

ES Ofi Invest ESG Prudent Euro

Reporting Trimestriel - Diversifié - juin 2023



ES Ofi Invest ESG Prudent Euro, nourricier d'Ofi Invest ESG Prudent Euro, est un fonds diversifié flexible intervenant sur les marchés obligataires, monétaires et actions de la zone euro. Le fonds est essentiellement investi sur les supports obligataires, son exposition aux actions étant comprise entre 0 et 30%.

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.

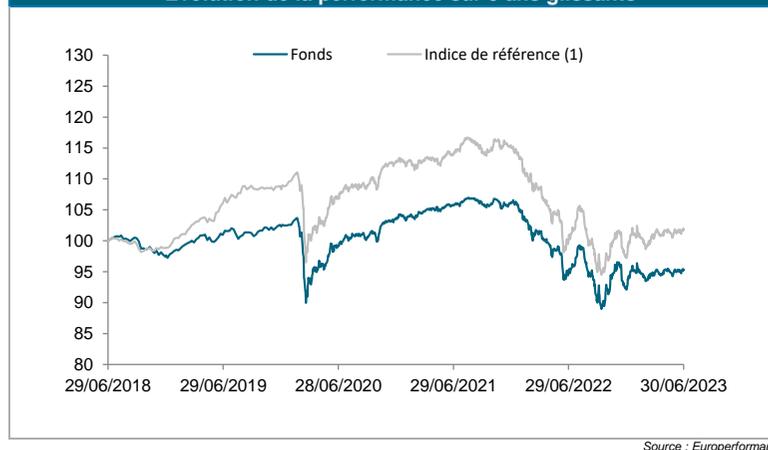
Chiffres clés au 30/06/2023

| | |
|--|--------|
| Valeur Liquidative (en euros) : | 149,10 |
| Actif net de la Part (en millions d'euros) : | 44,12 |
| Nombre de lignes : | 253 |
| Exposition actions (en engagement) : | 12,99% |
| Sensibilité ⁽²⁾ Taux : | 4,39 |
| Sensibilité ⁽²⁾ Crédit : | 4,89 |

Caractéristiques du fonds

| | |
|--------------------------------------|---|
| Code : | 008217 |
| Ticker Bloomberg : | - |
| Classification AMF : | Fonds mixte |
| Classification Europerformance : | Diversifiés |
| Classification SFDR : | Article 8 |
| Indice de référence ⁽¹⁾ : | 53 % BofA Merrill Lynch Euro Government Index / 20 % Euro Stoxx Net Return / 27 % Markit iBoxx Euro Liquid Corporates Overall à partir du 02/04/2019 |
| 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 : | Réinvestissement dans le FCPE |
| Devises : | EUR |
| Date de création : | 10/10/2003 |
| Horizon de placement : | 2 ans (blocage 5 ans) |
| Valorisation : | Quotidienne |
| Limite de souscriptions : | J - 1 à 18h |
| Limite de rachats : | J-2 à 23h59 |
| Règlement : | J + 2 |
| Commission de souscription : | Néant |
| Commission de rachats : | Néant |
| Commission de surperformance : | Néant |
| Frais courants : | 0,71% |
| Dépositaire : | SOCIETE GENERALE PARIS |
| Valorisateur : | SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES |

Evolution de la performance sur 5 ans glissants



Profil de risque

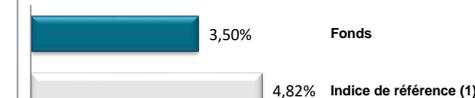
Niveau :

1 2 3 4 5 6 7

Performance sur le trimestre



Performance depuis le début de l'année



Performances & Volatilités

| | Depuis création | | 5 ans glissants | | 3 ans glissants | | 1 an glissant | | Année 2023 | | 6 mois | 3 mois |
|------------------------------------|-----------------|--------|-----------------|--------|-----------------|--------|---------------|--------|------------|--------|--------|--------|
| | Perf. | Volat. | Perf. | Volat. | Perf. | Volat. | Perf. | Volat. | Perf. | Volat. | Perf. | Perf. |
| ES Ofi Invest ESG Prudent Euro | 49,10% | 4,85% | -4,69% | 6,26% | -3,91% | 5,89% | 0,62% | 8,16% | 3,50% | 5,15% | 3,50% | 0,41% |
| Indice de référence ⁽¹⁾ | 78,45% | 5,62% | 1,88% | 6,47% | -4,85% | 6,29% | 1,79% | 8,01% | 4,82% | 5,92% | 4,82% | 0,74% |

Source : Europerformance

Performances mensuelles

| | Jan. | Fév. | Mars | Avr. | Mai | Juin | Juillet | Août | Sept. | Oct. | Nov. | Déc. | Année | Indice |
|------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|---------|
| 2018 | 0,48% | -0,71% | -0,08% | 0,66% | -0,67% | -0,99% | 0,74% | -0,53% | 0,22% | -1,86% | -0,14% | -0,81% | -3,65% | -0,97% |
| 2019 | 0,75% | 0,83% | 0,55% | 1,17% | -1,08% | 1,17% | 1,05% | -1,10% | 0,34% | 0,39% | 0,53% | 0,13% | 4,79% | 9,52% |
| 2020 | 0,27% | -1,81% | -7,22% | 1,94% | 2,37% | 1,59% | 0,95% | 0,93% | -0,68% | -0,40% | 3,47% | 0,27% | 1,17% | 4,07% |
| 2021 | -0,25% | 0,25% | 1,23% | 0,15% | 0,44% | 0,36% | 0,54% | 0,46% | -0,53% | -0,37% | -0,52% | 0,72% | 2,51% | 2,08% |
| 2022 | -1,37% | -2,15% | -0,93% | -1,98% | -0,32% | -3,33% | 4,47% | -4,33% | -4,22% | 1,52% | 3,70% | -3,53% | -13,20% | -15,53% |
| 2023 | 3,02% | -1,04% | 1,11% | 0,34% | -0,15% | 0,22% | | | | | | | 3,50% | 4,82% |

Source : Europerformance

(1) Indice de référence : 10 % Euro Stoxx Net Return / 60 % FTSE MTS EMU Gov Bond Ind / 30 % Markit iBoxx Euro Liquid Corporates Overall puis 60 % BofA Merrill Lynch Euro Government Index / 10 % Euro Stoxx Net Return / 30 % Markit iBoxx Euro Liquid Corporates Overall à partir du 31/03/2017 puis 53 % BofA Merrill Lynch Euro Government Index / 20 % Euro Stoxx Net Return / 27 % Markit iBoxx Euro Liquid Corporates Overall à partir du 02/04/2019

(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 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 Invest Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

Ofi Invest Asset Management • société de gestion de portefeuille S.A. à Conseil d'Administration au capital de 71 957 490 euros • RCS Paris 384 940 342 • APE 6630 Z • Agrément AMF n° GP 92-12 • FR 51384940342

22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

ES Ofi Invest ESG Prudent Euro

Reporting Trimestriel - Diversifié - juin 2023



Principales Lignes (hors liquidités)

| Libellé | Poids | Performances | Contributions | Classe d'actifs | Pays |
|------------------------------|---------------|--------------|---------------|-----------------|-----------|
| ETAT ITALIE 1.450 2025_05 | 5,18% | -0,88% | -0,03% | Obligation | Italie |
| ETAT FRANCE 0.750 2028_05 | 3,45% | -1,33% | -0,04% | Obligation | France |
| ETAT ALLEMAGNE 0.500 2027_08 | 3,19% | -0,64% | -0,04% | Obligation | Allemagne |
| ETAT FRANCE 0.100 IL 2028_03 | 2,94% | -1,04% | -0,05% | Obligation | France |
| ETAT FRANCE 0.500 2040_05 | 2,27% | -0,39% | 0,01% | Obligation | France |
| ETAT ESPAGNE 0.500 2030_04 | 2,11% | -1,05% | -0,02% | Obligation | Espagne |
| ETAT ITALIE 2.050 2027_08 | 2,09% | -0,08% | -0,02% | Obligation | Italie |
| ETAT ALLEMAGNE 0 2035_05 | 1,90% | -0,08% | 0,00% | Obligation | Allemagne |
| ETAT ITALIE 2.450 2033_09 | 1,86% | 1,89% | 0,02% | Obligation | Italie |
| ETAT ESPAGNE 0 2025_01 | 1,42% | -0,28% | -0,01% | Obligation | Espagne |
| TOTAL | 26,41% | | -0,17% | | |

