

OFI FUND - EURO BREAKEVEN INFLATION XL

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - Décembre 2020



L'objectif du Fonds est de réaliser sur la durée de vie du Fonds de 3 ans soit le 31 décembre 2023 une performance annualisée, nette de frais, supérieure de 41.5 points de base à celle de l'€STER pour la part I en mettant en œuvre une approche ISR. Le FCP sera systématiquement couvert contre le risque de taux d'intérêt par le biais d'instruments financiers à terme, principalement des swaps de taux indexé sur l'EONIA, l'EURIBOR, l'€STER ou tout autre référence du marché monétaire. Cette couverture sera progressive pendant la période de souscription puis systématique à l'issue de cette dernière.

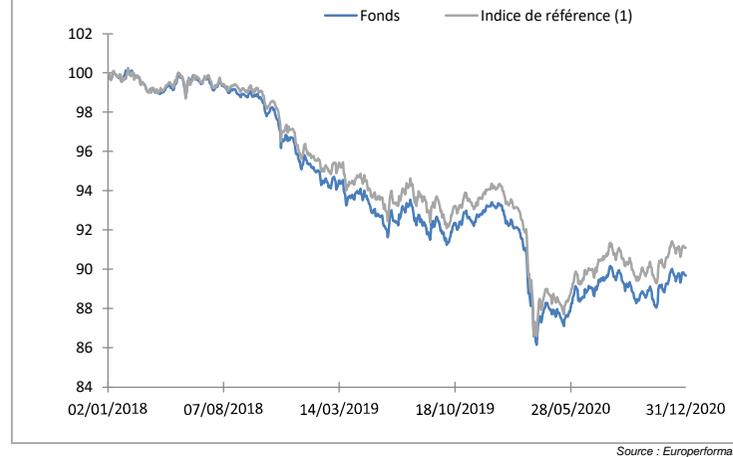
Chiffres clés au 31/12/2020

Valeur Liquidative XL (en euros) :	9 973,52
Valeur Liquidative I (en euros) :	96,76
Actif net de la Part XL (en M d'euros) :	86,07
Actif net de la Part I (en M d'euros) :	4,47
Actif net total (en M d'euros) :	90,55
Nombre d'émetteurs :	2
Poids des obligations d'Etats :	97,9%
Poids des obligations d'Emetteurs Privés :	-

Caractéristiques du fonds

Code Isin :	LU0648430014
Ticker :	SSAWIXL LX Equity
Classification Europerformance :	Obligation euro inflation
Indice de référence ⁽¹⁾ :	Markit iBox Eur Breakeven Euro-Inflation France, Germany and Italy 7-15 Index
Principaux risques :	Perte en capital - Marché de taux - Gestion discrétionnaire
Société de gestion :	OFI LUX
Société de gestion déléguée :	OFI ASSET MANAGEMENT
Conseil / Commercialisateur :	OFI ASSET MANAGEMENT
Gérants :	Yannick LOPEZ - Nicolas COULON
Forme juridique :	SICAV
Affectation du résultat :	Capitalisation
Devise :	EUR
Date de création - Date de changement de gestion :	12/07/2011 - 24/02/2017
Horizon de placement :	3 ans
Valorisation :	Quotidienne
Limite de souscriptions :	J à 12h
Limite de rachats :	J à 12h
Règlement :	J+2
Commissions de souscription :	Néant
Commissions de rachats :	Néant
Commissions de surperformance :	Néant
Frais courants :	0,68%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE BANK TRUST Luxembourg
Valorisateur :	SOCIETE GENERALE BANK TRUST Luxembourg

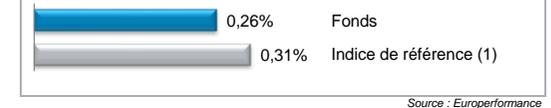
Evolution de la performance sur 3 ans glissants



