

ES Ofi Invest ISR Croissance Durable

FRO014005B95 S

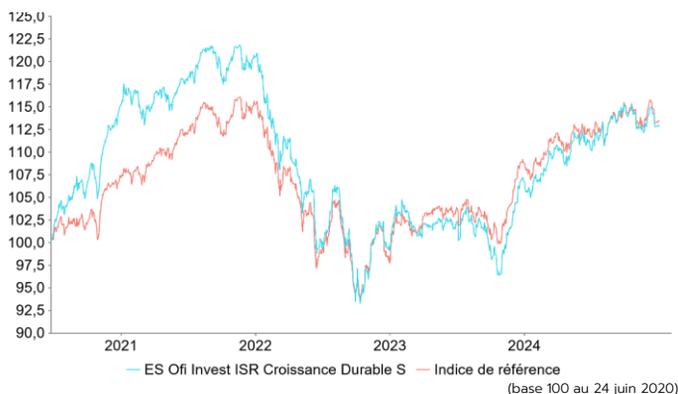
Reporting trimestriel au 31 décembre 2024



■ Valeur liquidative : 12,16 €

■ Actif net total du fonds : 5 202 182,69 €

■ Évolution de la performance



■ Performances cumulées

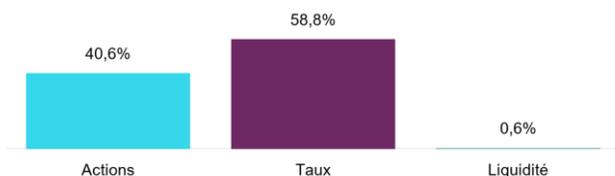
	1M	Ytd	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Fonds	-0,6%	5,7%	5,7%	-6,2%	-	-	-
Indice de référence	-0,8%	4,4%	4,4%	-1,5%	-	-	-

■ Performances annuelles

	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Fonds	-	-	-	4,7%	-17,7%	7,9%
Indice de référence	-	-	-	7,5%	-15,2%	11,4%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. La valeur d'un investissement dans l'OPC peut fluctuer à la hausse comme à la baisse. Les performances présentées s'entendent dividendes/coupons réinvestis. Le calcul de performance des indices composés de plusieurs indices est rebalancé tous les mois.

■ Répartition par type d'instrument de l'exposition



■ Principaux indicateurs de risque

	Fonds		Indice de référence		
Sensibilité	2,27		2,11		
Max drawdown (*) (**)	-23,66		-19,01		
Délai de recouvrement en jours (**) (***)	Rec		786		
Ratios (*)	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Ratio de Sharpe (**)	0,09	-0,66	-	-	-
Ratio d'information (**)	0,03	-1,25	-	-	-
Tracking error (**)	1,84	2,34	-	-	-
Volatilité fonds (**)	6,10	8,71	-	-	-
Volatilité indice (**)	5,52	7,91	-	-	-

(*) Pas hebdomadaire, arrêté au dernier vendredi du mois
 (**) Source Six Financial Information
 (***) "Rec": Recouvrement en cours

■ Date de création

31 mars 2020

■ Catégorisation SFDR

Article 8

■ Forme juridique

FCPE de droit français

■ Devise

EUR (€)

■ Intensité carbone

Fonds 58,74
 Indice 105,52

■ Couverture intensité carbone

Fonds 97,66%
 Indice 94,48%

Tonne(s) de CO2 par million de \$ de revenus (source : BRS & MSCI)

■ Score ESG

Fonds 8,22
 Indice 7,21

■ Couverture score ESG

Fonds 98,91%
 Indice 98,54%

■ Dernier détachement

Date	Montant net
-	-

■ Orientation de gestion

Le FCPE, qui est un fonds nourricier de l'OPCVM Maître Ofi Invest ISR Croissance Durable, est investi entre 85% et 100% de son actif net en parts I de l'OPCVM Maître. Le reste du portefeuille sera investi en liquidités dans la limite de 10% de l'actif net. Son objectif de gestion est identique à celui de l'OPCVM Maître, c'est-à-dire "de réaliser, sur la durée de placement recommandée supérieure à 5 ans, une performance au moyen d'une gestion discrétionnaire dans la sélection de titres dont les activités sont liées à des thématiques de développement durable telles que la lutte contre le réchauffement climatique, la préservation des ressources de la planète ou encore l'amélioration des conditions de vie des individus". La performance du FCPE nourricier pourra être inférieure à celle de l'OPCVM Maître du fait de la détention de liquidités et de ses frais de gestion financières propres.

