

Paying and Information Agent : Raiffeisen Bank International AG, Otto Wagner Platz 5 1090 Wien

(1) Referenzindex: Bank of America Merrill Lynch Euro Non-Financial Fixed & Floating Rate High Yield Informationsdokument (kein Vertragsbestandteil) Das vorliegende Dokument richtet sich ausschließlich an Inhaber von Aktien oder Anteilen des vorliegenden OGA, die in diesem Dokument enthaltenen Informationen haben keinerlei vertraglichen Wert. Maßgeblich sind ausschließlich der vollständige Prospekt des OGA und der letzte Abschluss. Die Wertentwicklung aus der Vergangenheit ist kein Hinweis auf eine künftige Wertentwicklung und unterliegt im Lauf der Zeit Schwankungen. Die dargestellte Wertentwicklung enthält sämtliche Gebühren und Rücknahmeprovisionen. Eine Anlage in den OGA birgt das Risiko veränderlicher Werte von Anteilen oder Aktien des OGA durch Marktschwankungen, getätigte Geldanlagen können daher im Wert steigen oder fallen und die Zeichner des OGA können infolgedessen ihr investiertes Kapital ganz oder teilweise verlieren. Das vorliegende Dokument entfaltet keinerlei vertragliche Wirkung und dient lediglich Informationszwecken. Der Zeichner bestätigt, den der Aufsichtsbehörde AMF kommunizierten Prospekt vor seiner Anlage erhalten zu haben. Das vorliegende Dokument wurde sehr sorgfältig erstellt, dennoch übernimmt die Verwaltungsgesellschaft keine Garantie für die Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität der darin enthaltenen Informationen. Es besteht keinerlei Haftung für Verluste von Anlegern, deren Anlageentscheidung sich ausschließlich auf dieses Dokument stützt. Die im vorliegenden Dokument enthaltenen Informationen dürfen ausschließlich mit vorheriger Genehmigung des Verfassers ganz oder teilweise reproduziert werden. Sämtliche weiteren Informationen stehen Anlegern auf Anfrage unter folgender Adresse zur Verfügung: Ofi Invest Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

KONTAKT • Verkaufsabteilung • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

Ofi Invest Asset Management • Portfolioverwaltungsgesellschaft, zugelassen durch die AMF unter Nummer GP 92-12 • EU-MwSt.-Nummer: FR 51384940342 •

S. A. mit Verwaltungsrat, Kapital: 71 957 490 euros • APE 6630Z • 22 rue Vernier 75017 Paris •

Tel.: + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax: + 33 (0)1 40 68 17 18 • www.ofi-invest-am.com

Ofi Invest ESG Euro High Yield GR

Monatliches Reporting - Zinsen und Kredit - April 2024



10 Haupt-Positionen(außer Cash)

Bezeichnung	Gewichtung	Land	Kupon	Fälligkeit	Rating (1)
LOXAM SAS 6.375 31/05/2029	1,97%	France	6,375%	31/05/2029	BB-
VERISURE HOLDING AB 7.125 01/02/2028	1,55%	Sweden	7,125%	01/02/2028	B
TELECOM ITALIA SPA 6.875 15/02/2028	1,48%	Italy	6,875%	15/02/2028	BB-
ELECTRICITE DE FRANCE SA 31/12/2079	1,45%	France	0,000%	31/12/2079	BBB
MUNDYS SPA 4.75 24/01/2029	1,33%	Italy	4,750%	24/01/2029	BB+
VODAFONE GROUP PLC 27/08/2080	1,32%	United Kingdom	0,000%	27/08/2080	BBB
ACCOR SA 31/12/2079	1,30%	France	0,000%	31/12/2079	BBB-
SAIPEM FINANCE INTERNATIONAL BV 3.375 15/07/2026	1,27%	Italy	3,375%	15/07/2026	BB
CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL GMBH 4.375 15/01/2028	1,26%	Germany	4,375%	15/01/2028	B-
CIRSA FINANCE INTERNATIONAL SARL 6.5 15/03/2029	1,17%	Spain	6,500%	15/03/2029	B
TOTAL	14,09%				

