

# Ofi Invest ESG Prudent Euro R

Reporting Mensuel - Diversifié - mai 2025



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.

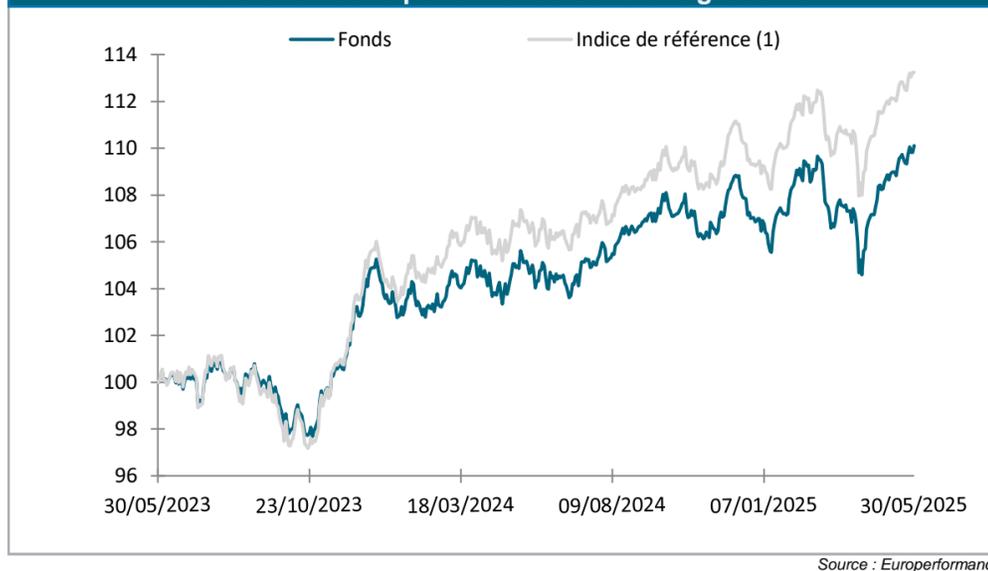
## Chiffres clés au 30/05/2025

|   |            |
|---|------------|
| Valeur Liquidative (en euros) :                   | 101,09     |
| Actif net (en euros) :                            | 741 280,57 |
| Actif net Total des parts (en millions d'euros) : | 174,99     |
| Nombre de lignes :                                | 300        |
| Exposition actions (en engagement) :              | 20,22%     |
| Sensibilité <sup>(2)</sup> Taux :                 | 5,21       |
| Sensibilité <sup>(2)</sup> Crédit :               | 4,63       |

## Caractéristiques du fonds

|   |   |
|---|---|
| Code ISIN :   | FR0013247418  |
| Ticker Bloomberg :  | OFRSRCE FP Equity   |
| Classification AMF :  | Fonds mixte   |
| Classification Europerformance :                                    | Diversifié euro - dominante taux  |
| Classification SFDR :   | Article 8   |
| Indice de référence <sup>(1)</sup> :                                | 20 % Euro Stoxx Net Return / 53 % BofA Merrill Lynch Euro Government Index / 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.F FOSSE  |
| Forme juridique :   | FCP   |
| Affectation du résultat :   | Capitalisation  |
| Devise :  | EUR   |
| Date de création / Date de chgt de gestion :                        | 03/05/2017  |
| Horizon de placement :  | 2 ans   |
| Valorisation :  | Quotidienne   |
| Commission de souscription :  | Néant   |
| Commission de rachats :   | Néant   |
| Commission de surperformance :                                      | Néant   |
| Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation : | 1,32%   |
| Dépositaire :   | SOCIETE GENERALE PARIS  |
| Valorisateur :  | SOCIETE GENERALE PARIS  |

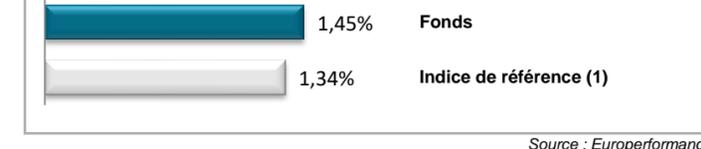
## Evolution de la performance sur 2 ans glissants



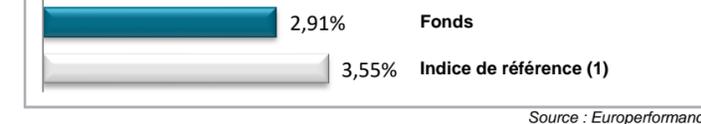
## Profil de risque

Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

## Performance sur le mois



## Performance sur l'année



## Performances & Volatilités

|        | Depuis chgt de gestion |        | 5 ans glissants |        | 3 ans glissants |        | 1 an glissant |        | Année 2025 |        | 6 mois | 3 mois |
|--------|------------------------|--------|-----------------|--------|-----------------|--------|---------------|--------|------------|--------|--------|--------|
|        | Perf.                  | Volat. | Perf.           | Volat. | Perf.           | Volat. | Perf.         | Volat. | Perf.      | Volat. | Perf.  | Perf.  |
| Fonds  | 1,09%                  | 5,53%  | 5,28%           | 5,61%  | 5,59%           | 6,40%  | 5,55%         | 4,77%  | 2,91%      | 5,84%  | 1,99%  | 0,56%  |
| Indice | 16,28%                 | 5,80%  | 9,10%           | 5,96%  | 10,26%          | 6,58%  | 6,77%         | 4,61%  | 3,55%      | 5,40%  | 2,79%  | 0,74%  |

Source : Europerformance

## Performances mensuelles

|      | Jan.   | Fév.   | Mars   | Avr.   | Mai    | Juin   | Juillet | Août   | Sept.  | Oct.   | Nov.   | Déc.   | Année   | Indice  |
|------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|---------|
| 2020 | 0,01%  | -1,63% | -6,78% | 2,81%  | 0,86%  | 1,64%  | 0,78%   | 0,73%  | -0,38% | -0,66% | 3,13%  | 0,40%  | 0,52%   | 4,07%   |
| 2021 | -0,30% | 0,21%  | 1,12%  | 0,14%  | 0,35%  | 0,32%  | 0,55%   | 0,37%  | -0,97% | 0,02%  | -0,70% | 0,79%  | 1,90%   | 2,08%   |
| 2022 | -1,42% | -2,20% | -0,99% | -2,03% | -1,03% | -3,82% | 4,41%   | -4,38% | -4,27% | 1,47%  | 3,65%  | -3,59% | -13,74% | -15,53% |
| 2023 | 2,97%  | -1,09% | 1,06%  | 0,30%  | -0,21% | 0,16%  | 0,55%   | -0,05% | -2,13% | -0,23% | 3,22%  | 2,95%  | 7,61%   | 9,78%   |
| 2024 | -0,27% | -0,81% | 1,68%  | -1,37% | 0,54%  | -0,44% | 2,02%   | 0,53%  | 1,17%  | -1,44% | 1,64%  | -0,90% | 2,30%   | 3,84%   |
| 2025 | 1,13%  | 1,20%  | -2,43% | 1,59%  | 1,45%  |        |         |        |        |        |        |        | 2,91%   | 3,55%   |

Source : Europerformance

(1) 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 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

# Ofi Invest ESG Prudent Euro R

Reporting Mensuel - Diversifié - mai 2025



## PRINCIPALES LIGNES (HORS MONÉTAIRE)

| Libellé                                      | Poids         | Performances | Contributions | Classe d'actif | Pays      |
|--|---------------|--------------|---------------|----------------|-----------|
| BNPP EASY AGG BD SRI FOSSIL FREE U           | 4,00%         | -0,02%       | 0,00%         | ETF            | ETF       |
| BNPP EASY HY SRI FOSSIL FREE UCI             | 2,89%         | 1,36%        | 0,04%         | ETF            | ETF       |
| GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) 2.5 04/07/2044 | 2,62%         | -0,85%       | -0,02%        | Obligations    | Allemagne |
| ITALY (REPUBLIC OF) 2.45 01/09/2033          | 2,33%         | 0,86%        | 0,02%         | Obligations    | Italie    |
| FRANCE (REPUBLIC OF) 0.5 25/05/2040          | 2,30%         | -0,47%       | -0,01%        | Obligations    | France    |
| FRANCE (REPUBLIC OF) 0.1 01/03/2028          | 2,21%         | 0,00%        | 0,00%         | Obligations    | France    |
| FRANCE (REPUBLIC OF) 3.2 25/05/2035          | 1,88%         | -2,79%       | -0,06%        | Obligations    | France    |
| ITALY (REPUBLIC OF) 2.55 25/02/2027          | 1,84%         | Entrée       | Entrée        | Obligations    | Italie    |
| GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) 0 15/05/2035   | 1,77%         | -0,31%       | -0,01%        | Obligations    | Allemagne |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 0.4 15/05/2030      | 1,59%         | 0,18%        | 0,00%         | Obligations    | Italie    |
| <b>TOTAL</b>                                 | <b>23,44%</b> |              | <b>-0,03%</b> |                |           |

