

Ofi Invest Rendement Europe

FRO000097503

31/10/2025

 Commercialisé en  FR

 Étoiles Six Financial Information⁽²⁾

Obligations euro toutes maturités Emprunts d'Etat

Orientation de gestion

La SICAV vise, sur la période de placement recommandée, une performance annualisée nette de frais de gestion supérieure à celle de l'indice JPM GBI Global European Hedge EUR (coupons réinvestis), en investissant principalement sur les marchés de taux de l'Espace Économique Européen et de l'OCDE, dans le cadre d'une gestion dynamique et discrétionnaire.

Principales caractéristiques

Date de création de la part
19/03/1984

Date de lancement de la part
28/12/1984

Société de gestion
Ofi Invest Asset Management

Forme juridique
SICAV

Classification AMF
Obligations et autres titres de créances libellés en Euro

Affectation du résultat
Capitalisation et/ou distribution

Fréquence de valorisation
Journalière

Ticker Bloomberg
VICSECT FP

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

Frais de gestion maximum TTC
0,95%

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation
0,97%

Indice de référence
JP Morgan GBI Global European Hedge EUR

▶ Actif net du fonds	76,20 M€
▶ Actif net de la part	76,20 M€
▶ Valeur liquidative	38,22 €

	Fonds	Indice
▶ Performance mensuelle ⁽¹⁾	1,30%	1,25%

▶ Gérants



Smail Zerrouki



Yannick Lopez

Les équipes sont susceptibles d'évoluer

▶ Profil de risque⁽³⁾



▶ Durée de placement

Supérieure à 2 ans

▶ SFDR⁽³⁾

Article 6

	Fonds	Univers
▶ Notation ESG ⁽³⁾	7,3	7,3
▶ Couverture note ESG	100,0%	100,0%

(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 Asset Management • 127-129, quai du Président Roosevelt - 92130 Issy-les-Moulineaux • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com • Société de gestion de portefeuille • S.A. à Conseil d'Administration au capital de 71 957 490 euros • RCS Nanterre 384 940 342 • APE 6630 Z • Agrément AMF n° GP 92012 • FR 51384940342 • CONTACT : Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

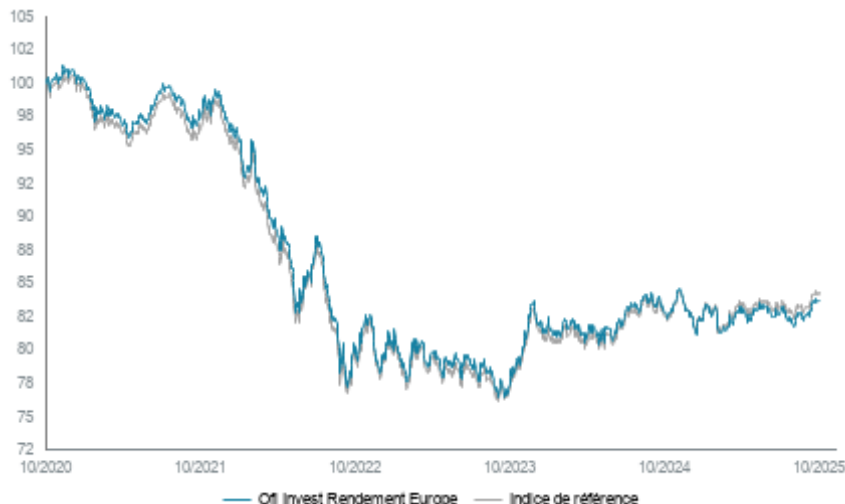
Ofi Invest Rendement Europe

FR0000097503

31/10/2025

Performances & risques

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



Performances cumulées⁽¹⁾

En %	Fonds	Indice	Relatif
Da*	1,11	1,71	-0,60
1 mois	1,30	1,25	0,05
3 mois	1,00	1,10	-0,10
6 mois	0,53	0,72	-0,19
1 an	1,14	2,14	-0,99
2 ans	8,24	9,24	-1,00
3 ans	4,63	6,00	-1,37
5 ans	-16,36	-15,81	-0,55
8 ans	-8,05	-5,31	-2,74
10 ans	5,53	-4,91	10,44
Lancement	-	-	-

*Da : début d'année

Performances annuelles⁽¹⁾

En %	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Fonds	1,20	6,37	9,38	-2,43	7,89	5,10	-3,53	-19,73	6,01	-0,20
Indice	2,85	1,86	-0,23	0,51	6,73	5,72	-4,01	-19,39	6,04	0,38
Relatif	-1,65	4,51	9,61	-2,94	1,16	-0,62	0,48	-0,34	-0,03	-0,59

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	-3,34	-3,53	-0,17	-0,22	-0,20	-0,40	0,17	0,13
2022	-5,42	-5,66	-8,22	-7,33	-6,14	-6,54	-1,48	-1,34
2023	2,22	2,28	-0,78	-1,20	-2,63	-2,15	7,33	7,23
2024	-0,81	-0,89	-1,40	-1,27	3,31	3,51	-1,24	-0,89
2025	-1,14	-0,88	1,55	1,78	-0,58	-0,42	-	-