Quelle: Ofi Invest AM

Statische Kennzahlen(zweiwöchig, im Vergleich zum Referenzindex(1) gleitend über 1 Jahr)

Tracking Error	Sharpe Ratio ⁽²⁾	Ertragshäufigkeit	Worst draw down
0,92%	1,56	64,71%	-1,90%

Source: Europerformance

Laufzeit, Spread und Sensitivitäten

Durchschnittliche Laufzeit*	Durchschnittlicher Spread	Durchschnittliches Rating	Yield to maturity	Yield to worst	Zins-sensitivität	Kredit-sensitivität
16,07 Jahre	277,34	BB	5,85%	5,57%	3,13	2,63

Quelle: Ofi Invest AM

* Rallye 2023 & 2030 are excluded from calculations

* The average maturity is calculated on the hybrid bonds final maturity

Hauptbewegungen im Monat

Käufe / Positionsaubau		
Bezeichnung	Gewichtung M-1	Gewichtung M
NEOPHARMED GENTILI SPA 7.125 08/04/2030	Buy	0,92%
SYNTHOMER PLC 7.375 02/05/2029	Buy	0,83%
NOVA ALEXANDRE III SAS 15/07/2029	Buy	0,69%
TUI CRUISES GMBH 6.25 15/04/2029	Buy	0,62%
ALTICE FRANCE SA (FRANCE) 3.375 15/01/2028	Buy	0,51%

Quelle: Ofi Invest AM

Verkäufe / Positionsabbau		
Bezeichnung	Gewichtung M-1	Gewichtung M
PROGROUP AG 5.375 15/04/2031	1,02%	Sell
SYNTHOMER PLC 3.875 01/07/2025	0,94%	Sell
ROLLS-ROYCE PLC 1.625 09/05/2028	0,83%	Sell
AVIS BUDGET FINANCE PLC 4.75 30/01/2026	0,81%	Sell
BELDEN INC 3.875 15/03/2028	0,65%	Sell

Quelle: Ofi Invest AM

Fondskommentar

Die Performance des Fonds betrug im April - 0,35 %, während der Referenzindex um - 0,03 % zurückging. Die Investitionsquote und das Beta zum Monatsende lagen bei 95 % bzw. 80 %, die Worst Case-Bruttorendite bei 5,57 % und die Sensitivität bei 3,13.

Die Performance des OFI ESG High Yield fiel geringer aus als die seines Referenzindex. Wesentlicher Grund war die taktische Positionierung in der Duration, die zu einem Verlust von 20 Bp. führte. Die Auswahl der Emittenten, insbesondere die Einrichtung einer taktischen Position in Altice France (Telekom-Sektor, CCC-Rating), die Beteiligung an der Primärfinanzierung von Syntomer (Spezialchemie, BB-) und Non-Exposure im Glasverpackungshersteller Ardagh, der ankündigte, über eine Umschuldung nachzudenken (CCC), haben sich für den Fonds Alpha generierend ausgewirkt. Im Gegensatz dazu litt der OGAW unter seinem Non-Exposure in "Distressed"-Fonds wie Griffols (Gesundheitswesen, CCC), Atos (französische Informatik, CCC) und SBB (schwedische Immobilien, CCC).

Auf makroökonomischer Ebene konzentrierte sich die Aufmerksamkeit der Märkte erneut auf die Veröffentlichung der Inflations- und Wachstumsdaten diesseits und jenseits des Atlantiks. Aus den nationalen Daten geht hervor, dass sich die Inflation verlangsamt, wenn auch in geringerem Maße, und dass sich das Wirtschaftswachstum in Europa zu erholen scheint, während es in den USA keine eindeutigen Anzeichen für eine Verlangsamung gibt. Die Zahlen trafen die Anleger unvorbereitet, die nun mit deutlich weniger Zinssenkungen in den beiden großen Leitmärkten rechnen. Die langfristigen Zinsen waren das Auffangbecken mit einem Anstieg um 29 Bp. für zehnjährige deutsche und 33 Bp. für zehnjährige amerikanische Staatsanleihen. Die letzte Meile im Kampf gegen die Inflation wird also zweifellos lang und anstrengend werden. Die Zentralbanker haben beschlossen, sich in Geduld zu üben und (in Europa) bis Juni zu warten, bevor sie ihre Geldpolitik lockern.

