

Ofi Invest Yield Curves Absolute

Return A

FR0010811984

31/10/2025

Commercialisé en FR 

Étoiles Six Financial Information⁽²⁾


Performance Absolue - arbitrage de taux



▶ Actif net du fonds	66,06 M€
▶ Actif net de la part	0,01 M€
▶ Valeur liquidative	111,69 €
▶ Performance mensuelle ⁽¹⁾	Fonds Indice 0,67% -



▶ Gérants	
	Smail Zerrouki
	Yannick Lopez

Les équipes sont susceptibles d'évoluer



▶ Profil de risque ⁽³⁾						
1	2	3	4	5	6	7



▶ Durée de placement	
Supérieure à 2 ans	



▶ SFDR ⁽³⁾	Article 6
▶ Notation ESG ⁽³⁾	Fonds Univers 7,0 -
▶ Couverture note ESG	96,3% -

Orientation de gestion

Le FCP vise à tirer profit, sur une durée de placement recommandée supérieure à 2 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). Il investit dans des titres de créance, des instruments du marché monétaire et des produits dérivés.

Principales caractéristiques

Date de création de la part
14/10/2009

Date de lancement de la part
14/10/2009

Société de gestion
Ofi Invest Asset Management

Forme juridique
FCP

Classification AMF
Obligations et autres titres de créances libellés en Euro

Affectation du résultat
Capitalisation

Fréquence de valorisation
Journalière

Ticker Bloomberg
VINCIOE

Publication des VL
www.ofi-invest-am.com

Frais de gestion maximum TTC
0,80%

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation
0,75%

Indice de référence
-

(1)Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles sont calculées sur la base de la valeur liquidative et sont nettes de tous les frais applicables au fonds. (2)Les références à un classement, un prix ou un label ne préjugent pas des résultats futurs de ces derniers/du fonds ou du gestionnaire. (3)Pour toute définition veuillez vous référer à la page « Glossaire » en fin du document.

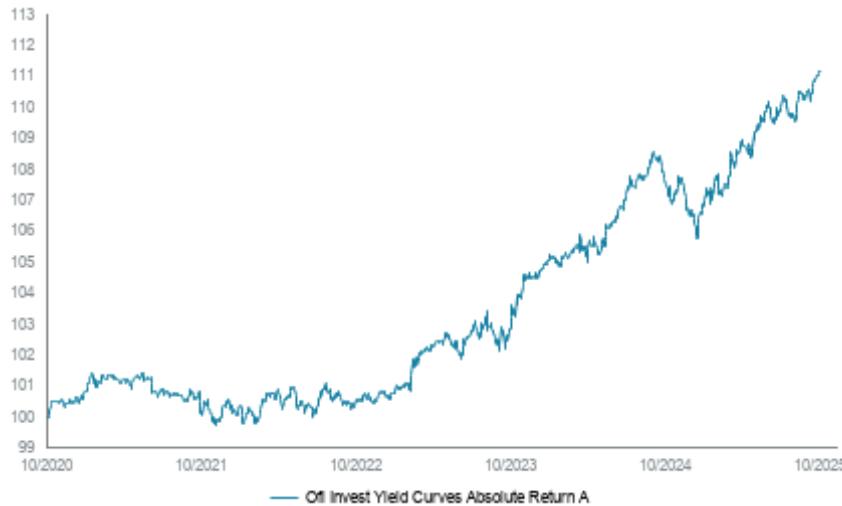
Ofi Invest Yield Curves Absolute Return A

FRO010811984

31/10/2025

Performances & risques

► Évolution de la performance⁽¹⁾(base 100 au 30/10/2020)



► Performances cumulées⁽¹⁾

En %	Fonds	Indice	Relatif
Da*	4,25	-	-
1 mois	0,67	-	-
3 mois	1,07	-	-
6 mois	2,07	-	-
1 an	3,47	-	-
2 ans	8,12	-	-
3 ans	10,57	-	-
5 ans	11,18	-	-
8 ans	8,52	-	-
10 ans	8,51	-	-
Lancement	11,69	-	-

*Da : début d'année

► Performances annuelles⁽¹⁾

En %	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Fonds	-0,36	-0,42	0,11	-1,87	0,63	-0,43	-0,04	0,35	3,84	1,91
Indice	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Relatif	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

► Historique des performances trimestrielles sur les 5 dernières années⁽¹⁾

En %	Trimestre 1		Trimestre 2		Trimestre 3		Trimestre 4	
	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice
2021	0,83	-	-0,09	-	-0,61	-	-0,17	-
2022	0,08	-	-0,23	-	0,16	-	0,34	-
2023	1,26	-	0,00	-	0,46	-	2,08	-
2024	0,67	-	0,89	-	1,92	-	-1,54	-
2025	1,05	-	2,10	-	0,37	-	-	-

