

OFI FUND - EURO BREAK EVEN INFLATION XL

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - Janvier 2021



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'ESTER 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'ESTER ou tout autre référence du marché monétaire. Cette couverture sera progressive pendant la période de souscription puis systématique à l'issue de cette dernière.

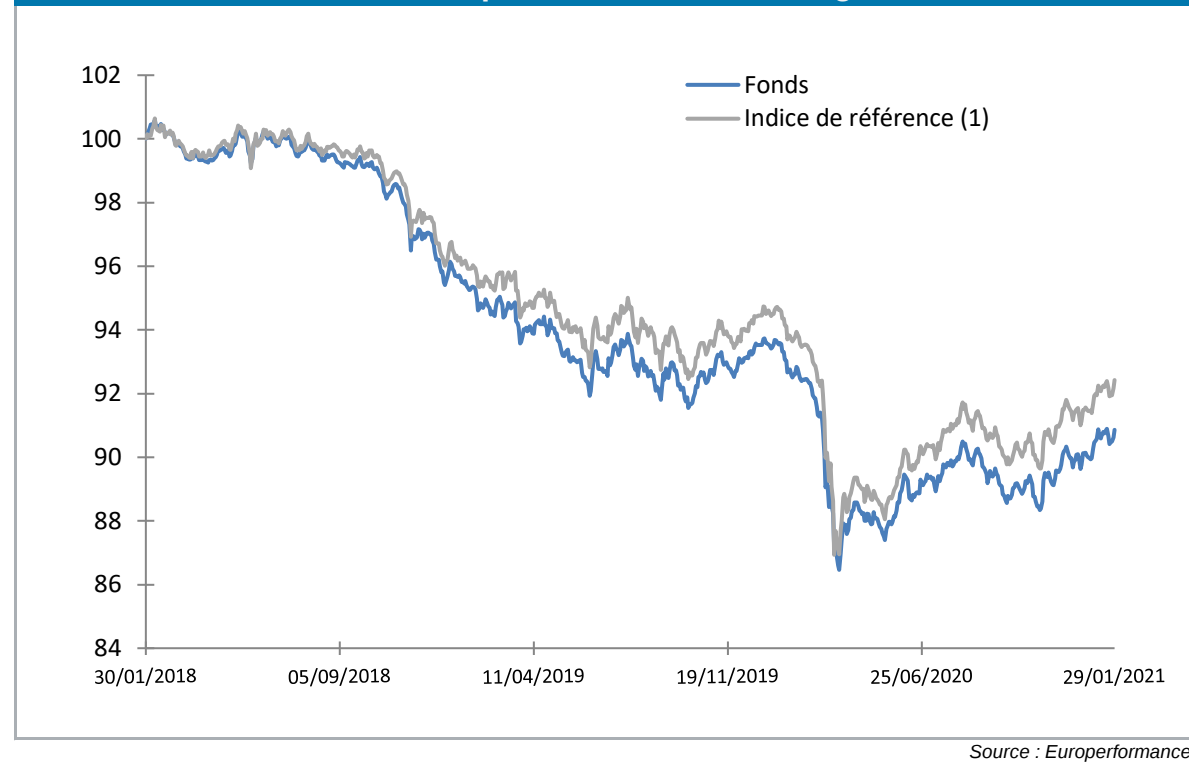
Chiffres clés au 29/01/2021

Valeur Liquidative XL (en euros) :	10 069,98
Valeur Liquidative I (en euros) :	97,67
Actif net de la Part XL (en euros) :	86,90
Actif net de la Part I (en euros) :	4,51
Actif net total (en M d'euros) :	91,42
Nombre d'émetteurs :	2
Poids des obligations d'Etats :	97,4%
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 :	0,67%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE BANK TRUST Luxembourg
Valorisateur :	SOCIETE GENERALE BANK TRUST Luxembourg