Die Eskalation im Nahen Osten zwischen Israel und dem Iran wurde von den Finanzmärkten leicht aufgenommen bzw. aufgefangen, da die beiden Kriegsparteien nicht geneigt schienen, die Situation weiter zu verschlechtern; sie ist immer noch sehr instabil und der derzeitige Markt enthält dafür nur eine geringe Risikoprämie.

Vor dem Hintergrund der weitgehend aufgeschobenen Zinssenkungserwartungen verzeichnete der europäische High-Yield-Markt eine nahezu unveränderte Performance (- 0,04 %), wobei die schützende Funktion der Rendite (6,5 %) hervorgehoben wurde. Erneut zeigte sich das idiosynkratische Risiko im europäischen High-Yield-Segment, mit zurückgehenden Bewertungen von Ardagh, Klockner, Pfeleiderer und Tele Columbus. Das führte zu einer hohen Differenzierung der Performance unter den Ratings: BB (+ 0,20 %), B (- 0,32 %). Auf Branchenebene hielt sich der Immobiliensektor trotz steigender Zinsen gut (+ 1 %), was auf die guten Unternehmensergebnisse und auf die Refinanzierungsgeschäfte zurückzuführen ist. Der Telekommunikationssektor, dessen Duration länger als die des Marktes ist, verlor (- 0,60 %).

Der Primärmarkt war im April aktiv (8 Mrd. Euro für Unternehmensanleihen), da die Emittenten von der Veröffentlichung guter Ergebnisse und recht günstigen Finanzierungsbedingungen profitierten: Valeo, Dufry, Techem, Syntomer, Novafives, Carnival, Mahle bzw. Iliad. Auf der Nachfrageseite verzeichnete Europa einen leichten Rückgang der Mittelabflüsse: - 220 Mio. USD. Die jährlichen Mittelzuflüsse blieben in Europa positiv (+ 7,9 Mrd. USD). In den USA zogen sich die Anleger stark aus der Anlageklasse zurück und es kam zu Abflüssen in Höhe von 3,7 Mrd. USD. Die Zuflüsse auf dem US-High-Yield-Markt beliefen sich 2024 auf insgesamt + 1,2 Mrd. USD.

Maud Bert - Marc Blanc - Fund manager(s)

(1) OFI composite rating (methodology available on demand)