► Principaux indicateurs de risques⁽³⁾

En %	Volatilité		Perte Maximale		Délai de recouvrement		Tracking error	Ratio d'info	Ratio de sharpe	Bêta	Alpha
	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice					
1 an	2,23	-	-1,88	-	44	-	-	-	0,45	-	-
3 ans	1,87	-	-2,60	-	93	-	-	-	0,18	-	-
5 ans	1,72	-	-2,60	-	93	-	-	-	0,26	-	-
8 ans	1,79	-	-5,63	-	1234	-	-	-	0,06	-	-
10 ans	1,65	-	-5,63	-	1234	-	-	-	0,11	-	-

Source : Six Financial Information

(1)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 sont calculées sur la base de la valeur liquidative et sont nettes de tous les frais applicables au fonds. Le calcul de performance des indices composés de plusieurs indices est rebalancé tous les mois. (3)Pour toute définition veuillez vous référer à la page « Glossaire » en fin du document.

Ofi Invest Yield Curves Absolute Return A

FRO010811984

31/10/2025

Rapport mensuel

Part A

Obligations



Structure du portefeuille

▶ Répartition sectorielle⁽⁴⁾

En %	Fonds
Gouvernement souverain et assimilé	81,6
Gouvernement quasi-souverain	11,7
OPC	3,1
Dispo/Liquidités investies	3,6

▶ Répartition géographique

En %	Fonds
France	29,5
Italie	13,1
Espagne	12,6
Japon	12,2
Portugal	6,5
Allemagne	6,0
Etats-Unis	4,5
Belgique	3,4
République Slovaque	2,8
Supra-National	1,7
Royaume-Uni	0,9
OPC	3,1
Dispo/Liquidités investies	3,6

▶ Répartition par notation long terme (hors OPC/Liquidités/Dérivés)

Perception du risque de crédit En %

- Risqué	AAA	8,3
AA	10,1	
A	67,6	
BBB	14,1	
BB	-	
B	-	
CCC	-	
CC	-	
C	-	
D	-	
NR	-	



+ Risqué

▶ Répartition par devise (hors OPC)

En %	Fonds
EUR	98,4
JPY	1,4
USD	0,1
Autres devises	-

▶ Profil / Chiffres clés⁽³⁾

Nombre d'émetteurs	16
Notation moyenne	A+
Spread Moyen	18,07
Sensibilité crédit	1,08
Sensibilité Taux	3,15
Rendement courant (%)	2,38
Taux actuariel (%)	2,46
Maturité moyenne	7,64

(3)Pour toute définition veuillez vous référer à la page « Glossaire » en fin du document. (4)Les valeurs et secteurs sont présentés à titre indicatif et peuvent être absents du portefeuille à certaines périodes. Ceci ne représente pas une recommandation à l'achat ou à la vente.

Ofi Invest Yield Curves Absolute Return A

FRO010811984

31/10/2025

 Structure du portefeuille

► Répartition par rang de subordination

En %	Fonds
Senior preferred unsecured	93,3
OPC	3,1
Dispo/Liquidités investies	3,6

► Répartition par maturité

En %	Fonds
+15 ans	16,5
10-15 ans	4,7
7-10 ans	10,6
5-7 ans	6,3
3-5 ans	9,6
1-3 ans	11,7
-1 an	34,0
OPC	3,1
Dispo/Liquidités investies	3,6

► Répartition par type d'émetteur

En %	Fonds
Government	93,3
OPC	3,1
Dispo/Liquidités investies	3,6

► 5 principaux émetteurs (hors OPC/Liquidités/Dérivés)

En %		
FRANCE (REPUBLIC OF)	26,2	FR
ITALY (REPUBLIC OF)	13,5	IT
SPAIN (KINGDOM OF)	13,0	ES
DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC	8,0	JP
PORUGAL (REPUBLIC OF)	6,7	PT

► Principales positions (hors OPC monétaires/Liquidités/Dérivés)⁽⁴⁾

En %		
ITALY (REPUBLIC OF) ... 15/09/26	9,5	IT
Gouvernement souverain et assimilé		
FRANCE (REPUBLIC OF) ... 25/11/25	8,2	FR
Gouvernement souverain et assimilé		
DEVELOPMENT BANK OF ... 13/09/27	8,0	JP
Gouvernement quasi-souverain		
SPAIN (KINGDOM OF) 2... 31/05/26	7,1	ES
Gouvernement souverain et assimilé		
GERMANY (FEDERAL REP... 15/02/35	6,2	DE
Gouvernement souverain et assimilé		

(4)Les valeurs et secteurs sont présentés à titre indicatif et peuvent être absents du portefeuille à certaines périodes. Ceci ne représente pas une recommandation à l'achat ou à la vente.

