# Ofi Invest Yield Curve Absolute Return

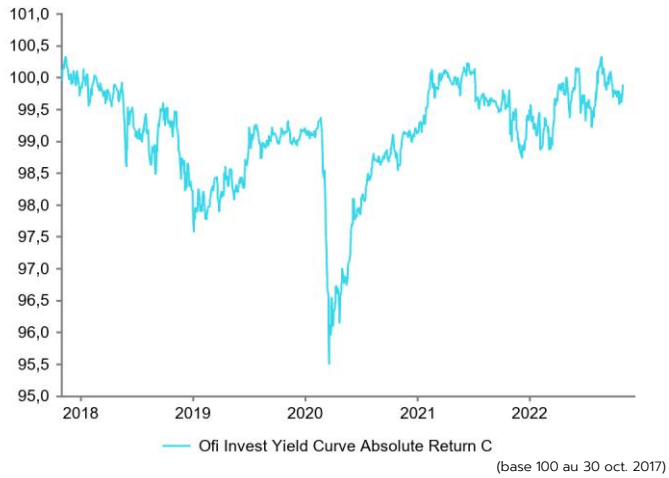
FR0010921387 C

Reporting mensuel au 31 octobre 2022

## Valeur liquidative : 1 028,44 €

## Actif net du fonds : 41 596 937 €

## Évolution de la performance




(base 100 au 30 oct. 2017)

## Performances cumulées

| | 1M | Ytd | 1Y | 3Y | 5Y | 8Y | 10Y |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Fonds | 0,1% | 0,4% | 0,8% | 0,7% | -0,1% | 0,5% | 1,2% |
| Indice de référence | - | - | - | - | - | - | - |

## Performances annuelles

| | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Fonds | -0,1% | 0,5% | -1,5% | 1,0% | -0,1% | 0,3% |
| 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 | -0,4 | - |
| Max drawdown * (1) | -3,9 | - |
| Délai de recouvrement * (1) | 309 | - |
| Rating moyen SII * <br> * titres vifs obligataires, hors OPC. | A | |

| | 1Y | 3Y | 5Y |
|---|---|---|---|
| Ratio de Sharpe * | 0,58 | 0,38 | 0,21 |
| Ratio d'information * | - | - | - |
| Tracking error * | - | - | - |
| Volatilité fonds * | 1,67 | 1,78 | 1,71 |
| Volatilité indice * | - | - | - |

* Source : Six Financial Information

(1) sur 156 semaines (arrêté au dernier vendredi du mois)

## Notation(s)

Six Financial Information

★★★★

## Date de création

1 septembre 2010

## Forme juridique

FCP de droit français

## Devise

EUR (€)

## Intensité carbone

| Fonds | Indice |
|---|---|
| 160,82 | - |

## Couverture intensité carbone

| Fonds | Indice |
|---|---|
| 79,50% | - |

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

## Score ESG

| Fonds | Indice |
|---|---|
| 6,53 | - |

## Couverture score ESG

| Fonds | Indice |
|---|---|
| 94,94% | - |

## 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 et de rendement

**A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible** — **A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé**

| 1 | **2** | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

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 ».

