

Ofi Invest ESG Prudent Euro XL

Reporting Mensuel - Diversifié - mai 2023



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.

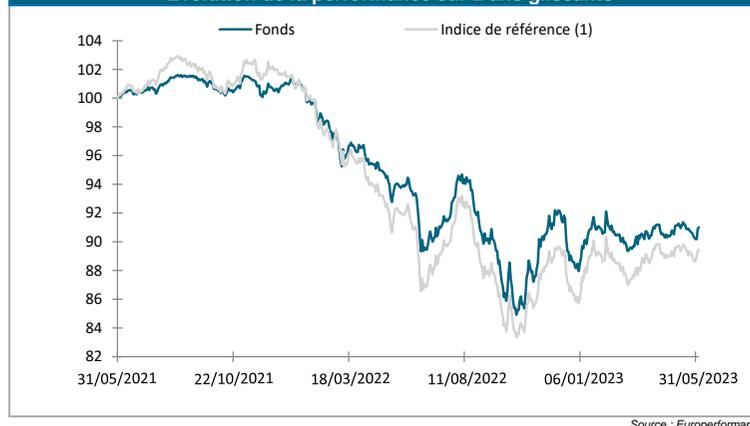
Chiffres clés au 31/05/2023

Valeur Liquidative (en euros) :	157,81
Actif net (en millions d'euros) :	12,88
Actif net Total des parts (en millions d'euros) :	167,82
Nombre de lignes :	248
Exposition actions (en engagement) :	12,55%
Sensibilité (2) Taux :	4,32
Sensibilité (2) Crédit :	4,82

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR0000970089
Ticker Bloomberg :	ADIMTPD FP Equity
Classification AMF :	Fonds mixte
Classification Europerformance :	Diversifié euro - dominante taux
Classification SFDR :	Article 8
Indice de référence (1) :	20 % Euro Stoxx Net Return / 53 % BofA Merrill Lynch Euro Government Index / 27 % 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 et ou distribution
Devise :	EUR
Date de création / Date de chgt de gestion :	22/12/2000 - 08/02/2016
Horizon de placement :	2 ans
Valorisation :	Quotidienne
Commission de souscription :	Néant
Commission de rachats :	Néant
Commission de surperformance :	Néant
Frais courants :	0,33%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS
Valorisateur :	SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES

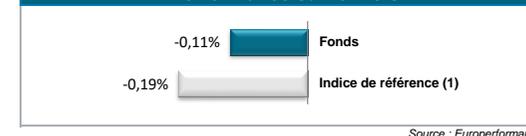
Evolution de la performance sur 2 ans glissants



Profil de risque

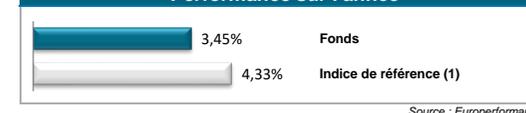
Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

Performance sur le mois



Source : Europerformance

Performance sur l'année



Source : Europerformance

Performances & Volatilités

	Depuis chgt de gestion		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.
Fonds	4,14%	5,06%	-2,87%	6,24%	-1,34%	5,95%	-3,01%	8,73%	3,45%	5,57%	-0,18%	1,40%
Indice	7,47%	5,43%	1,83%	6,48%	-3,56%	6,34%	-2,54%	8,75%	4,33%	6,37%	0,65%	2,21%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2018	0,38%	-0,52%	-0,11%	0,64%	-1,84%	0,41%	0,64%	-0,74%	0,17%	-1,39%	-0,32%	-0,63%	-3,29%	-0,97%
2019	0,90%	0,88%	0,50%	1,28%	-1,32%	1,44%	0,59%	-0,58%	0,47%	0,08%	0,49%	0,27%	5,07%	9,52%
2020	0,10%	-1,56%	-6,70%	2,88%	0,95%	1,73%	0,87%	0,82%	-0,30%	-0,58%	3,21%	0,48%	1,54%	4,07%
2021	-0,22%	0,28%	1,22%	0,22%	0,43%	0,40%	0,63%	0,46%	-0,89%	0,09%	-0,61%	0,88%	2,92%	2,08%
2022	-1,34%	-2,12%	-0,90%	-1,95%	-0,96%	-3,74%	4,49%	-4,29%	-4,19%	1,55%	3,74%	-3,50%	-12,86%	-15,53%
2023	3,05%	-1,01%	1,14%	0,37%	-0,11%								3,45%	4,33%

Source : Europerformance

(1) 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 d'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