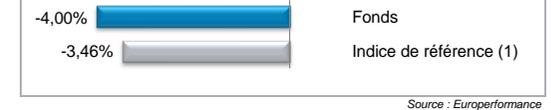
Profil de risque

Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

Performance sur le mois



Performance depuis le début de l'année



Performances & Volatilités

	Depuis réorientation de gestion		3 ans glissants		1 an glissant		Année 2020		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
OFI FUND - EURO BREAKEVEN INFLATION XL	-0,26%	3,59%	-10,22%	3,58%	-4,00%	4,83%	-4,00%	4,83%	0,81%	1,35%
Indice de référence ⁽¹⁾	3,87%	5,14%	-8,95%	3,86%	-3,46%	5,29%	-3,46%	5,29%	1,27%	1,61%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2017		-1,01%*	-1,37%	-0,14%	-0,78%	-0,04%	0,47%	-0,33%	-0,09%	-0,44%	0,25%	0,58%	-2,70%	-0,74%
2018	-0,08%	-0,02%	-0,79%	0,26%	0,15%	0,23%	-0,07%	-0,56%	-0,13%	-0,89%	-1,44%	-1,10%	-4,38%	-4,11%
2019	-0,61%	-0,57%	-0,95%	0,54%	-1,42%	-0,20%	0,76%	-1,43%	-0,32%	0,79%	0,38%	0,86%	-2,20%	-1,63%
2020	-1,30%	-1,28%	-3,78%	0,45%	0,35%	0,77%	0,57%	0,36%	-1,45%	-0,19%	1,28%	0,26%	-4,00%	-3,46%

Source : Europerformance

* Performance du 24/02/2017 au 28/02/2017

(1) Indice de référence : Barclays Euro Government Inflation-Linked Bond Index All Maturities puis Markit iBox Eur Breakeven Euro-Inflation France, Germany and Italy 7-15 Index depuis le 13/07/2017

Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC. Les informations contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle. Seuls le prospectus complet de l'OPC et ses derniers états financiers font foi. Les performances passées ne préjugent en rien des résultats futurs et ne sont pas constantes dans le temps. Les performances présentées incluent l'ensemble des frais hors commission de souscription et rachat. L'investissement dans l'OPC présente des risques liés à la variation de la valeur des parts ou actions de l'OPC dues aux fluctuations du marché, les investissements réalisés pouvant donc varier tant à la hausse qu'à la baisse et les souscripteurs de l'OPC pouvant par conséquent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. Ce document n'a aucun caractère contractuel et ne fournit des informations qu'à titre indicatif. Le souscripteur reconnaît avoir reçu le prospectus communiqué à l'AMF préalablement à son investissement. La société de gestion ne garantit pas que les informations contenues dans ce document sont exactes, complètes et à jour malgré le soin apporté à sa préparation. Aucune responsabilité ne pourra être encourue du fait de pertes subies par les souscripteurs ayant fondé leur décision d'investissement sur ce seul document. Aucune reproduction, partielle ou totale, des informations contenues dans ce document n'est autorisée sans l'accord préalable de son auteur. Pour tout renseignement complémentaire relatif à l'OPC, le souscripteur pourra s'adresser à OFI Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

OFI FUND - EURO BREAKEVEN INFLATION XL

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - Décembre 2020



5 Principales Lignes (hors trésorerie)

Libellé	Poids	Coupon	Maturité	Pays	Rating ⁽¹⁾
ETAT FRANCE 0.100 IL 2028_03	17,88%	0,100%	01/03/2028	France	AA
ETAT ITALIE 1.300 IL 2028_05	15,21%	1,300%	15/05/2028	Italie	BBB-
ETAT ITALIE 1.250 IL 2032_09	11,61%	1,250%	15/09/2032	Italie	BBB-
ETAT ALLEMAGNE 0.500 IL 2030_04	10,81%	0,500%	15/04/2030	Allemagne	AAA
ETAT FRANCE 3.150 IL 2032_07	8,82%	3,150%	25/07/2032	France	AA
TOTAL	64,34%				

Source OFI AM & Bloomberg

Indicateurs Statistiques (fréquence hebdomadaire, comparés à l'indice de référence sur 1 an glissant)