(2) Risikofreier Zins: Ester

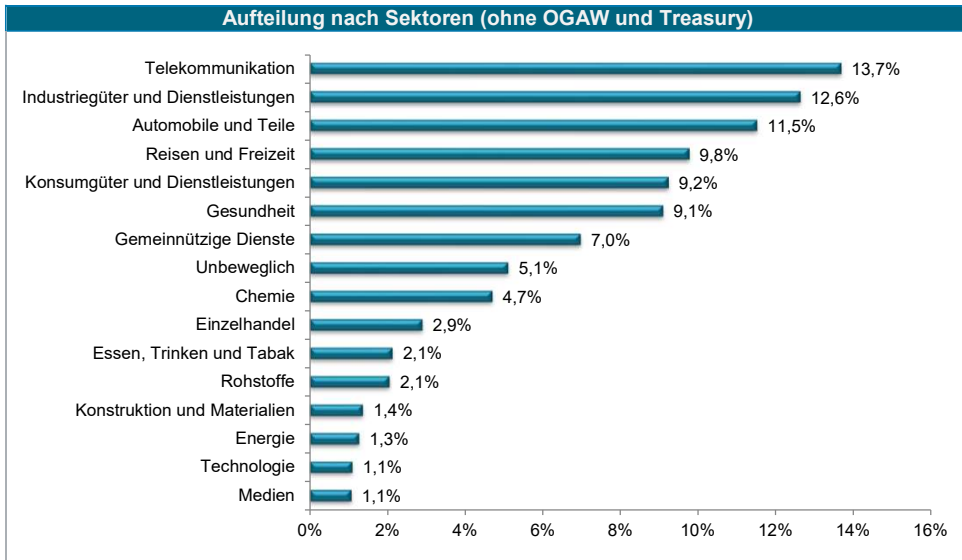
Informationsdokument (kein Vertragsbestandteil) Das vorliegende Dokument richtet sich ausschließlich an Inhaber von Aktien oder Anteilen des vorliegenden OGA. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen haben keinerlei vertraglichen Wert. Maßgeblich sind ausschließlich der vollständige Prospekt des OGA und der letzte Abschluss. Die Wertentwicklung aus der Vergangenheit ist kein Hinweis auf eine künftige Wertentwicklung und unterliegt im Lauf der Zeit Schwankungen. Die dargestellte Wertentwicklung enthält sämtliche Gebühren mit Ausnahme von Zeichnungs- und Rücknahmeprovisionen. Eine Anlage in den OGA birgt das Risiko veränderlicher Werte von Anteilen oder Aktien des OGA durch Marktschwankungen, getätigte Geldanlagen können daher im Wert steigen oder fallen und die Zeichner des OGA können infolgedessen ihr investiertes Kapital ganz oder teilweise verlieren. Das vorliegende Dokument entfaltet keinerlei vertragliche Wirkung und dient lediglich Informationszwecken. Der Zeichner bestätigt, den der Aufsichtsbehörde AMF kommunizierten Prospekt vor seiner Anlage erhalten zu haben. Das vorliegende Dokument wurde sehr sorgfältig erstellt, dennoch übernimmt die Verwaltungsgesellschaft keine Garantie für die Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität der darin enthaltenen Informationen. Es besteht keinerlei Haftung für Verluste von Anlegern, deren Anlageentscheidung sich ausschließlich auf dieses Dokument stützt. Die im vorliegenden Dokument enthaltenen Informationen dürfen ausschließlich mit vorheriger Genehmigung des Verfassers ganz oder teilweise reproduziert werden. Sämtliche weiteren Informationen stehen Anlegern auf Anfrage unter folgender Adresse zur Verfügung: Ofi Invest Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

KONTAKT • Verkaufsabteilung • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

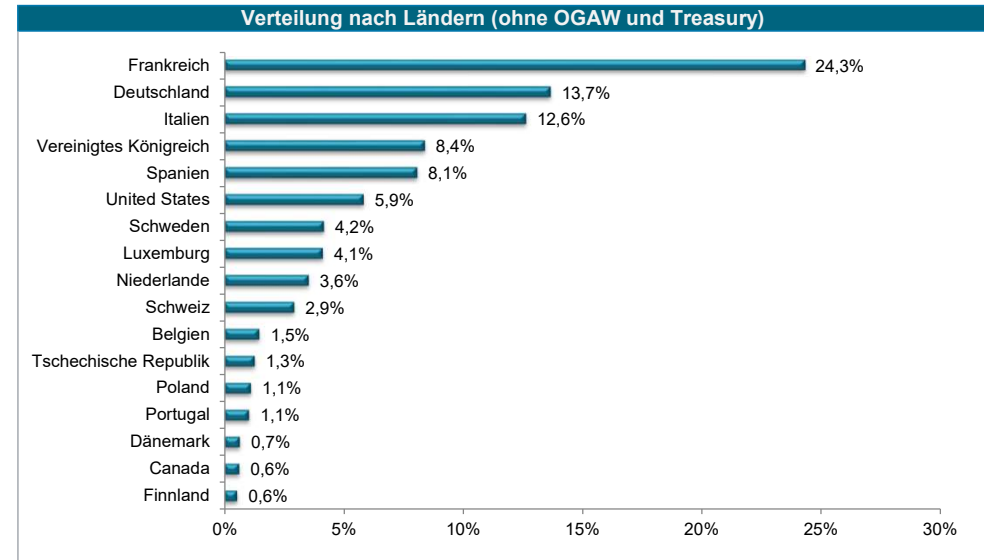
Ofi Invest Asset Management • Portfolioverwaltungsgesellschaft, zugelassen durch die AMF unter Nummer GP 92-12 • EU-MwSt.-Nummer: FR 51384940342 • S. A. mit Verwaltungsrat, Kapital: 71 957 490 euros • APE 6630Z • 22 rue Vernier 75017 Paris • Tel.: + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax: + 33 (0)1 40 68 17 18 • www.ofi-invest-am.com