Source : OFI Invest AM

## 3 Meilleurs contributions sur le mois

| Libellé            | Poids | Performances | Contributions | Classe d'actif | Pays     |
|--------------------|-------|--------------|---------------|----------------|----------|
| ASML HOLDING NV    | 0,94% | 12,26%       | 0,11%         | Actions        | Pays-Bas |
| SCHNEIDER ELECTRIC | 0,69% | 8,40%        | 0,06%         | Actions        | France   |
| BANCO SANTANDER SA | 0,43% | 13,73%       | 0,05%         | Actions        | Espagne  |

Source : OFI Invest AM

## 3 Moins bonnes contributions sur le mois

| Libellé                             | Poids | Performances | Contributions | Classe d'actif | Pays       |
|-------------------------------------|-------|--------------|---------------|----------------|------------|
| FRANCE (REPUBLIC OF) 3.2 25/05/2035 | 1,88% | -2,79%       | -0,06%        | Obligations    | France     |
| SANOFI SA                           | 0,34% | -8,74%       | -0,03%        | Actions        | Etats-Unis |
| ALLIANZ                             | 0,56% | -4,23%       | -0,03%        | Actions        | Allemagne  |

Source : OFI Invest AM

## Principaux mouvements sur le mois

| Achats / Renforcement                         |           |         | Ventes / Allègement                               |           |         |
|---|-----------|---------|---|-----------|---------|
| Libellé                                       | Poids M-1 | Poids M | Libellé   | Poids M-1 | Poids M |
| ITALY (REPUBLIC OF) 2.55 25/02/2027           | Achat     | 1,84%   | ITALY (REPUBLIC OF) 1.45 15/05/2025               | 4,50%     | Vente   |
| EUROPEAN UNION 2.5 04/12/2031                 | Achat     | 0,44%   | EUROPEAN UNION 0 02/06/2028                       | 0,49%     | Vente   |
| NATIONALE NEDERLANDEN BANK N V 0.5 21/09/2028 | Achat     | 0,32%   | KLEPIERRE SA 0.625 01/07/2030                     | 0,37%     | Vente   |
| UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD SE 3.875 11/09/2034 | Achat     | 0,29%   | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 3.5 10/02/2027 | 0,37%     | Vente   |
| MERCK KGAA 09/09/2080                         | Achat     | 0,28%   | WENDEL SE 1 01/06/2031                            | 0,32%     | Vente   |

Source : OFI Invest AM

## Commentaire de gestion

Les actifs à risque ont connu un mois de mai volatil mais solide grâce à des statistiques économiques encourageantes et à l'apaisement des tensions commerciales entre les États-Unis et la Chine. L'indice S&P 500 a enregistré sa plus forte progression en 18 mois, avec une hausse de plus de 6 % tandis que le Nasdaq a grimpé de plus de 9 %, signant lui aussi son meilleur mois depuis novembre 2023.

Mai a très bien débuté avec la publication de créations d'emplois supérieures aux attentes en avril aux États-Unis, qui a éloigné la crainte d'une prochaine entrée en récession de la première économie du monde. Sur le front commercial, l'administration Trump a annoncé un accord avec le Royaume-Uni puis avec la Chine alors que l'envolée des taxes menaçait de bouleverser l'économie mondiale. L'embellie a été ensuite soutenue par le ralentissement de l'inflation en avril aux États-Unis, à 2,3% en rythme annuel, pour le troisième mois consécutif. Le rebond a cependant commencé à s'essouffler lors de la deuxième quinzaine de mai en raison des inquiétudes suscitées par la situation budgétaire américaine.

Dans ce contexte, les rendements obligataires à long terme se sont tendus, aux États-Unis, mais aussi au Japon et en Europe. Le rendement du Bon du Trésor américain à 30 ans a même dépassé brièvement le seuil des 5 % le 21 mai. Moody's a dégradé sa note sur dette souveraine américaine de Aaa à Aa1 tandis que le projet fiscal de Trump discuté au Congrès pourrait nettement aggraver le déficit public.

Vers la fin du mois, d'autres développements importants ont également eu lieu en matière de droits de douane avec la menace d'une hausse de 50% des taxes à l'encontre de l'Union européenne le 1er juin, finalement reportée au 9 juillet. Puis, un tribunal fédéral américain a annulé les tarifs douaniers "réciproques" de Donald Trump avant que la justice américaine ne suspende temporairement cette annulation. Sur le mois, les indices EuroStoxx et Bofa Merrill Lynch Euro Government Index ont augmenté respectivement de 5.66% et 0.11%. Le portefeuille affiche une exposition aux actions en ligne avec son benchmark ainsi qu'une sensibilité aux taux proche de son benchmark.

