

# ES Ofi Invest ESG Equilibre Euro

Reporting Trimestriel - Diversifié - décembre 2024



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.

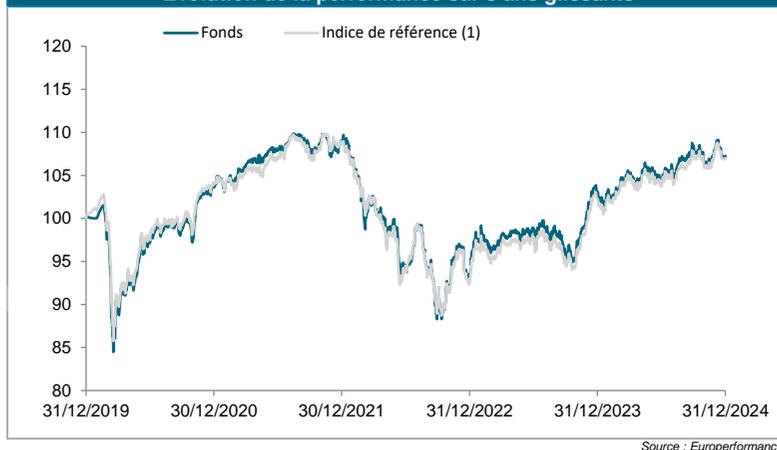
## Chiffres clés au 31/12/2024

|  |        |
|--|--------|
| Valeur Liquidative (en euros) :              | 204,53 |
| Actif net de la Part (en millions d'euros) : | 29,11  |
| Nombre de lignes :                           | 290    |
| Exposition actions (en engagement) :         | 29,85% |
| Sensibilité (2) Taux :                       | 4,95   |
| Sensibilité (2) Crédit :                     | 4,31   |

## Caractéristiques du fonds

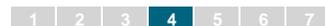
|                                      |   |
|--------------------------------------|---|
| Code ISIN :                          | 008218  |
| Ticker Bloomberg :                   | -   |
| Classification AMF :                 | Fonds mixte   |
| Classification Europerformance :     | Diversifiés Euro - 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   |
| Devises :                            | 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 PARIS  |

## Evolution de la performance sur 5 ans glissants

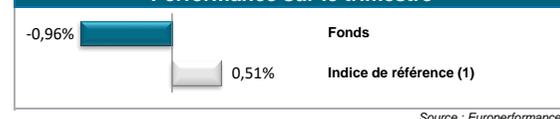


## Profil de risque

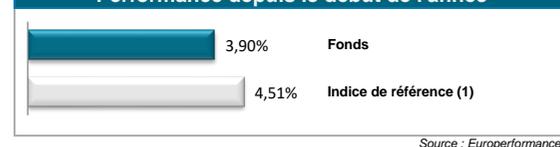
Niveau :



## 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 2024 |        | 6 mois | 3 mois |
|------------------------------------|-----------------|--------|-----------------|--------|-----------------|--------|---------------|--------|------------|--------|--------|--------|
|                                    | Perf.           | Volat. | Perf.           | Volat. | Perf.           | Volat. | Perf.         | Volat. | Perf.      | Volat. | Perf.  | Perf.  |
| ES Ofi Invest ESG Equilibre Euro   | 104,49%         | 8,53%  | 7,26%           | 8,71%  | -1,43%          | 7,92%  | 3,90%         | 4,98%  | 3,90%      | 4,98%  | 2,92%  | -0,96% |
| Indice de référence <sup>(1)</sup> | 128,42%         | 7,46%  | 7,00%           | 8,20%  | -1,48%          | 7,43%  | 4,51%         | 4,89%  | 4,51%      | 4,89%  | 3,09%  | -0,51% |

Source : Europerformance

## Performances mensuelles

|      | Jan.   | Fév.   | Mars   | Avr.   | Mai    | Juin   | Juillet | Août   | Sept.  | Oct.   | Nov.   | Déc.   | Année   | Indice  |
|------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|---------|
| 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%  | 4,06%   | 3,45%   |
| 2024 | 0,14%  | -0,13% | 2,21%  | -1,41% | 1,00%  | -1,25% | 1,98%   | 0,78%  | 1,12%  | -1,80% | 1,43%  | -0,57% | 3,90%   | 4,51%   |

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 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 2024

COMITE  
INTERSYNDICAL  
DE L'ÉPARGNE  
SALARIALE



## Principales Lignes

| Libellé                                      | Poids         | Performances | Contributions | Classe d'actifs | Pays      |
|--|---------------|--------------|---------------|-----------------|-----------|
| ITALY (REPUBLIC OF) 1.45 15/05/2025          | 4,16%         | 0,12%        | 0,00%         | Obligation      | Italie    |
| FRANCE (REPUBLIC OF) 1.25 25/05/2034         | 2,98%         | -1,67%       | -0,05%        | Obligation      | France    |
| ITALY (REPUBLIC OF) 2.45 01/09/2033          | 2,77%         | 0,05%        | 0,00%         | Obligation      | Italie    |
| FRANCE (REPUBLIC OF) 0.5 25/05/2040          | 2,71%         | -2,41%       | -0,07%        | Obligation      | France    |
| GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) 2.5 04/07/2044 | 2,62%         | -1,25%       | -0,03%        | Obligation      | Allemagne |
| FRANCE (REPUBLIC OF) 0.75 25/05/2028         | 2,34%         | 0,18%        | 0,00%         | Obligation      | France    |
| FRANCE (REPUBLIC OF) 0.1 01/03/2028          | 2,26%         | 0,12%        | 0,00%         | Obligation      | France    |
| SPAIN (KINGDOM OF) 1.85 30/07/2035           | 2,24%         | -0,48%       | -0,01%        | Obligation      | Espagne   |
| FRANCE (REPUBLIC OF) 0 25/11/2030            | 1,64%         | -0,59%       | -0,01%        | Obligation      | France    |
| ASML HOLDING NV                              | 1,48%         | -8,97%       | -0,13%        | Action          | Pays-Bas  |
| <b>TOTAL</b>                                 | <b>25,20%</b> |              | <b>-0,28%</b> |                 |           |

