

# ES Ofi Invest ESG Equilibre Euro

Reporting Trimestriel - Diversifié - décembre 2023

COMITÉ  
INTERSYNDICAL  
DE L'ÉPARGNE  
SALARIALE



ES Ofi Invest ESG Equilibre Euro, nourricier d'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.

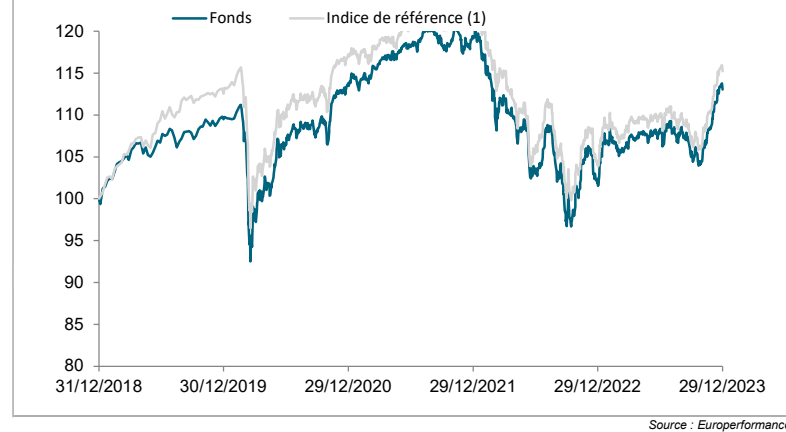
## Chiffres clés au 29/12/2023

|                                              |        |
|----------------------------------------------|--------|
| Valeur Liquidative (en euros) :              | 196,85 |
| Actif net de la Part (en millions d'euros) : | 30,34  |
| Nombre de lignes :                           | 266    |
| Exposition actions (en engagement) :         | 30,63% |
| Sensibilité <sup>(2)</sup> Taux :            | 4,38   |
| Sensibilité <sup>(2)</sup> Crédit :          | 4,56   |

## Caractéristiques du fonds

|                                      |                                                                                                                                                                             |
|--------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Code ISIN :                          | 008218                                                                                                                                                                      |
| Ticker Bloomberg :                   | -                                                                                                                                                                           |
| Classification AMF :                 | Fonds mixte                                                                                                                                                                 |
| Classification Europerformance :     | Diversifiés Euro - Allocation Mixte                                                                                                                                         |
| Classification SFDR :                | Article 8                                                                                                                                                                   |
| Indice de référence <sup>(1)</sup> : | 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 :            | Réinvestissement dans le FCPE                                                                                                                                               |
| Devise :                             | EUR                                                                                                                                                                         |
| Date de création :                   | 11/07/2003                                                                                                                                                                  |
| Horizon de placement :               | 3 ans (blocage 5 ans)                                                                                                                                                       |
| Valorisation :                       | Quotidienne                                                                                                                                                                 |
| Limite de souscriptions :            | J - 1 à 18h                                                                                                                                                                 |
| Limite de rachats :                  | J - 2 à 23h                                                                                                                                                                 |
| Règlement :                          | J + 2                                                                                                                                                                       |
| Commission de souscription :         | Néant                                                                                                                                                                       |
| Commission de rachats :              | Néant                                                                                                                                                                       |
| Commission de surperformance :       | Néant                                                                                                                                                                       |
| Frais courants :                     | 0,86%                                                                                                                                                                       |
| Dépositaire :                        | SOCIETE GENERALE PARIS                                                                                                                                                      |
| Valorisateur :                       | SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES                                                                                                                                        |

## Evolution de la performance sur 5 ans glissants



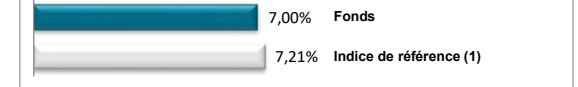
Source : Europerformance

## Profil de risque

Niveau :

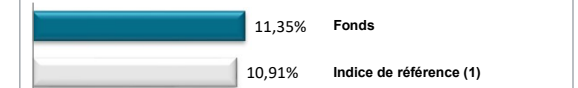


## Performance sur le trimestre



Source : Europerformance

## Performance depuis le début de l'année



Source : Europerformance

## 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 Equilibre Euro   | 96,81%          | 8,67%  | 13,07%          | 8,65%  | -0,34%          | 7,77%  | 11,35%        | 6,58%  | 11,35%     | 6,58%  | 4,36%  | 7,00%  |
| Indice de référence <sup>(1)</sup> | 118,55%         | 9,65%  | 15,22%          | 8,13%  | -1,49%          | 7,35%  | 10,91%        | 6,46%  | 10,91%     | 6,46%  | 4,56%  | 7,21%  |

