

Ofi Invest Yield Curve Absolute Return

FRO010921387 C

Reporting mensuel au 31 octobre 2024

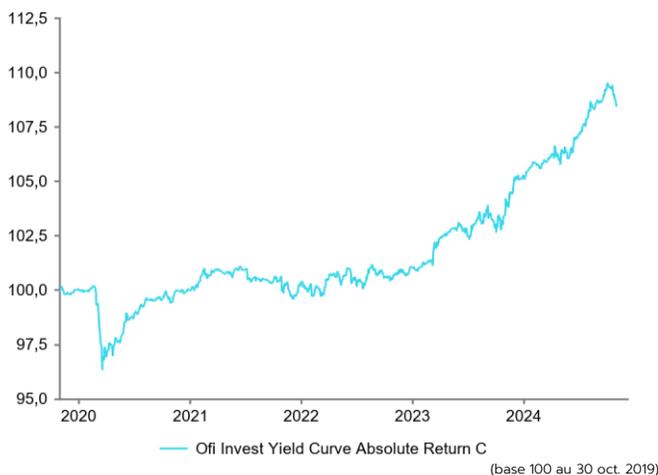


Ofi invest
Asset Management

■ Valeur liquidative : 1 107,08 €

■ Actif net total du fonds : 68 314 394,99 €

■ Évolution de la performance



■ Performances cumulées

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

■ Performances annuelles

	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Fonds	-1,5%	1,0%	-0,1%	0,3%	0,7%	4,2%
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	3,58		-				
Max drawdown (*) (**)	-1,22		-				
Délai de recouvrement en jours (**) (***)	31		-				
Rating moyen SII (****)	AAA		-				
Ratios (*)	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y		
Ratio de Sharpe (**)	0,68	0,46	0,37	0,35	0,30		
Ratio d'information (**)	-	-	-	-	-		
Tracking error (**)	-	-	-	-	-		
Volatilité fonds (**)	1,90	1,65	1,73	1,63	1,50		
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

1 septembre 2010

■ Catégorisation SFDR

Article 6

■ Forme juridique

FCP de droit français

■ Devise

EUR (€)

■ Intensité carbone

Fonds 187,75
Indice -

■ Couverture intensité carbone

Fonds 90,68%
Indice -

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

■ Score ESG

Fonds 6,13
Indice -

■ Couverture score ESG

Fonds 99,19%
Indice -

■ 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).

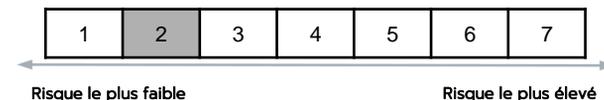
■ Indice de référence

-

■ Durée de placement minimum recommandée

Supérieure à 2 ans

■ Profil de risque



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)