## Gérant(s)

Julien Rolland



Ugo Murciani

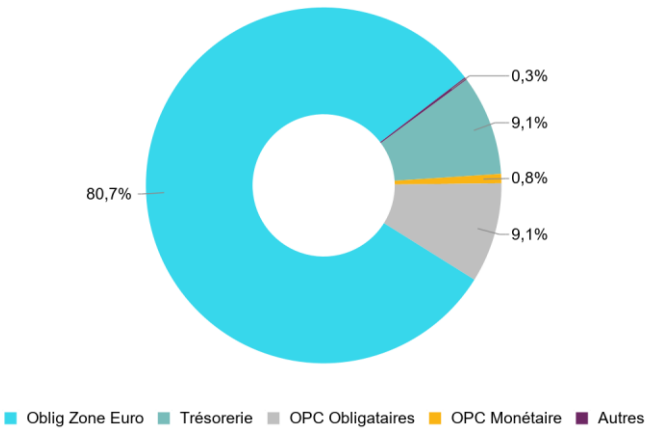


# Ofi Invest Yield Curve Absolute Return

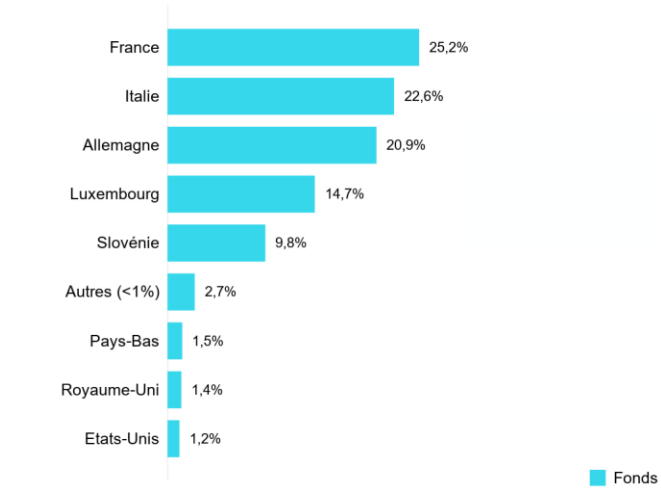
FR0010921387 C

Reporting mensuel au 31 octobre 2022

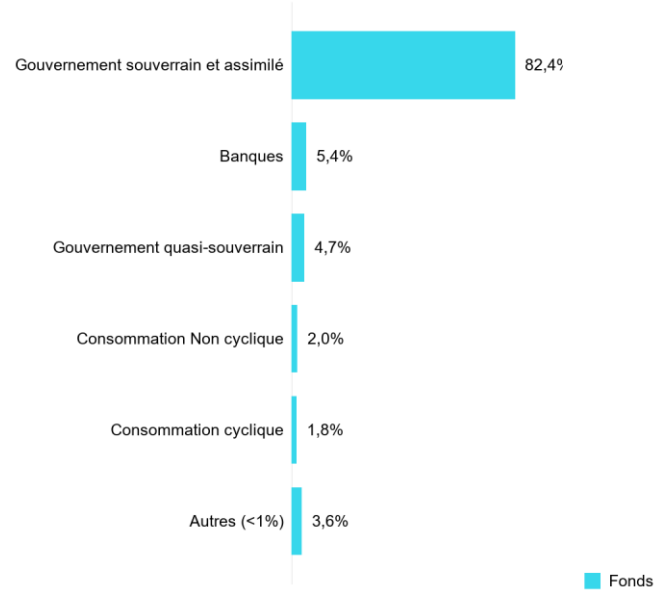
## Répartition par type d'instrument




## Répartition géographique (hors trésorerie)




## Répartition sectorielle (hors trésorerie)




## Commentaire de gestion

La BCE a continué le resserrement de sa politique monétaire avec une seconde hausse consécutive de 0.75% de son taux directeur lors de sa réunion d'octobre. Les chiffres d'inflation en Zone euro continent leur ascension (proche des 11% à la fin octobre) ne montrant pas de signe de ralentissement et plaidant pour plus de hausses de taux (mais probablement moins fortes que les précédentes) de la part de la BCE d'ici la fin d'année.

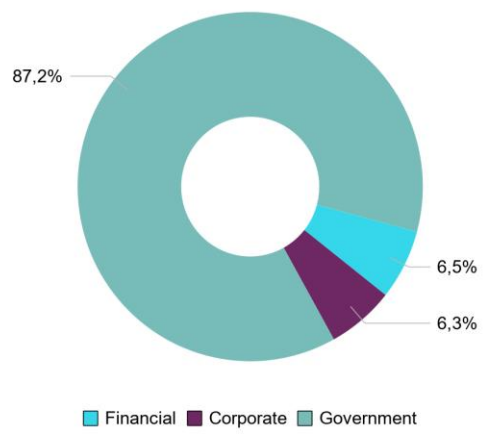
Au sein du portefeuille nous avons maintenu une sensibilité négative (d'environ une demi-année) aux taux d'intérêt, la BCE continuant le resserrement de sa politique monétaire.
Nous conservons notre exposition en agences européennes contre Allemagne et en Slovénie contre France.
De manière générale, nous avons depuis fin août considérablement baissé le niveau de risque afin de protéger le fonds de la forte volatilité de marché.

# Ofi Invest Yield Curve Absolute Return

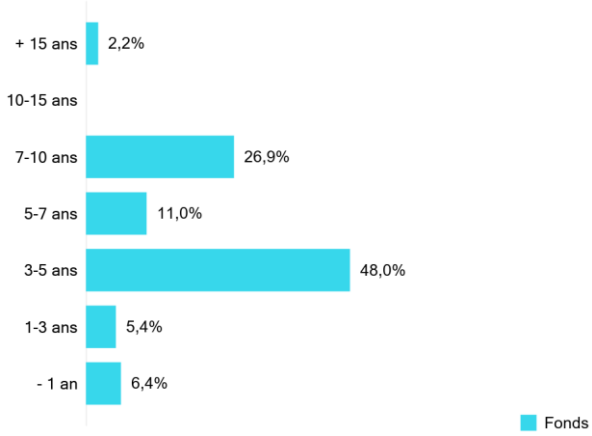
FR0010921387 C

Reporting mensuel au 31 octobre 2022

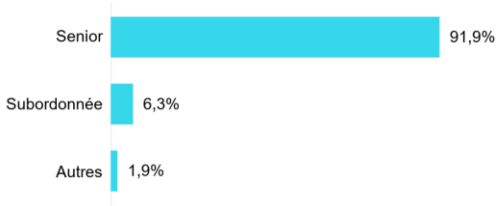
## Répartition par type d'émetteur (hors trésorerie)



