

# Ofi Invest ESG Equilibre Euro R

Reporting Mensuel - Diversifié - février 2024



Ofi Invest ESG Equilibre Euro est un fonds diversifié flexible intervenant sur les marchés obligataires, monétaires et actions de la zone euro. Le fonds est principalement investi sur des supports obligataires et actions avec une exposition aux actions comprise entre 0 et 60%. En complément de l'analyse fondamentale des titres sélectionnés, l'équipe de gestion met en œuvre une analyse de critères extra financiers afin de privilégier une sélection « Investissement Socialement Responsable » (ISR) des sociétés en portefeuille. Cette étude est réalisée en prenant en compte des éléments Environnementaux, Sociétaux et de Gouvernance.

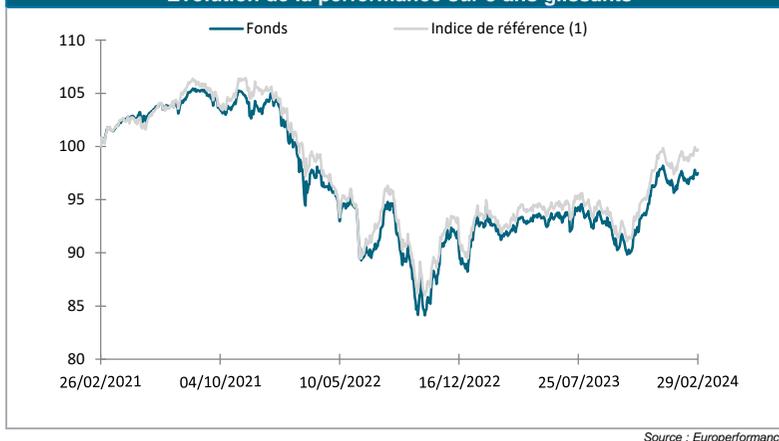
## Chiffres clés au 29/02/2024

Valeur Liquidative (en euros) :	102,01
Actif net (en millions d'euros) :	760 115,28
Actif net Total des parts (en millions d'euros) :	326,29
Nombre de lignes :	282
Exposition actions (en engagement) :	31,12%
Sensibilité <sup>(2)</sup> Taux :	4,72
Sensibilité <sup>(2)</sup> Crédit :	4,87

## Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR0013247392
Ticker Bloomberg :	OFRERC FP Equity
Classification AMF :	Fonds mixte
Classification Europerformance :	Diversifiés Euro - Allocation Mixte
Classification SFDR :	Article 8
Indice de référence :	30 % Euro Stoxx Net Return / 47 % BofA Merrill Lynch Euro Government Index / 23 % Markit iBoxx Euro Liquid Corporates Overall
Principaux risques :	Risque de perte en capital - Risque inhérent à la gestion discrétionnaire - Risque de marchés : actions, taux d'intérêt, liquidité, crédit, contrepartie - Risque de modèle
Société de gestion :	OFI INVEST ASSET MANAGEMENT
Gérant(s) :	M HABETS - J.P PORTA
Forme juridique :	FCP
Affectation du résultat :	Capitalisation
Devise :	EUR
Date de création / Date de changement de gestion :	03/05/2017
Horizon de placement :	3 ans
Valorisation :	Quotidienne
Commission de souscription :	Néant
Commission de rachats :	Néant
Commission de surperformance :	Néant
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation :	1,51%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS
Valorisateur :	SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES

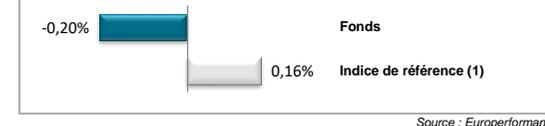
## Evolution de la performance sur 3 ans glissants



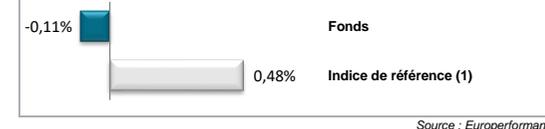
## Profil de risque

Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

## Performance sur le mois



## Performance sur l'année



## Performances & Volatilités

	Depuis chgt de gestion		5 ans glissants		3 ans glissants		1 an glissant		Année 2024		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
Fonds	2,01%	7,85%	4,91%	8,61%	-2,50%	7,75%	6,29%	6,41%	-0,11%	-	3,81%	3,06%
Indice	13,19%	7,31%	11,36%	8,13%	-0,29%	7,33%	7,98%	6,28%	0,48%	-	5,05%	3,94%