Evolution de la performance sur 3 ans glissants



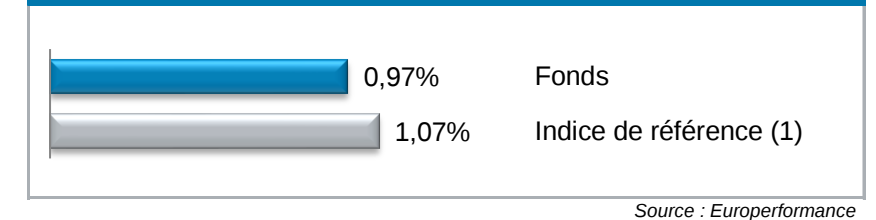
Source : Europerformance

Profil de risque

Niveau :

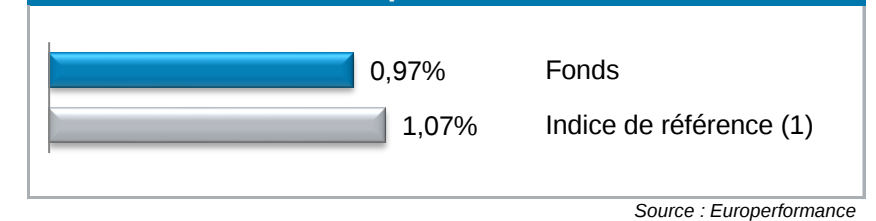


Performance sur le mois



Source : Europerformance

Performance depuis le début de l'année



Source : Europerformance

Performances & Volatilités

	Puis réorientation de ges		3 ans glissants		1 an glissant		Année 2021		6 mois		3 mois	
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.		Perf.	
OFI FUND - EURO BREAK EVEN INFLATION XL	-11,23%	3,32%	-9,29%	3,58%	-1,79%	4,75%	0,97%	-	1,21%		2,53%	
Indice de référence ⁽¹⁾	-7,44%	3,55%	-7,70%	3,86%	-1,29%	5,23%	1,07%	-	1,60%		2,79%	

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%
2021	0,97%												0,97%	1,07%

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 Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 •
APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris • Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40 68 17 18 • www.ofi-am.fr



OFI FUND - EURO BREAK EVEN INFLATION XL

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - Janvier 2021



5 Principales Lignes (hors trésorerie)

Libellé	Poids	Coupon	Maturité	Pays	Rating ⁽¹⁾
ETAT FRANCE 0.100 IL 2028_03	17,83%	0,100%	01/03/2028	France	AA
ETAT ITALIE 1.300 IL 2028_05	15,13%	1,300%	15/05/2028	Italie	BBB-
ETAT ITALIE 1.250 IL 2032_09	11,58%	1,250%	15/09/2032	Italie	BBB-
ETAT ALLEMAGNE 0.500 IL 2030_04	10,78%	0,500%	15/04/2030	Allemagne	AAA
ETAT FRANCE 3.150 IL 2032_07	8,76%	3,150%	25/07/2032	France	AA
TOTAL	64,08%				

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	Fréquence de Gain	Perte Max.
0,93%	-0,28	-0,55	51,92%	-6,13%

Source OFI AM

Maturité, Rating et Sensibilités

Maturité moyenne	Rating moyen	Contrainte de Sensi. Taux	Sensibilité Taux	Contrainte de Sensi. Breakeven	Sensi. Breakeven
9,32 an(s)	A+	Entre -0,50 et 0,50	-0,44	Entre 7 et 11	8,60

Source OFI AM

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M

Source : OFI AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M

Source OFI AM

Commentaire de gestion

L'environnement sanitaire reste un frein à la reprise économique en Europe et aux Etats-Unis. Certains pays ont durci leurs mesures de restriction de circulation des personnes, parfois sous forme de couvre-feu, parfois sous forme de confinement dur, afin de freiner l'envolée des cas de contaminations provoqués notamment par l'apparition de variants à la contagiosité nettement plus forte.