Ofi Invest ESG Euro High Yield GR

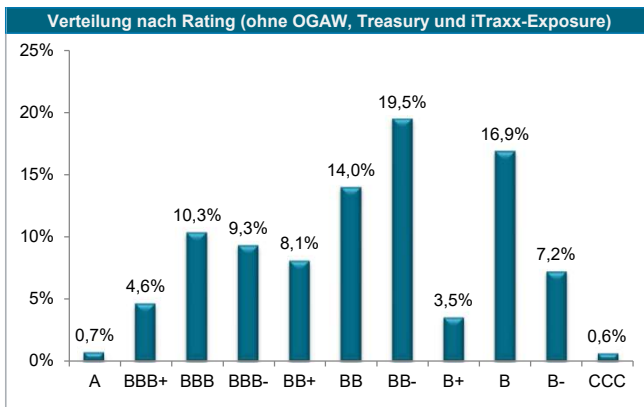
Monatliches Reporting - Zinsen und Kredit - April 2024



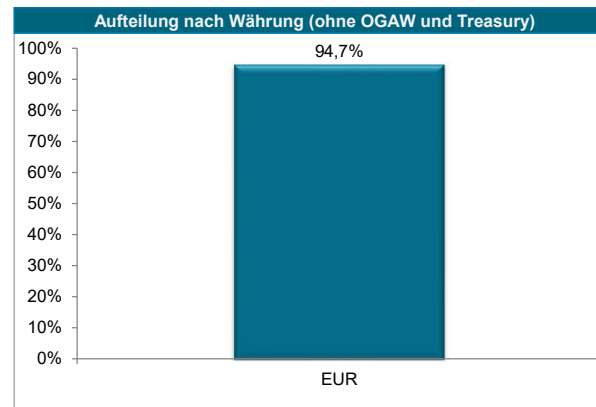
Quelle: Ofi Invest AM (ICB classification - Level 2)