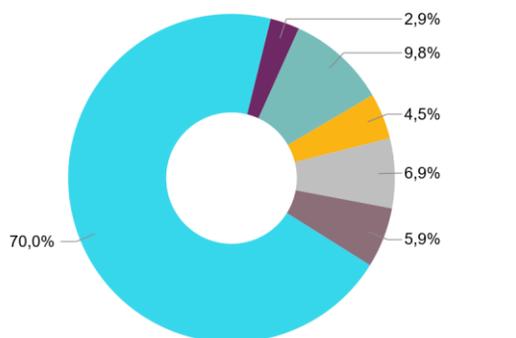
Ugo Murciani

Smail Zerrouki



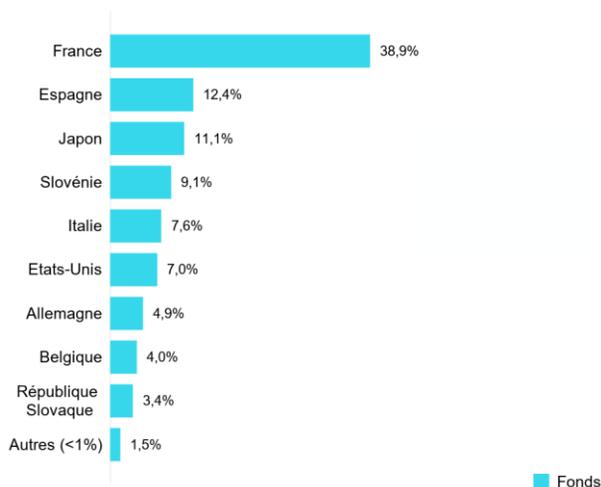


■ Répartition par type d'instrument



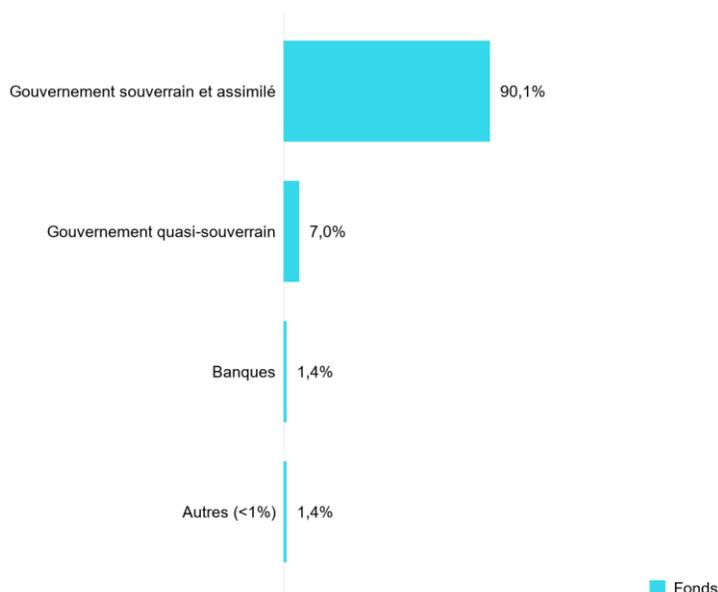
■ Oblig Zone Euro ■ Oblig Japon ■ OPC Monétaire ■ Oblig Amérique du Nord
■ Trésorerie ■ OPC Obligataires

■ Répartition géographique (hors trésorerie)



■ Fonds

■ Répartition sectorielle (hors trésorerie)



■ Fonds

■ Commentaire de gestion

Le mois d'octobre fut marqué par une forte hausse des taux d'intérêt. Alors que la Fed a entamé le cycle de baisse de son taux directeur, les données économiques outre atlantique ont plutôt eu tendance à surprendre à la hausse. Deux évènements ont également été des catalystes majeurs dans cette remontée : 1/ La probabilité de voir Trump être à nouveau élu présidents des Etats-Unis (dont la politique est plus inflationniste et fiscalement expansionniste que celle de la démocrate kamala Harris) qui augmente à mesure qu'on se rapproche de la date de l'élection 2/Le budget au Royaume-Unis caractérisé par une augmentation massive des dépenses avec de répercussion à la hausse sur les émissions de sa dette

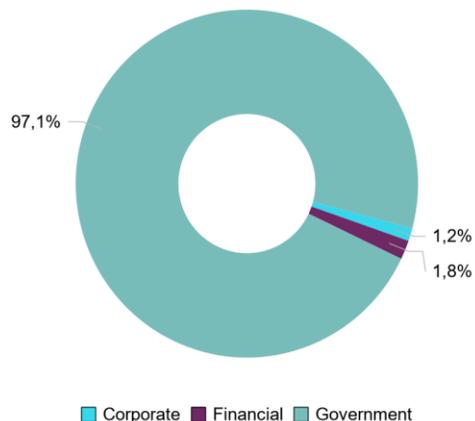
Nous avons profité de cette hausse générale des taux pour ajouter de la sensibilité aux taux d'intérêt US et UK (dont l'écart de valorisation entre ce dernier et le taux allemand a atteint des plus hauts historique). Nous restons cependant prudents sur cette fin d'année où il y'aura probablement du bruit politique provenant des Etats-unis avec la possibilité que le marché remette en cause la baisse des taux directeurs des grandes banques centrales (ex-Japon), qu'il jugera possiblement trop rapide si les économies venaient à réaccélérer.