Source : OFI AM

## Principaux mouvements du trimestre

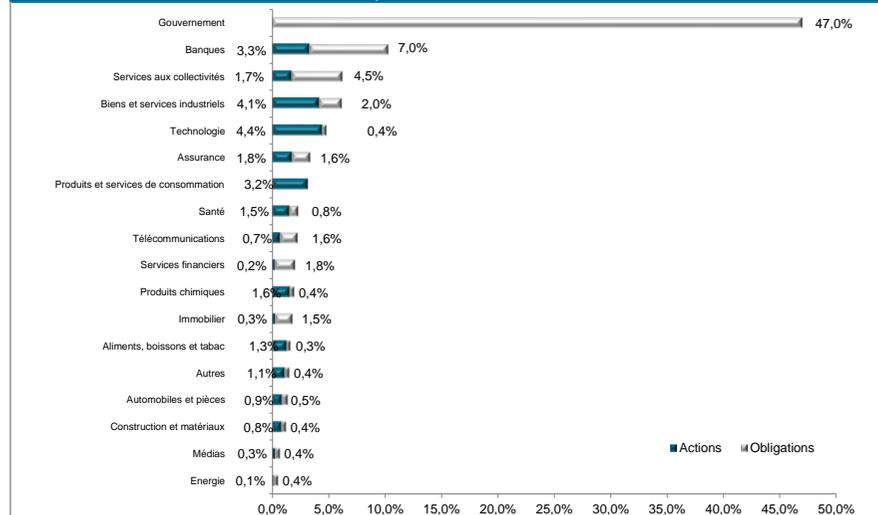
| Achats / Renforcement               |           |         |
|-------------------------------------|-----------|---------|
| Libellé                             | Poids M-3 | Poids M |
| ITALY (REPUBLIC OF) 3.35 01/03/2035 | Achat     | 0,81%   |
| SAFRAN SA                           | Achat     | 0,40%   |
| VEOLIA ENVIRON. SA                  | Achat     | 0,37%   |
| SIEMENS HEALTHINEERS AG             | Achat     | 0,36%   |
| IBERDROLA FINANZAS SAU PERP         | Achat     | 0,30%   |

Source : OFI AM

| Ventes / Allègement                       |           |         |
|---|-----------|---------|
| Libellé                                   | Poids M-3 | Poids M |
| TOTALENERGIES                             | 0,37%     | Vente   |
| GALP ENERGIA SGPS SA CLASS B              | 0,36%     | Vente   |
| NESTE OYJ 3.875 21/05/2031                | 0,33%     | Vente   |
| DH EUROPE FINANCE II SARL 0.45 18/03/2028 | 0,30%     | Vente   |
| ESSILORLUXOTTICA SA 2.875 05/03/2029      | 0,29%     | Vente   |

Source : OFI AM

## Répartition sectorielle (1)



Source : OFI AM

## Commentaire de gestion

Les actifs à risque ont reculé en décembre, pénalisés par la prudence de la Réserve fédérale américaine (Fed). Lors de sa dernière réunion de l'année, la Banque centrale a comme prévu réduit ses taux d'un quart de point, mais prévenu qu'elle limiterait l'assouplissement de sa politique monétaire l'année prochaine en attendant que le recul de l'inflation se confirme. En Europe, la Banque centrale européenne (BCE) a également baissé ses taux directeurs d'un quart de point, mais les investisseurs espéraient que l'institution adopte un ton plus accommodant compte tenu du ralentissement de l'économie européenne.

Sur le marché obligataire, le rendement du Bon du Trésor américain à 10 ans a grimpé de plus de 40 points de base pour atteindre à la fin du mois son plus haut niveau depuis sept mois en raison du risque inflationniste suscité par le programme économique du président élu Donald Trump. En France, le gouvernement Barnier est tombé à la suite du premier vote de censure validé depuis 1962, ce qui a pesé sur les actifs français. L'écart de rendement (spread) entre la dette française et allemande a atteint ses niveaux les plus élevés depuis la crise de l'euro, en 2012. Il traduit les incertitudes budgétaires et l'instabilité politique qui risquent de persister en France en 2025.

Sur l'année, le bilan est cependant globalement très positif pour les actions mondiales, tirées par la performance exceptionnelle de Wall Street. La Bourse américaine a été portée par la bonne santé de l'économie, le recul de l'inflation et une envolée des grandes valeurs technologiques alimentée par l'intelligence artificielle (IA). La Bourse de Paris a toutefois fait pâle figure par rapport à ses comparables européennes en raison de la baisse des valeurs luxe et de l'instabilité politique.

Notre légère sur-exposition sur les taux souverains a modérément handicapé la performance du fonds.

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