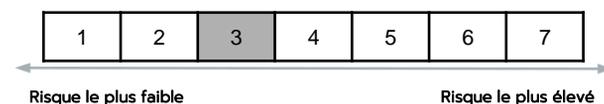
■ Indice de référence

60% Bloomberg Barclays Capital Euro Aggregate + 40% MSCI Europe ex UK (dividendes/coupons nets réinvestis)

■ Durée de placement minimum recommandée

Supérieure à 5 ans

■ Profil de risque



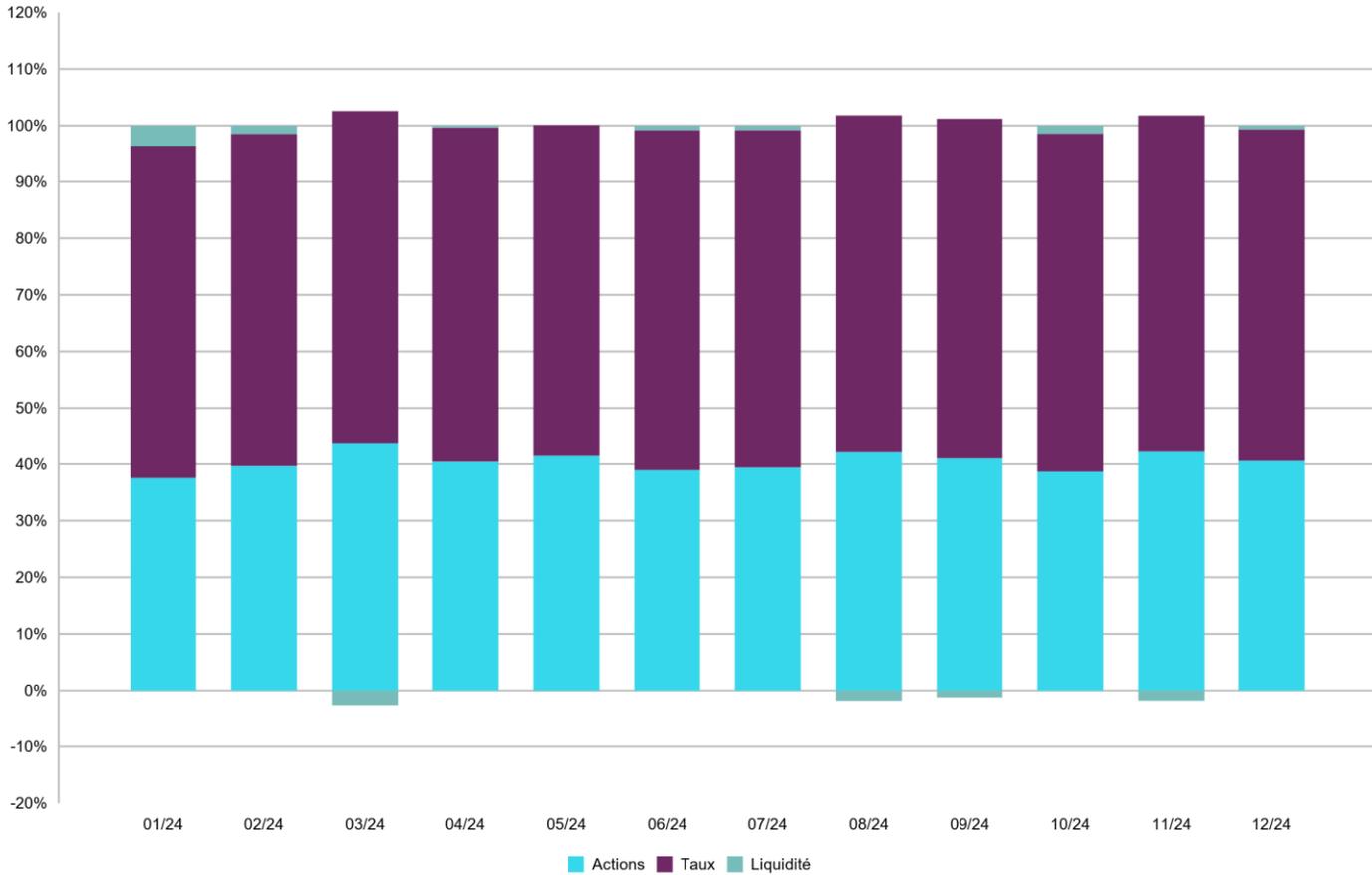
SRI (Synthetic Risk Indicator) : L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit pendant la durée de placement minimum recommandée.

