

ES Ofi Invest ESG Prudent Euro

Reporting Trimestriel - Diversifié - décembre 2024



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.

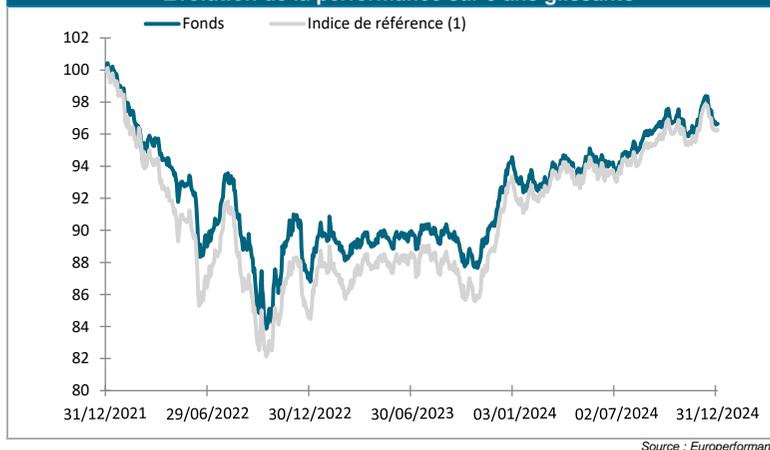
Chiffres clés au 31/12/2024

Valeur Liquidative (en euros) :	160,55
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	45,47
Nombre de lignes :	286
Exposition actions (en engagement) :	20,29%
Sensibilité ⁽²⁾ Taux :	5,61
Sensibilité ⁽²⁾ Crédit :	4,87

Caractéristiques du fonds

Code Isin :	008217
Ticker :	-
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
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 23h
Règlement :	J + 2
Commission de souscription :	Néant
Commission de rachats :	Néant
Commission de surperformance :	Néant
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation :	0,70%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS
Valorisateur :	SOCIETE GENERALE PARIS

Evolution de la performance sur 3 ans glissants



Profil de risque

Niveau :

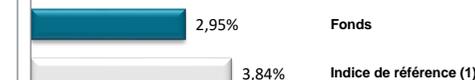


Performance sur le trimestre



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 2024		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
ES Ofi Invest ESG Prudent Euro	60,40%	4,84%	0,32%	6,59%	-3,27%	6,38%	2,95%	4,13%	2,95%	4,13%	3,35%	-0,56%
Indice de référence ⁽¹⁾	94,05%	5,60%	2,29%	6,90%	-3,72%	6,80%	3,84%	4,20%	3,84%	4,20%	3,35%	-0,32%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
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%	-6,72%	2,86%	0,92%	1,71%	0,82%	0,79%	-0,33%	-0,62%	3,19%	0,45%	1,17%	4,07%
2021	-0,25%	0,25%	1,19%	0,20%	0,38%	0,36%	0,60%	0,43%	-0,93%	0,07%	-0,65%	0,85%	2,51%	2,08%
2022	-1,37%	-2,15%	-0,93%	-1,98%	-0,99%	-3,78%	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%	0,62%	-0,01%	-2,08%	-0,18%	3,27%	3,00%	8,25%	9,78%
2024	-0,21%	-0,76%	1,72%	-1,30%	0,57%	-0,38%	2,09%	0,59%	1,22%	-1,38%	1,68%	-0,56%	2,95%	3,84%

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 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 Prudent Euro

Reporting Trimestriel - Diversifié - décembre 2024



Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Classe d'actif	Pays
ITALY (REPUBLIC OF) 1.45 15/05/2025	4,79%	0,12%	0,01%	Obligation	Italie
FRANCE (REPUBLIC OF) 1.25 25/05/2034	3,34%	-1,67%	-0,05%	Obligation	France
ITALY (REPUBLIC OF) 2.45 01/09/2033	3,08%	0,05%	0,00%	Obligation	Italie
FRANCE (REPUBLIC OF) 0.5 25/05/2040	3,08%	-2,41%	-0,07%	Obligation	France
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) 2.5 04/07/2044	3,04%	-1,25%	-0,04%	Obligation	Allemagne
SPAIN (KINGDOM OF) 1.85 30/07/2035	2,53%	-0,48%	-0,01%	Obligation	Espagne
FRANCE (REPUBLIC OF) 0.75 25/05/2028	2,53%	0,18%	0,00%	Obligation	France
FRANCE (REPUBLIC OF) 0.1 01/03/2028	2,45%	0,12%	0,00%	Obligation	France
FRANCE (REPUBLIC OF) 0 25/11/2030	1,84%	-0,59%	-0,01%	Obligation	France
SPAIN (KINGDOM OF) 1.2 31/10/2040	1,62%	-1,77%	-0,03%	Obligation	Espagne
TOTAL	28,31%		-0,20%		

Source : OFI AM

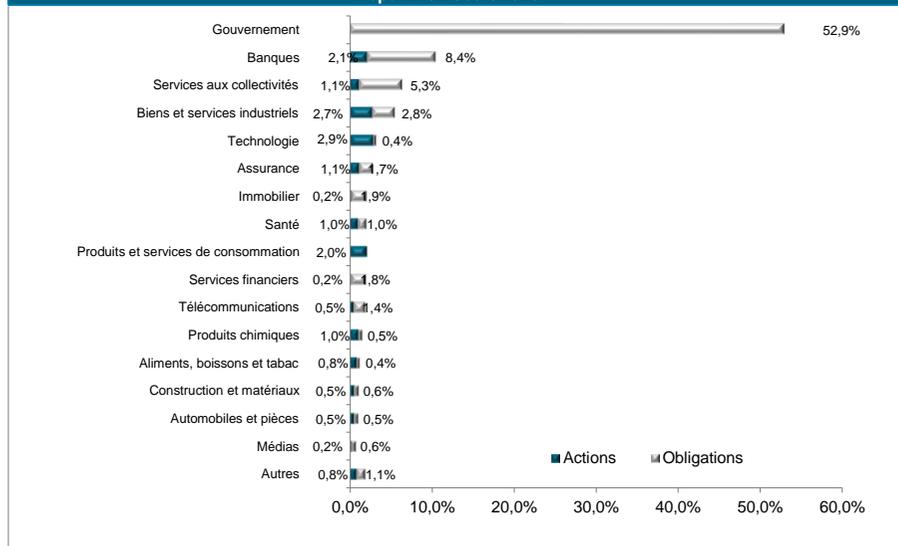
Principaux mouvements du trimestre

Achats / Renforcement			Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-3	Poids M	Libellé	Poids M-3	Poids M
ITALY (REPUBLIC OF) 3.35 01/03/2035		0,92%	KLEPIERRE 1.375 16/02/2027	0,40%	Vente
KLEPIERRE SA 0.625 01/07/2030	Achat	0,37%	NESTE OYJ 3.875 21/05/2031	0,37%	Vente
IBERDROLA FINANZAS SAU PERP	Achat	0,37%	MORGAN STANLEY 07/05/2032	0,35%	Vente
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 3 11/09/2025	Achat	0,36%	DH EUROPE FINANCE II SARL 0.45 18/03/2028	0,34%	Vente
DH EUROPE FINANCE II SARL 0.2 18/03/2026	Achat	0,35%	FONCIERE DES REGIONS 1.5 21/06/2027	0,34%	Vente

Source : OFI AM

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 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