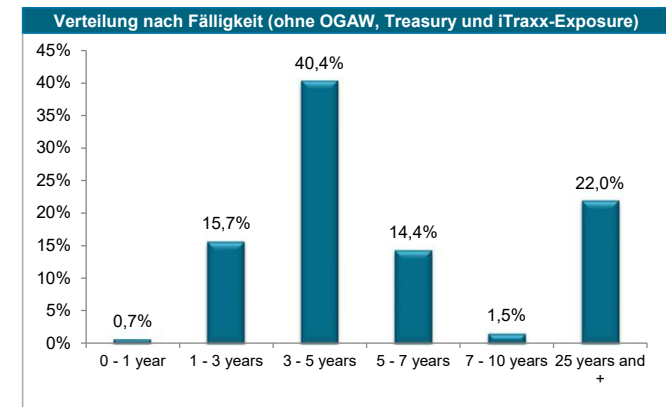
Quelle: Ofi Invest AM



Quelle: Ofi Invest AM



Quelle: Ofi Invest AM



Quelle: Ofi Invest AM

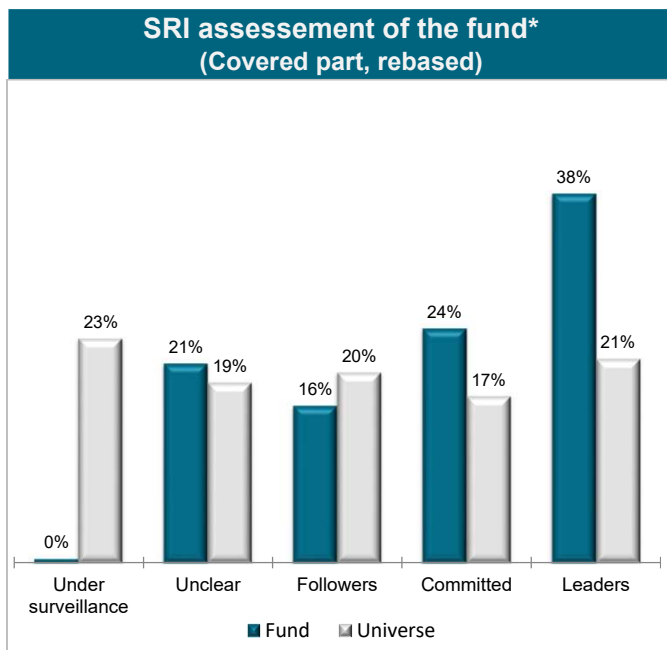
(1) OFI Rating Compliance (die Methodik kann bei der OFI-Gruppe eingesehen werden)
 Informationsdokument (kein Vertragsbestandteil) Das vorliegende Dokument richtet sich ausschließlich an Inhaber von Aktien oder Anteilen des vorliegenden OGA. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen haben keinerlei vertraglichen Wert. Maßgeblich sind ausschließlich der vollständige Prospekt des OGA und der letzte Abschluss. Die Wertentwicklung aus der Vergangenheit ist kein Hinweis auf eine künftige Wertentwicklung und unterliegt im Lauf der Zeit Schwankungen. Die dargestellte Wertentwicklung enthält sämtliche Gebühren mit Ausnahme von Zeichnungs- und Rücknahmeprovisionen. Eine Anlage in den OGA birgt das Risiko veränderlicher Werte von Anteilen oder Aktien des OGA durch Marktschwankungen, getätigte Geldanlagen können daher im Wert steigen oder fallen und die Zeichner des OGA können infolgedessen ihr investiertes Kapital ganz oder teilweise verlieren. Das vorliegende Dokument entfaltet keinerlei vertragliche Wirkung und dient lediglich Informationszwecken. Der Zeichner bestätigt, den der Aufsichtsbehörde AMF kommunizierten Prospekt vor seiner Anlage erhalten zu haben. Das vorliegende Dokument wurde sehr sorgfältig erstellt, dennoch übernimmt die Verwaltungsgesellschaft keine Garantie für die Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität der darin enthaltenen Informationen. Es besteht keinerlei Haftung für Verluste von Anlegern, deren Anlageentscheidung sich ausschließlich auf dieses Dokument stützt. Die im vorliegenden Dokument enthaltenen Informationen dürfen ausschließlich mit vorheriger Genehmigung des Verfassers ganz oder teilweise reproduziert werden. Sämtliche weiteren Informationen stehen Anlegern auf Anfrage unter folgender Adresse zur Verfügung: Ofi Invest Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

KONTAKT • Verkaufsabteilung • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

Ofi Invest Asset Management • Portfolioverwaltungsgesellschaft, zugelassen durch die AMF unter Nummer GP 92-12 • EU-MwSt.-Nummer: FR 51384940342 •
 S. A. mit Verwaltungsrat, Kapital: 71 957 490 euros • APE 6630Z • 22 rue Vernier 75017 Paris •
 Tel.: + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax: + 33 (0)1 40 68 17 18 • www.ofi-invest-am.com

