

# Ofi Invest Yield Curves Absolute Return

FR0010297473 I

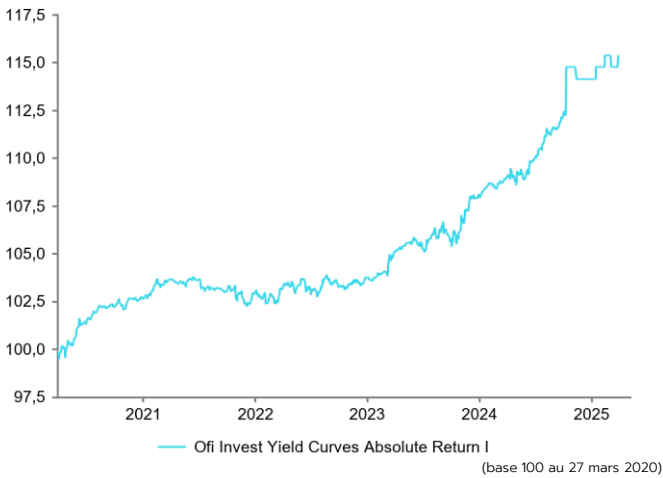
Reporting mensuel au 31 mars 2025



■ Valeur liquidative : 1 150 €

■ Actif net total du fonds : 68 224 637,50 €

■ Évolution de la performance



■ Performances cumulées

|                     | 1M   | Ytd  | 1Y   | 3Y    | 5Y    | 8Y    | 10Y   |
|---------------------|------|------|------|-------|-------|-------|-------|
| Fonds               | 0,0% | 1,1% | 5,9% | 11,8% | 15,8% | 12,3% | 11,6% |
| Indice de référence | -    | -    | -    | -     | -     | -     | -     |

■ Performances annuelles

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

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 indicateurs de référence composés de plusieurs indicateurs de référence est rebalancé tous les mois.

■ Principaux indicateurs

|                                                 | Fonds |      |      |      |      | Indice de référence |  |  |  |  |
|-------------------------------------------------|-------|------|------|------|------|---------------------|--|--|--|--|
| Sensibilité                                     | 4,68  |      |      |      |      | -                   |  |  |  |  |
| Max drawdown 3 ans (*) (**)                     | -1,22 |      |      |      |      | -                   |  |  |  |  |
| Délai de recouvrement 3 ans en jours (**) (***) | 31    |      |      |      |      | -                   |  |  |  |  |
| Rating moyen SII (****)                         | AAA   |      |      |      |      |                     |  |  |  |  |
| Ratios (*)                                      | 1Y    | 3Y   | 5Y   | 8Y   | 10Y  |                     |  |  |  |  |
| Ratio de Sharpe (**)                            | 0,87  | 0,55 | 0,87 | 0,42 | 0,36 |                     |  |  |  |  |
| Ratio d'information (**) (***)                  | -     | -    | -    | -    | -    |                     |  |  |  |  |
| Tracking error (**) (****)                      | -     | -    | -    | -    | -    |                     |  |  |  |  |
| Volatilité fonds (**) (****)                    | 2,71  | 2,03 | 1,83 | 1,81 | 1,67 |                     |  |  |  |  |
| Volatilité indice (**) (****)                   | -     | -    | -    | -    | -    |                     |  |  |  |  |

(\*) 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

31 mars 2006

■ Forme juridique

FCP de droit français

■ Note ESG

Fonds 7,35  
Indice/Univers -

■ Catégorisation SFDR

Article 6

■ Devise

EUR (€)

■ Couverture note ESG

Fonds 85,66%  
Indice/Univers -

■ Orientation de gestion

A travers l'investissement dans des titres de créance, des instruments du marché monétaire et des produits dérivés, le FCP cherche à tirer profit, dans la durée de placement recommandée supérieure à deux ans, de la déformation de la courbe des taux (comme l'aplatissement ou la pentification) en recourant à des stratégies minimisant l'impact de la sensibilité (mouvement parallèle).