Cependant, les marchés semblent vouloir regarder au-delà d'un début d'année qui sera chaotique, et mise sur une reprise forte plus tard dans l'année grâce à la montée en force de la vaccination et grâce à la prise d'effet des plans de relance. Si en Europe, l'objectif en 2021 sera de mettre en œuvre le plan de 750 Mds€ décidé en juillet dernier, aux Etats-Unis le nouveau président Biden a décidé de prendre un virage à 180° avec l'administration précédente et souhaite implémenter dans les meilleurs délais un plan massif de 1900 Mds€, faisant suite à celui de 900 Mds€ voté et signé en toute fin d'année dernière par l'administration Trump. Ce chiffre massif est rendu possible par la victoire, en tout début d'année, des Démocrates en Géorgie, égalisant ainsi à 50/50 la représentation Réps./Déms. au Sénat. La vice-Présidente ayant une voix double en cas d'égalité, les Démocrates ont donc la possibilité de faire passer leur plan sans l'appui de sénateurs républicains.

Ces éléments ont clairement soutenu les anticipations d'inflation qui continuent leur ascension. Les taux nominaux étant maintenus artificiellement bas par les actions des banques centrales, cela se traduit par une baisse des taux réels. En Europe, les breakevens 10Y grimpent d'environ 15bps en janvier tandis que les taux réels perdent 12bps (10Y allemand). La hausse du pétrole et la perspective de chiffres d'inflation en Zone Euro en forte hausse en janvier (et pour les prochains mois), en grande partie des raisons statistiques, soutiennent les breakevens. Les points à 5Y sur-performent les points à 10Y et 15Y.

Dans cet environnement, le portefeuille OFI EURO BREAK EVEN progresse de +0.97% contre un indice de référence en hausse de +1.07%. Cette légère sous-performance s'explique par une sensibilité aux breakeven très légèrement inférieure à l'indice Iboxx.

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 36% de la sensibilité). L'Italie représente désormais la principale exposition géographique avec 45% de la sensibilité aux breakevens du fonds, en ligne avec l'indice. Nous sommes légèrement sous-exposés à l'Allemagne et la France, quoiqu'avec un biais long sur les indexés sur l'inflation française et short sur les indexés sur l'inflation européenne.

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 Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 • APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris • Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40 68 17 18 • www.ofi-am.fr