Tracking Error	Ratio de Sharpe ⁽²⁾	Ratio d'Information	Frequence de Gain	Perte Max.
0,94%	-0,70	-0,45	49,02%	-7,12%

Source OFI AM

Maturité, Rating et Sensibilités

Maturité moyenne	Rating moyen	Contrainte de Sensi. Taux	Sensibilité Taux	Contrainte de Sensi. Breakeven	Sensi. Breakeven
9,40 an(s)	A+	Entre -0,50 et 0,50	-0,46	Entre 7 et 11	8,70

Source OFI AM

Principaux mouvements du mois

Libellé	Achats / Renforcement	
	Poids M-1	Poids M

Source : OFI AM

Libellé	Ventes / Allègement	
	Poids M-1	Poids M
ETAT ITALIE 1.300 IL 2028_05	15,75%	15,23%

Source OFI AM

Commentaire de gestion

La tendance de novembre se poursuit avec des investisseurs qui regardent au-delà des risques sanitaires et préfèrent se focaliser sur les perspectives 2021 qui semblent plus positives grâce à une montée en charge de la vaccination et le plein effet des plans de relances.

L'année 2020 se termine sur des issues positives avec un accord in extremis (et a minima) entre l'UE et le UK, un plan de relance US finalement trouvé autour de 900 Mds\$, que les Démocrates qualifient « d'acompte », et les nouvelles positives en provenance des vaccins.

Les anticipations d'inflation continuent de se renforcer tandis que le soutien massif des Banques Centrales contient les taux réels sur des niveaux extraordinairement bas. Ceux-ci sont d'ailleurs en baisse de 3bps en Allemagne et 13bps aux US en décembre. Les breakevens d'inflation s'écartent massivement aux Etats-Unis (+20 bps sur le 10 ans), plus modestement en Europe (+2/3 bps sur le 10Y selon les pays). Cette divergence peut s'expliquer par plusieurs raisons : des taux réels déjà très bas en Europe, une inflation moribonde et toujours autour de zéro, une économie en Zone Euro freinée par les nouvelles mesures sanitaires initiées en octobre.

Le portefeuille OFI EURO BREAKEVEN progresse de +0,26% contre un indice de référence en hausse de +0,31%. L'année 2020 s'achève donc sur une baisse -4% contre -3,46% pour l'indice Iboxx EUR breakeven 7-15Y.

Le fonds est totalement concentré sur le 7Y/10Y (70% en poids et 64% de sa sensibilité aux breakevens) et sur le 10Y/15Y (28% en poids et 35% de la sensibilité). L'Italie représente désormais la principale exposition géographique avec 46% de la sensibilité aux breakevens au fonds, en ligne avec l'indice, devant la France puis l'Allemagne sur lesquels le fonds est légèrement sous-sensible.

Yannick LOPEZ - Nicolas COULON - Gérants

(1) Rating Compliance

(2) Taux sans risque : EONIA

Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC. Les informations contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle. Seuls le prospectus complet de l'OPC et ses derniers états financiers font foi. Les performances passées ne préjugent en rien des résultats futurs et ne sont pas constantes dans le temps. Les performances présentées incluent l'ensemble des frais hors commission de souscription et rachat. L'investissement dans l'OPC présente des risques liés à la variation de la valeur des parts ou actions de l'OPC dues aux fluctuations du marché, les investissements réalisés pouvant donc varier tant à la hausse qu'à la baisse et les souscripteurs de l'OPC pouvant par conséquent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. Ce document n'a aucun caractère contractuel et ne fournit des informations qu'à titre indicatif. Le souscripteur reconnaît avoir reçu le prospectus communiqué à l'AMF préalablement à son investissement. La société de gestion ne garantit pas que les informations contenues dans ce document sont exactes, complètes et à jour malgré le soin apporté à sa préparation. Aucune responsabilité ne pourra être encourue du fait de pertes subies par les souscripteurs ayant fondé leur décision d'investissement sur ce seul document. Aucune reproduction, partielle ou totale, des informations contenues dans ce document n'est autorisée sans l'accord préalable de son auteur. Pour tout renseignement complémentaire relatif à l'OPC, le souscripteur pourra s'adresser à OFI Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