Source : Europerformance

## Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2019	2,10%	1,81%	0,53%	1,76%	-1,92%	1,89%	0,81%	-0,40%	0,65%	0,06%	0,56%	0,31%	8,39%	12,55%
2020	-0,34%	-2,12%	-7,68%	3,72%	1,34%	2,44%	0,68%	1,01%	-0,44%	-1,45%	5,64%	0,75%	2,99%	3,93%
2021	-0,52%	0,71%	1,99%	0,39%	0,75%	0,45%	0,73%	0,80%	-1,57%	0,42%	-1,31%	1,54%	4,40%	4,51%
2022	-2,16%	-3,34%	-0,98%	-1,86%	-1,02%	-5,33%	5,10%	-5,08%	-5,08%	3,24%	4,24%	-3,53%	-15,34%	-15,01%
2023	4,84%	-0,84%	1,46%	0,53%	-0,55%	0,84%	0,79%	-0,69%	-2,73%	-0,84%	4,42%	3,17%	10,63%	10,91%
2024	0,09%	-0,20%											-0,11%	0,48%

Source : Europerformance

(1) 20 % EONIA Capitalisé / 40 % FTSE MTS EMU Gov Bond Ind / 40 % Stoxx Europe 600 Net Return puis 30 % Euro Stoxx Net Return / 47 % FTSE MTS EMU Gov Bond Ind / 23 % Markit iBoxx Euro Liquid Corporates Overall à partir du 06/02/2016 puis 47 % BofA Merrill Lynch Euro Government Index / 30 % Euro Stoxx Net Return / 23 % Markit iBoxx Euro Liquid Corporates Overall à partir du 31/03/2017

(2) La sensibilité mesure la variation d'une valeur en pourcentage induite par une variation donnée du sous-jacent. Exemple pour une obligation de sensibilité -1, si le taux d'intérêt augmente de 1%, la valeur de l'obligation diminue de 1%.

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 •  
S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros • 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 Invest ESG Equilibre Euro R

Reporting Mensuel - Diversifié - février 2024



## PRINCIPALES LIGNES (Hors Monétaire)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Classe d'actif	Pays
ETAT ITALIE 1,450 2025_05	4,90%	-0,17%	-0,01%	Obligations	Italie
ETAT FRANCE 0,750 2028_05	4,25%	-1,30%	-0,06%	Obligations	France
ETAT ITALIE 2,450 2033_09	3,81%	-1,95%	-0,07%	Obligations	Italie
ETAT FRANCE 0,500 2040_05	2,79%	-1,70%	-0,03%	Obligations	France
ETAT ALLEMAGNE 2,500 2044_07	2,64%	-2,15%	-0,05%	Obligations	Allemagne
ETAT ALLEMAGNE 0 2035_05	1,97%	-2,16%	-0,04%	Obligations	Allemagne
ASML	1,65%	9,06%	0,16%	Actions	Pays-Bas
ETAT FRANCE 0 2030_11	1,62%	-1,70%	-0,03%	Obligations	France
ETAT ESPAGNE 0,500 2030_04	1,56%	-1,12%	-0,02%	Obligations	Espagne
ETAT ESPAGNE 1,850 2035_07	1,54%	-1,05%	-0,01%	Obligations	Espagne
<b>TOTAL</b>	<b>26,72%</b>		<b>-0,16%</b>		

Source : Ofi Invest AM

## 3 Meilleurs contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Classe d'actif	Pays
ASML	1,65%	9,06%	0,16%	Actions	Pays-Bas
SCHNEIDER	0,83%	14,71%	0,14%	Actions	France
LVMH	1,04%	8,95%	0,10%	Actions	France

Source : Ofi Invest AM

## 3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Classe d'actif	Pays
NESTE OIL	0,28%	-20,84%	-0,08%	Actions	Finlande
ETAT ITALIE 2,450 2033_09	3,81%	-1,95%	-0,07%	Obligations	Italie
AMADEUS IT HLDG	0,27%	-16,42%	-0,06%	Actions	Espagne

Source : Ofi Invest AM

## Principaux mouvements sur le mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
CA 1.625 2030_06	Achat	0,60%
NATL GRID 1.054 2031_01	Achat	0,20%
LA POSTE 1.375 2032_04	Achat	0,19%
TELE2 0.750 2031_03	Achat	0,16%
FORTIVE 3.700 2029_08	Achat	0,15%