Ofi Invest ESG Prudent Euro XL

Reporting Mensuel - Diversifié - mai 2023



PRINCIPALES LIGNES (HORS MONÉTAIRE)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Classe d'actif	Pays
ETAT ITALIE 1.450 2025_05	5,21%	-0,47%	-0,02%	Obligations	Italie
ETAT FRANCE 0.750 2028_05	3,50%	-0,40%	-0,01%	Obligations	France
ETAT ALLEMAGNE 0.500 2027_08	3,23%	0,35%	0,01%	Obligations	Allemagne
ETAT FRANCE 0.100 IL 2028_03	3,00%	-0,18%	-0,01%	Obligations	France
ETAT FRANCE 0.500 2040_05	2,26%	-0,15%	0,00%	Obligations	France
ETAT ESPAGNE 0.500 2030_04	2,14%	0,49%	0,01%	Obligations	Espagne
ETAT ITALIE 2.050 2027_08	2,11%	0,60%	0,01%	Obligations	Italie
ETAT ITALIE 2.450 2033_09	1,84%	1,29%	0,02%	Obligations	Italie
ETAT ESPAGNE 0 2025_01	1,43%	0,22%	0,00%	Obligations	Espagne
ETAT FRANCE 1.250 2034_05	1,40%	-0,82%	-0,01%	Obligations	France
TOTAL	26,12%		0,00%		

Source : Ofi Invest AM

3 Meilleurs contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Classe d'actif	Pays
ASML	1,18%	17,09%	0,17%	Actions	Pays-Bas
ETAT ITALIE 2.450 2033_09	1,84%	1,29%	0,02%	Obligations	Italie
INFINEON TECHNOLOGIES	0,44%	5,55%	0,02%	Actions	Allemagne

Source : Ofi Invest AM

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Classe d'actif	Pays
NESTE OIL OYJ	0,33%	-19,50%	-0,08%	Actions	Finlande
AXA	0,58%	-10,67%	-0,07%	Actions	France
L OREAL	0,71%	-7,80%	-0,06%	Actions	France

Source : Ofi Invest AM

Principaux mouvements sur le mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
CARLSBERG BREWERIES 3.500 2026_11	Achat	0,19%
ALLIANZ 5.824 2053_07	Achat	0,18%
LEGRAND 3.500 2029_05	Achat	0,18%
ING GROUPE 4.500 2029_05	Achat	0,18%
INTESA SANPAOLO 4.000 2026_05	Achat	0,13%

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
NORDEA BANK ABP 0.625 2031_08	0,21%	Vente
INTESA SANPAOLO 2.125 2025_05	0,15%	Vente
ING GROUPE 1.250 2027_02	0,11%	Vente
ENEL 6.375 PERP	0,06%	Vente

Source : Ofi Invest AM

Commentaire de gestion

Les principales Banques Centrales se sont exprimées durant le mois de mai et ont agi comme nous l'attendions. La Réserve fédérale américaine a relevé ses taux d'un quart de point et semble se mettre en « mode pause » en attendant d'observer le fléchissement attendu de l'économie, donc de l'emploi puis de la composante salaire de l'inflation. Les anticipations de baisses supplémentaires des taux de la Fed ont été comblées en 2023 et réduites sur 2024, en ligne avec nos attentes, amenant les taux longs sur des niveaux que nous jugeons attractifs autour de 3,75% sur le 10 ans américain. Du côté de la Banque Centrale Européenne (BCE), deux hausses supplémentaires de 0,25% devraient encore intervenir d'ici l'été, amenant également les taux allemand et français sur des niveaux cohérents avec nos cibles d'achat à respectivement 2,50% et 3,00% sur la maturité 10 ans. Néanmoins, le comportement de l'inflation cœur sera à surveiller dans les mois qui viennent, les incertitudes restant élevées à l'image des chiffres surprises observés au Royaume-Uni.

Les marchés du crédit « Investment Grade » et « High Yield » restent bien orientés et continuent d'offrir des niveaux de portage attractifs. De plus, le comportement inversé des marges de crédit et des taux d'intérêt contribuent à stabiliser le niveau de rendement absolu de cette classe d'actifs abaissant mécaniquement sa volatilité. En effet, en cas d'anticipations de ralentissement économique, les spreads de crédit devraient s'écarter mais le mouvement serait probablement compensé par des baisses de taux d'intérêt.

