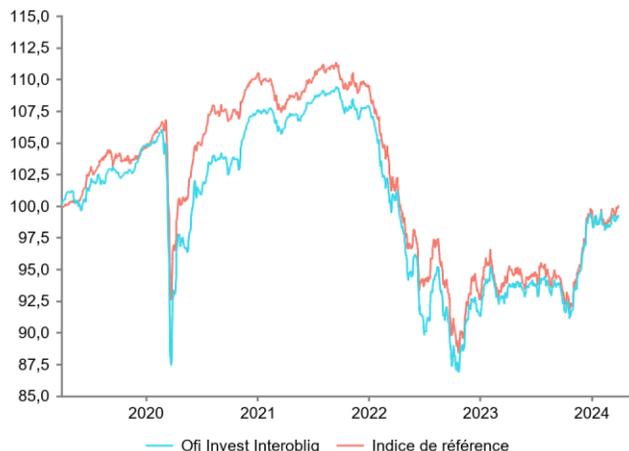




■ Valeur liquidative : 438,09 €

■ Actif net total du fonds : 29 295 933,13 €

■ Évolution de la performance



(base 100 au 29 mars 2019)

■ Performances cumulées

	1M	Ytd	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Fonds	1,0%	0,1%	6,2%	-6,6%	-0,7%	14,4%	22,7%
Indice de référence	1,2%	0,4%	5,7%	-7,1%	0,1%	13,5%	38,0%

■ Performances annuelles

	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Fonds	-5,6%	9,5%	2,8%	0,3%	-15,4%	8,6%
Indice de référence	1,3%	10,2%	5,7%	-0,8%	-15,5%	7,6%

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	5,92	5,30
Max drawdown * (1)	-20,59	-20,60
Délai de recouvrement * (1)	-	-
Rating moyen SII *	BBB-	

\* titres vifs obligataires, hors OPC.

	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Ratio de Sharpe *	0,50	-0,57	-0,08	0,22	0,28
Ratio d'information *	0,59	0,13	-0,11	0,01	-0,24
Tracking error *	1,11	2,16	2,96	4,12	4,82
Volatilité fonds *	5,36	6,10	8,35	6,87	6,44
Volatilité indice *	5,49	5,82	6,98	6,30	6,72

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

■ Notation(s)

Six Financial Information



■ Date de création

12 mai 1992

■ Catégorisation SFDR

Article 6

■ Forme juridique

FCP de droit français

■ Devise

EUR (€)

■ Intensité carbone

Fonds	Indice
65,36	278,13

■ Couverture intensité carbone

Fonds	Indice
82,49%	89,28%

Tonne(s) de CO2 par million de \$ de revenus (source : BRS & MSCI)

■ Score ESG

Fonds	Indice
6,57	6,28

■ Couverture score ESG

Fonds	Indice
76,96%	91,09%

■ Orientation de gestion

Le FCP est un nourricier de l'OPCVM Maître Ofi Invest Oblig International. Son objectif de gestion est identique à celui de l'OPCVM Maître, c'est-à-dire "en investissant sur les marchés de taux internationaux, la SICAV a pour objectif de réaliser, sur la durée de placement recommandée supérieure à deux ans, une performance supérieure à l'indice composite Bloomberg Barclays Capital Global Aggregate Credit TR Hedge EUR (70%) + Bloomberg Barclays Capital Global High Yield TR Hedge EUR (30%)". Sa performance pourra être inférieure à celle de l'OPCVM Maître du fait de ses frais de gestion financières propres.

■ Indice de référence

70% Bloomberg Barclays Capital Global Aggregate Credit TR Hedge EUR + 30% Bloomberg Barclays Capital Global High Yield TR Hedge EUR (coupons nets 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)