Ofi Invest Yield Curves Absolute Return A

FRO010811984

31/10/2025



▶ Commentaire de gestion

Les taux d'intérêt s'orientent à la baisse en octobre dans un contexte de remontée de l'aversion pour le risque due à différents facteurs : le shutdown de l'administration américaine, la nervosité entre la Chine et les Etats-Unis autour des questions commerciales, l'instabilité politique en France.

Le « shutdown » a notamment pour conséquence la non-publication de certaines statistiques essentielles pour éclairer les investisseurs sur la situation économique aux Etats-Unis, à commencer par le marché de l'emploi.

Côté géopolitique, les positions se durcissent entre les deux premières puissances en amont d'une rencontre prévue entre Xi Jinping et Donald Trump. La Chine impose des restrictions aux exportations de terres rares, fondamentales pour l'industrie américaine et la technologie. En représailles, Donald Trump menace d'augmenter les droits de douanes sur les importations chinoises. La carte de l'apaisement est finalement jouée en fin de mois.

En Europe, l'instabilité politique en France domine les débats, mais l'annonce de la suspension de la réforme des retraites de 2023 permet l'ouverture des débats au Parlement sur la constitution d'un budget. Aussi, malgré la dégradation surprise de S&P le 17/11 (annonce initialement prévue pour fin novembre), le spread OAT/BUND est au resserrement sur le mois (-4bps).

De son côté, l'Allemagne dévoile son projet de budget à la Commission Européenne. Il prévoit une nette augmentation du déficit justifiée les décisions de plans de relances prises par M. Merz en mars. Ainsi, l'Allemagne prévoit un déficit à 3.25% en 2025 puis 4.75% en 2026 avant de revenir à 4.25% en 2027. A ce stade, certains investisseurs restent dubitatifs sur la capacité de délivrance des plans de relance et d'investissement à ce rythme.

Du côté des politiques monétaires, la BCE confirme le maintien de sa politique monétaire inchangé. En conférence de presse, Mme Lagarde a considéré que les taux directeurs étaient à leur « bonne position ». Par ailleurs, elle estime que les risques qui peuvent peser à la baisse sur la croissance se sont quelque peu atténusés.

De l'autre côté de l'Atlantique, la FED a baissé ses taux d'un quart de point, comme attendu par les marchés. L'unanimité n'a cependant pas été de mise avec deux dissidents : l'un en faveur d'une baisse de 50bps et l'autre pour un statut quo. En conférence de presse, M. Powell a reconnu que le FOMC était de plus en plus divisé et que la décision qui sera prise en décembre est tout sauf écrite.

Dans ce contexte, le Bund allemand recule de 7bps sur le mois (2.64%), l'OAT de 12bps (3.42%) et l'Italie continue d'afficher la meilleure performance de la Zone Euro avec une baisse de -14bps (3.40%).

Le Gilt anglais surperforme ses homologues continentaux avec un plongeon de -27bps (4.42%). Le CPI publié en fin de mois est ressorti à 3.8% en glissement annuel, mais constitue cependant une surprise positive puisqu'attendu en hausse à 4%. Cela relance la probabilité d'une baisse des taux de la BOE d'ici la fin d'année. Elle devrait cependant se montrer prudente sur celle de début novembre, en attendant que la Ministre de l'Economie, Mme Reeves, dévoile son budget d'automne (26/11).

Les taux japonais ont été volatiles, particulièrement la partie très longue de la courbe. L'élection surprise en début de mois de Mme Takaichi à la tête du principal parti au Parlement, le PLD, laisse craindre une pression sur la BOJ pour maintenir ses taux bas et une politique fiscale expansive. Sur l'annonce, le taux à 30 ans a bondi de +15bps, touchant un plus haut historique à 3.3%. Nommée en fin de mois Premier Ministre, Mme Takaichi devra cependant trouver un consensus avec des petits partis minoritaire en l'absence de majorité absolue. Finalement, le taux 30 ans termine le mois à 3.05% contre 3.14% fin septembre.

Côté gestion, nous avons profité du recul des taux pour réduire notre sensibilité globale. La réduction s'est principalement faite sur la partie ultra longue UK, sur les points 10 ans Bund et US Treasuries et via le point 5 ans US. Par ailleurs, nous avons commencé à reconstruire des longs sur les breakevens US long terme et sur l'inflation française (via OATi et OATEi). Nous avons également réduit notre risque sur la courbe japonaise à la suite des développements politiques locaux.

