

# ES Ofi Invest ISR Grandes Marques

FRO014005B61 S

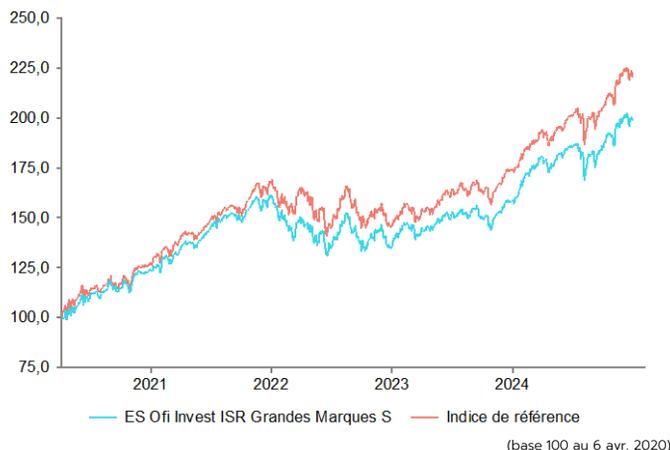
Reporting au 31 décembre 2024



■ Valeur liquidative : 19,85 €

■ Actif net total du fonds : 15 936 759,11 €

## ■ Évolution de la performance



## ■ Performances cumulées

	1M	Ytd	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Fonds	-0,1%	25,2%	25,2%	24,0%	-	-	-
Indice de référence	-0,7%	26,6%	26,6%	32,0%	-	-	-

## ■ Performances annuelles

	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Fonds	-	-	-	28,8%	-15,5%	17,2%
Indice de référence	-	-	-	31,1%	-12,8%	19,6%

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.

## ■ Principaux indicateurs de risque

	Fonds		Indice de référence			
	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y	
Max drawdown (*) (**)		-18,6		-16,8		
Délai de recouvrement en jours (**) (***)		579		451		
Ratio de Sharpe (**)	1,50	0,36	-	-	-	-
Ratio d'information (**)	-0,45	-0,67	-	-	-	-
Tracking error (**)	3,00	3,26	-	-	-	-
Volatilité fonds (**)	12,82	14,00	-	-	-	-
Volatilité indice (**)	11,76	13,95	-	-	-	-

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

## ■ Notation(s)

Six Financial Information

—

## ■ Date de création

31 mars 2020

## ■ Catégorisation SFDR

Article 8

## ■ Forme juridique

FCPE de droit français

## ■ Devise

EUR (€)

## ■ Intensité carbone

Fonds	Indice
30,95	91,78

## ■ Couverture intensité carbone

Fonds	Indice
98,28%	99,79%

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

## ■ Score ESG

Fonds	Indice
7,68	6,83

## ■ Couverture score ESG

Fonds	Indice
98,28%	99,87%

## ■ Orientation de gestion

Le FCPE, qui est un fonds nourricier de l'OPCVM Maître Ofi Invest ISR Grandes Marques, 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 "réaliser, sur la durée de placement recommandée supérieure à 5 ans, une performance (diminuée des frais de gestion financière) supérieure à l'indicateur de référence MSCI World en s'exposant aux grandes marques internationales reconnues, au moyen d'une gestion discrétionnaire active et d'une exposition aux marchés actions de toutes zones géographiques et en appliquant un filtre ISR (Investissement Socialément Responsable)". 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 financiers propres.

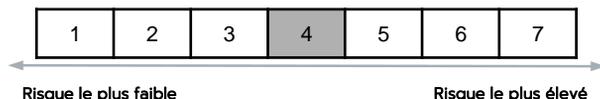
## ■ Indice de référence

MSCI World (dividendes 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.