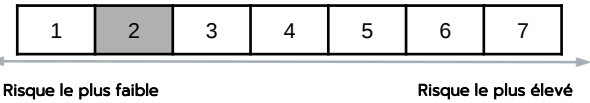
■ Indice de référence

-

■ Durée de placement minimum recommandée

Supérieure à 2 ans

■ Profil de risque



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)

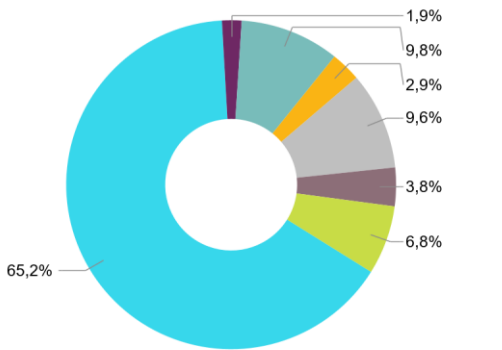
Ugo Murciani



Smail Zerrouki

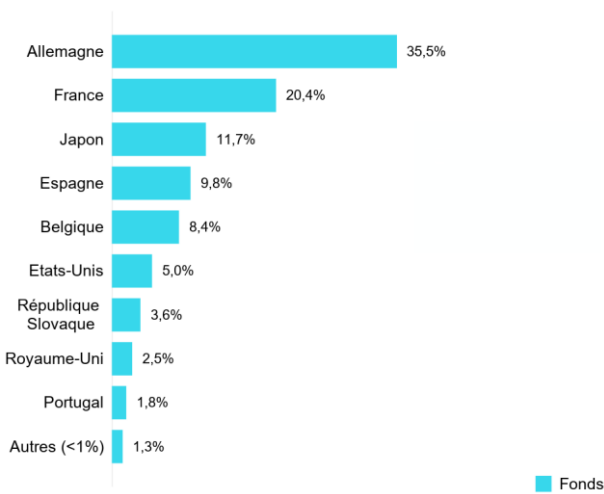


Répartition par type d'instrument

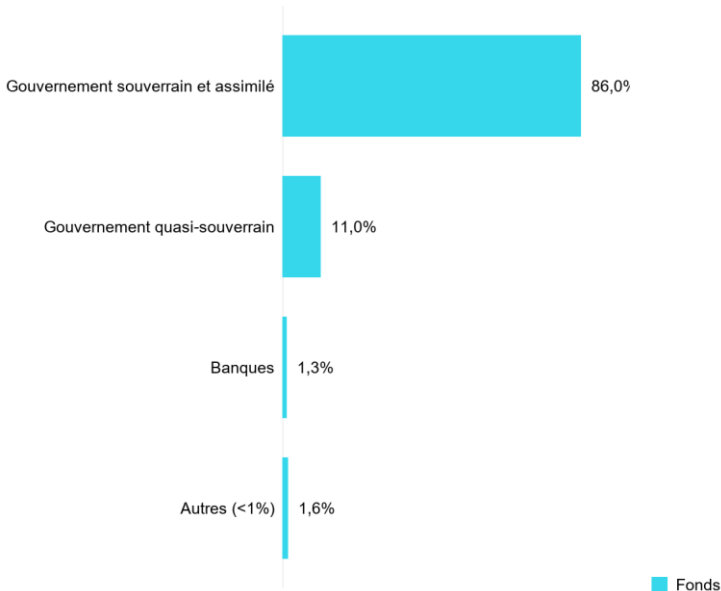


Oblig Zone Euro    Oblig Japon    Trésorerie    OPC Monétaire  
Oblig Amérique du Nord    OPC Obligataires    Oblig Europe hors Zone Euro

Répartition géographique (hors trésorerie)



Répartition sectorielle (hors trésorerie)



Commentaire de gestion

Les taux européens ont atteint des plus haut en avril, le plan de relance allemand ainsi que les dépenses de défense ont revu les perspectives de croissances (et de déficit) à la hausse. Aux Etats-Unis les investisseurs s'inquiètent de la politique menée par l'administration Trump, la guerre commerciales et les coupes budgétaires risquant de mener à la récession. Les taux US ont ainsi fortement surperformé les taux européens.

Dans les portefeuilles, nous avons profité de la baisse des taux US pour cristalliser de la performance. Nous avons également réduit nos expositions à l'inflation européenne dont les anticipations ont fortement augmenté avec la publication du plan de relance Allemand. Enfin, côté devise, nous avons coupé notre short USD vs EUR/GBP.

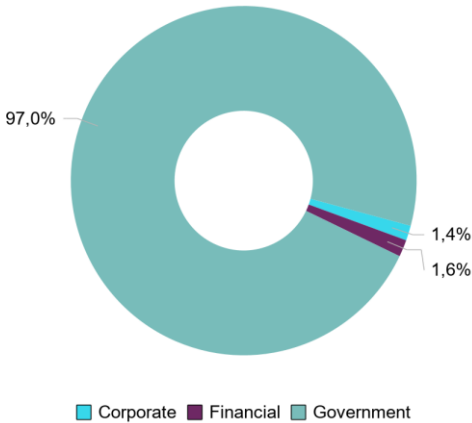
# Ofi Invest Yield Curves Absolute Return