■ Notation(s)

Six Financial Information



Allocation historique



Commentaire allocation

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. Sur la période, l'indice de référence EuroStoxx a monté de 1.34% et l'indice de référence Barclays EuroAgg Corp a baissé de 0.38%. Concernant notre politique d'allocation d'actifs, nous avons eu une pondération actions en ligne avec celle de l'indice. Pour la partie obligataire, la sensibilité taux du fonds était légèrement supérieure à celle de l'indice.

Gérant allocation

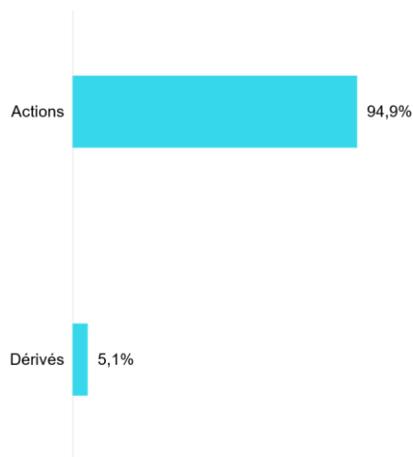
Geoffroy Carteron



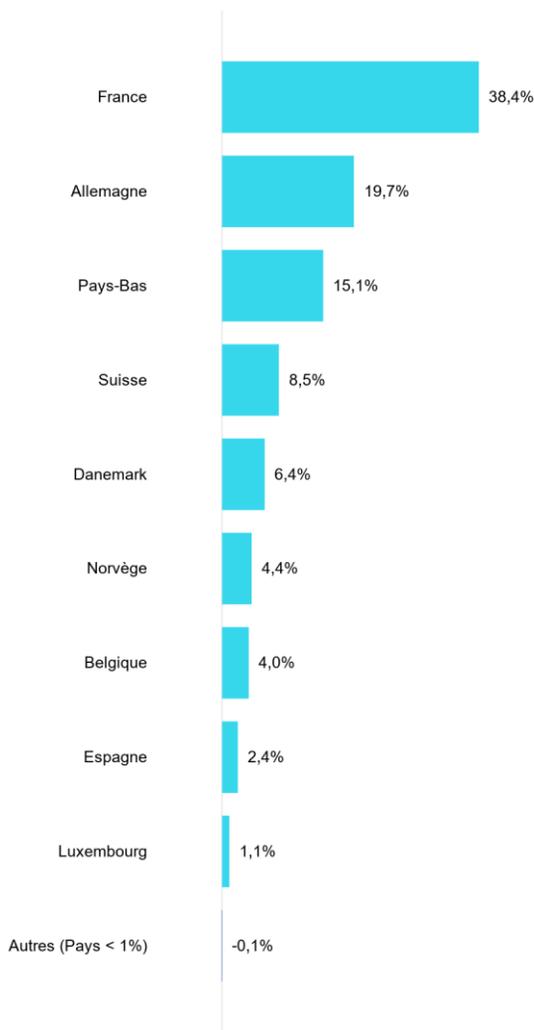


■ Proportion de la poche actions dans le portefeuille global : 40,6%

■ Répartition - Poche actions



■ Répartition géographique - Poche actions



■ Principales positions - Poche actions

Nom	Pays	Secteur	% Actif
ASML HOLDING NV	Pays-Bas	Technologie	4,5%
NOVO NORDISK A/S	Danemark	Santé	4,5%
SAP SE	Allemagne	Technologie	4,2%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	France	Biens et services industriels	4,2%
NEOEN SA	France	Services aux collectivités	3,6%
LONZA GROUP AG	Suisse	Santé	3,4%
L AIR LIQUIDE SA POUR L ETUDE ET L EXPLO DES PROCEDES GEORGES CLAUDE SA	France	Chimie	3,2%
KBC GROEP NV	Belgique	Banques	3,1%
ING GROEP NV	Pays-Bas	Banques	3,0%
NEXANS SA	France	Biens et services industriels	2,7%

■ Principaux mouvements - Poche actions

Achats/renforcements

-

Ventes/allègements

ZURICH INSURANCE GROUP AG (EUCH)
MICHELIN
BUREAU VERITAS SA

■ Commentaire de gestion - Poche actions

