

ES Ofi Invest ESG Equilibre Euro

Reporting Trimestriel - Diversifié - mars 2023



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.

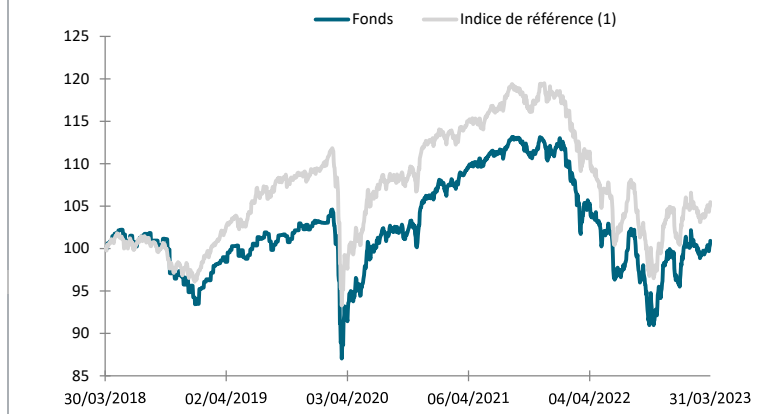
Chiffres clés au 31/03/2023

Valeur Liquidative (en euros) :	186,79
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	29,83
Nombre de lignes :	251
Exposition actions (en engagement) :	30,95%
Sensibilité ⁽²⁾ Taux :	3,87
Sensibilité ⁽²⁾ Crédit :	4,36

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 ⁽¹⁾ :	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 23h59
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



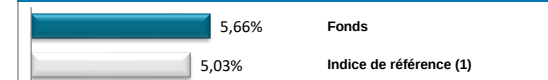
Source : Europerformance

Profil de risque

Niveau :

1 2 3 4 5 6 7

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	86,75%	8,73%	0,91%	8,58%	8,69%	8,53%	-4,03%	10,45%	5,66%	8,78%	9,84%	5,66%
Indice de référence ⁽¹⁾	106,97%	9,75%	5,48%	7,87%	6,61%	7,74%	-5,08%	9,85%	5,03%	7,83%	8,16%	5,03%

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%										5,66%	5,03%

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 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



ES Ofi Invest ESG Equilibre Euro

Reporting Trimestriel - Diversifié - mars 2023



Principales Lignes

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Classe d'actifs	Pays
ETAT ITALIE 1.450 2025_05	4,59%	1,10%	0,04%	Obligation	Italie
ETAT FRANCE 0.750 2028_05	4,39%	1,80%	0,06%	Obligation	France
ETAT ALLEMAGNE 0.500 2027_08	2,82%	1,38%	0,03%	Obligation	Allemagne
ETAT FRANCE 0.500 2040_05	2,00%	4,00%	0,06%	Obligation	France
ETAT ITALIE 2.050 2027_08	1,84%	1,23%	0,02%	Obligation	Italie
ETAT FRANCE 0 2030_11	1,66%	2,73%	0,04%	Obligation	France
ETAT ITALIE 2.450 2033_09	1,61%	5,41%	0,07%	Obligation	Italie
ETAT ESPAGNE 0.500 2030_04	1,60%	2,74%	0,04%	Obligation	Espagne
ASML	1,47%	24,10%	0,47%	Action	Pays-Bas
ETAT ITALIE 3.500 2030_03	1,43%	2,11%	0,02%	Obligation	Italie
TOTAL	23,40%		0,85%		

Source : Ofi Invest AM

Principaux mouvements du trimestre

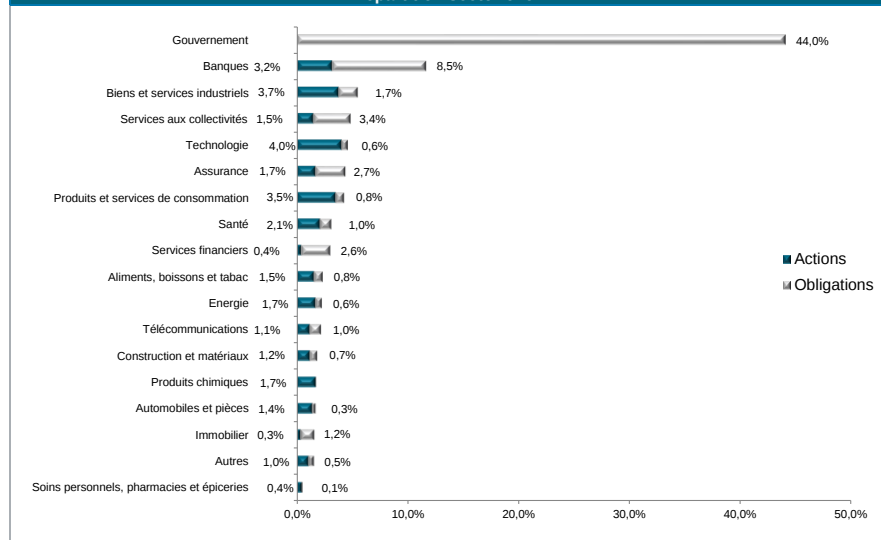
Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-3	Poids M
DANSKE BANK 4.125 2031_01	Achat	0,35%
ORANGE 3.625 2031_11	Achat	0,32%
AIB GROUP 3.625 2026_07	Achat	0,32%
UNIVERSAL MUSIC GROUP	Achat	0,31%
BANCO SANTANDER	Achat	0,28%

Source : Ofi Invest AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-3	Poids M
LINDE GR	0,95%	Vente
PUBLICIS	0,53%	Vente
SIEMENS	0,43%	Vente
ETAT PAYS BAS 2.000 2024_07	0,41%	Vente
SOFINA 1.000 2028_09	0,27%	Vente

Source : Ofi Invest AM

Répartition sectorielle ⁽¹⁾



Source : Ofi Invest AM

Commentaire de gestion

Le mois de mars a vu ressurgir des craintes systémiques sur le système bancaire de part et d'autre de l'Atlantique, rappelant les mauvais souvenirs de 2008. Nous ne pensons pas être dans une situation comparable à celle de la grande crise financière. En effet, la régulation s'est nettement renforcée sur le système bancaire mondial, en particulier sur les banques systémiques, et le levier au sein des bilans est nettement moindre. En outre, l'action très rapide et coordonnée des régulateurs, pour calmer les inquiétudes des marchés, témoigne de la leçon apprise en 2008 : il est nécessaire d'agir rapidement afin d'éviter aux risques de contagion et de liquidité de devenir auto-réalisants.

Néanmoins, l'épisode de stress, qui devrait aller en diminuant, constitue une forme de resserrement monétaire induit que les Banques Centrales devront intégrer. En conséquence, nous pensons que la Réserve fédérale américaine et la Banque Centrale Européenne relèveront sans doute moins leur taux directeurs qu'anticipé il y a un mois, probablement un et deux mouvements supplémentaires respectivement de 0,25%.

La lutte contre l'inflation restant leur priorité, nous ne voyons pas de baisse des taux d'ici la fin de l'année, en particulier aux Etats-Unis. Cette normalisation devrait pousser quelque peu les rendements long terme à la hausse.

Si cet épisode de stress bancaire a apporté des tensions sur le risque crédit, nous ne voyons pas de risques majeurs et restons constructifs sur les larges de crédit qui nous paraissent intégrer une part du ralentissement économique à venir et ainsi rémunérer le risque pris.

Les marchés actions se maintiennent sur leurs plus hauts niveaux et nous paraissent déjà intégrer une large part de bonnes nouvelles et d'espérances de gains attendues sur l'année. Nous maintenons donc notre biais neutre. D'autres épisodes de volatilité devraient intervenir, nous rappelant, à l'image du mois écoulé, qu'une remontée des taux aussi rapide met du temps à se diffuser dans l'économie et devraient ainsi offrir des points d'entrée plus attractifs. La saison des résultats, et surtout les perspectives des entreprises, devra être scrutée avec attention.

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