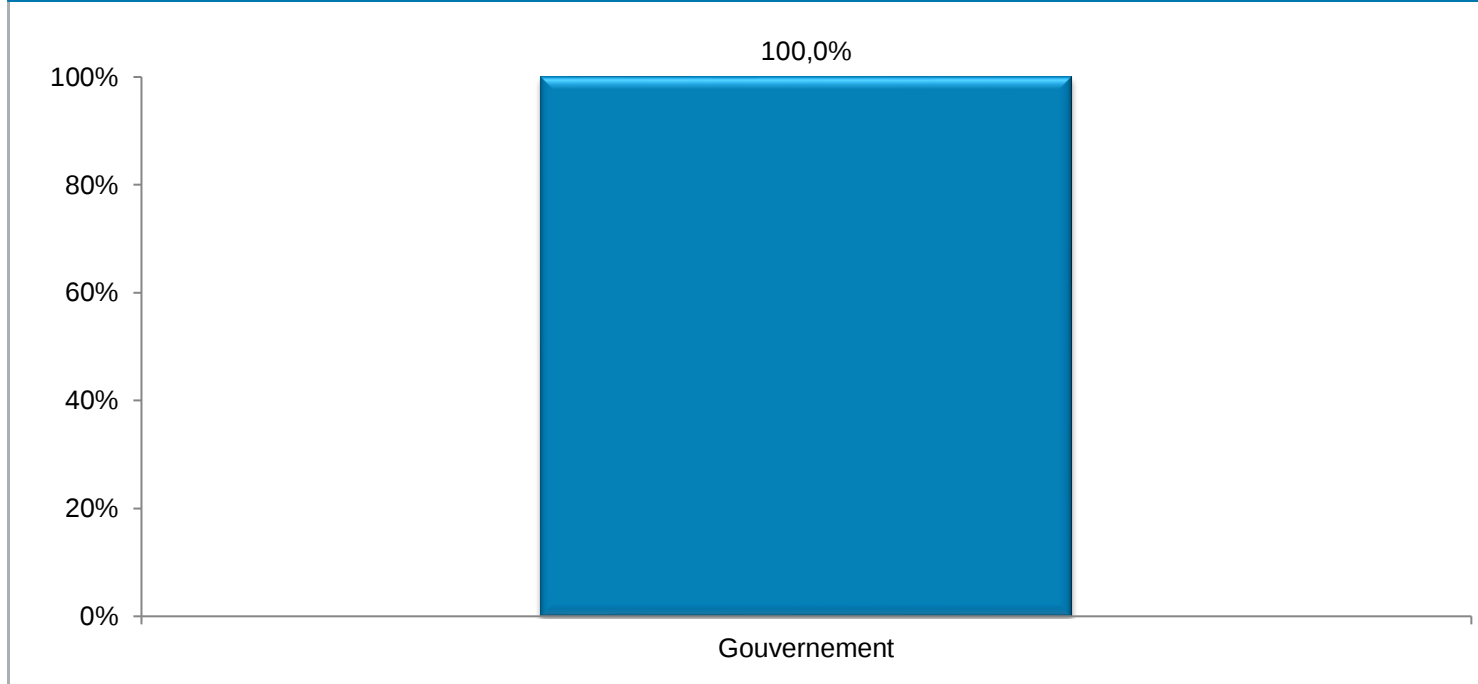


OFI FUND - EURO BREAK EVEN INFLATION XL

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - Janvier 2021