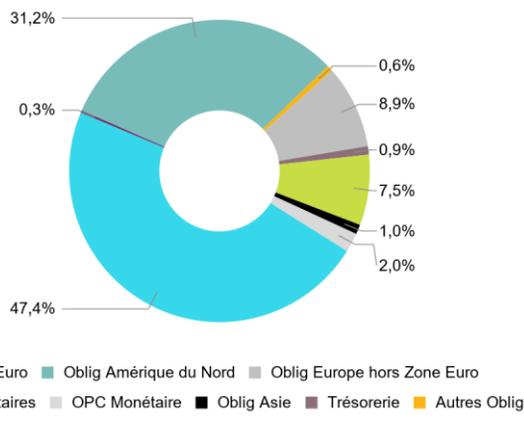
Karine Petitjean

Antoine Chopinaud

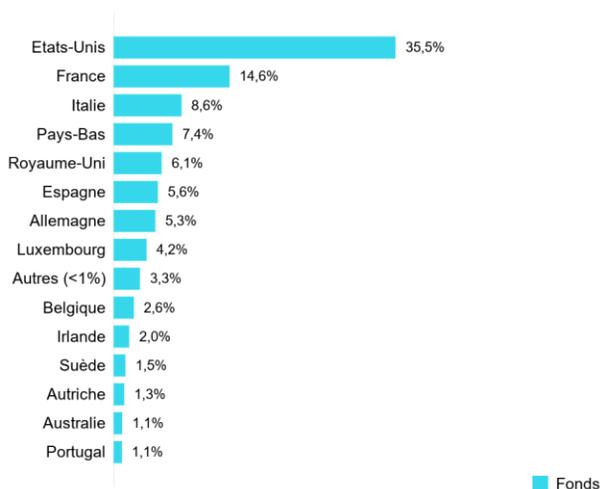




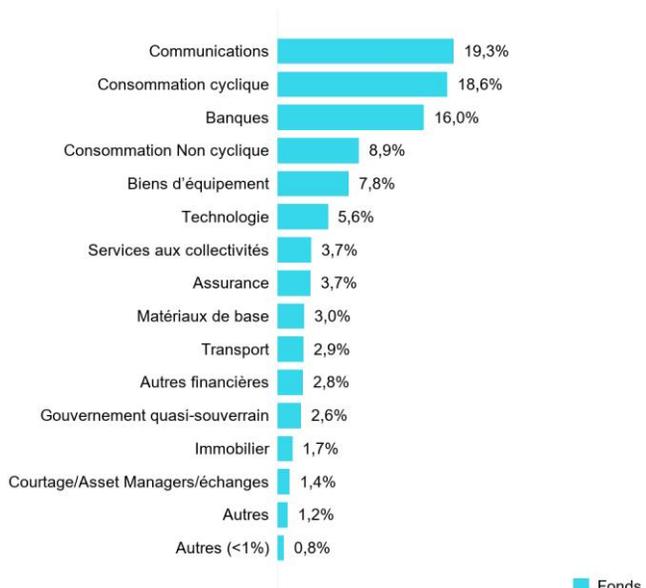
## ■ Répartition par type d'instrument



## ■ Répartition géographique (hors trésorerie)



## ■ Répartition sectorielle (hors trésorerie)



## ■ Commentaire de gestion

La performance du marché crédit, y compris le high yield, est restée solide en mars, portée par les rendements de marché et le léger resserrement des taux gouvernementaux, et alors que les spreads sont restés relativement stables sur le mois.

Côté macro, mars a été marqué en Europe par le message de Mme Lagarde, pointant vers une probable baisse des taux en juin. Côté micro, le mois a été caractérisé dans le High Yield par le fort écartement des spreads entre les BB, dont les spreads se sont resserrés de 5 pb sur le mois, et les B, qui se sont écartés de 20 pb. Le segment des noms les plus fragiles a en effet souffert de la déflagration Altice France, qui a annoncé lors de la présentation de ses résultats annuels que les produits des cessions récentes ne serviraient pas à rembourser la dette et que le Groupe attendait que les porteurs obligataires participent à un désendettement fort du Groupe. Le marché obligataire a été pris à revers par ces déclarations allant à l'encontre des derniers messages du Groupe, et les obligations Altice France ont fortement chuté.

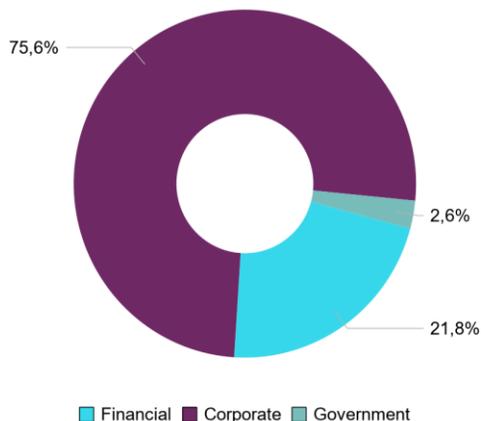
La bonne performance du fonds résulte principalement de notre exposition à Heimstaden et Ageas subordonnée. Le fonds a également profité de sa sur-sensibilité taux par rapport à son indice. En contrepartie, il a souffert de ses expositions à Grifols et Altice, cédées au cours du mois.

Côté facteurs techniques, le marché primaire a été extrêmement actif en mars, avec plus de 13Mds€ émis, soit le plus fort volume d'émissions depuis octobre 2021. Parmi les émetteurs du mois, on note les émissions des émetteurs récurrents Eutelsat, Virgin Media, CBR, Progroup, Evoca, Reno ou encore Fnac, ainsi que l'apparition du primo émetteur Neopharmed Gentili.