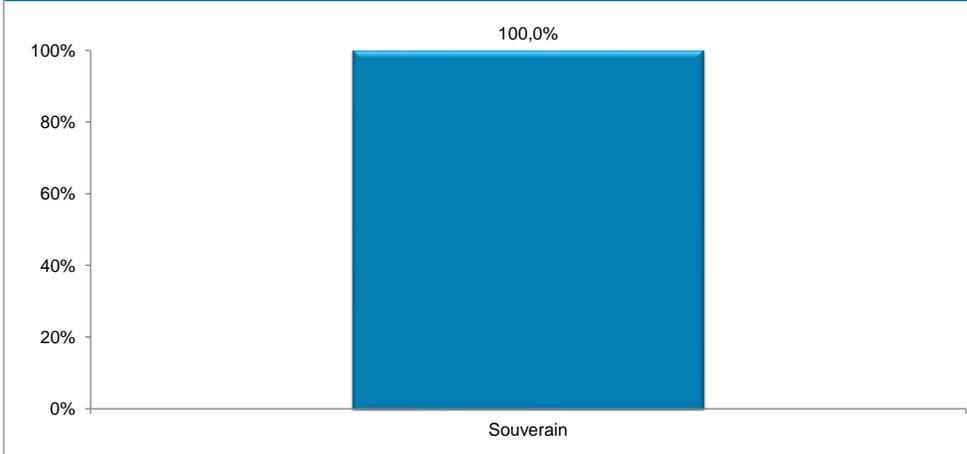
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

OFI FUND - EURO BREAKEVEN INFLATION XL

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - Décembre 2020

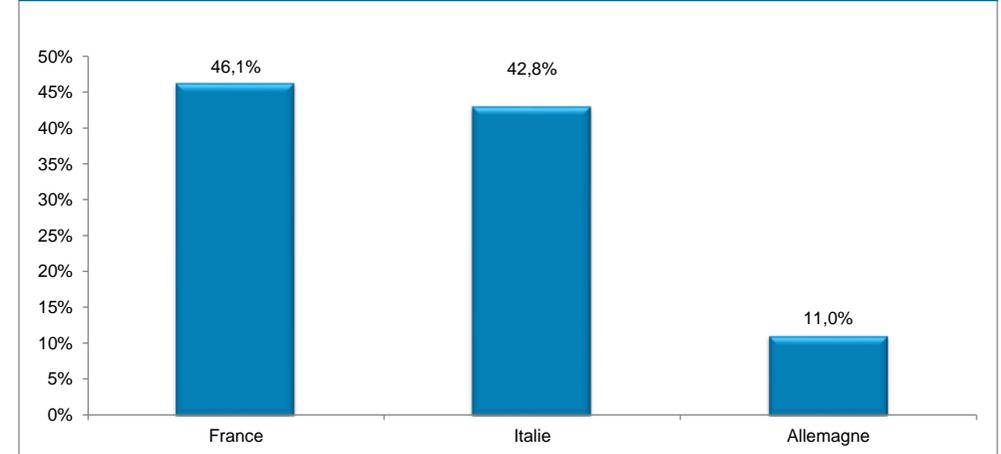


Répartition par type d'instrument (Part Investi, hors OPCVM et Trésorerie)