FR0010297473 I

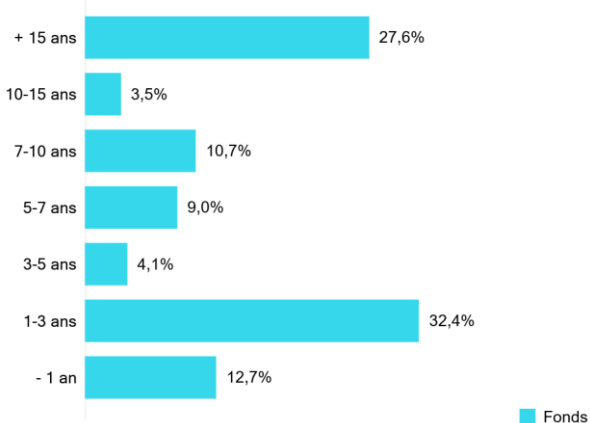
Reporting mensuel au 31 mars 2025



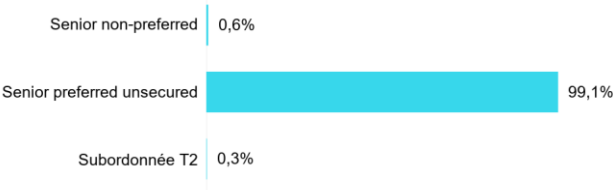
## Répartition par type d'émetteur (hors trésorerie)



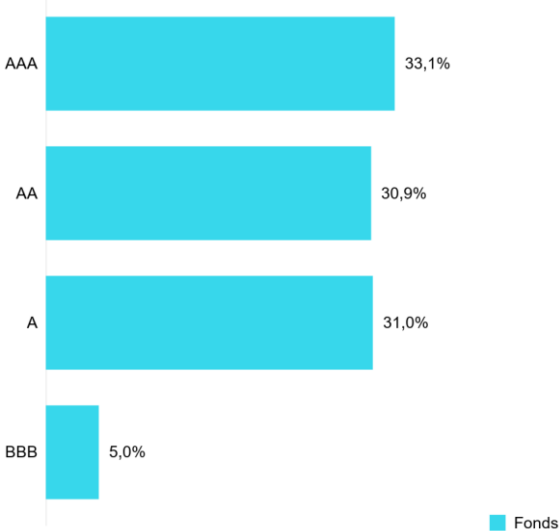
## Répartition par maturité



## Répartition par rang de subordination



## Répartition par rating SII



## 5 principales lignes (hors dérivés)

|                                                     |       |
|-----------------------------------------------------|-------|
| BUNDESobligation 0 4/2026 - 10/04/26                | 9,99% |
| GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) 2.5 2/2035 - 15/02/35 | 8,94% |
| NIEDERSACHSEN LAND OF 0.125 4/2027 - 08/04/27       | 7,02% |
| FRANCE (REPUBLIC OF) 3 5/2054 - 25/05/54            | 5,46% |
| SPAIN (KINGDOM OF) 0 5/2025 - 31/05/25              | 5,11% |

## 5 principaux émetteurs (hors dérivés)

|                               |       |
|-------------------------------|-------|
| GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) | 18,9% |
| FRANCE (REPUBLIC OF)          | 16,4% |
| NIEDERSACHSEN LAND OF         | 7,0%  |
| DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC | 6,0%  |
| SPAIN (KINGDOM OF)            | 5,1%  |

Nombre total d'émetteurs : 15  
Nombre total d'émissions : 20

\* Transparisation OPC, hors trésorerie.

## Répartition par devise



# Ofi Invest Yield Curves Absolute Return

FR0010297473 I

Reporting mensuel au 31 mars 2025



## Principales caractéristiques

|                                     |                             |                              |                                                                  |
|-------------------------------------|-----------------------------|------------------------------|------------------------------------------------------------------|
| Société de gestion                  | Ofi invest Asset Management | Dépositaire                  | Société Générale S.A.                                            |
| Code ISIN                           | FR0010297473                | Conservateur                 | Société Générale S.A.                                            |
| Forme juridique                     | FCP de droit français       | Catégorisation SFDR          | Article 6                                                        |
| Date de création                    | 31 mars 2006                | Droits d'entrée max          | 2?0%                                                             |
| Durée de placement min. recommandée | Supérieure à 2 ans          | Frais de gestion max TTC     | 0,4%                                                             |
| 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                    | VINCIOB                     | Affectation des résultats    | Capitalisation et/ou distribution                                |
| Indice de référence                 | -                           |                              |                                                                  |

## 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** : 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 71.957.490 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.