OFI HIGH YIELD 2020 C/D

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - décembre 2019

OFI High Yield 2020 est investi essentiellement en obligations et autres titres de créance, libellés en euro ou en devises, et émis par des entreprises publiques ou privées de toute origine géographique. Accessoirement, le Fonds pourra également investir dans les mêmes conditions en obligations et autres titres de créance émis par des Etats ou des organismes supranationaux, ainsi qu'en obligations convertibles ayant un profil obligataire.
L'objectif du fonds est d'obtenir un rendement moyen annualisé supérieur à 3,5 % net de frais de gestion sur un horizon d'investissement de 5 ans. Afin d'atteindre cet objectif, il est fortement conseillé à l'investisseur de détenir le fonds jusqu'à son échéance, soit 5 ans après la date de constitution du portefeuille.

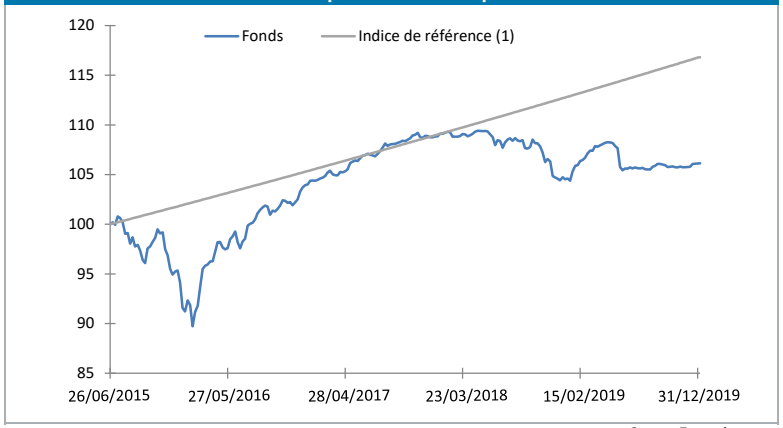
Chiffres clés au 31/12/2019

Valeur Liquidative (en euros) :	982,44
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	101,83
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	113,25
Nombre d'émetteurs :	23
Taux d'investissement :	89,05%

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR0012799765
Ticker Bloomberg :	OFH20CD FP
Classification AMF :	Obligations et autres titres de créances internationaux
Classification Europerformance :	Obligations Haut Rendement
Objectif de gestion (1) :	3,5% annualisé
Principaux risques :	Risques de capital et performance Risques liés aux obligations High Yield Risques de marché : taux d'intérêt, crédit, High Yield
Société de gestion :	OFI ASSET MANAGEMENT
Gérant(s) :	Maud BERT - Marc BLANC
Forme juridique :	FCP
Affectation du résultat :	Capitalisation et ou distribution
Devise :	EUR
Date de création :	26/06/2015
Horizon de placement :	31/12/2020
Valorisation :	Hebdomadaire
Limite de souscriptions :	J à 12h
Limite de rachats :	J-2 à 12h
Règlement :	J+2
Commission de souscription :	Néant
Commission de rachat :	Néant
Commission de surperformance :	Néant
Frais courants :	0,50%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS
Valorisateur :	SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES

Evolution de la performance depuis création

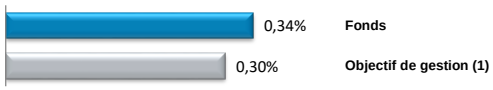


Source : Europerformance

Profil de risque

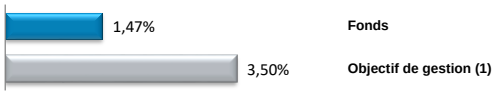
Niveau : 1 | 2 | **3** | 4 | 5 | 6 | 7

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 2019		6 mois	3 mois
	Perf.	*Volat.*	Perf.	*Volat.*	Perf.	*Volat.*	Perf.	*Volat.*	Perf.	*Volat.*	Perf.	Perf.
OFI HIGH YIELD 2020 C/D	6,12%	*3,89%*	-	-	2,04%	*2,20%*	1,47%	*2,39%*	1,47%	*2,39%*	0,49%	0,16%
Objectif de gestion (1)	16,81%	-	-	-	10,88%	-	3,50%	-	3,50%	-	1,77%	0,90%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	*Objectif*
2015							0,21%	-1,52%	-2,30%	2,28%	-1,15%	-2,21%	-4,66%	*1,79%*
2016	-3,14%	-0,59%	4,51%	2,37%	0,26%	-0,92%	2,64%	1,55%	-0,41%	1,06%	-0,13%	1,74%	9,09%	*3,50%*
2017	0,43%	0,73%	0,05%	0,84%	0,47%	0,27%	0,73%	0,33%	0,27%	0,59%	-0,10%	-0,04%	4,66%	*3,50%*
2018	0,43%	-0,47%	0,14%	0,40%	-0,33%	-1,23%	0,66%	-0,69%	0,46%	-1,75%	-1,57%	0,00%	-3,92%	*3,50%*
2019	1,30%	1,12%	0,76%	0,25%	-2,59%	0,18%	0,07%	0,20%	0,06%	-0,20%	0,02%	0,34%	1,47%	*3,50%*

Source : Europerformance

(1) Objectif de gestion : 3,5% annualisé

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 Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 •
S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros • APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris •
Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40 68 17 18 • www.ofi-am.fr

@OFI_AM

OFI HIGH YIELD 2020 C/D

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - décembre 2019

10 Principales Lignes *(hors trésorerie)*

Libellé	Poids	Pays	Coupon	Maturité	Rating (1)
PETROBRAS GLOBAL FIN 3.750 2021_01	4,30%	Brésil	3,750%	14/01/2021	BB-
BALL 3.500 2020_12	4,16%	Etats-Unis	3,500%	15/12/2020	BB+
NEXANS 3.250 2021_05	4,00%	France	3,250%	26/05/2021	BB+
FIAT FIN AND TRADE 4.750 2021_03	3,87%	Italie	4,750%	22/03/2021	BB+
ORANO 3.500 2021_03	3,86%	France	3,500%	22/03/2021	BB-
TELECOM ITALIA 4.500 2021_01	3,84%	Italie	4,500%	25/01/2021	BB+
LEONARDO 4.500 2021_01	3,84%	Italie	4,500%	19/01/2021	BBB-
AIR FRANCE KLM 3.875 2021_06	3,78%	France	3,875%	18/06/2021	BB+
GAZPROM 3.600 2021_02	3,78%	Russie	3,600%	26/02/2021	BBB
HUNTSMAN INTL 5.125 2021_04	3,76%	Etats-Unis	5,125%	15/04/2021	BBB-
TOTAL	**39,19%**				

Source : OFI AM

Indicateurs Statistiques *(fréquence hebdomadaire, comparés à l'indice de référence sur 1 an glissant)*

Tracking Error	Ratio de Sharpe (2)	Ratio d'Information	Frequence de Gain	Perte Max.
2,39%	0,87	-0,73	58,82%	-2,63%

Source : Europerformance

Maturité, Spread et Sensibilité

Maturité moyenne	Spread moyen	Rating moyen	YTM	YTW	Sensibilité Taux
1,24 ans	251,28	BB+	2,60%	2,40%	0,92

Source : OFI AM

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements

Libellé	Poids M-1	Poids M

Source : OFI AM

Ventes / Allègements

Libellé	Poids M-1	Poids M

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

La performance du fonds ressort à +0,34% en décembre. Le rendement au pire du fonds est à 2,40% avec une contribution pour 1,85% de Rallye. Sur le mois, le fonds a principalement bénéficié de la progression de Rallye (+17bp), à la suite de l'annonce du plan de restructuration qui sera proposé au tribunal.

Le mois de décembre a de nouveau vu un retour de l'attrait pour les noms les plus risqués de l'univers : les Bs progressent de +1,4% et les CCCs +2,4%, alors que les BBs sont en hausse de +0,9%. Depuis le 8 octobre, les Bs ont surperformé les BBs de +1,8%, rattrapant une très grande partie de leur sous-performance depuis le début de l'année. Dans ce contexte, les cycliques ont bénéficié d'un retour à meilleure fortune : les autos finissent à +1,3% et les industries de base à +1,6%. En contrepartie, l'énergie (+0,7%) ou la technologie (+0,7%) ont connu une moins bonne performance. L'immobilier a connu la meilleure performance sur le mois (+1,7%), soutenu par l'entrée d'Ado Properties au capital de Consus. D'un point de vue géographique, l'Europe Core a réalisé une très bonne performance, l'Allemagne (+1,9%) étant soutenue par les cycliques et l'immobilier, et la France (+1,3%) par les Bs.