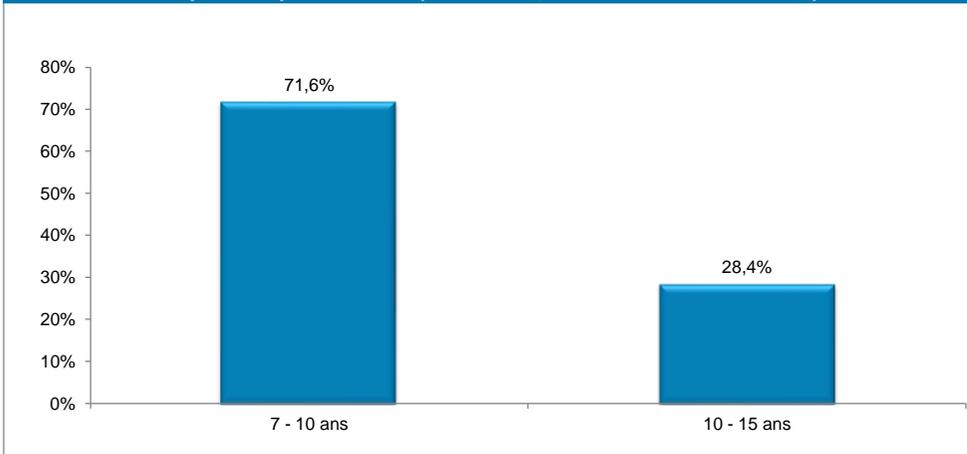
Source : OFI AM

Répartition par pays (Part Investi, hors OPCVM et Trésorerie)



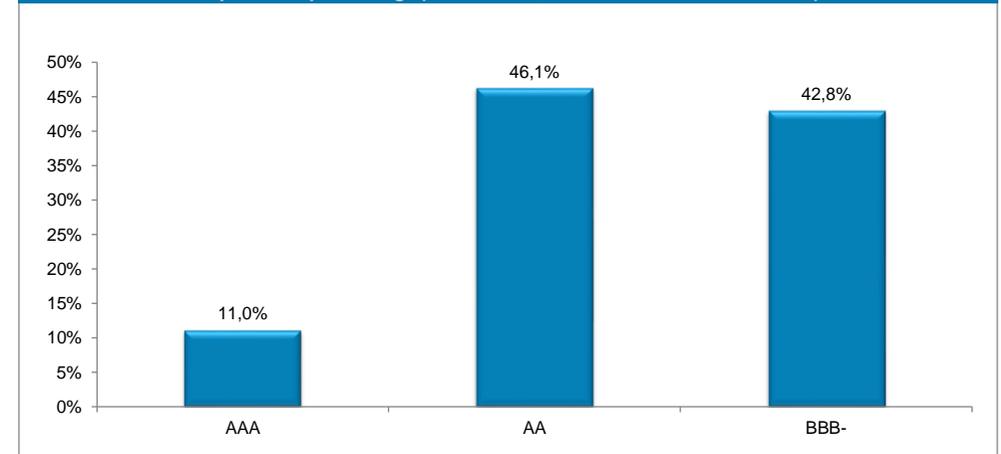
Source : OFI AM

Répartition par maturités (Part Investi, hors OPCVM et Trésorerie)



Source : OFI AM

Répartition par rating* (Part Investi, hors OPCVM et Trésorerie)



* Rating Compliance

Source : OFI AM

Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC. Les informations contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle. Seuls le prospectus complet de l'OPC et ses derniers états financiers font foi. Les performances passées ne préjugent en rien des résultats futurs et ne sont pas constantes dans le temps. Les performances présentées incluent l'ensemble des frais hors commission de souscription et rachat. L'investissement dans l'OPC présente des risques liés à la variation de la valeur des parts ou actions de l'OPC dues aux fluctuations du marché, les investissements réalisés pouvant donc varier tant à la hausse qu'à la baisse et les souscripteurs de l'OPC pouvant par conséquent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. Ce document n'a aucun caractère contractuel et ne fournit des informations qu'à titre indicatif. Le souscripteur reconnaît avoir reçu le prospectus communiqué à l'AMF préalablement à son investissement. La société de gestion ne garantit pas que les informations contenues dans ce document sont exactes, complètes et à jour malgré le soin apporté à sa préparation. Aucune responsabilité ne pourra être encourue du fait de pertes subies par les souscripteurs ayant fondé leur décision d'investissement sur ce seul document. Aucune reproduction, partielle ou totale, des informations contenues dans ce document n'est autorisée sans l'accord préalable de son auteur. Pour tout renseignement complémentaire relatif à l'OPC, le souscripteur pourra s'adresser à OFI Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr