

# OFI FUND - EURO BREAK EVEN INFLATION XL

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - Octobre 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.

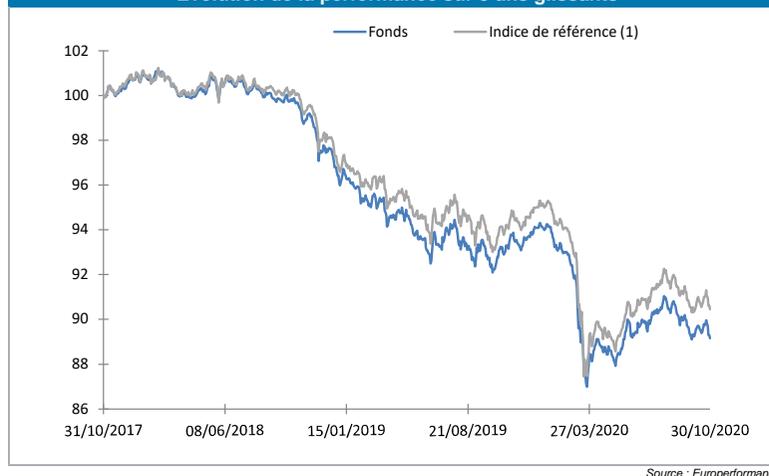
## Chiffres clés au 30/10/2020

Valeur Liquidative XL (en euros) :	9 821,94
Valeur Liquidative I (en euros) :	95,35
Actif net de la Part XL (en M d'euros) :	84,86
Actif net de la Part I (en M d'euros) :	4,40
Actif net Total des Parts (en M d'euros) :	89,26
Nombre d'émetteurs :	2
Poids des obligations d'Etats :	98,4%
Poids des obligations d'Emetteurs Privés :	-

## Caractéristiques du fonds

Code Isin :	LU0648430014
Ticker :	SSAWIXL LX Equity
Classification Europerformance :	Obligation euro inflation
Indice de référence <sup>(1)</sup> :	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 - Kevin LIBERT - 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.	Volat.	Perf.	Volat.
OFI FUND - EURO BREAK EVEN INFLATION XL	-13,43%	3,28%	-10,84%	3,47%	-4,29%	4,55%	-5,46%	4,98%	0,39%		-1,28%	
Indice de référence <sup>(1)</sup>	-9,95%	3,93%	-9,55%	3,77%	-3,82%	5,04%	-5,08%	5,45%	1,09%		-1,16%	

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%			-5,46%	-5,08%

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 - Octobre 2020



## 5 Principales Lignes (hors trésorerie)

Libellé	Poids	Coupon	Maturité	Pays	Rating <sup>(1)</sup>
ETAT FRANCE 0.100 IL 2028_03	18,70%	0,100%	01/03/2028	France	AA
ETAT ITALIE 1.300 IL 2028_05	15,68%	1,300%	15/05/2028	Italie	BBB-
ETAT ITALIE 1.250 IL 2032_09	11,32%	1,250%	15/09/2032	Italie	BBB-
ETAT ALLEMAGNE 0.500 IL 2030_04	10,82%	0,500%	15/04/2030	Allemagne	AAA
ETAT FRANCE 3.150 IL 2032_07	8,76%	3,150%	25/07/2032	France	AA
<b>TOTAL</b>	<b>65,27%</b>				

Source OFI AM & Bloomberg

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

Tracking Error	Ratio de Sharpe <sup>(2)</sup>	Ratio d'Information	Frequence de Gain	Perte Max.
0,93%	-0,86	-0,52	51,92%	-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
9,52 an(s)	A+	Entre -0,50 et 0,50	-0,52	Entre 7 et 11	9,39

Source OFI AM

## Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement			Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M	Libellé	Poids M-1	Poids M
ETAT ITALIE 2.350 IL 2035_09	Achat	7,14%	ETAT FRANCE 1.850 IL 2027_07	6,91%	Vente
			ETAT ITALIE 1.250 IL 2032_09	11,16%	11,31%
			ETAT ITALIE 1.300 IL 2028_05	15,60%	15,69%
			ETAT ITALIE 0.400 IL 2030_05	7,53%	7,61%
			ETAT FRANCE 3.150 IL 2032_07	8,77%	8,77%

