

ES Ofi Invest ESG Equilibre Euro

Reporting Trimestriel - Diversifié - septembre 2023

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.

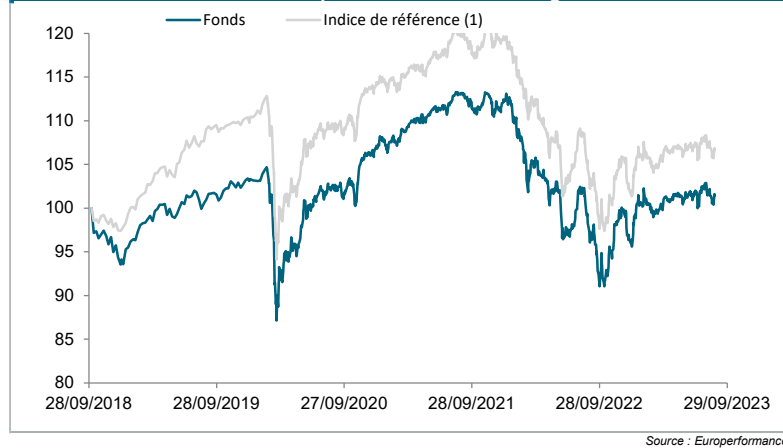
Chiffres clés au 29/09/2023

Valeur Liquidative (en euros) :	183,97
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	29,12
Nombre de lignes :	261
Exposition actions (en engagement) :	30,38%
Sensibilité ⁽²⁾ Taux :	4,63
Sensibilité ⁽²⁾ Crédit :	4,52

Caractéristiques du fonds

Code :	8218
Ticker Bloomberg :	-
Classification AMF :	Fonds mixte
Classification Europerformance :	Diversifiés Euro - Allocation Mixte
Classification SFDR :	Article 8
Indice de référence ⁽¹⁾ :	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
Devise :	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 de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation :	0,86%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS
Valorisateur :	SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES

Evolution de la performance sur 5 ans glissants



Profil de risque

Niveau :

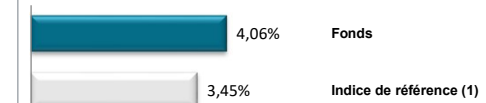


Performance sur le trimestre



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 2023		6 mois		3 mois	
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.
ES Ofi Invest ESG Equilibre Euro	83,93%	8,67%	-1,70%	8,67%	-2,14%	7,84%	8,19%	8,40%	4,06%	7,09%	-1,51%	-2,47%	-1,51%	-2,48%
Indice de référence ⁽¹⁾	103,85%	9,67%	3,82%	7,98%	-3,77%	7,27%	6,53%	7,73%	3,45%	6,60%	-1,51%	-2,48%	-1,51%	-2,48%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2018	1,33%	-1,93%	-0,67%	1,75%	-0,08%	-1,40%	1,49%	-0,78%	0,17%	-4,61%	0,15%	-2,64%	-7,16%	-3,58%
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%				4,06%	3,45%

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 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 Equilibre Euro

Reporting Trimestriel - Diversifié - septembre 2023

COMITÉ
INTERSYNDICAL
DE L'ÉPARGNE
SALARIALE



Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Classe d'actifs	Pays
ETAT ITALIE 1.450 2025_05	4,61%	-0,30%	-0,01%	Obligation	Italie
ETAT FRANCE 0.750 2028_05	4,35%	-1,25%	-0,05%	Obligation	France
ETAT ITALIE 2.450 2033_09	3,34%	-5,10%	-0,08%	Obligation	Italie
ETAT ALLEMAGNE 2.500 2044_07	2,14%	-6,39%	-0,14%	Obligation	Allemagne
ETAT ALLEMAGNE 0 2035_05	1,95%	-4,24%	-0,08%	Obligation	Allemagne
ETAT FRANCE 0.500 2040_05	1,86%	-6,16%	-0,12%	Obligation	France
ETAT FRANCE 0 2030_11	1,63%	-2,41%	-0,04%	Obligation	France
ETAT ESPAGNE 0.500 2030_04	1,57%	-2,19%	-0,03%	Obligation	Espagne
ETAT ITALIE 3.500 2030_03	1,40%	-3,10%	-0,04%	Obligation	Italie
ETAT ESPAGNE 1.850 2035_07	1,35%	-4,27%	-0,06%	Obligation	Espagne
TOTAL	24,20%		-0,67%		

