Ofi Invest ESG Equilibre Euro XL

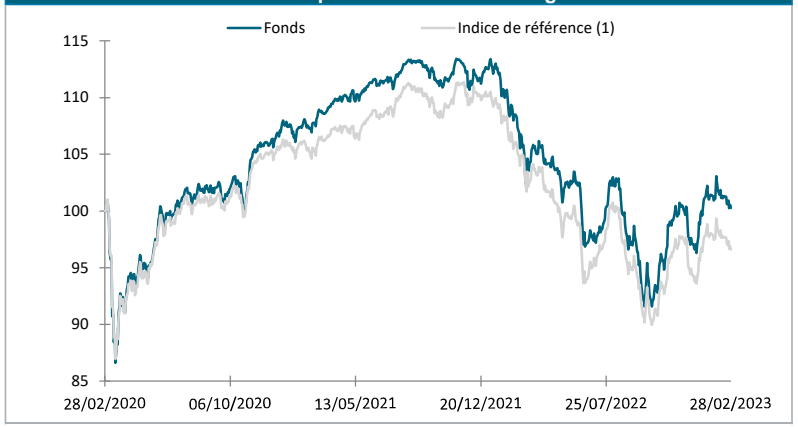
Reporting Mensuel - Diversifié - février 2023

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 28/02/2023

Valeur Liquidative (en euros) :	172,30
Actif net (en millions d'euros) :	19,40
Actif net Total des parts (en millions d'euros) :	307,70
Nombre de lignes :	244
Exposition actions (en engagement) :	30,54%
Sensibilité (2) Taux :	4,13
Sensibilité (2) Crédit :	4,30

Evolution de la performance sur 3 ans glissants

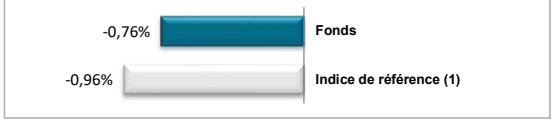


Source : Europerformance

Profil de risque

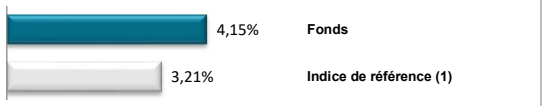
Niveau : 1 2 3 **4** 5 6 7

Performance sur le mois



Source : Europerformance

Performance sur l'année



Source : Europerformance

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR0000970105
Ticker Bloomberg :	ADIMTEQ FP Equity
Classification AMF :	Fonds mixte
Classification Europerformance :	Diversifiés Euro - Allocation Mixte
Classification SFDR :	Article 8
Indice de référence :	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 :	Capitalisation et ou distribution
Devise :	EUR
Date de création / Date de changement de gestion :	22/12/2000 - 08/02/2016
Horizon de placement :	3 ans
Valorisation :	Quotidienne
Commission de souscription :	Néant
Commission de rachats :	Néant
Commission de surperformance :	Néant
Frais courants :	0,41%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS
Valorisateur :	SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES

Performances & Volatilités

	10 ans glissants		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.	*Volat.*	Perf.	Perf.
Fonds	32,27%	*7,55%*	16,45%	*7,58%*	0,88%	*8,51%*	0,28%	*10,08%*	-5,91%	*10,66%*	4,15%	-	3,00%	0,56%
Indice	34,73%	*7,05%*	16,20%	*6,98%*	3,75%	*7,87%*	-3,39%	*9,36%*	-7,93%	*10,00%*	3,21%	-	1,54%	-0,44%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	*Indice*
2018	1,28%	-1,73%	-0,60%	1,74%	-1,57%	0,40%	1,24%	-1,13%	-0,09%	-3,56%	-0,28%	-2,27%	-6,50%	*-3,58%*
2019	2,18%	1,90%	0,62%	1,86%	-1,83%	1,96%	0,91%	-0,29%	0,74%	0,15%	0,65%	0,41%	9,59%	*12,55%*
2020	-0,25%	-2,04%	-7,59%	3,82%	1,43%	2,54%	0,77%	1,11%	-0,35%	-1,36%	5,74%	0,85%	4,13%	*3,93%*
2021	-0,44%	0,80%	2,09%	0,49%	0,84%	0,55%	0,81%	0,90%	-1,49%	0,51%	-1,21%	1,64%	5,56%	*4,51%*
2022	-2,06%	-3,25%	-0,89%	-1,77%	-0,93%	-5,24%	5,19%	-4,98%	-4,99%	3,33%	4,33%	-3,45%	-14,40%	*-15,01%*
2023	4,95%	-0,76%											4,15%	*3,21%*

Source : Europerformance

(1) 20 % EONIA Capitalisé / 40 % FTSE MTS EMU Gov Bond Ind / 40 % Stoxx Europe 600 Net Return puis 30 % Euro Stoxx Net Return / 47 % FTSE MTS EMU Gov Bond Ind / 23 % Markit iBoxx Euro Liquid Corporates Overall à partir du 06/02/2016 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 Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 •
S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros • APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris •
Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40 68 17 18 • www.ofi-am.fr

