

■ Valeur liquidative : 407,95 €

■ Actif net du fonds : 30 702 732 €

■ Évolution de la performance



(base 100 au 31 oct. 2017)

■ Performances cumulées

|                     | 1M    | Ytd    | 1Y     | 3Y     | 5Y     | 8Y    | 10Y   |
|---------------------|-------|--------|--------|--------|--------|-------|-------|
| Fonds               | 1,6%  | -17,6% | -17,5% | -13,3% | -12,1% | 5,8%  | 37,7% |
| Indice de référence | -0,0% | -18,0% | -18,0% | -13,6% | -5,8%  | 11,8% | 24,4% |

■ Performances annuelles

|                     | 2016  | 2017  | 2018  | 2019  | 2020 | 2021  |
|---------------------|-------|-------|-------|-------|------|-------|
| Fonds               | 6,5%  | 8,7%  | -5,6% | 9,5%  | 2,8% | 0,3%  |
| Indice de référence | 10,3% | -3,9% | 1,3%  | 10,2% | 5,7% | -0,8% |

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                                                 | 5,3   | 5,5                 |       |       |
| Max drawdown * (1)                                          | -20,6 | -19,4               |       |       |
| Délai de recouvrement * (1)                                 | -     | -                   |       |       |
| Rating moyen SII *<br>* titres vifs obligataires, hors OPC. | BB+   |                     |       |       |
|                                                             |       | 1Y                  | 3Y    | 5Y    |
| Ratio de Sharpe *                                           |       | -2,48               | -0,43 | -0,28 |
| Ratio d'information *                                       |       | 0,07                | -0,01 | -0,39 |
| Tracking error *                                            |       | 3,25                | 3,33  | 3,92  |
| Volatilité fonds *                                          |       | 7,68                | 9,99  | 7,98  |
| Volatilité indice *                                         |       | 6,13                | 7,81  | 6,61  |

\* 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

■ Forme juridique

FCP de droit français

■ Intensité carbone

|        |        |
|--------|--------|
| Fonds  | Indice |
| 135,70 | 328,23 |

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

■ Score ESG

|       |        |
|-------|--------|
| Fonds | Indice |
| 6,13  | 6,13   |

■ Devise

EUR (€)

■ Couverture intensité carbone

|        |        |
|--------|--------|
| Fonds  | Indice |
| 74,77% | 87,49% |

■ Couverture score ESG

|        |        |
|--------|--------|
| Fonds  | Indice |
| 74,28% | 89,25% |

■ 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)

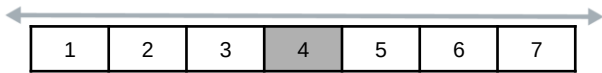
■ Durée de placement minimum recommandée

Supérieure à 2 ans

■ Profil de risque et de rendement

A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé



SRRI (Synthetic Risk & Reward Indicator : Indicateur de risque fondé sur la volatilité sur une période de 260 semaines). Les données historiques telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur synthétique pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur. La catégorie de risque associée à cet OPC n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps. La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ».

■ Gérant(s)