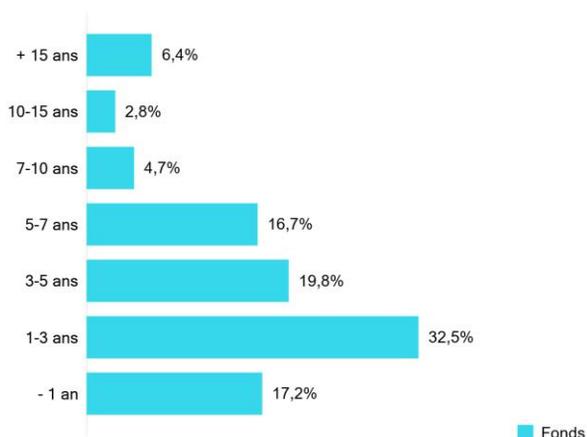
Côté flux, avec près de 4Mds\$, le mois de mars a été le plus prolifique en termes de collecte pour les fonds HY européens depuis juillet 2020. Les flux depuis le début de l'année s'établissent ainsi à plus de 8Mds\$ sur le high yield européen. Côté US, le mouvement a été moins soutenu, avec seulement 230M\$ collectés sur le mois.



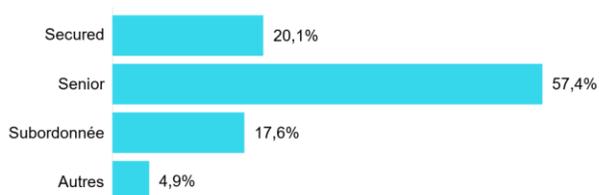
## ■ Répartition par type d'émetteur (hors trésorerie)



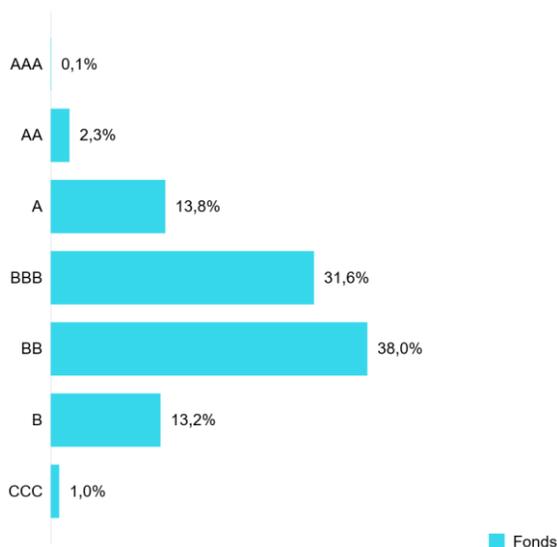
## ■ Répartition par maturité



## ■ Répartition par rang de subordination



## ■ Répartition par rating SII \*



## ■ 5 principales lignes (hors dérivés)

CENTENE CORPORATION 2.5 3/2031 (ALDP) - 01/03/31	1,54%
CITIGROUP INC NOINDEX 0 11/2030 (ALDP) - 05/11/30	1,43%
INTESA SANPAOLO SPA NOINDEX 0 2/2034 - 20/02/34	1,41%
DRAWBRIDGE SPECIAL OPPORTUNITIES F 3.875 2/2026 (ALDP) - 15/02/26	1,28%
BROADCOM INC 2.45 2/2031 (ALDP) - 15/02/31	1,24%

## ■ 5 principaux émetteurs (hors dérivés)

CENTENE CORPORATION	1,5%
CITIGROUP INC	1,5%
INTESA SANPAOLO SPA	1,4%
FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC	1,4%
VALEO SE	1,4%

Nombre total d'émetteurs : 141

Nombre total d'émissions : 166

\* Transparence OPC, hors trésorerie.

## ■ Répartition par devise





## Principales caractéristiques

Société de gestion	Ofi invest Asset Management	Dépositaire	Société Générale S.A.
Code ISIN	FR0007488671	Conservateur	Société Générale S.A.
Forme juridique	FCP de droit français	Catégorisation SFDR	Article 6
Date de création	12 mai 1992	Droits d'entrée max	2.0%
Durée de placement min. recommandée	Supérieure à 2 ans	Frais de gestion max TTC	0,7%
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	Ernst & Young et Autres
Ticker Bloomberg	VICINTO	Affectation des résultats	Capitalisation et/ou distribution
Indice de référence	70% Bloomberg Barclays Capital Global Aggregate Credit TR Hedge EUR + 30% Bloomberg Barclays Capital Global High Yield TR Hedge EUR (coupons nets 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.