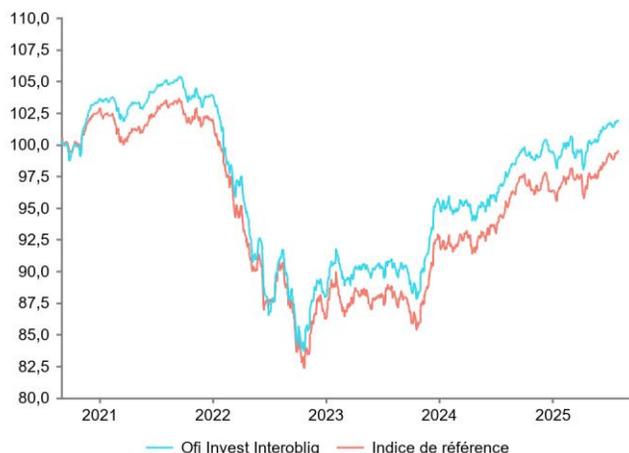




■ Valeur liquidative : 457,6 €

■ Actif net total du fonds : 27 819 420,26 €

■ Évolution de la performance



(base 100 au 31 août 2020)

■ Performances cumulées

	1M	Ytd	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Fonds	0,2%	2,5%	4,6%	12,6%	2,3%	6,6%	19,7%
Indice de référence	0,3%	3,2%	4,7%	10,2%	-0,6%	13,9%	19,2%

■ Performances annuelles

	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Fonds	9,5%	2,8%	0,3%	-15,4%	8,6%	4,1%
Indice de référence	10,2%	5,7%	-0,8%	-15,5%	7,6%	3,9%

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	5,16		5,11		
Max drawdown 3 ans (*) (**)	-8,76		-9,13		
Délai de recouvrement 3 ans en jours (**) (***)	104		411		
Rating moyen SII (****)	BBB-				
Ratios (*)	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Ratio de Sharpe (**)	0,31	0,17	-0,23	-0,00	0,20
Ratio d'information (**)	-0,00	0,33	0,29	-0,26	-0,02
Tracking error (**)	1,30	1,48	1,91	3,31	4,20
Volatilité fonds (**)	3,49	5,25	5,25	6,89	6,43
Volatilité indice (**)	3,70	5,32	5,02	6,06	6,12

(\*) Pas hebdomadaire, arrêté au dernier vendredi du mois

(\*\*) Source Six Financial Information

(\*\*\*) "Rec" : Recouvrement en cours

(\*\*\*\*) titres vifs obligataires, hors OPC.

■ Notation(s)

Six Financial Information



■ Date de création

5 décembre 1992

■ Catégorisation SFDR

Article 6

■ Forme juridique

FCP de droit français

■ Devise

EUR (€)

■ Note ESG

Fonds 6,12  
Indice/Univers -

■ Couverture note ESG

Fonds 92,67%  
Indice/Univers -

■ 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 financiers propres.

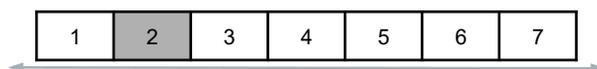
■ Indice de référence

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)

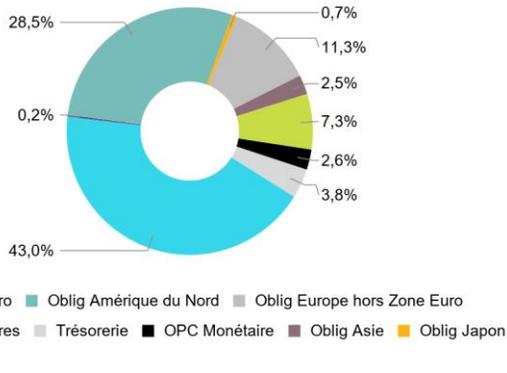
Karine Petitjean

Antoine Chopinaud





## ■ Répartition par type d'instrument



## ■ Commentaire de gestion

Le mois de juillet a été marqué par une très forte performance des actifs à risque, soutenue par des données macroéconomiques résilients et meilleures que prévues ainsi que les signatures d'accord commerciaux et la levée partielle de l'incertitude entourant les différentes barrières douanières.