Ofi Invest ESG Equilibre Euro XL

Reporting Mensuel - Diversifié - février 2023

PRINCIPALES LIGNES *(Hors Monétaire)*

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Classe d'actif	Pays
ETAT ITALIE 1.450 2025_05	4,60%	-0,58%	-0,02%	Obligations	Italie
ETAT FRANCE 0.750 2028_05	4,36%	-1,92%	-0,07%	Obligations	France
ETAT ALLEMAGNE 0.500 2027_08	2,80%	-1,78%	-0,04%	Obligations	Allemagne
ETAT FRANCE 0.500 2040_05	1,94%	-5,39%	-0,09%	Obligations	France
ETAT ITALIE 2.050 2027_08	1,83%	-1,21%	-0,02%	Obligations	Italie
ETAT FRANCE 0 2030_11	1,63%	-2,72%	-0,04%	Obligations	France
ETAT ESPAGNE 0.500 2030_04	1,57%	-2,27%	-0,03%	Obligations	Espagne
ETAT ITALIE 2.450 2033_09	1,57%	-2,83%	-0,04%	Obligations	Italie
ETAT ITALIE 3.500 2030_03	1,42%	-3,28%	-0,04%	Obligations	Italie
ETAT ALLEMAGNE 0 2029_08	1,41%	-2,38%	-0,03%	Obligations	Allemagne
TOTAL	**23,13%**		**-0,40%**		

Source : Ofi Invest AM

3 Meilleurs contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Classe d'actif	Pays
BBVA	0,85%	14,08%	0,13%	Actions	Espagne
REXEL	0,49%	16,24%	0,07%	Actions	France
STELLANTIS	0,41%	14,90%	0,06%	Actions	Etats-Unis

Source : Ofi Invest AM

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Classe d'actif	Pays
ETAT FRANCE 0.500 2040_05	1,94%	-5,39%	-0,09%	Obligations	France
GALP ENERG	0,74%	-8,07%	-0,08%	Actions	Portugal
ETAT FRANCE 0.750 2028_05	4,36%	-1,92%	-0,07%	Obligations	France

Source : Ofi Invest AM

Principaux mouvements sur le mois

Achats / Renforcement

Libellé	Poids M-1	Poids M
BANCO SANTANDER	Achat	0,31%
TELIA 3.625 2032_02	Achat	0,18%
SAGE GROUP 3.820 2028_02	Achat	0,09%
ETAT ITALIE 1.450 2025_05	3,62%	4,60%
ETAT FRANCE 0.750 2028_05	3,47%	4,36%

Ventes / Allègement

Libellé	Poids M-1	Poids M
LINDE GR	0,72%	Vente
ETAT PAYS BAS 2.000 2024_07	0,39%	Vente
TECHNIP ENERGIES 1.125 2028_05	0,14%	Vente
FAURECIA	0,10%	Vente
EURO-BUND FUTURE MAR23	0,00%	Vente

Source : Ofi Invest AM

Commentaire de gestion

Comme nous l'attendions le mois dernier, les taux d'intérêt se sont nettement tendus sur le mois pour revenir sur des niveaux qui nous paraissent aujourd'hui plus cohérents avec nos attentes sur le cycle de resserrement monétaire. En effet, outre le point haut des taux courts, qui s'est un peu tendu (autour de 5,50% pour la Réserve fédérale américaine et de 4% pour la Banque Centrale Européenne), les marchés de taux ont significativement repoussé dans le temps les premières baisses de taux des Banques Centrales, ce qui est en ligne avec nos attentes de maintien des taux en territoire restrictif le temps nécessaire pour que l'inflation « coeur » enclenche un mouvement baissier, ce que les derniers chiffres ne montrent pas vraiment.

Nous repassons donc à neutre sur le compartiment obligations. Les tensions possibles sur les taux d'intérêt à court terme, au gré des chiffres d'inflation et de croissance, pourront être mises à profit pour surpondérer la classe d'actifs taux souverains. En effet, compte tenu de l'attitude des Banques Centrales, les taux d'intérêt devraient refluer modérément sur la seconde partie de l'année avec le ralentissement de la croissance attendu.

Côté crédit, le niveau de portage d'ores et déjà atteint nous conduit à relever d'un cran nos expositions aux obligations « Investment Grade » comme « High Yield ».

Les marchés actions sont restés résistants durant cette phase de remontée des taux longs portés par une croissance qui surprend par sa résilience et des anticipations de ralentissement revues à la baisse. Les prévisions de bénéfices ont été revues à la hausse dans ce sillage permettant le maintien sur les niveaux actuels. Les incertitudes sur l'action des Banques Centrales, aussi bien à court terme sur le niveau de taux pour freiner l'inflation, que sur le moyen terme et leur impact sur la croissance nous confortent dans notre prudence à court terme sans remettre en cause notre vue positive sur l'année.