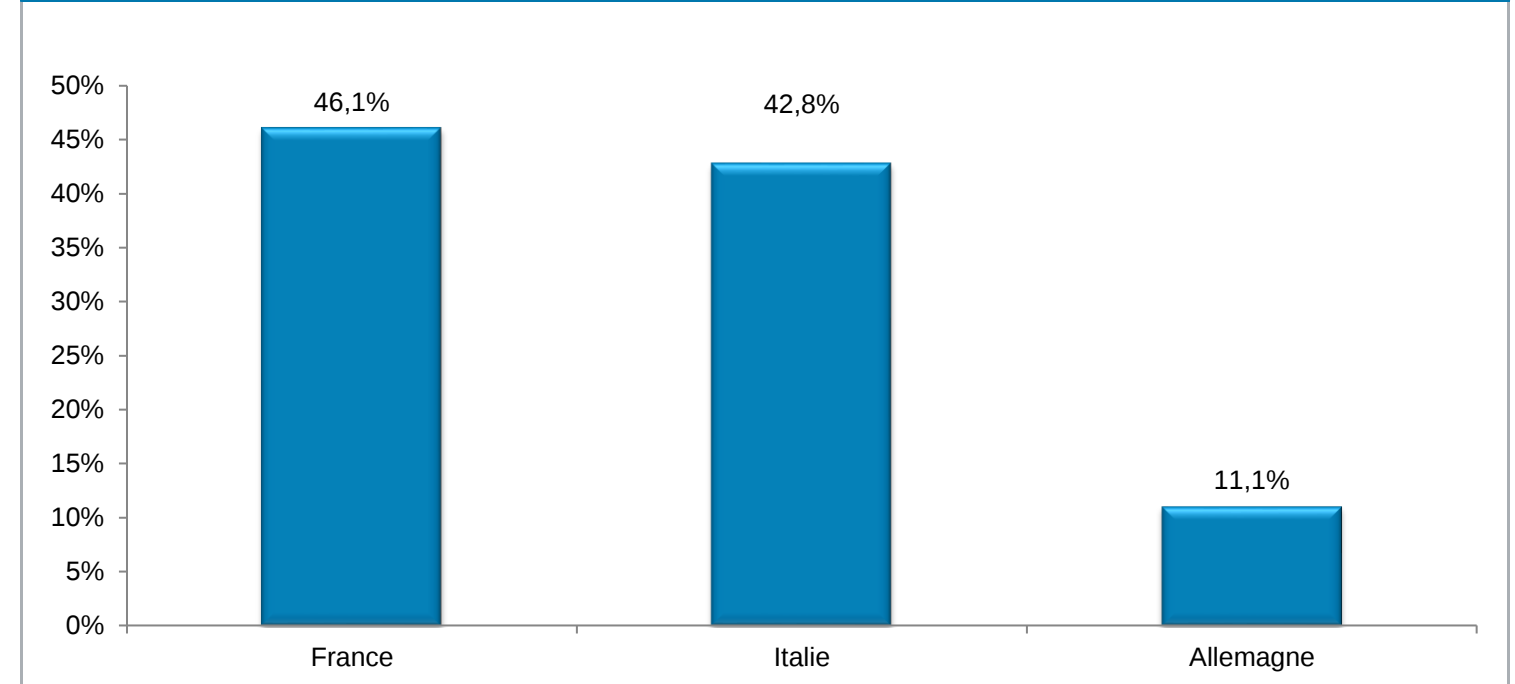


Répartition par type d'instrument (Part Investi, hors OPCVM et Trésorerie)