Les marchés US ont tenté de digérer une partie de l'exubérance affichée post élection de Donald Trump. Les préoccupations classiques des investisseurs se sont ravivées au cours du mois. La publication d'un indicateur d'inflation en demi-teinte, accompagnée de déclarations d'une FED moins accommodante qu'escomptée ont provoqué quelques prises de profits sur les actions américaines. Les perspectives de baisses de taux pour 2025 sont revues en baisse, et interrogent les investisseurs sur la direction que prendront les dépenses d'investissement hors IA l'année prochaine.

Pour une fois, la zone euro a mieux fait que sa consœur américaine. Il faut dire que le retard accumulé cette année par les places boursières du vieux continent commence à chiffrer. Les perspectives économiques sont attendues en amélioration et la valorisation des actions européennes restent bon marché en comparaison des autres places boursières des pays développés. Un début de rattrapage est donc normal à ce stade.

■ Gérant de la poche actions

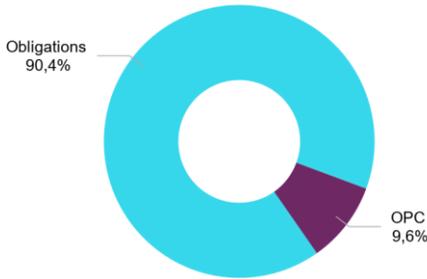
Frédéric Tassin





■ Proportion de la poche taux dans le portefeuille global : 58,8%

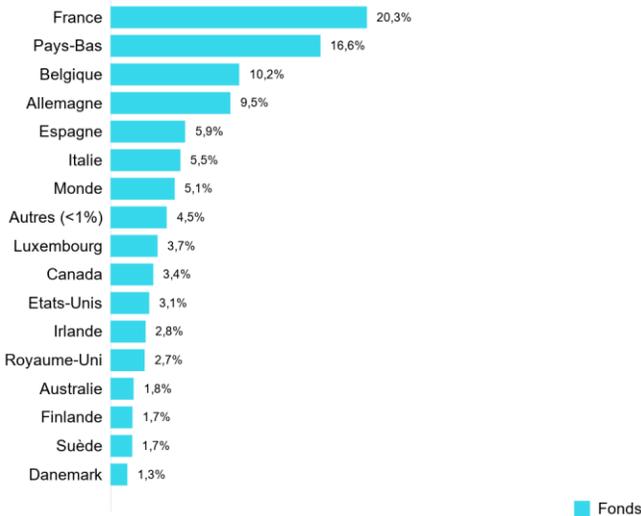
■ Répartition - Poche taux



■ Principales positions - Poche taux (hors dérivés)

Nom	Pays	Secteur	Rating	% Actif
OFI INVEST EURO HIGH YIELD IC	Monde	-	-	3,0%
SPAIN (KINGDOM OF) 1 7/2042 - 30/07/42	Espagne	Souverains (OCDE)	A	1,8%
BELGIUM (KINGDOM OF) 1.25 4/2033 - 22/04/33	Belgique	Souverains (OCDE)	AA	1,6%
REGION ILE DE FRANCE 0 4/2028 - 20/04/28	France	Entités publiques	AA	1,2%
FRANCE (REPUBLIC OF) CPTFEMU 0.1 7/2038 - 25/07/38	France	Souverains (OCDE)	AA	1,0%

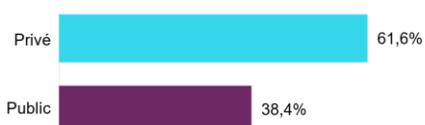
■ Répartition géographique - Poche taux



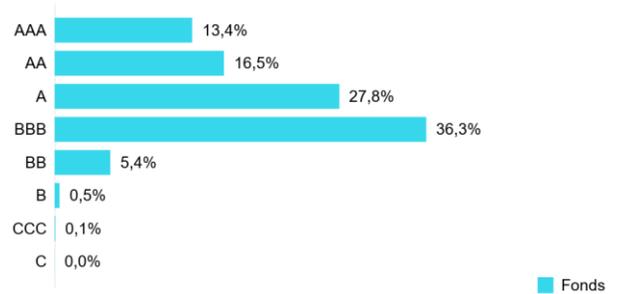
■ Indicateur de risques - Poche taux

	Fonds	Indice
Sensibilité (Poche taux)	3,99	7,18

■ Répartition par type d'émetteur (hors OPC)

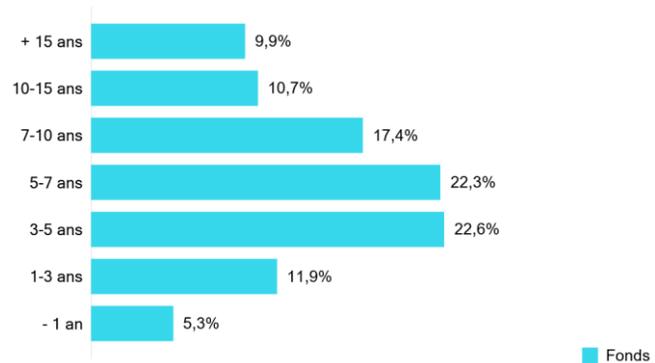


■ Répartition par rating - Poche taux *



* Transparisation OPC, hors trésorerie.

■ Répartition par maturité - Poche taux



■ Commentaire de gestion - Poche taux

Les réunions de politique monétaire de part et d'autre de l'Atlantique ont animé ce mois de décembre. Une baisse de 25pbs pour la BCE amenant le taux de dépôt à 3% (-1% sur l'exercice) et une baisse de même ampleur pour la FED (fourchette de taux de 4.25%/4.50%, -1% sur l'année).

Dans ce contexte, le taux 10 ans allemand a progressé de 28pbs, clôturant le mois et l'exercice à 2.37% et le taux 10 ans US à 4.51%, également +24pbs sur le mois.

Les facteurs « techniques » continuent d'offrir un support important aux primes de risques qui diminuent de 2pbs contre ASW.

A noter que le marché primaire a été peu actif sur le mois avec 750Mds€ d'émissions.

Ce mouvement sur les taux n'a pas permis, malgré la résilience des primes de risques, à la classe d'actif de s'apprécier sur le mois, la performance est de -0.40%.

■ Gérant de la poche taux

Alban Tourrade



ES Ofi Invest ISR Croissance Durable

FR0014005B95 S

Reporting trimestriel au 31 décembre 2024



Principales caractéristiques

Société de gestion	Ofi invest Asset Management	Dépositaire	Société Générale S.A.
Code ISIN	FR0014005B95	Conservateur	Amundi ESR
Forme juridique	FCPE de droit français	Catégorisation SFDR	Article 8
Date de création	31 mars 2020	Droits d'entrée max	Néant
Durée de placement min. recommandée	Supérieure à 5 ans	Frais de gestion max TTC	-
Fréquence de valorisation	Journalière	Commission de surperformance	Non
Investissement min. initial	Néant	Publication des VL	www.amundi-ee.com
Investissement min. ultérieur	Néant	Commissaire aux comptes	KPMG Audit
Ticker Bloomberg	Non Administré	Affectation des résultats	Capitalisation
Indice de référence	60% Bloomberg Barclays Capital Euro Aggregate + 40% MSCI Europe ex UK (dividendes/coupons nets réinvestis)		

Définitions

La **tracking error** est la mesure du risque relatif pris par un fonds par rapport à son indice de référence. Elle est donnée par l'écart type annualisé des performances relatives d'un fonds par rapport à son indice de référence. Plus elle est faible, plus le fonds possède un profil de risque proche de son indice de référence.

