Ofi Invest Inflation Monde

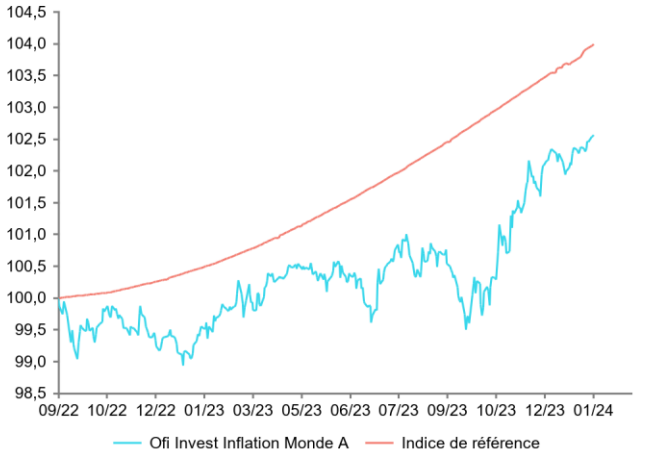
FR0014009K74 A

Reporting mensuel au 31 janvier 2024

Valeur liquidative : 102,57 €

Actif net du fonds : 11 852 971 €

Évolution de la performance



(base 100 au 15 sept. 2022)

Performances cumulées

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

Performances annuelles

	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Fonds	-	-	-	-	-	2,9%
Indice de référence	-	-	-	-	-	3,3%

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	0,30	-
Max drawdown * (1)	-	-
Délai de recouvrement * (1)	-	-
Rating moyen SII * * titres vifs obligataires, hors OPC.	BBB+	

	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Ratio de Sharpe *	-0,20	-	-	-	-
Ratio d'information *	-0,22	-	-	-	-
Tracking error *	2,30	-	-	-	-
Volatilité fonds *	2,30	-	-	-	-
Volatilité indice *	0,09	-	-	-	-

* Source : Six Financial Information (1) sur 156 semaines (arrêté au dernier vendredi du mois)

Notation(s)

Six Financial Information

—

Date de création

15 septembre 2022

Catégorisation SFDR

Article 6

Forme juridique

FCP de droit français

Devise

EUR (€)

Intensité carbone

Fonds	Indice
169,71	-

Couverture intensité carbone

Fonds	Indice
96,08%	-

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

Score ESG

Fonds	Indice
5,96	-

Couverture score ESG

Fonds	Indice
95,90%	-

Orientation de gestion

Le FCP a pour objectif de délivrer, sur la durée de placement recommandée de trois ans, une performance annuelle supérieure au taux €STER + 1,90%, après prise en compte des frais courants, en tirant principalement profit du potentiel d'appréciation des titres indexés sur l'inflation des pays développés.