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 Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

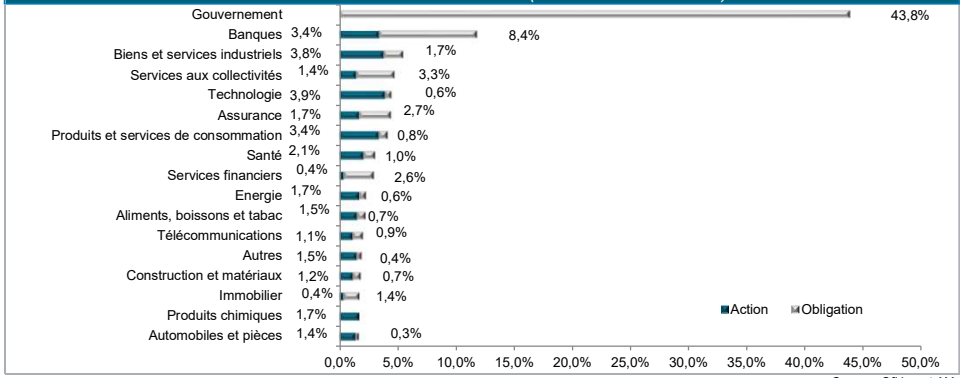
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 •
S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros • APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris •
Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40 68 17 18 • www.ofi-am.fr

Ofi Invest ESG Equilibre Euro XL

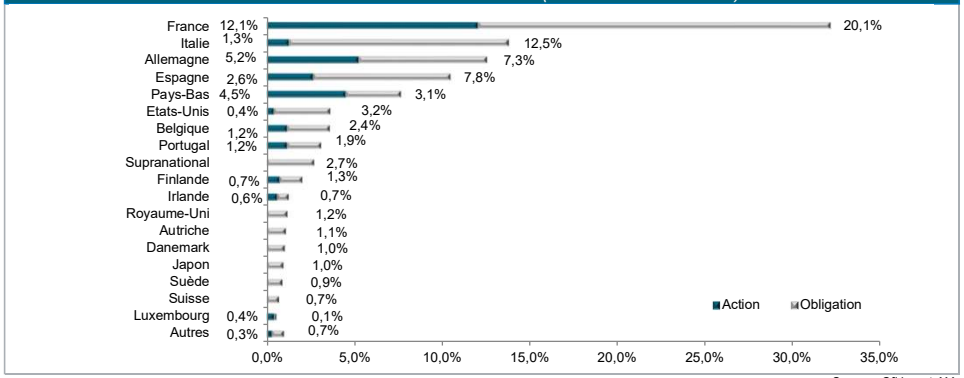
Reporting Mensuel - Diversifié - février 2023

RÉPARTITION SECTORIELLE *(Hors ETF et Futures)*



Source : Ofi Invest AM

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE *(Hors ETF et Futures)*



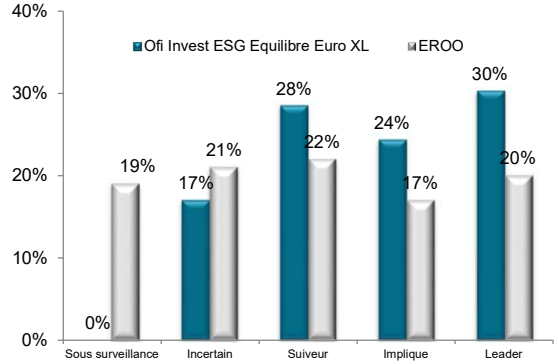
(1) Obligations libellées en euro. Le pays de l'émetteur peut être hors Zone Euro.

Source : Ofi Invest AM

PROCESSUS D'ÉVALUATION ISR DES ÉMETTEURS / SOCIETES

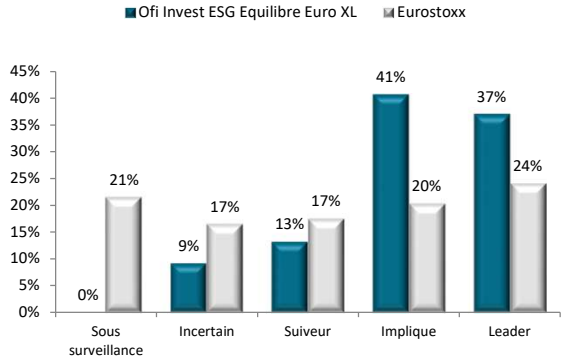
L'équipe de recherche ISR procède à l'analyse extra-financière :
- des émetteurs privés / sociétés : identification des principaux enjeux ESG sectoriels puis analyse des pratiques de RSE des émetteurs
-des émetteurs publics : identification des principaux enjeux ESG des Etats Européens puis analyse de 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 POCHE TAUX* AU VALEUR



Sources : Ofi Invest AM & Factset

ÉVALUATION ISR POCHE ACTIONS* AU VALEUR



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	Ratio d'information	Fréquence de gain	Perte max.	Tracking error **
1,05	0,07	2,11%	-0,36	1,53	45,10%	-12,87%	2,61%

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

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 •
S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros • APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris •
Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40 68 17 18 • www.ofi-am.fr