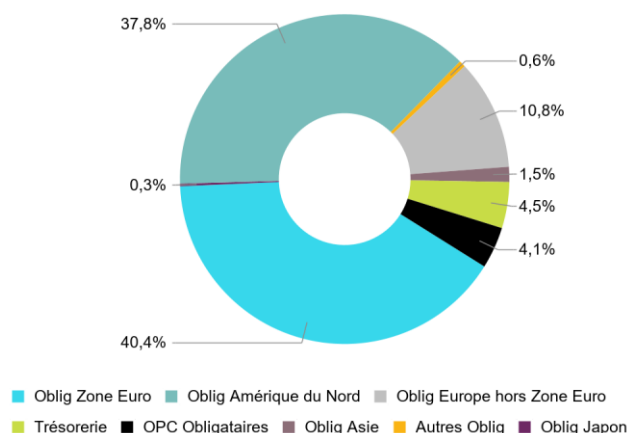
Karine Petitjean



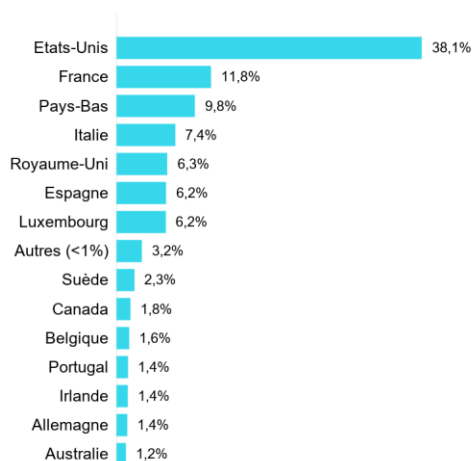
Antoine Chopinaud



## ■ Répartition par type d'instrument

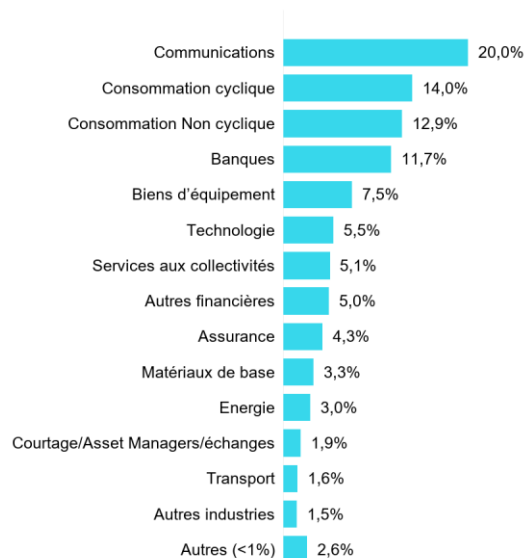


## ■ Répartition géographique (hors trésorerie)



■ Fonds

## ■ Répartition sectorielle (hors trésorerie)



■ Fonds

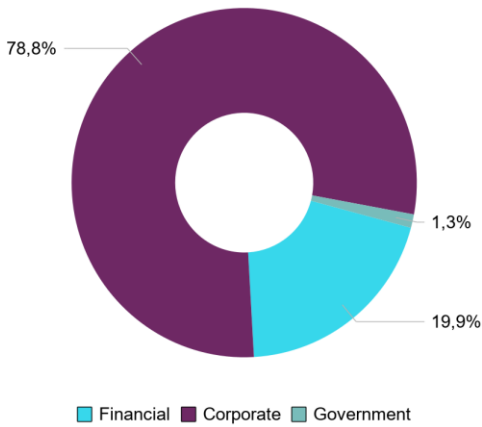
## ■ Commentaire de gestion

Les actifs à risque ont vécu un mois d'octobre agité, marqué par la crise politique et financière au Royaume-Uni et le contexte inflationniste des deux côtés de l'Atlantique. Pour autant, le bilan s'avère finalement très positif pour les marchés d'actions grâce à un début de saison de publications de résultats d'entreprises globalement meilleur que prévu et à la détente des taux longs à la fin du mois.