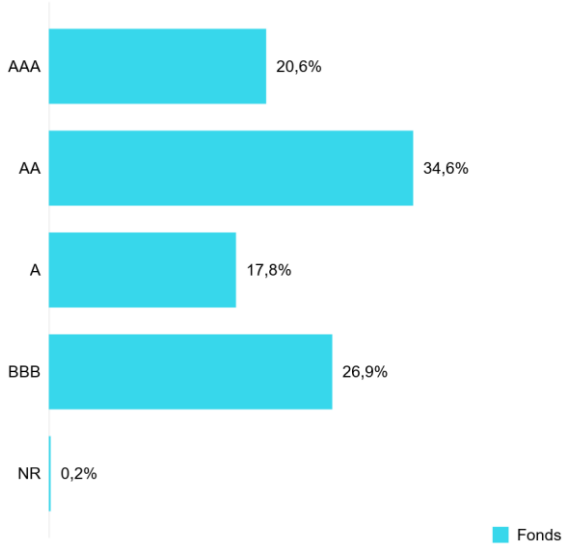

## Répartition par maturité




## Répartition par rang de subordination




## Répartition par rating SII




* Transparisation OPC, hors trésorerie.

## 5 principales lignes (hors dérivés)

| | |
|---|---|
| ITALY (REPUBLIC OF) CPTFEMU 0.65 5/2026 - 15/05/26 | 13,41% |
| SLOVENIA GOVERNMENT BOND 2.25 3/2032 - 03/03/32 | 8,85% |
| BUNDESOBLIGATION 0 4/2027 - 16/04/27 | 8,80% |
| EUROPEAN STABILITY MECHANISM 0 12/2026 - 15/12/26 | 8,41% |
| FRANCE (REPUBLIC OF) CPTFEMU 0.1 7/2031 - 25/07/31 | 8,18% |

## 5 principaux émetteurs (hors dérivés)

| | |
|---|---|
| FRANCE (REPUBLIC OF) | 18,3% |
| ITALY (REPUBLIC OF) | 13,4% |
| GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) | 10,2% |
| SLOVENIA (REPUBLIC OF) | 8,8% |
| EUROPEAN STABILITY MECHANISM | 8,4% |

Nombre total d'émetteurs : 12

Nombre total d'émissions : 15

## Répartition par devise



# Ofi Invest Yield Curve Absolute Return

FR0010921387 C

Reporting mensuel au 31 octobre 2022

## Principales caractéristiques

| | | | |
|---|---|---|---|
| Société de gestion | Abeille Asset Management | Dépositaire | Société Générale S.A. |
| Code ISIN | FR0010921387 | Conservateur | Société Générale S.A. |
| Forme juridique | FCP de droit français | Heure limite de souscription | 11h30 |
| Date de création | 1 septembre 2010 | Droits d'entrée max | 4.0% |
| 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 |
| Indice de référence | - | Affectation des résultats | Capitalisation |
| | | Ticker Bloomberg | AVOBVRC |

## 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 la plus mauvaise 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.

## Information importante

Cette communication est conçue à des fins d'information et est destinée exclusivement à des investisseurs professionnels et contreparties éligibles au sens de la Directive "MIF 2" n°2014/65/UE et 2016/1034 relative aux marchés d'instruments financiers.
Elle ne saurait être assimilée à une activité de démarchage, à une quelconque offre de valeur mobilière ou d'instrument financier ou à une recommandation d'en acheter ou d'en vendre.
Elle contient des éléments d'information et des données chiffrées qu'Abeille Asset Management considère comme fondés ou exacts au jour de leur établissement. Pour ceux de ces éléments qui proviennent de sources d'information externes, leur exactitude ne saurait être garantie.
Ce document d'information ne donne aucune assurance de l'adéquation des OPC gérés par Abeille Asset Management à la situation financière, au profil de risque, à l'expérience ou aux objectifs de l'investisseur. Avant d'investir dans un OPC, l'investisseur doit procéder à sa propre analyse en s'appuyant sur les conseils de son choix. Abeille Asset Management décline toute responsabilité quant à d'éventuels dommages ou pertes résultant de l'utilisation en tout ou partie des éléments figurant dans ce document d'information.
Les analyses présentées reposent sur des hypothèses et des anticipations d'Abeille 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.
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.
Le Document d'Information Clé pour l'Investisseur (DICI), le prospectus ainsi que les derniers états financiers disponibles des OPC gérés par Abeille Asset Management, sont à la disposition du public sur simple demande, auprès d'Abeille Asset Management.
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.
Ce document d'information est établi par Ofi Invest Asset Management, dénomination commerciale d'Abeille Asset Management, société de gestion de portefeuille de droit français agréée par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) sous le n° GP 97-114, Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance au capital de 18.608.050 euros, dont le siège social est situé au 14 rue Roquépine, 75008 Paris, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro 335 133 229. Abeille Asset Management est membre d'Aéma Groupe depuis le 30 septembre 2021.
Sources pour toutes les données : Abeille Asset Management
Les OPC sous-jacents de la gamme Abeille Asset Management détenus en portefeuille, sont calculés par transparence.

## Contacts

**Ofi Invest Asset Management** : 14, rue Roquépine - 75008 Paris
**Tel** : 01 76 62 90 00 - **Fax** : 01 76 62 91 00
**Email** : contact.clients.am@ofi-invest.com