Le marché primaire s'est progressivement ralenti au cours du mois de décembre (~3,3 Mds€ sur le mois). En première partie d'exercice, quatre nouveaux émetteurs sont venus refinancer de la dette bancaire : Berry (1,1Md€), leader mondial de l'emballage plastique, Kiloutou (860M€), concurrent français de Loxam, Ellaktor (600M€), société grecque d'infrastructure, et Sisal Pay (530M€), société de technologie de paiements italienne. Enfin, Jaguar a profité de la très bonne performance de ses obligations en secondaire depuis leur émission fin novembre pour émettre 200M€ supplémentaires. Du côté de la demande, les fonds HY en Euros ont connu des entrées très importantes à +3,5Mds$, soit le 3e mois le plus important de l'année après mars et juillet. Sur l'année, les souscriptions cumulées s'élèvent à 22Mds$ en Europe et à 25Mds$ aux US.

La bonne performance du marché et la hausse de la demande pour les actifs risqués sur le mois ont été soutenus par la détente observée sur la situation commerciale entre les Etats-Unis et la Chine, parvenus à un accord Phase 1 qui devrait être paraphé mi-janvier. La large victoire des Tories aux élections générales au Royaume-Uni a également été saluée par le marché, tant elle conforte désormais le scénario d'un Brexit ordonné.

Il n'y a pas eu de mouvement significatif dans la composition du portefeuille au cours du mois.

Maud BERT - Marc BLANC - Gérant(s)

(1) Rating Compliance OFI (la méthodologie peut être consultée auprés du groupe OFI)

(2) Taux sans risque : EONIA

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 Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

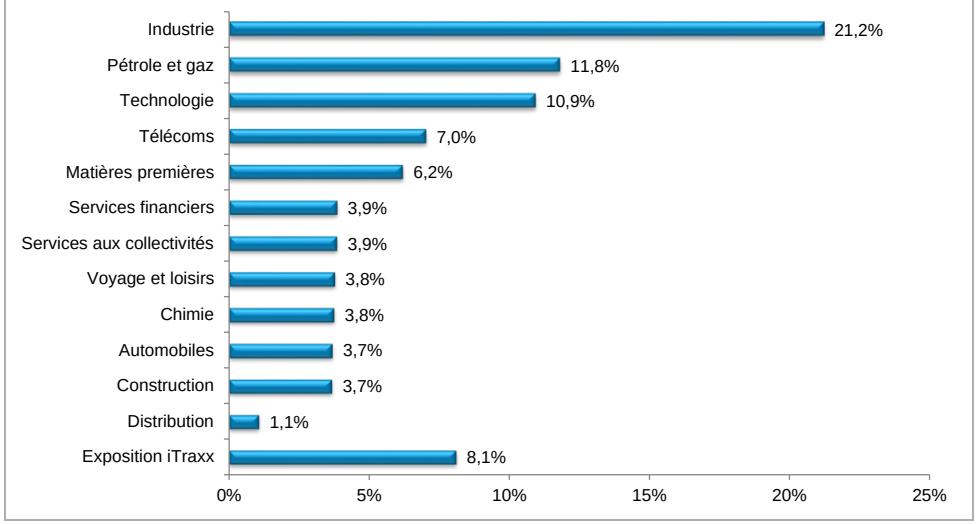
OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 •
S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros • APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris •
Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40 68 17 18 • www.ofi-am.fr