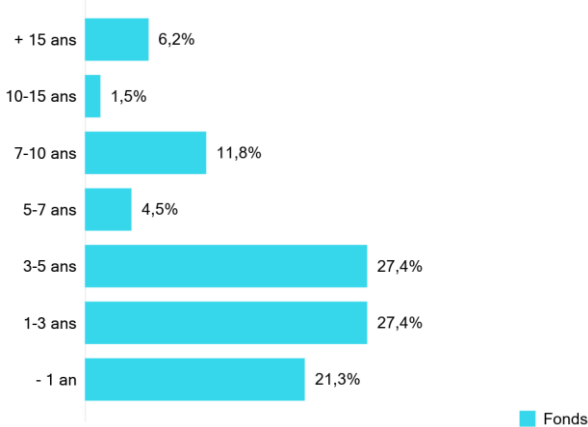
Les trois premières semaines ont été éprouvantes pour le marché obligataire, qui a particulièrement souffert des craintes suscitées par la crise au Royaume-Uni et de mauvais chiffres de l'inflation aux Etats-Unis. Les taux d'intérêt longs ont grimpé sur de nouveaux sommets (4,2% sur le taux à 10 ans américain et 2,4% sur le Bund allemand) en raison du contexte inflationniste qui conduira les banques centrales à relever davantage leurs taux directeurs pour endiguer l'inflation. Fin octobre, le marché s'est enfin détendu dans le sillage des taux anglais après la nomination de Rishi Sunak (l'ancien Chancelier de l'Échiquier dans le gouvernement de Boris Johnson) au poste de Premier Ministre. Les investisseurs ont également bien accueilli les conclusions des réunions de banques centrales avec un ton moins « faucon » qu'attendu.

Sur le marché de la dette d'entreprise en Europe, les rendements de la dette jugée la plus sûre (Investment Grade) comme celle considérée comme risquée (High Yield) ont souffert de la remontée des taux des deux côtés de l'Atlantique. Mais, les rendements ont ensuite bénéficié de l'accalmie et de la perspective d'un ralentissement des resserrements monétaires des grandes banques centrales. Au final, les deux segments du marché du crédit affichent un bilan mensuel légèrement positif.

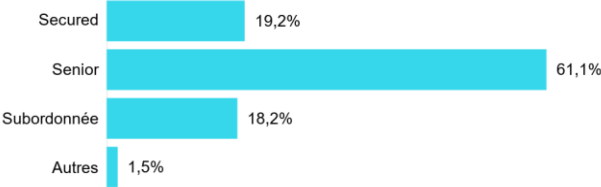
■ Répartition par type d'émetteur (hors trésorerie)



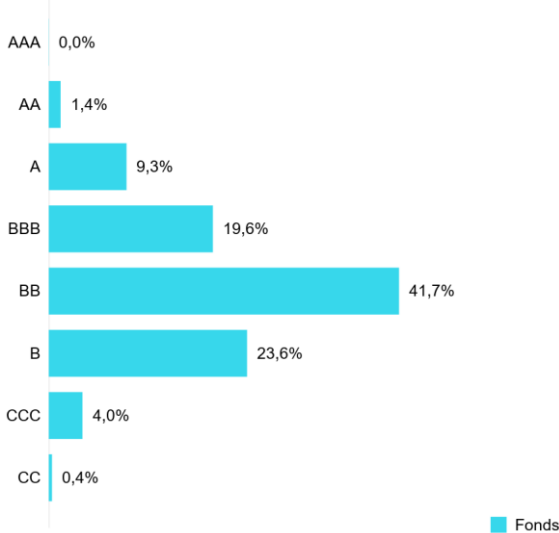
■ Répartition par maturité



■ Répartition par rang de subordination



■ Répartition par rating SII \*



■ 5 principales lignes (hors dérivés)

|                                                                    |       |
|--------------------------------------------------------------------|-------|
| CENTENE CORPORATION 2.5 3/2031 (ALDP) - 01/03/31                   | 1,75% |
| CITIGROUP INC NOINDEX 0 11/2030 (ALDP) - 05/11/30                  | 1,60% |
| DRAWBRIDGE SPECIAL OPPORTUNITIES F 3.875 2/2026 (ALDP) - 15/02/26  | 1,51% |
| BROADCOM INC 2.45 2/2031 (ALDP) - 15/02/31                         | 1,35% |
| GE CAPITAL INTERNATIONAL FUNDING C 4.418 11/2035 (ALDP) - 15/11/35 | 1,32% |

■ 5 principaux émetteurs (hors dérivés)

|                                          |      |
|------------------------------------------|------|
| CENTENE CORPORATION                      | 1,7% |
| CITIGROUP INC                            | 1,6% |
| REXEL SA                                 | 1,6% |
| DRAWBRIDGE SPECIAL OPPORTUNITIES FUND LP | 1,5% |
| INTRUM AB                                | 1,5% |

Nombre total d'émetteurs : 140

Nombre total d'émissions : 163

\* Transparence OPC, hors trésorerie.