Source : Ofi Invest AM

Principaux mouvements du trimestre

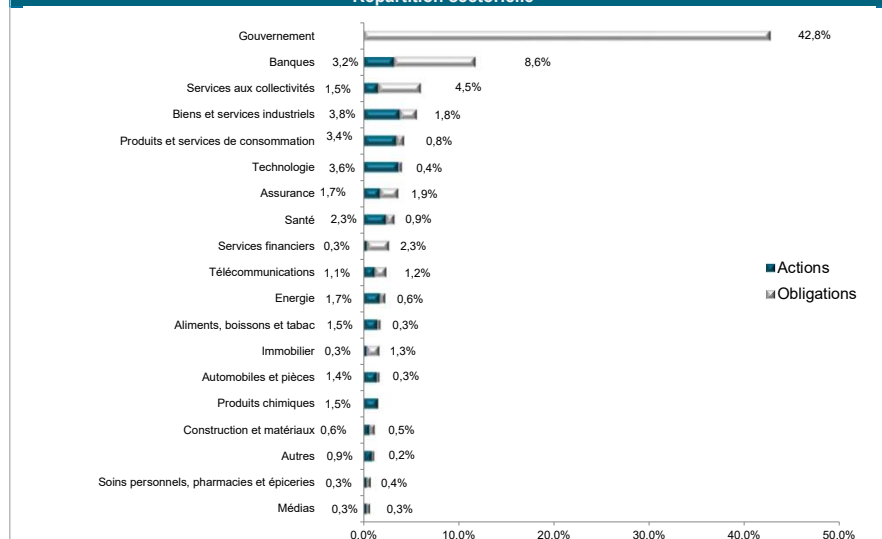
Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-3	Poids M
TOTALENERGIES	Achat	0,43%
COMMERZBANK 5.250 2029_03	Achat	0,29%
NOKIA	Achat	0,29%
SG 4.750 2029_09	Achat	0,26%
ENGIE 3.875 2031_01	Achat	0,25%

Source : Ofi Invest AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-3	Poids M
ETAT ITALIE 2.050 2027_08	1,81%	Vente
CRH PLC	0,66%	Vente
SIEMENS	0,62%	Vente
GROUPAMA 0.750 2028_07	0,60%	Vente
REPSOL	0,36%	Vente

Source : Ofi Invest AM

Répartition sectorielle ⁽¹⁾



Source : Ofi Invest AM

Commentaire de gestion

Les banquiers centraux ont parlé et le « high for long » (des taux courts élevés pour une période prolongée) a été intégré par les marchés, non seulement pour 2024 mais également pour les années suivantes.

En effet, les courbes anticipent désormais des taux courts plus élevés sur le moyen terme, à l'image de certains gouverneurs qui ont relevé leur projection du taux court d'équilibre à long terme (le fameux R*). Si les données sur l'inflation, cœur notamment, sont bien orientées, avec en particulier un dernier chiffre européen qui doit satisfaire la BCE, la résilience surprise de la croissance aux États-Unis impacte les primes de terme significativement.

Nous actons ces anticipations en relevant nos cibles moyen terme de taux d'intérêt à 10 ans à 2,75 %, 3,25 % et 4,25 % pour les 10 ans allemand, français et américain. Nous pensons néanmoins que les niveaux actuels, en partie alimentés par la hausse des prix de l'énergie, constituent des opportunités d'achat dans la mesure où le ralentissement économique attendu, en particulier aux États-Unis, n'est que décalé dans le temps et devrait intervenir au premier semestre 2024.

Le marché du crédit, pour les raisons déjà évoquées, continue de très bien se comporter et conserve notre préférence pour se positionner sur le marché obligataire, qu'il soit de la catégorie « Investissement Grade » ou Haut Rendement spéculatif. À noter que dans ce dernier cas, nous privilégions les meilleures notations du compartiment Haut Rendement, alors que les entreprises aux profils les plus fragiles devraient souffrir à terme de coûts de financement plus élevés et du ralentissement économique.

Les marchés actions ont marqué le pas pour le deuxième mois consécutif, actant ainsi la hausse des taux d'intérêt. Nous maintenons notre biais tactiquement prudent initié en février, mais nous commençons à nous rapprocher de niveaux de re-sensibilisation des portefeuilles. Une probable révision à la baisse des espérances de bénéfices pour l'année à venir en lien avec le ralentissement économique ne nous semble toutefois pas intégrée à ce stade par les marchés financiers. Dans ce contexte, le marché américain serait, selon nous, plus impacté que le marché européen.

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