Source : Europerformance

## Performances mensuelles

|      | Jan.   | Fév.   | Mars   | Avr.   | Mai    | Juin   | Juillet | Août   | Sept.  | Oct.   | Nov.   | Déc.   | Année   | Indice  |
|------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|---------|
| 2018 | 1,33%  | -1,93% | -0,67% | 1,75%  | -0,08% | -1,40% | 1,49%   | -0,78% | 0,17%  | -4,61% | 0,15%  | -2,64% | -7,16%  | -3,58%  |
| 2019 | 2,17%  | 1,94%  | 0,47%  | 1,89%  | -1,48% | 1,59%  | 1,54%   | -1,06% | 0,64%  | 0,68%  | 0,63%  | 0,21%  | 9,53%   | 12,55%  |
| 2020 | 0,03%  | -2,44% | -7,64% | 3,79%  | 1,40%  | 2,49%  | 0,73%   | 1,08%  | -0,39% | -1,40% | 5,71%  | 0,81%  | 3,59%   | 3,93%   |
| 2021 | -0,47% | 0,77%  | 2,04%  | 0,45%  | 0,77%  | 0,50%  | 0,78%   | 0,86%  | -1,53% | 0,47%  | -1,24% | 1,59%  | 5,05%   | 4,51%   |
| 2022 | -2,10% | -3,29% | -0,93% | -1,81% | -0,97% | -5,28% | 5,16%   | -5,03% | -5,02% | 3,28%  | 4,30%  | -3,49% | -14,80% | -15,01% |
| 2023 | 4,91%  | -0,79% | 1,52%  | 0,59%  | -0,50% | 0,99%  | 0,85%   | -0,63% | -2,68% | -0,78% | 4,47%  | 3,22%  | 11,35%  | 10,91%  |

Source : Europerformance

(1) Indice de référence : 30 % Euro Stoxx Net Return / 47 % FTSE MTS EMU Gov Bond Ind / 23 % Markit iBoxx Euro Liquid Corporates Overall 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 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 Equilibre Euro

Reporting Trimestriel - Diversifié - décembre 2023

COMITÉ  
INTERSYNDICAL  
DE L'ÉPARGNE  
SALARIALE



## Principales Lignes

| Libellé                      | Poids         | Performances | Contributions | Classe d'actifs | Pays      |
|------------------------------|---------------|--------------|---------------|-----------------|-----------|
| ETAT ITALIE 1,450 2025_05    | 4,39%         | 0,74%        | 0,03%         | Obligations     | Italie    |
| ETAT FRANCE 0,750 2028_05    | 4,28%         | 2,31%        | 0,10%         | Obligations     | France    |
| ETAT ITALIE 2,450 2033_09    | 3,48%         | 4,67%        | 0,16%         | Obligations     | Italie    |
| ETAT ALLEMAGNE 2,500 2044_07 | 2,27%         | 7,11%        | 0,15%         | Obligations     | Allemagne |
| ETAT ALLEMAGNE 0 2035_05     | 2,02%         | 5,07%        | 0,10%         | Obligations     | Allemagne |
| ETAT FRANCE 0,500 2040_05    | 2,01%         | 7,88%        | 0,15%         | Obligations     | France    |
| ETAT FRANCE 0 2030_11        | 1,64%         | 3,56%        | 0,06%         | Obligations     | France    |
| ETAT ESPAGNE 0,500 2030_04   | 1,57%         | 3,14%        | 0,05%         | Obligations     | Espagne   |
| ASML                         | 1,49%         | 9,42%        | 0,13%         | Actions         | Pays-Bas  |
| ETAT ITALIE 3,500 2030_03    | 1,42%         | 3,28%        | 0,05%         | Obligations     | Italie    |
| <b>TOTAL</b>                 | <b>24,56%</b> |              | <b>0,98%</b>  |                 |           |

Source : Ofi Invest AM

## Principaux mouvements du trimestre

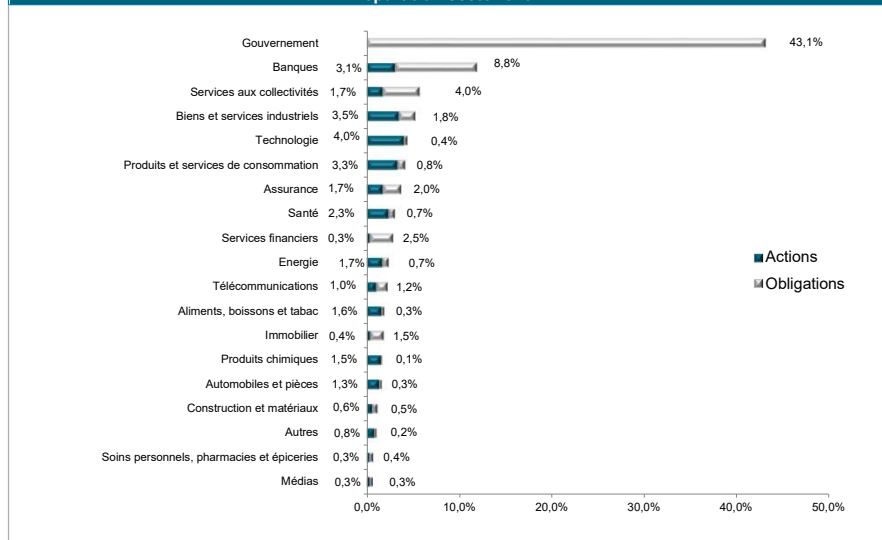
| Achats / Renforcement |           |         |
|-----------------------|-----------|---------|
| Libellé               | Poids M-3 | Poids M |
| BNP 4.750 2032_11     | Achat     | 0,65%   |
| ENI                   | Achat     | 0,44%   |
| IBERDROLA             | Achat     | 0,40%   |
| SG                    | Achat     | 0,26%   |
| DASSAULT SYSTEMES     | Achat     | 0,20%   |

Source : Ofi Invest AM

| Ventes / Allègement         |           |         |
|-----------------------------|-----------|---------|
| Libellé                     | Poids M-3 | Poids M |
| TOTALENERGIES               | 0,43%     | Vente   |
| BNP 3.625 2029_09           | 0,37%     | Vente   |
| DEUTSCHE POST               | 0,27%     | Vente   |
| BNP 4.250 2031_04           | 0,26%     | Vente   |
| EUROGRID GMBH 3.722 2030_04 | 0,22%     | Vente   |

Source : Ofi Invest AM

## Répartition sectorielle <sup>(1)</sup>



Source : Ofi Invest AM

## Commentaire de gestion

L'année 2023 aura vu les principales classes d'actifs, à l'exception des matières premières et des actions chinoises, signer des performances très positives faisant oublier tout, ou une partie de 2022.

Les principaux banquiers centraux ont dit ce qu'ils allaient faire et fait ce qu'ils ont dit : remonter les taux d'intérêt en territoire suffisamment restrictif pour juguler l'inflation et la ramener à leur objectif de 2%. Cela est en bonne voie et devrait être atteint fin 2024 aux États-Unis, et courant 2025 pour la zone Euro.

C'est l'un des premiers enseignements de 2023. Contrairement à certaines prévisions, les économies ne sont pas tombées en récession majeure, les États-Unis ont d'ailleurs surpris tout au long de l'année par la résilience de la croissance. Celle-ci devrait toutefois ralentir au premier semestre 2024, et ce sujet sera à surveiller pour appréhender la trajectoire des taux courts cette année.

Le rallye des taux longs de fin d'année, rapide et de grande ampleur, nous paraît un peu excessif à court terme. Les niveaux atteints nous semblent proches de ce que nous pourrions avoir dans la seconde partie de l'année qui s'ouvre, lorsque les banquiers centraux commenceront effectivement à baisser les taux. L'année obligataire devrait offrir des performances proches du portage des obligations, mais de la volatilité est sans doute à prévoir au premier trimestre et pourrait permettre de se positionner plus agressivement.

Du côté des obligations d'entreprises, l'année 2023 a été très bénéfique comme nous l'attendions. 2024 devrait offrir des performances moindres, quoique de bonne qualité, sans doute comparables aux niveaux des portage observés. Cependant, il faudra continuer à être très sélectif dans le choix des émetteurs, compte tenu de la politique monétaire restrictive à l'œuvre et de son temps de transmission.

Les performances actions ont été très positives portées par la forte résilience des résultats des entreprises qui ont su conserver leurs marges, voire les augmenter dans un contexte d'inflation et de resserrement des conditions de crédit. Ce sera sans doute moins le cas en 2024. Les variations de taux d'intérêt, après avoir pesé sur les actions, sont venues porter les marchés sur le dernier trimestre et, à l'image des taux, sans doute de façon trop épidémique. Là encore, ce soutien ne devrait pas être aussi fort en 2024.

Au global, nous attendons une année en deux temps sur les marchés boursiers : un premier semestre avec de la volatilité, notamment dans le cadre du ralentissement économique américain, qui devrait permettre de se positionner plus fortement à des niveaux moindres qu'actuellement ; et une seconde partie d'année plus positive avec les Banques Centrales passant à l'acte en amorçant la baisse des taux.

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](mailto: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](http://www.ofi-invest-am.com)