■ Répartition par devise



## ■ Principales caractéristiques

|                                     |                                                                                                                                                                        |                              |                                                                  |
|-------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------------------------------------------|
| Société de gestion                  | Abeille Asset Management                                                                                                                                               | Dépositaire                  | Société Générale S.A.                                            |
| Code ISIN                           | FR0007488671                                                                                                                                                           | Conservateur                 | Société Générale S.A.                                            |
| Forme juridique                     | FCP de droit français                                                                                                                                                  | Heure limite de souscription | 18h00 le jour ouvré précédant le jour d'établissement de la VL   |
| Date de création                    | 12 mai 1992                                                                                                                                                            | Droits d'entrée max          | 4.0%                                                             |
| 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                                          |
| Indice de référence                 | 70% Bloomberg Barclays Capital Global Aggregate<br>Credit TR Hedge EUR + 30%<br>Bloomberg Barclays Capital Global High Yield TR Hedge<br>EUR (coupons nets réinvestis) | Affectation des résultats    | Capitalisation et/ou distribution                                |
|                                     |                                                                                                                                                                        | Ticker Bloomberg             | VICINTO                                                          |

## ■ 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 la plus mauvaise 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.

## ■ Information importante

Cette communication est conçue à des fins d'information et est destinée exclusivement à des investisseurs professionnels et contreparties éligibles au sens de la Directive "MIF 2" n°2014/65/UE et 2016/1034 relative aux marchés d'instruments financiers.

Elle ne saurait être assimilée à une activité de démarchage, à une quelconque offre de valeur mobilière ou d'instrument financier ou à une recommandation d'en acheter ou d'en vendre.

Elle contient des éléments d'information et des données chiffrées qu'Abeille Asset Management considère comme fondés ou exacts au jour de leur établissement. Pour ceux de ces éléments qui proviennent de sources d'information externes, leur exactitude ne saurait être garantie.

Ce document d'information ne donne aucune assurance de l'adéquation des OPC gérés par Abeille Asset Management à la situation financière, au profil de risque, à l'expérience ou aux objectifs de l'investisseur. Avant d'investir dans un OPC, l'investisseur doit procéder à sa propre analyse en s'appuyant sur les conseils de son choix. Abeille Asset Management décline toute responsabilité quant à d'éventuels dommages ou pertes résultant de l'utilisation en tout ou partie des éléments figurant dans ce document d'information.

Les analyses présentées reposent sur des hypothèses et des anticipations d'Abeille 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.

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.

Le Document d'Information Clé pour l'Investisseur (DICI), le prospectus ainsi que les derniers états financiers disponibles des OPC gérés par Abeille Asset Management, sont à la disposition du public sur simple demande, auprès d'Abeille Asset Management.

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.

Ce document d'information est établi par Ofi Invest Asset Management, dénomination commerciale d'Abeille Asset Management, société de gestion de portefeuille de droit français agréée par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) sous le n° GP 97-114, Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance au capital de 18.608.050 euros, dont le siège social est situé au 14 rue Roquépine, 75008 Paris, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro 335 133 229. Abeille Asset Management est membre d'Aéra Groupe depuis le 30 septembre 2021.

Sources pour toutes les données : Abeille Asset Management

Les OPC sous-jacents de la gamme Abeille Asset Management détenus en portefeuille, sont calculés par transparence.

## ■ Contacts

**Ofi Invest Asset Management** : 14, rue Roquépine - 75008 Paris

**Tel** : 01 76 62 90 00 - **Fax** : 01 76 62 91 00

**Email** : [contact.clients.am@ofi-invest.com](mailto:contact.clients.am@ofi-invest.com)