Nous restons positionnés sur le 30 ans japonais dont le taux couvert en euro propose de niveaux de portage attrayants. Côté devise nous avons pris profit sur notre position longue USD vs CAD et avons commencé par créer une position longue EUR vs USD afin de contrer tactiquement l'appréciation rapide du dollar ces dernières semaines

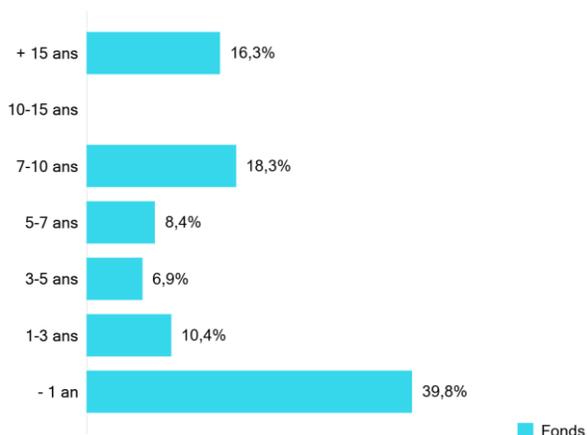
Nous avons réduit la sensibilité aux taux d'intérêt US et UK à mesure que les taux baissaient. Nous sommes avons même affiché au cours du mois une sensibilité négative (coupée en toute fin de mois).



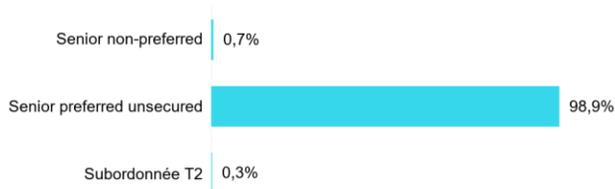
■ Répartition par type d'émetteur (hors trésorerie)



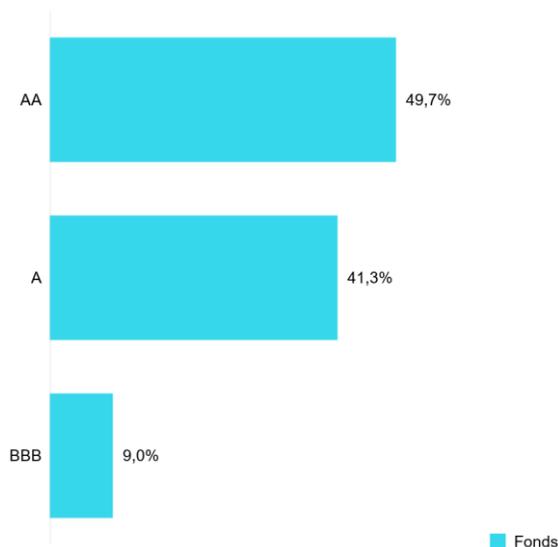
■ Répartition par maturité



■ Répartition par rang de subordination



■ Répartition par rating SII



■ 5 principales lignes (hors dérivés)

FRANCE (REPUBLIC OF) 3.5 11/2033 - 25/11/33	10,26%
SLOVENIA (REPUBLIC OF) 2.125 7/2025 - 28/07/25	8,08%
FRANCE (REPUBLIC OF) 0 3/2025 - 25/03/25	7,09%
ITALY (REPUBLIC OF) 3.4 3/2025 - 28/03/25	6,62%
SPAIN (KINGDOM OF) 0 1/2025 - 31/01/25	5,81%

■ 5 principaux émetteurs (hors dérivés)

FRANCE (REPUBLIC OF)	33,7%
SPAIN (KINGDOM OF)	10,9%
SLOVENIA (REPUBLIC OF)	8,1%
ITALY (REPUBLIC OF)	6,6%
DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC	6,0%

Nombre total d'émetteurs : 10

Nombre total d'émissions : 19

* Transparisation OPC, hors trésorerie.

■ Répartition par devise



Ofi Invest Yield Curve Absolute Return

FR0010921387 C

Reporting mensuel au 31 octobre 2024



Ofi invest
Asset Management

Principales caractéristiques

Société de gestion	Ofi invest Asset Management	Dépositaire	Société Générale S.A.
Code ISIN	FR0010921387	Conservateur	Société Générale S.A.
Forme juridique	FCP de droit français	Catégorisation SFDR	Article 6
Date de création	1 septembre 2010	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	www.ofi-invest-am.com
Investissement min. ultérieur	Néant	Commissaire aux comptes	PWC Audit
Ticker Bloomberg	AVOBVRC	Affectation des résultats	Capitalisation
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.

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.

Contacts

Ofi Invest Asset Management : 22, rue Vernier - 75017 Paris

Tel : 01 40 68 17 17

Email : 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.