

- Valeur liquidative : 37,96 €
- Actif net total du fonds : 100 711 479,29 €
- Évolution de la performance



(base 100 au 29 mars 2019)

■ Performances cumulées

|                     | 1M   | Ytd   | 1Y   | 3Y     | 5Y     | 8Y    | 10Y   |
|---------------------|------|-------|------|--------|--------|-------|-------|
| Fonds               | 1,1% | -0,8% | 2,9% | -15,8% | -10,6% | 5,9%  | 12,5% |
| Indice de référence | 1,2% | -0,9% | 2,7% | -15,7% | -10,6% | -8,7% | 6,7%  |

■ Performances annuelles

|                     | 2018  | 2019 | 2020 | 2021  | 2022   | 2023 |
|---------------------|-------|------|------|-------|--------|------|
| Fonds               | -2,4% | 7,9% | 5,1% | -3,5% | -19,7% | 6,0% |
| Indice de référence | 0,5%  | 6,7% | 5,7% | -4,0% | -19,4% | 6,0% |

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. La valeur d'un investissement dans l'OPC peut fluctuer à la hausse comme à la baisse. Les performances présentées s'entendent dividendes/coupons nets réinvestis. Le calcul de performance des indices composés de plusieurs indices est rebalancé tous les mois.

■ Principaux indicateurs

|                                       | Fonds  | Indice de référence |
|---------------------------------------|--------|---------------------|
| Sensibilité                           | 7,78   | 7,40                |
| Max drawdown * (1)                    | -23,48 | -23,22              |
| Délai de recouvrement * (1)           | -      | -                   |
| Rating moyen SII *                    | A+     |                     |
| * titres vifs obligataires, hors OPC. |        |                     |

|                       | 1Y    | 3Y    | 5Y    | 8Y   | 10Y  |
|-----------------------|-------|-------|-------|------|------|
| Ratio de Sharpe *     | -0,29 | -0,95 | -0,42 | 0,09 | 0,19 |
| Ratio d'information * | 0,27  | -0,02 | 0,01  | 0,58 | 0,13 |
| Tracking error *      | 0,89  | 1,04  | 1,27  | 3,00 | 3,99 |
| Volatilité fonds *    | 6,87  | 7,51  | 6,70  | 5,60 | 5,34 |
| Volatilité indice *   | 6,53  | 7,57  | 6,66  | 6,04 | 6,30 |

\* Source : Six Financial Information (1) sur 156 semaines (arrêté au dernier vendredi du mois)

■ Notation(s)

Six Financial Information



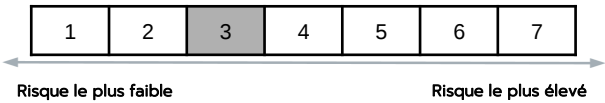
- Date de création  
19 mars 1984
- Catégorisation SFDR  
Article 6
- Forme juridique  
SICAV de droit français
- Devise  
EUR (€)
- Intensité carbone  
Fonds 178,63  
Indice 178,09  
Tonne(s) de CO2 par million de \$ de revenus (source : BRS & MSCI)
- Couverture intensité carbone  
Fonds 97,39%  
Indice 100,00%
- Score ESG  
Fonds 6,40  
Indice 6,42
- Couverture score ESG  
Fonds 97,67%  
Indice 100,00%
- Orientation de gestion

La SICAV a pour objectif la recherche d'une performance annualisée nette de frais de gestion, sur la période de placement recommandée, supérieure à celle de l'indice JPM GBI Global European Hedge EUR (coupons réinvestis), en investissant principalement sur les marchés de taux de l'Espace Economique Européen et de l'OCDE, dans le cadre d'une gestion dynamique et discrétionnaire.

- Indice de référence  
JPM GBI Global European Hedge EUR (coupons réinvestis)

- Durée de placement minimum recommandée  
Supérieure à 2 ans

■ Profil de risque



Risque le plus faible Risque le plus élevé  
SRI (Synthetic Risk Indicator) : L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit pendant la durée de placement minimum recommandée.