Source : OFI AM

Source OFI AM

## Commentaire de gestion

Poursuite de la dégradation du contexte sanitaire ce qui amène les Etats européens à durcir les règles de déplacements des individus et, vraisemblable il y a encore quelques semaines, mettre en place de nouveau un confinement (Irlande, France notamment). Les perspectives économiques pour le T4 s'assombrissent donc alors que les chiffres du T3 font montre d'un rebond au-delà des attentes. La perspective des élections américaines et les négociations entre Anglais et UE contribuent à amenuiser la visibilité sur les prochaines semaines. C'est dans ce contexte que la BCE préannonce, lors de sa réunion tenue le 29 Octobre, le recalibrage de son policy mix en décembre prochain, tous les instruments étant à l'étude, y compris une éventuelle nouvelle baisse des taux.

Les taux nominaux baissent donc logiquement ce mois-ci assez uniformément en Europe (-10 bps sur le pilier 10Y) tandis que les taux US vont à contrecourant, les sondages laissant présager une vague bleue démocrate ce qui serait synonyme de plan de relance « super-sized ».

Les taux réels baissent davantage ce qui entraînent un écartement des breakevens 10Y allemands et Français de +2-3bps tandis que les italiens surperforment nettement (+8bps). Ceci en dépit d'une inflation toujours aussi déprimée (et qui devrait le rester jusqu'en début d'année prochaine), comme l'a montré l'estimation « flash » Eurostat pour le mois d'octobre sortie à -0,3% en glissement annuel. L'indice « core » fait marginalement mieux à +0,2%. Ces données sont stables par rapport au mois de septembre.

Le portefeuille OFI EURO BREAK EVEN recule légèrement de -0,19% contre un indice de référence en baisse également de -0,09%.

La principale opération a consisté en une initiation d'une position sur l'obligation indexée italienne 09/2035, financée par la vente de la ligne hors benchmark OAT 07/2027.

Le fonds n'a donc plus d'exposition au segment 5/7 ans et est totalement concentré sur le 7Y/10Y (65% de sa sensibilité aux breakevens) et le 10Y/15Y (35% de la sensibilité). L'Italie représente désormais la principale exposition géographique (en terme de sensibilité aux breakevens), devant la France puis l'Allemagne.

Yannick LOPEZ - Kevin LIBERT - 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