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
CA ASSURANCES 1.500 2031_10	0,50%	Vente
LA POSTE 1.450 2028_11	0,20%	Vente
TELIA 3.625 2032_02	0,19%	Vente
NATIONAL GRID 3.875 2029_01	0,16%	Vente
SG 1.250 2024_02	0,12%	Vente

Source : Ofi Invest AM

## Commentaire de gestion

L'inflation globale continue de refluer de part et d'autre de l'Atlantique comme attendu par nos banquiers centraux, néanmoins la composante cœur de cette inflation tarde à revenir vers l'objectif. Les Banques Centrales l'ont souligné et se montreront donc patientes avant de réduire leurs taux directeurs cette année. Il y a dorénavant 3 à 4 baisses prévues sur l'année avec un premier mouvement avant l'été, d'après les anticipations de marché.

Les anticipations de marché prévoient 3 à 4 baisses sur l'année avec un premier mouvement avant l'été.

Les taux longs se sont ajustés en conséquence atteignant respectivement 4,30 % et 2,50 % aux États-Unis et en Allemagne, niveaux sur lesquels nous passons à une position modestement positive sur la classe d'actifs. En effet, le contexte apporté par une économie américaine en ralentissement et un environnement géopolitique toujours très incertain nous paraissent militer pour une duration un peu plus élevée dans les portefeuilles. La résilience de la dynamique des prix dans les services pourrait repousser les anticipations de baisse des taux courts, voire le calendrier des Banques Centrales. Cela pourrait pousser les taux longs à des niveaux plus élevés qui, à ce stade, pourraient constituer des opportunités d'accroître les positions.

Le marché du crédit continue de bien se comporter et n'a été impacté que par sa composante taux. Nous pensons toujours que la classe d'actifs devrait offrir une performance proche de son portage actuel, avec une protection améliorée due à la remontée des taux récente. Les effets du resserrement monétaire passé continueront de produire des risques idiosyncratiques sur les entreprises aux profils les plus fragiles et la sélectivité restera déterminante, en particulier dans le marché du crédit spéculatif à haut rendement.

Les marchés actions restent toujours bien orientés, portés par les mêmes dynamiques qu'au mois de janvier (secteur technologique, intelligence artificielle, luxe notamment) et également toujours polarisés sur quelques « Giga-capitalisations » en Europe comme aux États-Unis. Ces valeurs s'affranchissent du cycle et, pour l'instant, de la remontée des taux d'intérêt. La vigueur du marché ne peut être ignorée, même si le contexte géopolitique, le ralentissement économique américain, ou une inflation trop persistante sont des risques bien présents. Nous maintenons dans ce cadre notre vue de neutralité sur les marchés actions en attente d'épisodes de volatilité ou d'excès pour modifier nos positions.

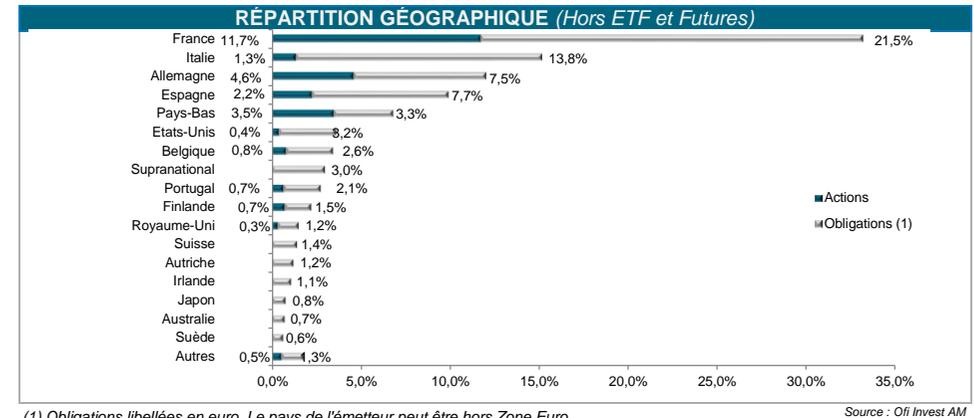
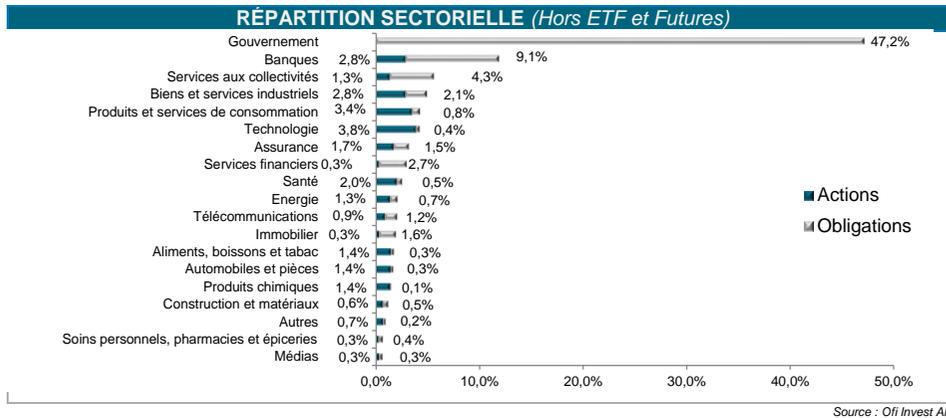
Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC. Les informations contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle. Seuls le prospectus complet de l'OPC et ses derniers états financiers font foi. 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)