Nous restons prudents tactiquement sur les marchés actions considérant que beaucoup de bonnes nouvelles sur les chiffres à venir semblent d'ores et déjà intégrées dans les cours. En effet, les scénarii de risque d'un ralentissement économique nettement plus fort qu'attendu ou, à l'inverse, de nouveaux tours de vis monétaire des Banques Centrales devraient peser sur les cours et offrir des opportunités de se repositionner sur les 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° CP

12 • FR 51384940342

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

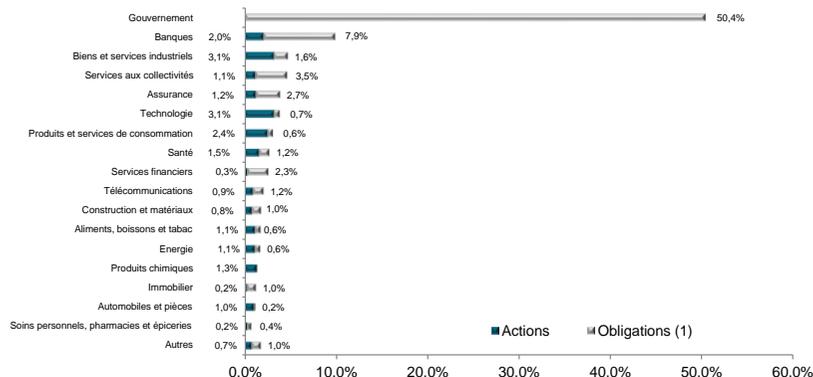


Ofi Invest ESG Prudent Euro XL

Reporting Mensuel - Diversifié - mai 2023

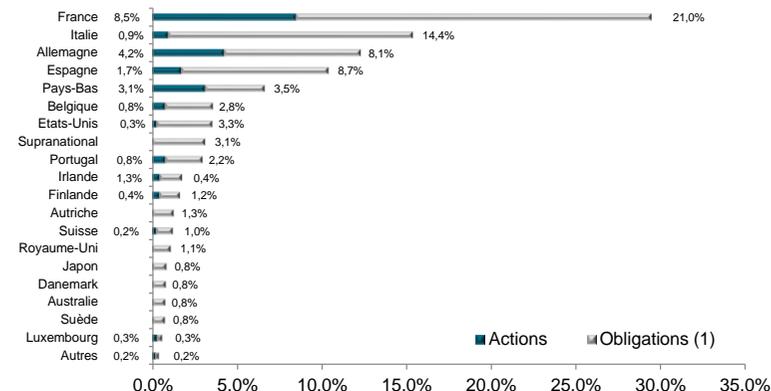


RÉPARTITION SECTORIELLE (Hors ETF et Futures)



Source : Ofi Invest AM

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (Hors ETF et Futures)



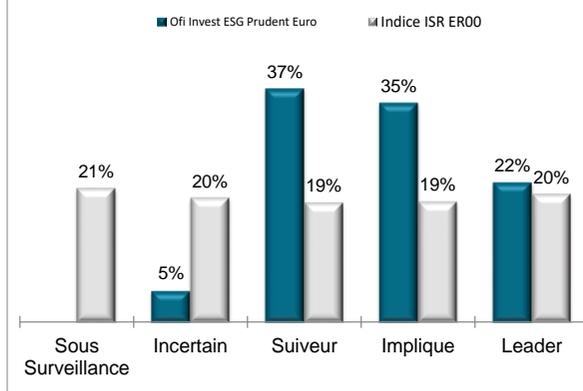
(1) Obligations libellées en euro. Le pays de l'émetteur peut être hors Zone Euro.

Source : Ofi Invest AM

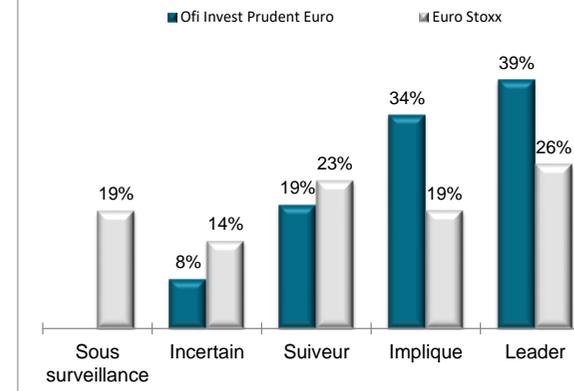
PROCESSUS D'ÉVALUATION ISR : ÉMETTEURS/SOCIÉTÉS

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

ÉVALUATION ISR POCHES TAUX



ÉVALUATION ISR POCHES ACTIONS



Sources : Ofi Invest AM & Factset

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

Bêta	Alpha	Tracking Error	Ratio de Sharpe ⁽²⁾	Ratio d'Information	Fréquence de gain	Perte max.	Tracking Error**
0,98	-0,02	1,72%	-0,54	-0,51	50,98%	-9,67%	2,35%

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

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