Le **ratio de Sharpe** mesure l'écart de rendement d'un portefeuille par rapport au taux de rendement d'un placement sans risque (prime de risque), divisé par un écart type de la rentabilité de ce portefeuille (volatilité).

Un ratio de Sharpe élevé est un bon indicateur.

La **perte maximale** (max drawdown) correspond au rendement sur la période de placement le plus mauvais possible. Elle indique la perte maximale qu'un investisseur aurait pu subir s'il avait acheté le fonds au plus haut de la période d'observation et l'avait vendu au plus bas durant cette période.

L'**intensité carbone** représente le total des émissions de gaz à effet de serre (GES) des scopes 1 & 2 (émissions directes & émissions indirectes liées aux consommations énergétiques) normalisé par million de \$ de revenus (chiffre d'affaires). Ainsi, pour chaque million de dollar de revenus, X tonnes métriques d'émissions sont financées.

Contacts

Ofi Invest Asset Management : 22, rue Vernier - 75017 Paris

Tel : 01 40 68 17 17

Email : service.client@ofi-invest.com

Information importante

Ce document d'information ne peut être reproduit sous quelque forme que ce soit ou transmis à une autre personne que celle à qui il est adressé. Il est établi par Ofi Invest Asset Management, société de gestion de portefeuille (APE 6630Z) de droit français agréée par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) sous l'agrément n° GP 92-12 - FR 1384940342, Société Anonyme à Conseil d'Administration au capital de 71.957.490 euros, dont le siège social est situé au 22, rue Vernier 75017 Paris, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro 384 940 342.

Ce document ne saurait être assimilé à une activité de démarchage, à une quelconque offre de valeur mobilière ou instrument financier que ce soit ou de recommandation d'en acheter ou d'en vendre, il contient des éléments d'information et des données chiffrées qu'Ofi Invest Asset Management considère comme fondés ou exacts au jour de leur établissement. Pour ceux de ces éléments qui proviennent de sources d'information publiques, leur exactitude ne saurait être garantie.

Les analyses présentées reposent sur des hypothèses et des anticipations d'Ofi Invest Asset Management, faites au moment de la rédaction du document qui peuvent être totalement ou partiellement non réalisées sur les marchés. Elles ne constituent pas un engagement de rentabilité et sont susceptibles d'être modifiées.

Ce document d'information ne donne aucune assurance de l'adéquation des produits ou services présentés à la situation ou aux objectifs de l'investisseur et ne constitue pas une recommandation, un conseil ou une offre d'acheter les produits financiers mentionnés. Ofi Invest Asset Management décline toute responsabilité quant à d'éventuels dommages ou pertes résultant de l'utilisation en tout ou partie des éléments y figurant.

La valeur d'un investissement sur les marchés peut fluctuer à la hausse comme à la baisse, et peut varier en raison des variations des taux de change. En fonction de la situation économique et des risques de marché, aucune garantie n'est donnée sur le fait que les produits ou services présentés puissent atteindre leurs objectifs d'investissement. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Les fonds présentés dans ce document d'information peuvent ne pas être enregistrés dans toutes les juridictions. Les fonds peuvent faire l'objet de restrictions à l'égard de certaines personnes ou dans certains pays en vertu des réglementations nationales applicables à ces personnes ou dans ces pays. Le Document d'Information Clé pour l'investisseur (DICI/DIC), le prospectus ainsi que les derniers états financiers disponibles des OPC gérés par Ofi Invest Asset Management, sont à la disposition du public sur simple demande, auprès d'Ofi Invest Asset Management.

Sources pour toutes les données : Ofi Invest Asset Management. Les OPC sous-jacents de la gamme Ofi Invest Asset Management détenus en portefeuille, sont calculés par transparence.