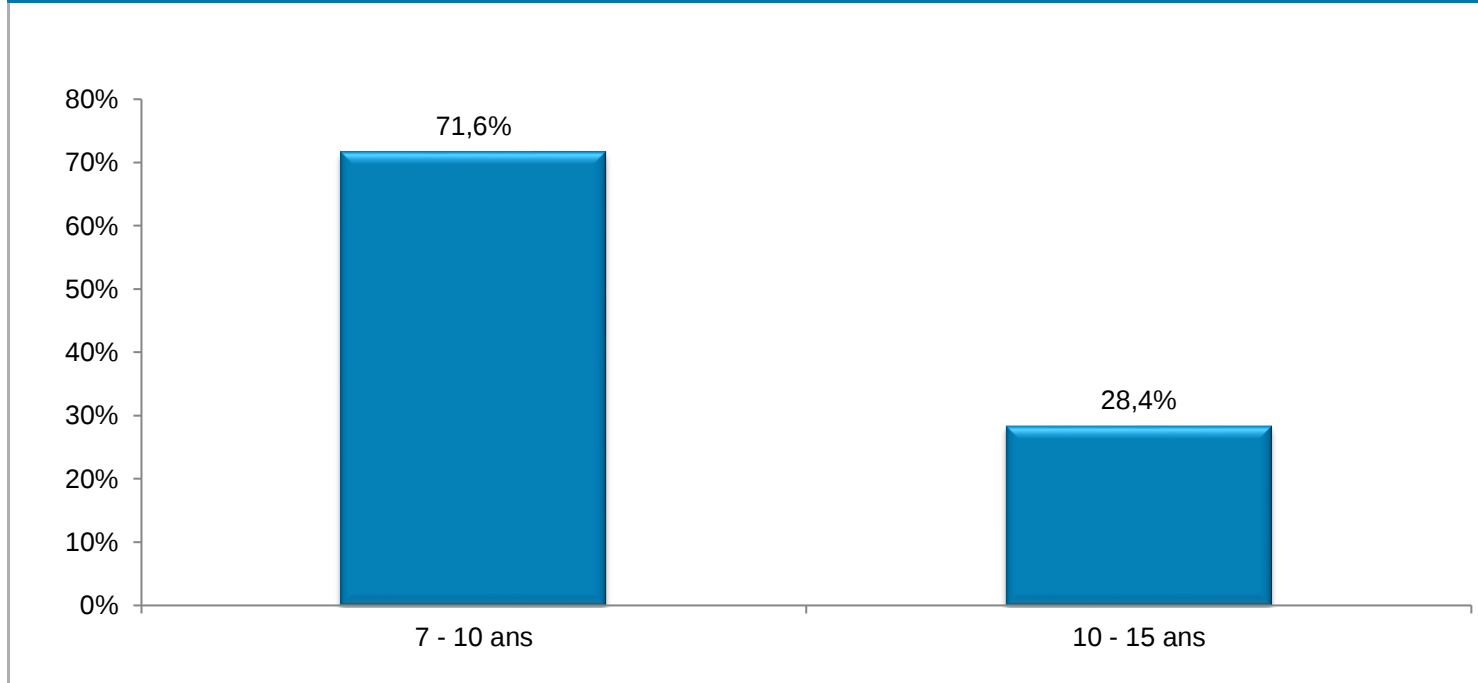
Source : OFI AM

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



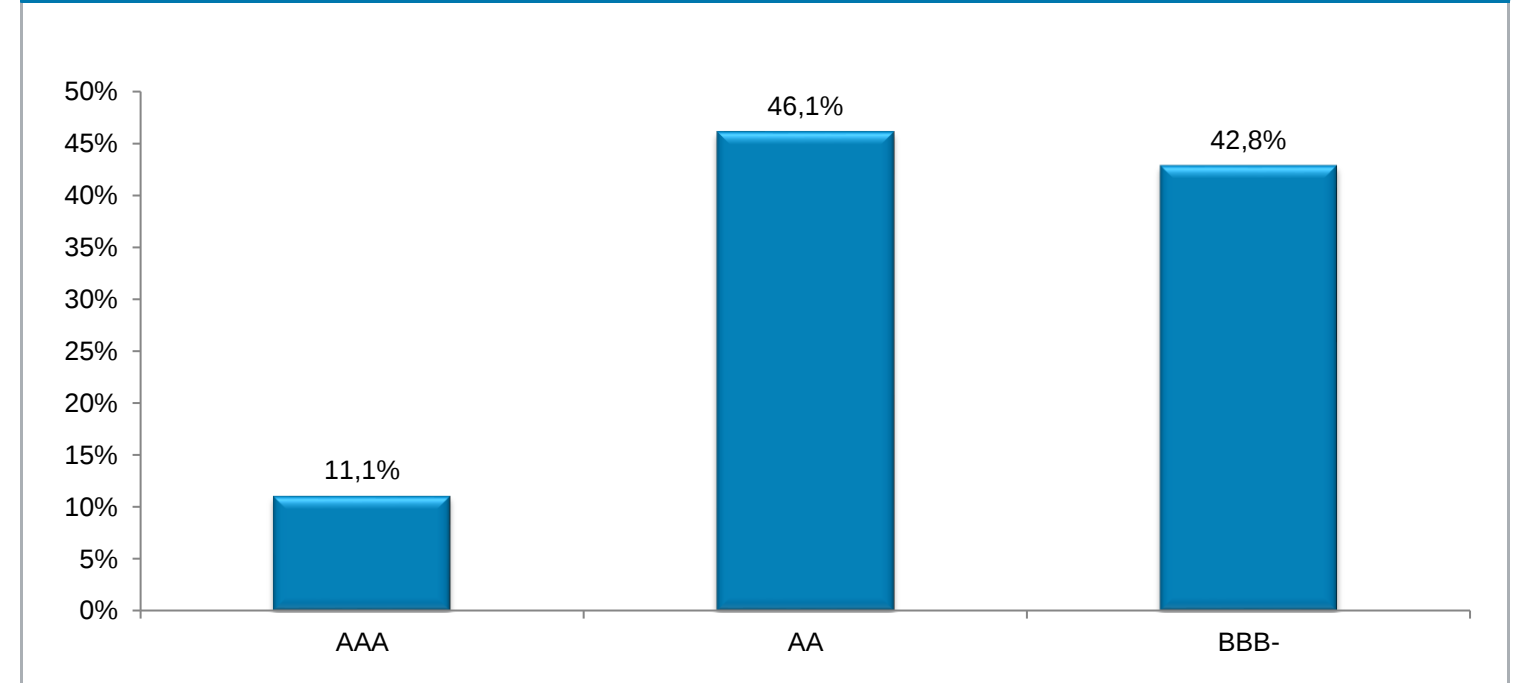
Source : OFI AM

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

OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 • APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris • Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40 68 17 18 • www.ofi-am.fr