■ Gérant(s)

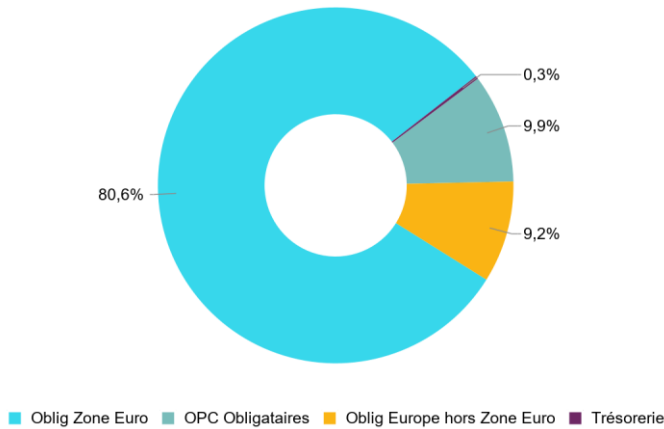
Ugo Murciani



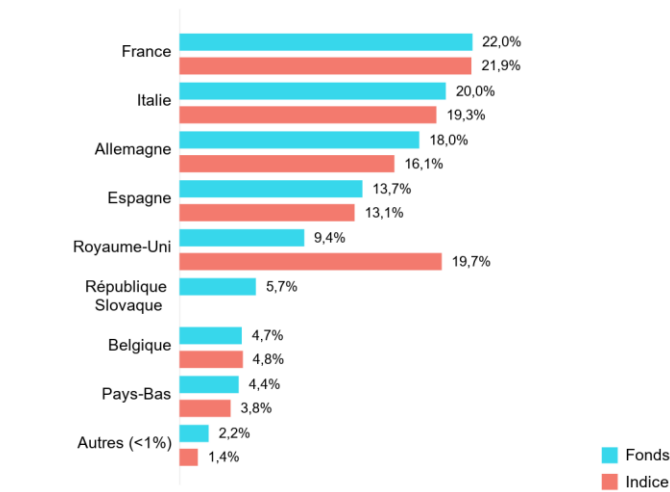
Smail Zerrouki



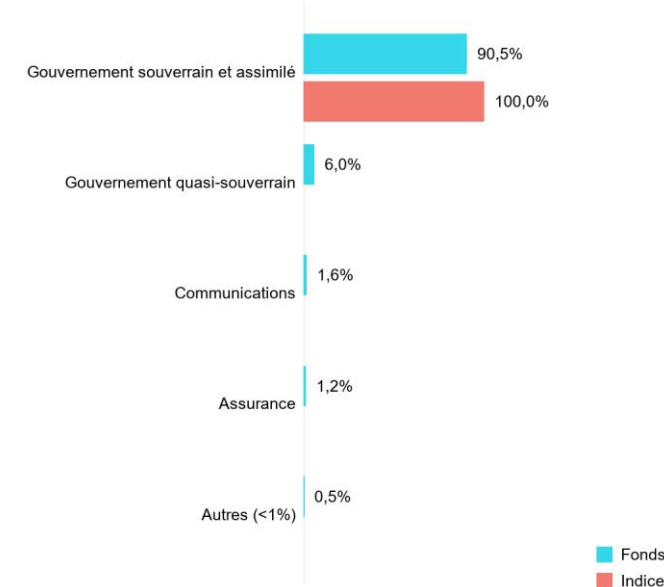
Répartition par type d'instrument



Répartition géographique (hors trésorerie)



Répartition sectorielle (hors trésorerie)



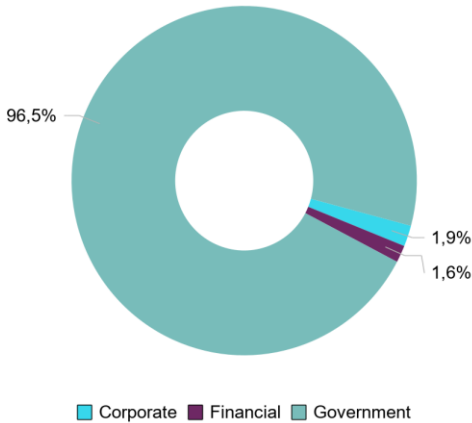
Commentaire de gestion

Le marché des taux semble seulement se focaliser sur une date : celle de la première baisse des taux de la Fed avec en parallèle une question : La Fed doit-elle commencer son cycle de baisse cet été afin d'éviter de l'effectuer en pleine élection présidentielle de novembre ?