## ■ Gérant(s)

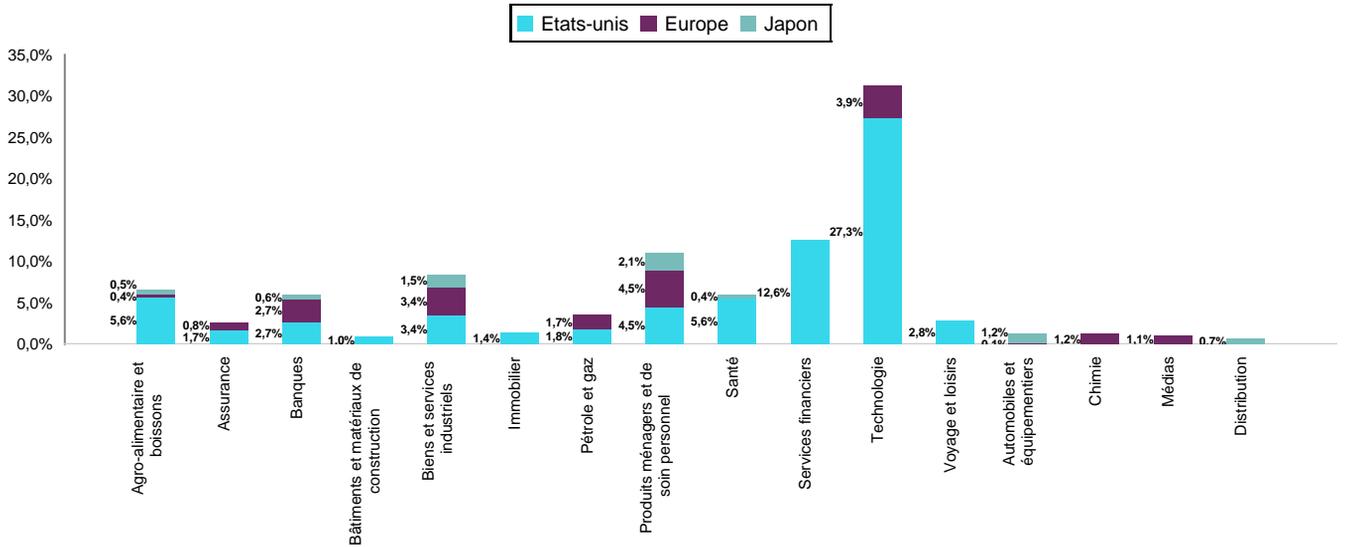
Frédéric Tassin

Charles Haddad

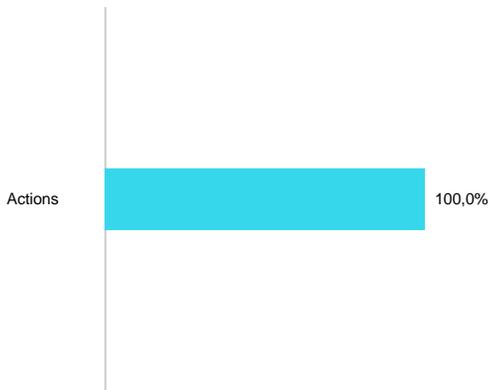




## Répartition par secteur et zone géographique



## Répartition par type d'actif

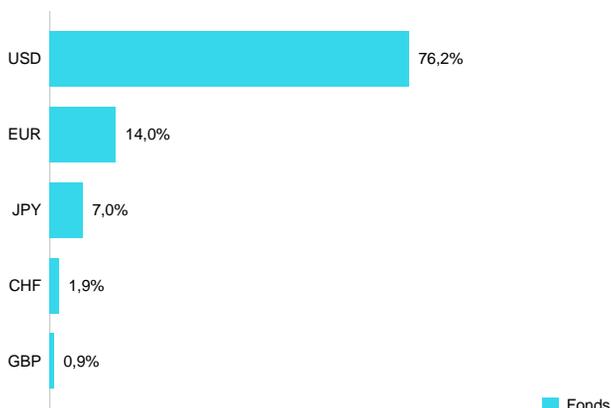


## Principales positions

Nom	Pays	Secteur	% Actif
MICROSOFT CORPORATION	USA	Technologie	6,4%
NVIDIA CORPORATION	USA	Technologie	6,1%
ALPHABET INC	USA	Technologie	5,7%
MORGAN STANLEY	USA	Services financiers	2,8%
JPMORGAN CHASE & CO	USA	Banques	2,8%
BLACKROCK FINANCE INC	USA	Services financiers	2,7%
SALESFORCE INC	USA	Technologie	2,7%
AMERICAN EXPRESS COMPANY	USA	Services financiers	2,5%
ELI LILLY AND COMPANY	USA	Santé	2,4%
ACCENTURE PLC	Irlande	Biens et services industriels	2,3%