Jean-Francois FOSSE - Magali HABETS - Gérant(s)

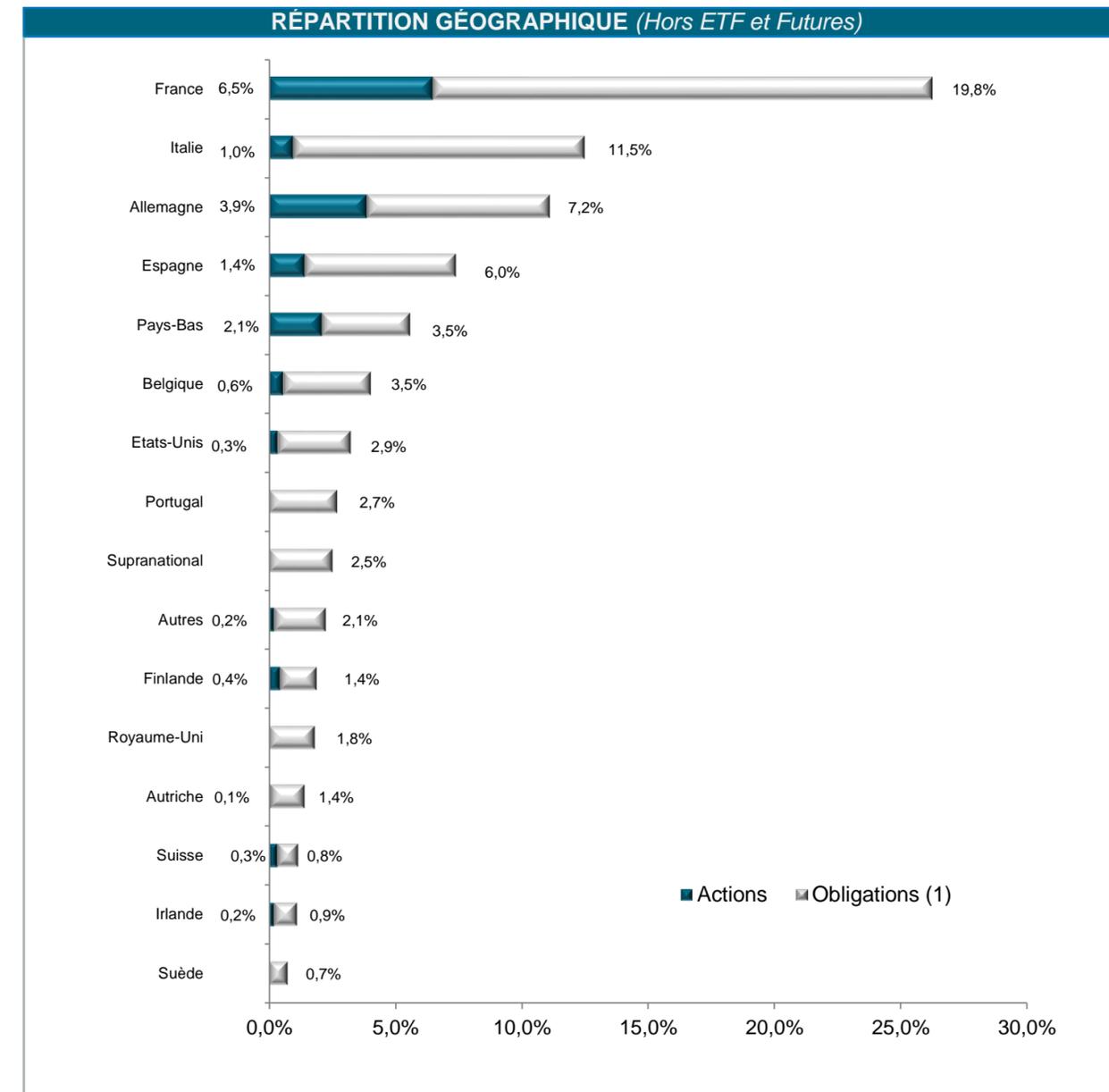
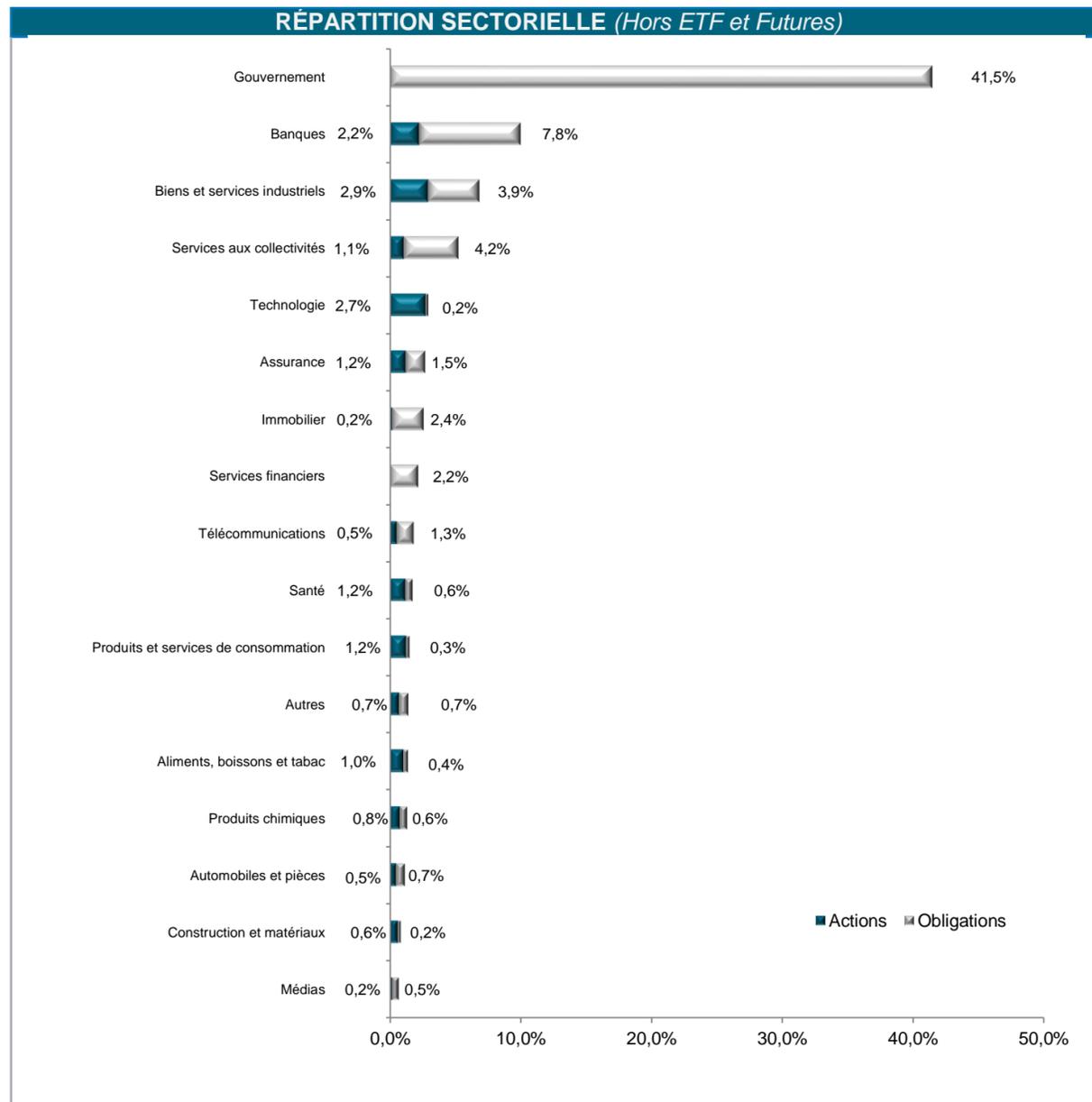
Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC. Les informations contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle. Seuls le prospectus complet de l'OPC et ses derniers états financiers font foi. 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

# Ofi Invest ESG Prudent Euro R

Reporting Mensuel - Diversifié - mai 2025



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

### Indicateurs statistiques (fréquence hebdomadaire, comparés à l'indice de référence sur 1 an glissant)

| Bêta | Alpha | Tracking Error | Ratio de Sharpe <sup>(2)</sup> | Ratio d'Information | Fréquence de gain | Perte max. | Tracking Error** |
|------|-------|----------------|--------------------------------|---------------------|-------------------|------------|------------------|
| 1,01 | -0,02 | 0,79%          | 0,47                           | -1,45               | 55,77%            | -3,47%     | 1,84%            |

\*\* 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 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