Côté BCE, l'équation paraît plus simple, Christine Lagarde ayant d'ailleurs aiguillé les attentes du marché vers une première baisse en juin (tout en précisant cependant que cela dépendrait des prochaines données sur l'inflation)

Les anticipations du marché nous paraissent aujourd'hui (environ 3 baisses en 2024) plus cohérentes qu'en début d'année (6 baisses étaient anticipées), nous incitant à avoir une sur-sensibilité structurelle aux taux par rapport à l'indice de référence. Nous pensons cependant que la situation aux Etats-Unis (inflation des services et emploi toujours très élevés mêlés à un déficit budgétaire qui se creuse) présente un risque de tirer les taux vers haut. Nous privilégions donc la partie courte de la courbe (entre 2 et 5 ans de maturité) au détriment des obligations plus longues. Nous avons également au cours du mois pris profit sur notre position d'inflation ayant favorablement contribué à la surperformance du fonds depuis le début d'année. Nous avons par-contre coupé notre sous-exposition à l'Italie qui devenait trop pénalisante pour le fonds.

Répartition par type d'émetteur (hors trésorerie)



Répartition par rang de subordination



5 principales lignes (hors dérivés)

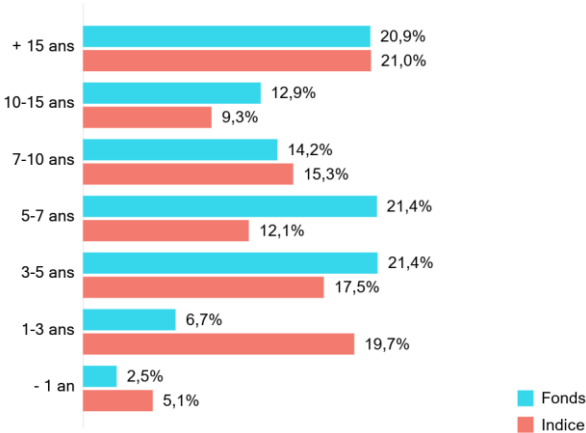
|                                                      |       |
|------------------------------------------------------|-------|
| SLOVAK REPUBLIC (GOVERNMENT) 0.125 6/2027 - 17/06/27 | 5,52% |
| BPIFRANCE SA 2.875 11/2029 - 25/11/29                | 4,79% |
| GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) 1.3 10/2027 - 15/10/27 | 4,32% |
| ITALY (REPUBLIC OF) 3.25 3/2038 - 01/03/38           | 4,27% |
| GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) 0 8/2029 - 15/08/29    | 3,75% |

5 principaux émetteurs (hors dérivés)

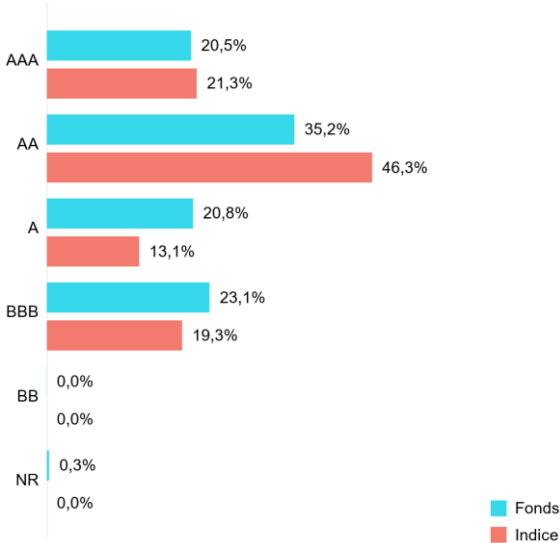
|                               |       |
|-------------------------------|-------|
| ITALY (REPUBLIC OF)           | 17,2% |
| GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) | 15,9% |
| FRANCE (REPUBLIC OF)          | 13,9% |
| SPAIN (KINGDOM OF)            | 11,8% |
| SLOVAK REPUBLIC (GOVERNMENT)  | 5,7%  |

Nombre total d'émetteurs : 18  
Nombre total d'émissions : 91

Répartition par maturité



Répartition par rating SII \*



\* Transparensation OPC, hors trésorerie.

Répartition par devise



Principales caractéristiques

|                                     |                                                        |                              |                                                                  |
|-------------------------------------|--------------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------------------------------------------|
| Société de gestion                  | Ofi invest Asset Management                            | Dépositaire                  | Société Générale S.A.                                            |
| Code ISIN                           | FR0000097503                                           | Conservateur                 | Société Générale S.A.                                            |
| Forme juridique                     | SICAV de droit français                                | Catégorisation SFDR          | Article 6                                                        |
| Date de création                    | 19 mars 1984                                           | Droits d'entrée max          | 2.0%                                                             |
| Durée de placement min. recommandée | Supérieure à 2 ans                                     | Frais de gestion max TTC     | 0,95%                                                            |
| Fréquence de valorisation           | Journalière                                            | Commission de surperformance | Non                                                              |
| Investissement min. initial         | Néant                                                  | Publication des VL           | <a href="http://www.ofi-invest-am.com">www.ofi-invest-am.com</a> |
| Investissement min. ultérieur       | Néant                                                  | Commissaire aux comptes      | PWC Audit                                                        |
| Ticker Bloomberg                    | VICSECT                                                | Affectation des résultats    | Capitalisation et/ou distribution                                |
| Indice de référence                 | JPM GBI Global European Hedge EUR (coupons réinvestis) |                              |                                                                  |