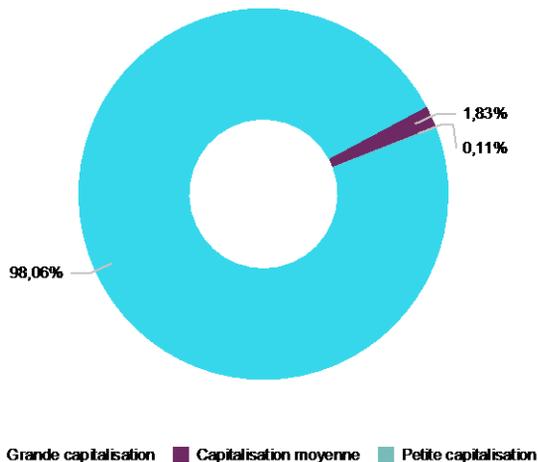
Nombre total de lignes : 73

## Répartition par devise





## ■ Répartition par taille de capitalisation



Grande capitalisation : sup. 10 milliards €  
 Capitalisation moyenne : entre 500 millions et 10 milliards €  
 Petite capitalisation : inf. 500 millions €.

La ventilation concerne les actions détenues en direct et par transposition.

## ■ Commentaire de gestion

Même si en début de mois les données économiques favorables ont continué à stimuler les actions, les marchés financiers ont été marqués par un recul notable en décembre, déclenché par une réorientation plus restrictive de la politique de la Réserve fédérale américaine. Bien que la Fed ait abaissé ses taux directeurs de 25 points de base supplémentaires, totalisant une réduction de 100 points de base sur l'ensemble de l'année 2024, elle a surpris les investisseurs en annonçant seulement 50 points de base de nouvelles baisses prévues pour 2025. Ce ton plus prudent a provoqué la plus forte baisse journalière de l'indice S&P 500 lors d'une décision de politique monétaire depuis 2001, tandis que les rendements obligataires ont progressé dans ce contexte. Le rendement des obligations d'État américaines à 10 ans a terminé l'année à 4,57 %, marquant son plus haut niveau depuis avril. Par ailleurs, le quatrième trimestre a enregistré une hausse de 79 points de base sur ces mêmes rendements, soit la plus forte progression trimestrielle depuis le troisième trimestre 2022. La hausse des rendements a entraîné le segment des petites capitalisations américaines à la baisse alors que les grandes valeurs du secteur de la technologie ont continué à surperformer. Aux USA, Les secteurs des Matériaux, de l'Industrie et de l'Immobilier ont fortement sous-performé pendant le mois. Les Telecom, la Consommation Discrétionnaire et la Technologie ont surperformé.

En Europe, la BCE a également procédé à une réduction de ses taux directeurs en décembre. Cependant, sa communication modérément restrictive a déçu les marchés, provoquant une vente des obligations souveraines. En conséquence, le rendement des bunds allemands à 10 ans a augmenté de 28 points de base en décembre. En France, la situation politique a été marquée par la chute du gouvernement de Michel Barnier à la suite de la première motion de censure réussie depuis 1962. Cet événement a exacerbé l'incertitude sur les actifs français, portant l'écart de rendement entre les OAT françaises et les bunds allemands à son niveau le plus élevé depuis la crise de la zone euro en 2012.

Parmi les principales opérations du mois, nous avons vendu Dell dont la note ESG a été abaissée. Nous avons pris des profits sur Goldman Sachs et renforcé Morgan Stanley qui devrait encore bénéficier de son exposition à la gestion privée. Nous avons introduit Fiserve, une valeur américaine dans le secteur des paiements, et renforcé Microsoft, Nvidia et Linde. Le portefeuille a bénéficié de l'exposition aux secteurs des Medias & Divertissements, de la Consommation et de la Santé.



## Principales caractéristiques

Société de gestion	Ofi invest Asset Management	Dépositaire	Société Générale S.A.
Code ISIN	FR0014005B61	Conservateur	Amundi ESR
Forme juridique	FCPE de droit français	Catégorisation SFDR	Article 8
Date de création	31 mars 2020	Droits d'entrée max	-
Durée de placement min. recommandée	Supérieure à 5 ans	Frais de gestion max TTC	0.0%
Fréquence de valorisation	Journalière	Commission de surperformance	Non
Investissement min. initial	Néant	Publication des VL	<a href="http://www.amundi-ee.com">www.amundi-ee.com</a>
Investissement min. ultérieur	Néant	Commissaire aux comptes	KPMG Audit
Ticker Bloomberg	Non Administré	Affectation des résultats	Capitalisation
Indice de référence	MSCI World (dividendes 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 l'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](mailto: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.