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	4,29	4,04	-4,09	-3,64	-	-	0,77	-1,26	-0,30	1,04	-0,02
3 ans	6,03	5,91	-7,56	-7,34	77	77	0,85	-0,51	-0,21	1,01	-0,01
5 ans	6,39	6,41	-24,56	-24,44	-	-	0,95	-0,19	-0,83	0,99	-0,00
8 ans	5,74	5,75	-24,56	-24,44	-	-	1,56	-0,27	-0,33	0,96	-0,01
10 ans	5,46	5,76	-24,56	-24,44	-	-	3,09	0,32	-0,02	0,80	0,02

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 Rendement Europe

FR0000097503

31/10/2025



Structure du
portefeuille

► Répartition sectorielle^{(4)*}

En %	Fonds	Indice
Gouvernement souverain et assimilé	92,2	97,9
Gouvernement quasi-souverain	1,2	-
Communications	0,3	-
Autres	-	2,1
OPC	0,2	-
Dispo/Liquidités investies	6,1	-

► Répartition géographique*

En %	Fonds	Indice
France	27,3	21,1
Italie	21,7	19,5
Royaume-Uni	11,2	20,5
Allemagne	10,8	16,6
Espagne	10,0	12,8
Belgique	4,4	4,5
Pays-Bas	4,2	3,8
République Slovaque	2,1	-
Japon	0,9	-
Portugal	0,6	-
Etats-Unis	0,3	-
Autres Pays	0,2	-
OPC	0,2	-
Dispo/Liquidités investies	6,1	-

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

Perception du risque de crédit	En %	Fonds	Indice
- Risqué	AAA	14,0	19,1
	AA	19,3	17,2
	A	30,1	32,5
	BBB	23,5	18,3
	BB	-	-
	B	-	-
	CCC	-	-
	CC	-	-
	C	-	-
	D	-	-
+ Risqué	NR	-	1,3

► Répartition par devise*

En %	Fonds
EUR	99,4
GBP	0,4
JPY	0,1
Autres devises	-

► Profil / Chiffres clés⁽³⁾

Nombre d'émetteurs	17
Notation moyenne	A
Spread Moyen	26,2
Sensibilité crédit	4,72
Sensibilité Taux	7,15
Rendement courant (%)	2,22
Taux actuariel (%)	2,73
Maturité moyenne	11,21

(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 Rendement Europe

FR0000097503

31/10/2025








Structure du portefeuille

► Répartition par type d'émetteur*




En %	Fonds
Government	93,5
Corporate	0,3
OPC	0,2
Dispo/Liquidités investies	6,1

► Répartition par maturité*

En %	Fonds
+15 ans	24,8
10-15 ans	18,5
7-10 ans	14,3
5-7 ans	13,0
3-5 ans	16,1
1-3 ans	4,2
-1 an	2,9
OPC	0,2
Dispo/Liquidités investies	6,1

En %	
 FRANCE (REPUBLIC OF)	28,1
FR	
 ITALY (REPUBLIC OF)	20,6
IT	
 SPAIN (KINGDOM OF)	10,7
ES	
 GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF)	9,2
DE	
 UK CONV GILT	6,7
GB	

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

En %	
 ITALY (REPUBLIC OF)... 01/03/38	7,5
IT	Gouvernement souverain et assimilé
	Ofi Invest Yield Cur...
	OPC
 ITALY (REPUBLIC OF)... 01/03/30	5,5
IT	Gouvernement souverain et assimilé
 FRANCE (REPUBLIC OF)... 25/11/35	4,5
FR	Gouvernement souverain et assimilé
 FRANCE (REPUBLIC OF)... 25/05/35	4,0
FR	Gouvernement souverain et assimilé

*La ventilation couvre à la fois les titres détenus en direct et ceux obtenus par transposition des OPCVM.

(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 Rendement Europe

FR0000097503

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 atténués.

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).

Côté gestion, le recul de taux nous a permis de ramener la sensibilité du portefeuille au niveau de celui de l'indice. Nous avons commencé le mois avec un positionnement long de +0.6 année. La réduction s'est principalement faite sur la courbe italienne et, dans une moindre mesure, sur la courbe allemande.

Ofi Invest Rendement Europe

FR0000097503

31/10/2025

► Caractéristiques additionnelles

Date de création du fonds	19/04/1984
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	09/12/2024
Montant net dernier détachement	0,40 €
Commissaires aux comptes	PwC
Devise	EUR (€)
Limite de souscription	12:00
Limite de rachat	12:00
Règlement	J+1
Investissement min. initial	Néant
Investissement min. ultérieur	Néant
Libellé de la SICAV	-
Libellé du compartiment	-
Valorisateur	Société Générale Paris
Dépositaire	Société Générale Paris

Ofi Invest Rendement Europe

FR0000097503

31/10/2025

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.

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

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.

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.

TRACKING ERROR

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.

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 écart type de la rentabilité de ce portefeuille (volatilité). Un ratio de Sharpe élevé est un bon indicateur.

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'État). Il reflète le niveau de risque pris par le fonds par rapport à des titres considérés comme sans risque.

DURATION

La durée 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.

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.

VOLATILITE

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%.

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.

Ofi Invest Rendement Europe

FR0000097503

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.