Indice de référence

€ster capitalisé

Durée de placement minimum recommandée

3 ans

Profil de risque

1	2	3	4	5	6	7

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

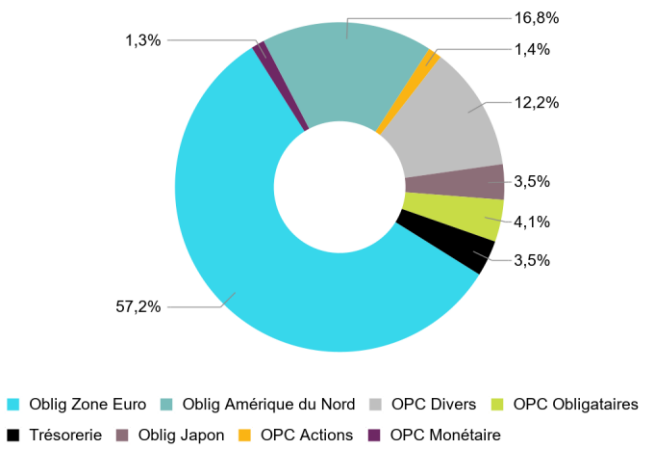


Ofi Invest Inflation Monde

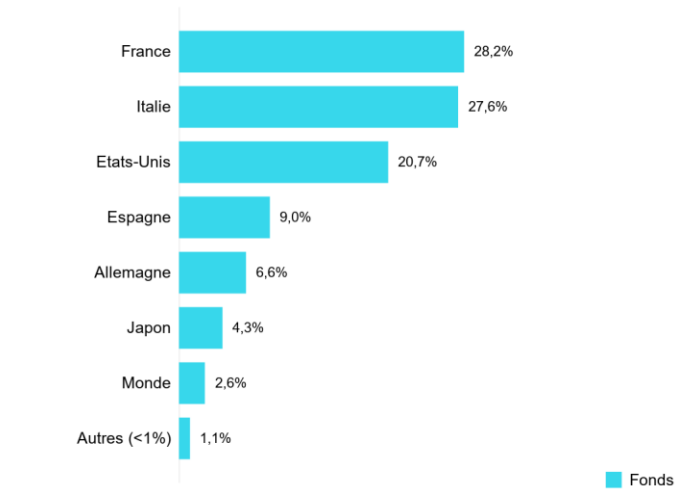
FR0014009K74 A

Reporting mensuel au 31 janvier 2024

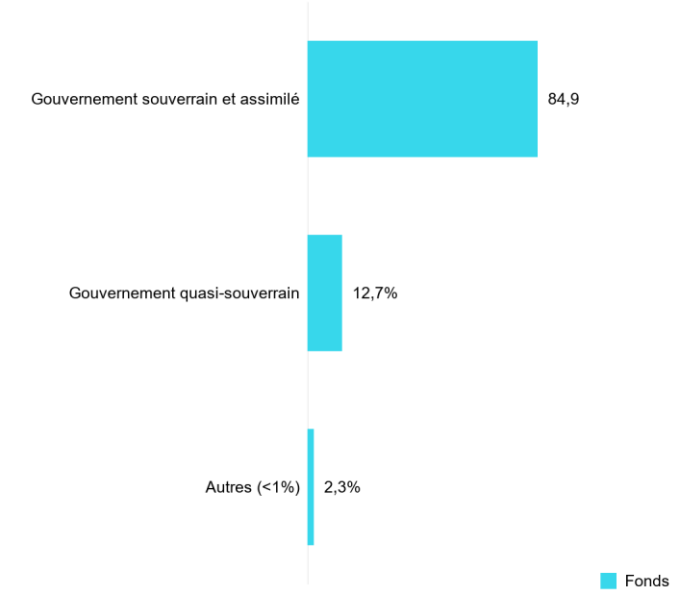
Répartition par type d'instrument



Répartition géographique (hors trésorerie)



Répartition sectorielle (hors trésorerie)



Commentaire de gestion

Le début du mois de janvier a été marqué par une remontée des taux de l'ordre de 35 points de base sur fond de réduction du nombre de baisse de taux anticipées des banques centrales qui avait atteint un niveau record fin décembre. Cette remontée des taux s'est faite principalement par les taux réels tant les anticipations d'inflation sont restées stables sur leurs niveaux les plus bas (autour de 2% pour les maturités 5 ans et plus). Ce mouvement de hausse a été stoppé net en fin de mois par les craintes, venues des USA, quant à la propagation du risque bancaire après les déboires de New York Community Bank qui a augmenté ses provisions pour pertes afin de combler la dépréciation de ses actifs en immobilier commercial. Le mois a donc été assez volatil sur l'ensemble des courbes pendant que les actifs risqués (crédit et action) sont restés assez bien soutenus.

Concernant les banques centrales, les prévisions de baisses de taux restent assez importantes avec plus de 5 baisses de taux anticipées sur 2024 pour la BCE et la réserve fédérale.

Coté inflation, nous avons initié une position longue sur les forward d'inflation Européen 3Y2Y pour environ 0.4 de sensibilité. Nous pensons que sur les niveaux actuels, le marché n'intègre pas assez de prime de risque inflation du fait de l'environnement géopolitique.

Dans le portefeuille, nous avons commencé l'année en duration négative (environ -0.50 année) car nous trouvions que l'importante baisse des taux longs du Q4 2023 pouvait s'inverser en partie. Nous avons pris nos gains autour de 2,35 sur l'Allemagne 10 ans afin de commencer à reconstruire la duration du portefeuille sur les courbes Euro et US.

Nous avons également augmenté la poche de monétaire en portefeuille afin de capter le rendement encore important de ce marché.