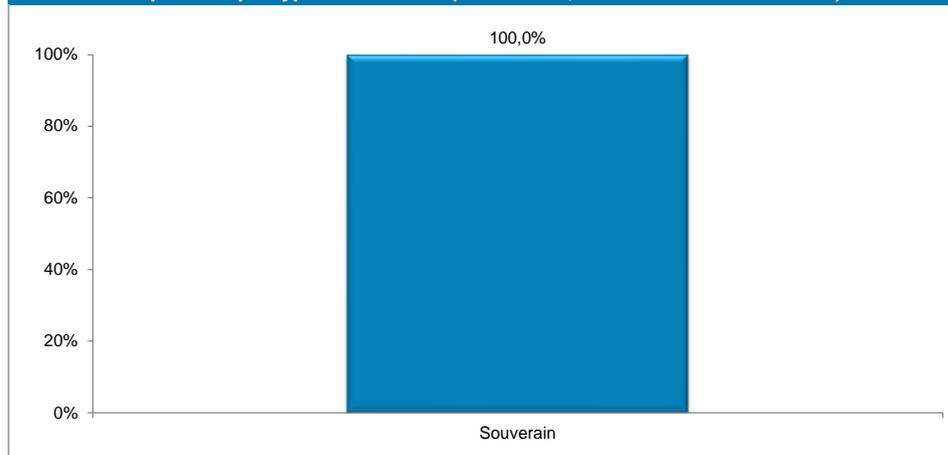


# OFI FUND - EURO BREAKEVEN INFLATION XL

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - Octobre 2020

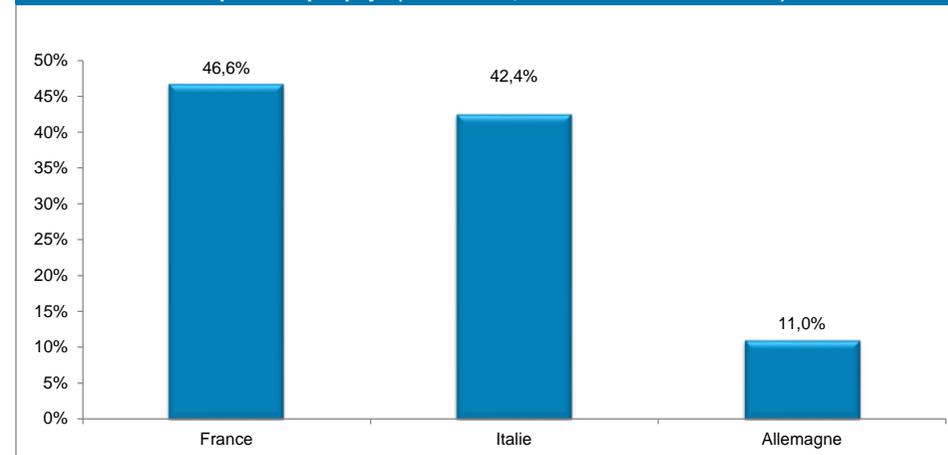


Répartition par type d'instrument (Part Investi, hors OPCVM et Trésorerie)



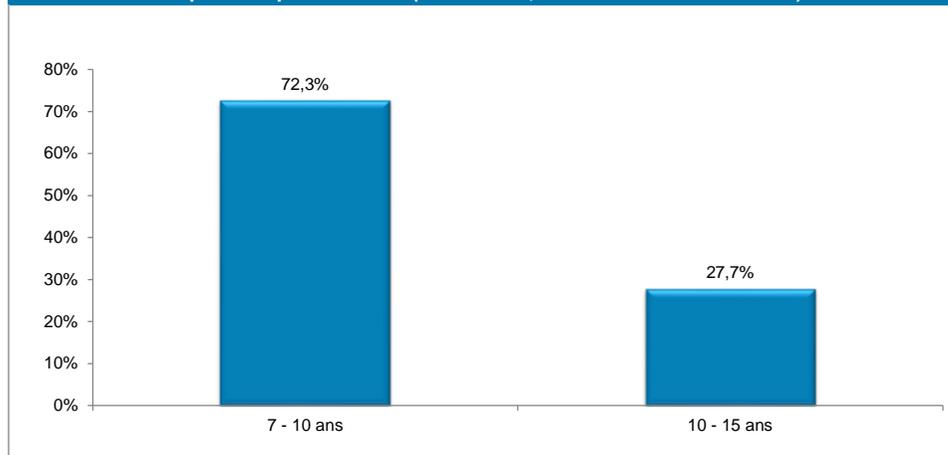
Source : OFI AM

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



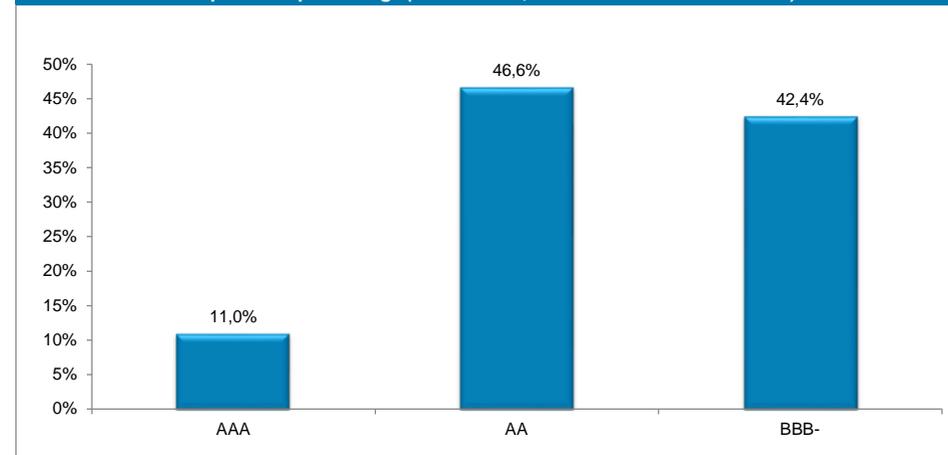
Source : OFI AM

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](mailto:contact@ofi-am.fr)