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 •  
S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros • 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](http://www.ofi-am.fr)

# Ofi Invest ESG Equilibre Euro R

Reporting Mensuel - Diversifié - février 2024



### PROCESSUS D'ÉVALUATION ISR DES ÉMETTEURS / SOCIÉTÉS

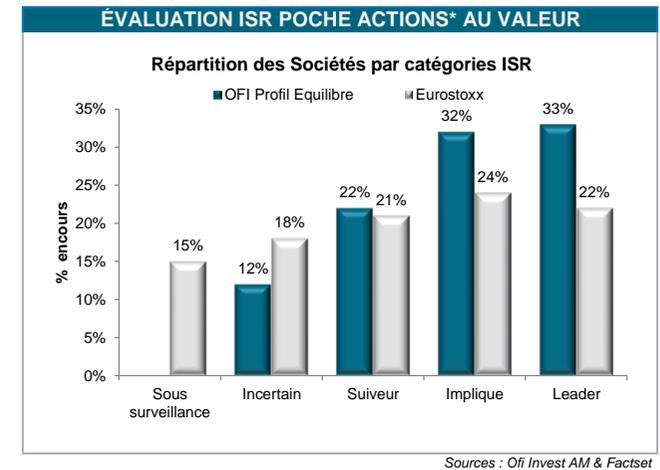
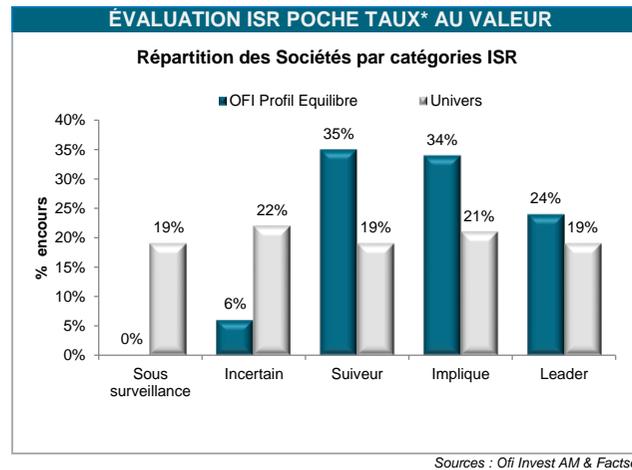
L'équipe de recherche ISR procède à l'analyse extra-financière :

- des émetteurs privés / sociétés : identification des principaux enjeux ESG sectoriels puis analyse des pratiques de RSE des émetteurs
- des émetteurs publics : identification des principaux enjeux ESG des Etats Européens puis analyse de leurs pratiques .

Les résultats de cette analyse sont traduits par un Score ISR, établi sur une échelle de 0 à 5, reflet du classement de l'émetteur au sein de chaque super secteur ICB.

En fonction de ce Score ISR, une catégorie ISR est attribuée à chaque émetteur :

- Leaders** : les plus avancés dans la prise en compte des enjeux ESG
- Impliqués** : actifs dans la prise en compte des enjeux ESG
- Suiveurs** : enjeux ESG moyennement gérés
- Incertains** : enjeux ESG faiblement gérés
- Sous surveillance** : retard dans la prise en compte des enjeux ESG



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

Bêta	Alpha	Tracking error	Ratio de sharpe	Ratio d'information	Fréquence de gain	Perte max.	Tracking error **
1,01	-0,03	0,91%	0,47	-1,60	58,82%	-5,00%	1,97%

\*\* Tracking Error 10 ans

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 •  
 S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros • 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