Définitions

La **tracking error** est la mesure du risque relatif pris par un fonds par rapport à son indice de référence. Elle est donnée par l'écart type annualisé des performances relatives d'un fonds par rapport à son indice de référence. Plus elle est faible, plus le fonds possède un profil de risque proche de son indice de référence.

Le **ratio de Sharpe** mesure l'écart de rendement d'un portefeuille par rapport au taux de rendement d'un placement sans risque (prime de risque), divisé par un l'écart type de la rentabilité de ce portefeuille (volatilité).

Un ratio de Sharpe élevé est un bon indicateur.

La **perte maximale** (max drawdown) correspond au rendement sur la période de placement le plus mauvais possible. Elle indique la perte maximale qu'un investisseur aurait pu subir s'il avait acheté le fonds au plus haut de la période d'observation et l'avait vendu au plus bas durant cette période.

L'**intensité carbone** représente le total des émissions de gaz à effet de serre (GES) des scopes 1 & 2 (émissions directes & émissions indirectes liées aux consommations énergétiques) normalisé par million de \$ de revenus (chiffre d'affaires). Ainsi, pour chaque million de dollar de revenus, X tonnes métriques d'émissions sont financées.

Contacts

Ofi Invest Asset Management : 22, rue Vernier - 75017 Paris  
Tel : 01 40 68 17 17  
Email : [service.client@ofi-invest.com](mailto:service.client@ofi-invest.com)

Information importante

Ce document d'information ne peut être reproduit sous quelque forme que ce soit ou transmis à une autre personne que celle à qui il est adressé. Il est établi par Ofi Invest Asset Management, société de gestion de portefeuille (APE 6630Z) de droit français agréée par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) sous l'agrément n° GP 92-12 - FR 1384940342, Société Anonyme à Conseil d'Administration au capital de 71957.490 euros, dont le siège social est situé au 22, rue Vernier 75017 Paris, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro 384 940 342.

Ce document ne saurait être assimilé à une activité de démarchage, à une quelconque offre de valeur mobilière ou instrument financier que ce soit ou de recommandation d'en acheter ou d'en vendre, il contient des éléments d'information et des données chiffrées qu'Ofi Invest Asset Management considère comme fondés ou exacts au jour de leur établissement. Pour ceux de ces éléments qui proviennent de sources d'information publiques, leur exactitude ne saurait être garantie.

Les analyses présentées reposent sur des hypothèses et des anticipations d'Ofi Invest Asset Management, faites au moment de la rédaction du document qui peuvent être totalement ou partiellement non réalisées sur les marchés. Elles ne constituent pas un engagement de rentabilité et sont susceptibles d'être modifiées.

Ce document d'information ne donne aucune assurance de l'adéquation des produits ou services présentés à la situation ou aux objectifs de l'investisseur et ne constitue pas une recommandation, un conseil ou une offre d'acheter les produits financiers mentionnés. Ofi Invest Asset Management décline toute responsabilité quant à d'éventuels dommages ou pertes résultant de l'utilisation en tout ou partie des éléments y figurant.

La valeur d'un investissement sur les marchés peut fluctuer à la hausse comme à la baisse, et peut varier en raison des variations des taux de change. En fonction de la situation économique et des risques de marché, aucune garantie n'est donnée sur le fait que les produits ou services présentés puissent atteindre leurs objectifs d'investissement. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Les fonds présentés dans ce document d'information peuvent ne pas être enregistrés dans toutes les juridictions. Les fonds peuvent faire l'objet de restrictions à l'égard de certaines personnes ou dans certains pays en vertu des réglementations nationales applicables à ces personnes ou dans ces pays. Le Document d'Information Clé pour l'investisseur (DICI/DIC), le prospectus ainsi que les derniers états financiers disponibles des OPC gérés par Ofi Invest Asset Management, sont à la disposition du public sur simple demande, auprès d'Ofi Invest Asset Management.

Sources pour toutes les données : Ofi Invest Asset Management. Les OPC sous-jacents de la gamme Ofi Invest Asset Management détenus en portefeuille, sont calculés par transparence.