Ofi Invest Yield Curves Absolute Return A

FR0010811984

31/10/2025

► Caractéristiques additionnelles

Date de création du fonds	22/03/2006
Principaux risques	L'investissement sur le produit ou la stratégie présente des risques spécifiques qui sont présentés en détail dans le Prospectus de l'OPC disponible sur : https://www.ofi-invest-am.com/fr .
Date dernier détachement	-
Montant net dernier détachement	-
Commissaires aux comptes	PwC
Devise	EUR (€)
Limite de souscription	12:00
Limite de rachat	12:00
Règlement	J+1
Investissement min. initial	1 Part
Investissement min. ultérieur	Néant
Libellé de la SICAV	-
Libellé du compartiment	-
Valorisateur	Société Générale Paris
Dépositaire	Société Générale Paris

Ofi Invest Yield Curves Absolute Return A

FRO010811984

31/10/2025

Rapport mensuel

Part A
Obligations

Glossaire

ALPHA

L'alpha est égal à la performance moyenne du produit, c'est à dire la valeur ajoutée du gérant après avoir retranché l'influence du marché que le gestionnaire ne contrôle pas. Ce calcul est exprimé en pourcentage.

BETA

Le Beta est un indicateur qui correspond à la sensibilité du fonds par rapport à son indice de référence. Pour un bêta inférieur à 1, le fonds sera susceptible de baisser moins que son indice, si le bêta est supérieur à 1 le fonds sera susceptible de baisser plus que son indice.

Le délai de recouvrement (exprimé en jours) est le nombre de périodes nécessaires pour récupérer des pertes subies lors d'une perte maximum. Le critère perte maximum, affiche la perte de performance la plus importante que le fonds ait connu.

SRI

Le SRI (Synthetic Risk Indicator) est 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.

SRRI

Le 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 ».

DÉLAI DE RECOUVREMENT

L'écart de suivi (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.

SENSIBILITÉ TAUX

La sensibilité taux est un indicateur permettant de mesurer la variation, à la hausse ou à la baisse, d'un prix d'une obligation ou de la valeur liquidative d'un OPCVM obligataire, induite par une fluctuation des taux d'intérêt du marché de 1%.

SFDR

La SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) est une réglementation qui vise à promouvoir la durabilité dans le secteur de la finance en Europe. Elle propose notamment une typologie permettant de mieux identifier les actifs relevant de la finance durable, au travers de trois catégories notamment : les fonds article 6, article 8 et article 9.

SPREAD MOYEN

Le spread moyen d'un fonds correspond à l'écart moyen de rendement entre les obligations détenues par le fonds et un indice de référence (souvent les obligations d'Etat). Il reflète le niveau de risque pris par le fonds par rapport à des titres considérés comme sans risque.

RATIO D'INFORMATION

Le ratio d'information est un indicateur de la surperformance ou sous-performance d'un fonds par rapport à son indice de référence. Un ratio d'information positif indique une surperformance. Plus le ratio d'information est élevé, meilleur est le fonds. Le ratio d'information indique dans quelle mesure un fonds s'est mieux comporté qu'un indice en tenant compte du risque couru.

RATIO DE SHARPE

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.

SENSIBILITÉ CRÉDIT

La sensibilité crédit d'un fonds mesure la variation de sa valeur en fonction de l'évolution des spreads de crédit des obligations détenues. Elle indique l'exposition du fonds au risque de dégradation de la qualité de crédit des émetteurs.

DURATION

La duration d'une obligation correspond à la durée de vie moyenne actualisée des ses flux financiers (intérêt et capital) et s'exprime en années.

PERTE MAXIMALE

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.

RATING MOYEN

Le rating moyen d'un fonds correspond à la note de crédit moyenne pondérée des obligations détenues dans le portefeuille. Il reflète la qualité de crédit globale du fonds: plus le rating est élevé, plus le risque de défaut est faible.

VOLATILITÉ

La volatilité désigne l'écart-type annualisé des rendements d'une série historique (fonds, indice). Elle quantifie le risque d'un fonds : elle donne une indication de la dispersion des rendements de ce fonds autour de la moyenne de ses rendements.

La volatilité typique d'un fonds monétaire est inférieure à 1%. Elle est de l'ordre de 0,4% (on parle également de 40 points de base de volatilité) pour ces fonds. En revanche, la volatilité d'un fonds actions, classe d'actif plus risquée, est souvent supérieure à 10%.

Ofi Invest Yield Curves Absolute Return A

FR0010811984

31/10/2025

► Disclaimer général

Cette communication publicitaire est établie 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° GP92012 – n° TVA intracommunautaire FR51384940342, 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 Nanterre sous le numéro 384 940 342. Elle ne saurait être assimilée 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. La source des données du présent document est Ofi Invest Asset Management sauf mention contraire. Ce document 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. Cette communication publicitaire 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 cette communication publicitaire 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. La politique de réclamation est disponible sur le site www.ofi-invest-am.com. Le gestionnaire ou la société de gestion peut décider de cesser la commercialisation de ses organismes de placement collectif conformément à l'article 93 bis de la directive 2009/65/CE et à l'article 32 bis de la directive 2011/61/UE. Aucune reproduction, partielle ou totale, des informations contenues dans ce document n'est autorisée sans l'accord préalable de son auteur.