@OFI_AM

OFI HIGH YIELD 2020 C/D

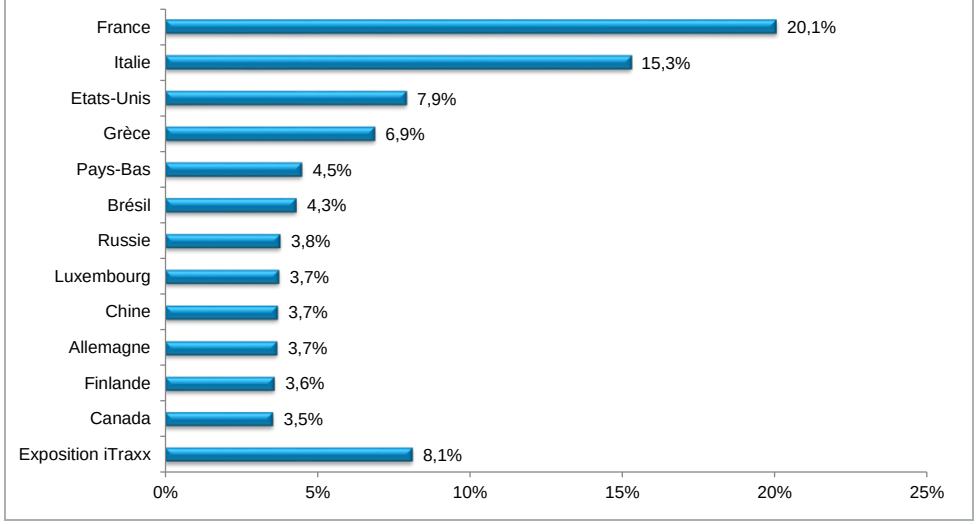
Reporting Mensuel - Taux et Crédit - décembre 2019

Répartition par secteur *(hors OPCVM et Trésorerie)*



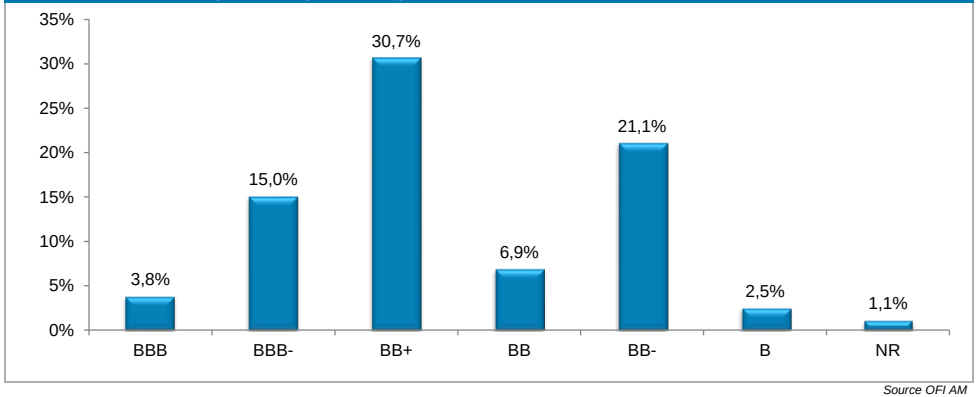
Source : OFI AM (Classification ICB - Niveau 2)

Répartition par pays *(hors OPCVM et Trésorerie)*



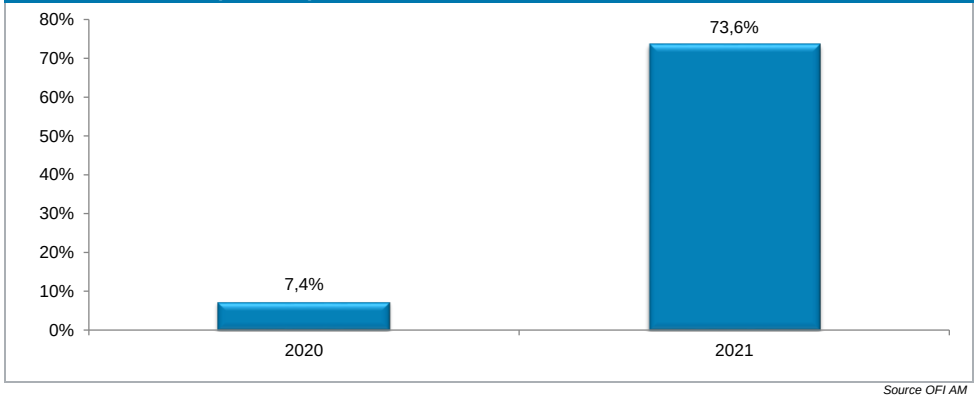
Source : OFI AM

Répartition par Rating *(hors OPCVM, exposition iTraxx et Trésorerie)* (1)



Source OFI AM

Répartition par maturité *(hors OPCVM, exposition iTraxx et Trésorerie)*



Source OFI AM

(1) Rating Composite OFI (la méthodologie peut être consultée auprés du groupe OFI)

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 Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 •
S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros • APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris •
Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40 68 17 18 • www.ofi-am.fr

@OFI_AM