Source : Ofi Invest AM

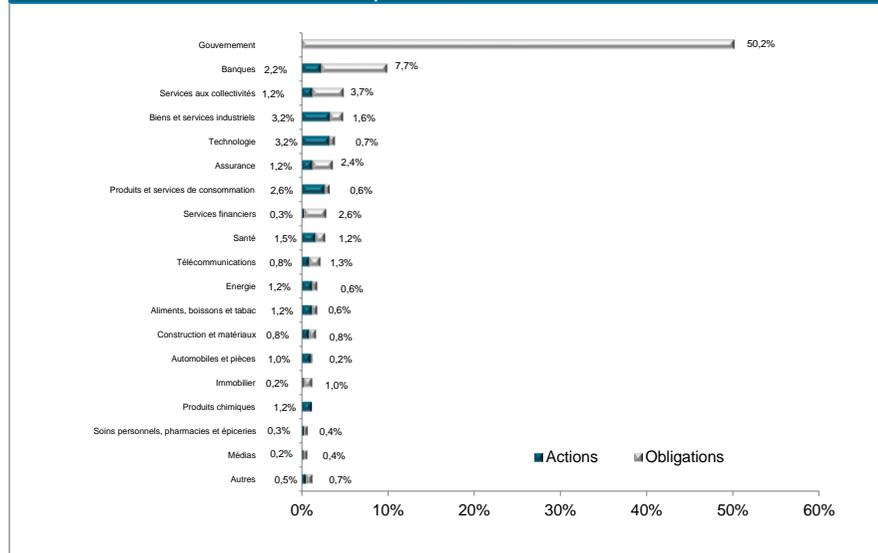
Principaux mouvements du trimestre

| Achats / Renforcement | | | Ventes / Allègement | | |
|-----------------------|-----------|---------|----------------------------|-----------|---------|
| Libellé | Poids M-3 | Poids M | Libellé | Poids M-3 | Poids M |
| SIEMENS | Achat | 0,47% | ETAT ALLEMAGNE 0 2029_08 | 1,15% | Vente |
| DSM FIRMENICH | Achat | 0,31% | ETAT ESPAGNE 0.800 2027_07 | 0,74% | Vente |
| ORANGE 5.375 PERP | Achat | 0,24% | COMMERZBANK 1.250 2023_10 | 0,30% | Vente |
| BNP 4.250 2031_04 | Achat | 0,24% | BBVA | 0,57% | 0,32% |
| SAFRAN | Achat | 0,23% | BRENTNAG | 0,33% | 0,13% |

Source : Ofi Invest AM

Source : Ofi Invest AM

Répartition sectorielle ⁽¹⁾



Source : Ofi Invest AM

Commentaire de gestion

Les Banques Centrales ont continué d'agir comme attendu. La Réserve fédérale américaine (Fed) a marqué une pause et la Banque Centrale Européenne (BCE) a relevé ses taux directeurs de 0,25%. L'économie continue de montrer une forte résilience, en particulier aux États-Unis, ce qui éloigne d'autant plus le ralentissement de la composante emploi et donc de l'inflation. Dans ce contexte, la tonalité des deux Banques Centrales devrait rester très orientée à la lutte contre l'inflation cœur qui, si elle s'est stabilisée, tarde à décroître. Nous attendons un relèvement supplémentaire des taux de 0,25% pour la Fed comme pour la BCE cet été, et probablement un second à la rentrée en Europe. La durée du palier de stabilisation des taux courts devrait être assez longue en Europe comme aux États-Unis ensuite.

Nous maintenons nos cibles d'achat sur les maturités à 10 ans des courbes de taux à 2,50% et 3,00% respectivement pour l'Allemagne et la France et à 3,75% pour les États-Unis. Le risque d'une croissance et d'une inflation qui tardent à ralentir reste bien présent et pourrait pousser les Banques Centrales à de nouveaux resserrements de leurs politiques monétaires, mais nous pensons que la partie longue des courbes de taux anticiperait dans ce cas un ralentissement économique plus fort qu'anticipé avec un impact modéré sur les taux longs (hors scénario de risque d'une reprise à la hausse de l'inflation).

Comme depuis plusieurs mois, les classes d'actifs crédit « Investment Grade » et « High Yield » continuent d'être le « sweet spot » de notre point de vue, avec le mécanisme de compensation entre les taux et les marges de crédit toujours à l'œuvre. Nous considérons que le rendement espéré via le portage rémunère correctement le risque de crédit.

Si les marchés actions européens sont repartis en direction de leurs plus hauts, les marchés américains les ont dépassés, portés par la vigueur de la croissance. La récession attendue aux États-Unis ainsi que le ralentissement en Europe ne militent pas pour un renforcement de cette classe d'actifs à ce stade. En effet, le scénario de chemin de crête suivi par les Banques Centrales nous paraît déjà dans les cours et les scénarii de risques de nouveaux tours de vis monétaires, en cas de résistance de l'inflation, ou inversement d'atterrissage brutal de l'économie, après l'ensemble des resserrements pratiqués depuis un an, devraient peser sur les actifs risqués. Nous maintenons donc notre biais prudent tactique sur les marchés actions.

M HABETS - J.P PORTA - Gérant(s)

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 Invest Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

Ofi Invest Asset Management • société de gestion de portefeuille S.A. à Conseil d'Administration au capital de 71 957 490 euros • RCS Paris 384 940 342 • APE 6630 Z • Agrément AMF n° GP 92-12 • FR 51384940342

22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com