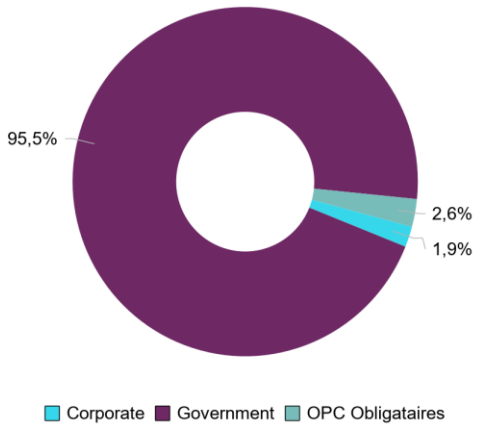
En termes de courbes, nous avons initié une position à l'aplatissement des forward 1Y1Y 1Y5Y USD afin de contrer le nombre de baisse de taux (selon nous excessif) de la FED et avons initié une position de pentification sur la courbe Allemande sur les points 10-30 afin de capter une éventuelle prime de terme supplémentaire sur fond de fortes émissions en ce début d'année.

Ofi Invest Inflation Monde

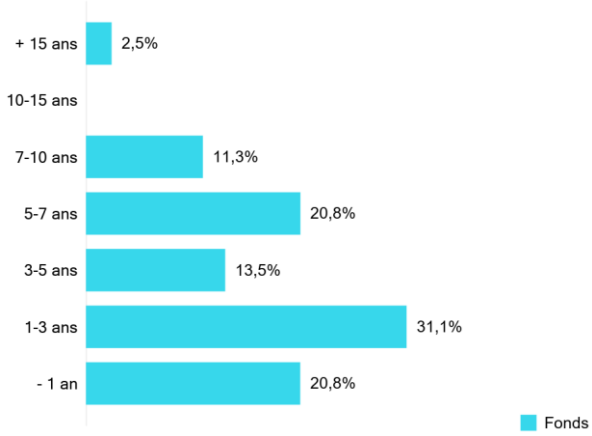
FR0014009K74 A

Reporting mensuel au 31 janvier 2024

Répartition par type d'émetteur (hors trésorerie)



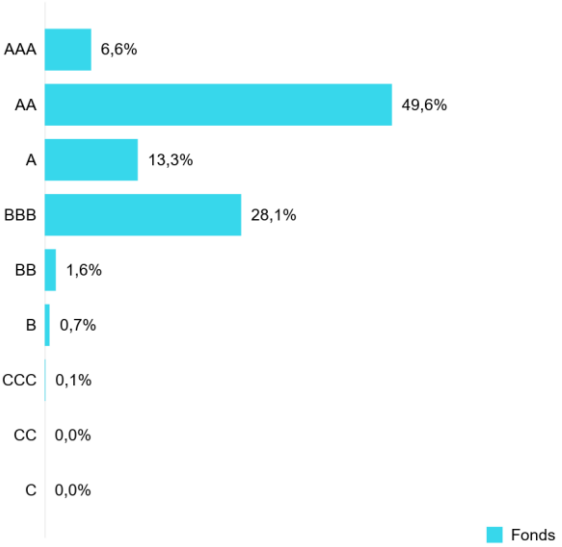
Répartition par maturité



Répartition par rang de subordination



Répartition par rating SII *



* Transparisation OPC, hors trésorerie.

5 principales lignes (hors dérivés)

FRANCE (REPUBLIC OF) 0.7 7/2030 - 25/07/30	11,21%
ITALY (REPUBLIC OF) CPTFEMU 0.65 5/2026 - 15/05/26	9,97%
FRANCE (REPUBLIC OF) CPTFEMU 0.1 3/2026 - 01/03/26	6,89%
TREASURY (CPI) NOTE USCPIU 1.25 4/2028 (ALDP) - 15/04/28	5,99%
ITALY (REPUBLIC OF) 1.75 5/2024 - 30/05/24	5,76%

5 principaux émetteurs (hors dérivés)

FRANCE (REPUBLIC OF)	19,3%
ITALY (REPUBLIC OF)	18,0%
UNITED STATES TREASURY	16,8%
SPAIN (KINGDOM OF)	7,1%
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF)	5,3%

Nombre total d'émetteurs : 9

Nombre total d'émissions : 20

Répartition par devise



Ofi Invest Inflation Monde

FR0014009K74 A

Reporting mensuel au 31 janvier 2024

Principales caractéristiques

Société de gestion	Ofi invest Asset Management	Dépositaire	Société Générale S.A
Code ISIN	FR0014009K74	Conservateur	Société Générale S.A
Forme juridique	FCP de droit français	Catégorisation SFDR	Article 6
Date de création	15 septembre 2022	Droits d'entrée max	2.0%
Durée de placement min. recommandée	3 ans	Frais de gestion max TTC	1,10%
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
Ticker Bloomberg	AFPOKLS	Affectation des résultats	Capitalisation et/ou Distribution
Indice de référence	€ster capitalisé		

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.