Ofi Invest ESG Euro High Yield GR

Monatliches Reporting - Zinsen und Kredit - April 2024

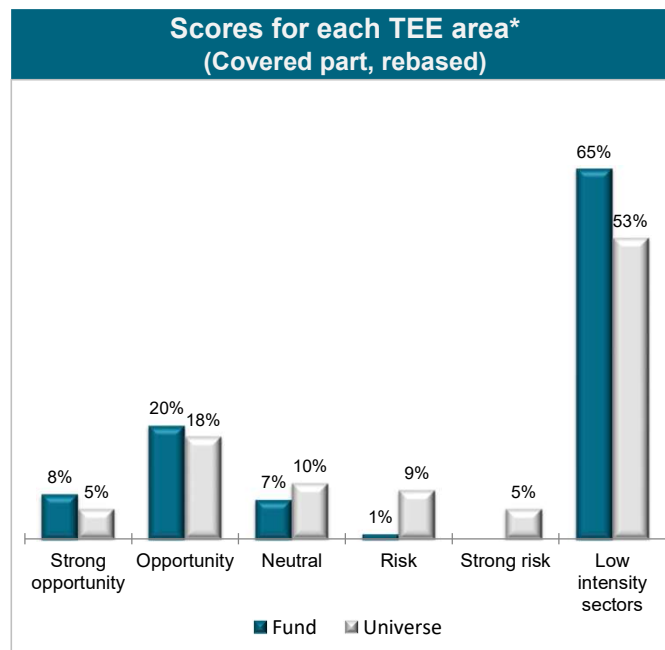


Fund covered to (1) : 87.41%
Universe covered to : 79.11%

Breakdown by SRI category: under OFI's SRI methodology, corporate issuers are subjected to non-financial analysis based on the key issues facing each sector. Companies are then compared among themselves and classified into five categories.

(1) Without cash

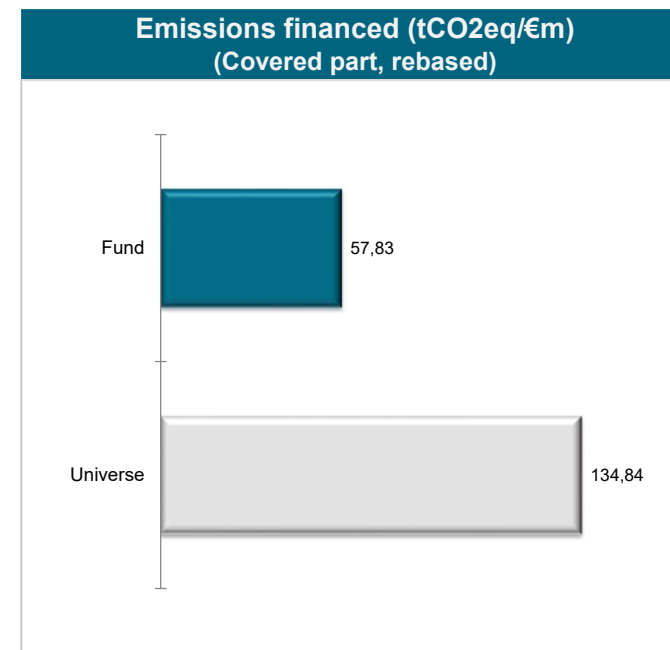
Universe : CAT_ISR_EURO_HY



Fund covered to (1) : 68.02%
Universe covered to : 65.18%

TEE : Energy and Ecological Transition

(2) Without cash and OPCVM



Fund covered to (2) : 77.79%
Universe covered to : 72.7%

Emissions financed: emissions generated indirectly by an investor by the companies that investor finances. These are calculated as follows: amount of holding x company's total carbon emissions / company's total liabilities (€m). They are expressed in metric tons of CO2 equivalent per million euros invested.

This is a non-contractual document provided for information only. This document is intended solely for unitholders or shareholders in the Fund. The information contained in this document is of no contractual value. Only the Fund's full prospectus and latest financial statements shall be deemed legally binding. Past performance is no guarantee of future performance and is not constant over time. Stated performance includes all fees with the exception of subscription and redemption fees. Investors in this fund are exposed to risks associated with changes in the value of units or shares in the Fund arising from market fluctuations. As such, the value of an investment may rise or fall, and investors may consequently lose some or all of their initial investment. This document is provided for information purposes only and is not intended to be either legally binding or contractual in nature. The investor acknowledges having received a copy of the prospectus filed with the AMF prior to investing. In spite of the care taken in preparing this document, the management company cannot guarantee that the information it contains is accurate, complete and up to date. The company may not be held liable for any losses incurred by investors who base their investment decisions solely on this document. The information in this document may not be reproduced in full or in part without the prior consent of its author. All requests for further information about the Fund should be directed to Ofi Invest Asset Management, 22 rue Vernier, 75017 Paris, France.

CONTACT • Sales Department • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

Ofi Invest Asset Management • A portfolio management company authorised by the AMF under number GP 92-12 • Intracommunity VAT no.: FR 51384940342 • Principal activity (APE) code 6630Z • 22 rue Vernier 75017 Paris • Tel.: + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax: + 33 (0)1 40 68 17 18 • www.ofi-invest-am.com