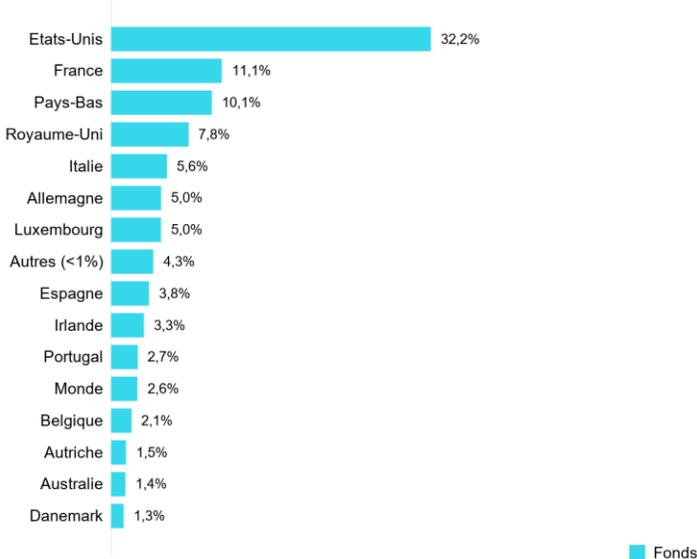
Les banques centrales semblent vouloir adopter une politique plus prudente sur les prochaines baisses de taux à l'image de la réserve fédérale américaine qui a laissé ses taux inchangés malgré une pression continue de D. Trump.

Les taux restant à des niveaux relativement élevés, le crédit continue de bénéficier de flux entrants puisque les investisseurs cherchent à sécuriser un niveau de portage qui reste acceptable. Cependant, l'afflux massif des capitaux sur notre classe d'actif a pour effet d'entraîner une compression des primes de risque avec une surperformance des segments les moins bien notés et des tranches subordonnées.

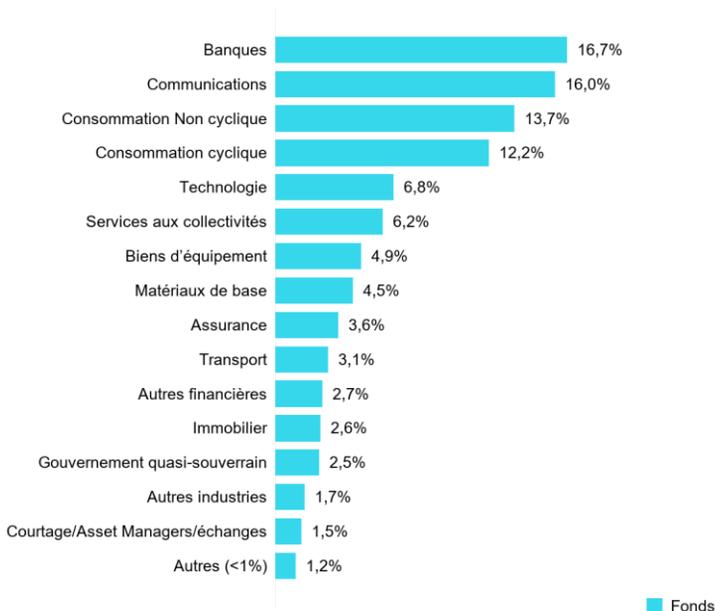
Le marché du haut rendement européen a enregistré un resserrement de 40 pb, soit le deuxième plus fort de l'année, porté par une compression marquée des spreads sur les segments B et CCC.

En parallèle et alors que la saison des résultats a commencé en fin de mois, le marché primaire est resté extrêmement dynamique, les émetteurs profitant d'un appétit infatigable des investisseurs pour refinancer leur dette de façon opportuniste.

## ■ Répartition géographique (hors trésorerie)

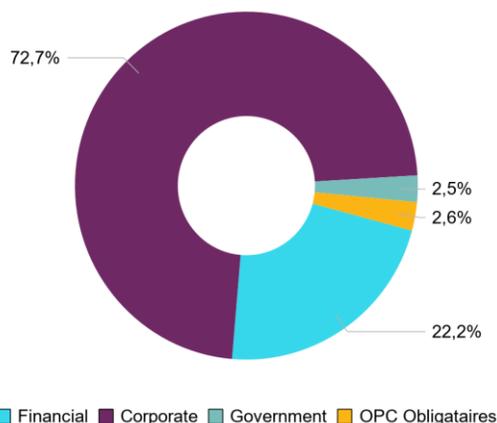


## ■ Répartition sectorielle (hors trésorerie)

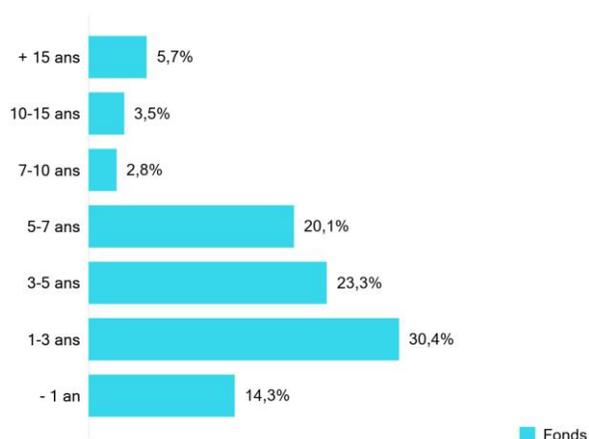




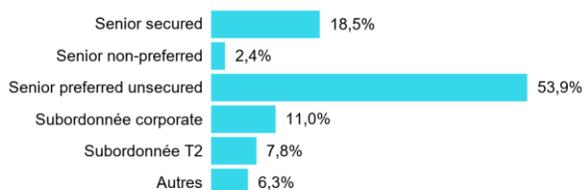
## ■ Répartition par type d'émetteur (hors trésorerie)



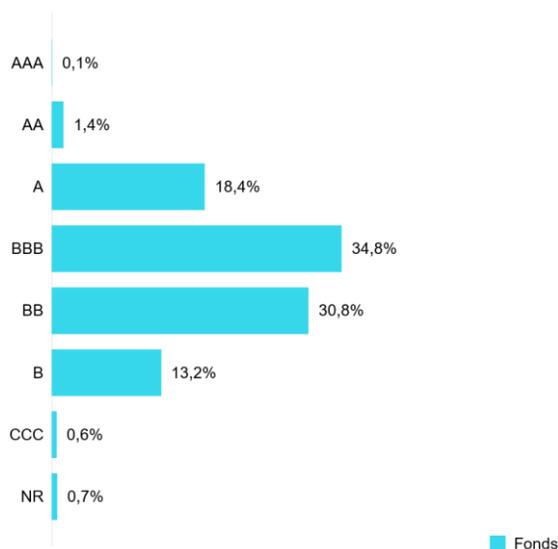
## ■ Répartition par maturité



## ■ Répartition par rang de subordination



## ■ Répartition par rating SII \*



## ■ 5 principales lignes (hors dérivés)

OFI INVEST EURO HIGH YIELD IC	2,48%
CENTENE CORPORATION 2.5 01/03/2031 (ALDP) - 01/03/31	1,52%
CITIGROUP INC 05/11/2030 (ALDP) - 05/11/30	1,43%
INTESA SANPAOLO SPA 20/02/2034 - 20/02/34	1,38%
DRAWBRIDGE SPECIAL OPPORTUNITIES F 3.875 15/02/2026 (ALDP) - 15/02/26	1,31%

## ■ 5 principaux émetteurs (hors dérivés)

OFI INVEST EURO HIGH YIELD	2,5%
CENTENE CORPORATION	1,5%
CITIGROUP INC	1,5%
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD SE	1,5%
INTESA SANPAOLO SPA	1,4%

Nombre total d'émetteurs : 158

Nombre total d'émissions : 175

## ■ Répartition par devise



\* Transparence OPC, hors trésorerie.



## 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	5 décembre 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	0,000000	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.

La **note ESG** est calculée sur 10 pour chaque émetteur qui comprend, d'une part, les notes des enjeux clés E et S et, d'autre part, les enjeux G ainsi que d'éventuels bonus/malus.

**Environnement** : changements climatiques, ressources naturelles, financement de projets, rejets toxiques, produits verts.

**Social** : salariés, clients fournisseurs et société civile, par référence à des valeurs universelles (notamment : droits humains, normes internationales du travail, impacts environnementaux, lutte contre la corruption ...), capital humain, chaîne d'approvisionnement, produits et services.

**Gouvernance** : structure de la gouvernance, comportement sur les marchés.

## Contacts

### Ofi Invest Asset Management

127-129, quai du Président Roosevelt - 92130 Issy-les-Moulineaux

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 71.957.490 euros, dont le siège social est situé au 127-129, quai du Président Roosevelt 92130 Issy-les-Moulineaux, 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.