

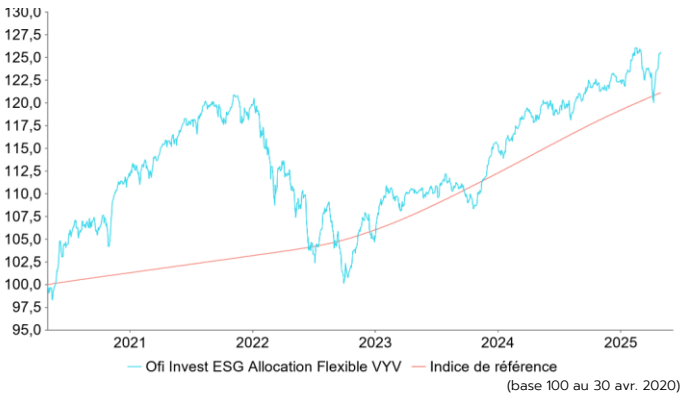
# Ofi Invest ESG Allocation Flexible

FR0013421955 VVY

Reporting mensuel au 30 avril 2025



- Valeur liquidative : 115,45 €
- Actif net total du fonds : 61 208 318,71 €
- Évolution de la performance



### ■ Performances cumulées

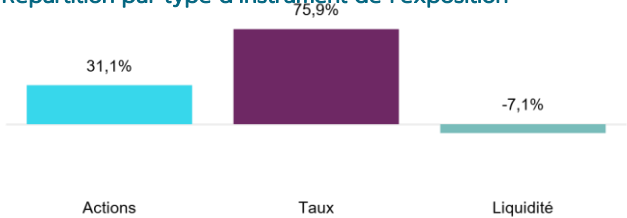
|                     | 1M   | Ytd  | 1Y   | 3Y    | 5Y    | 8Y | 10Y |
|---------------------|------|------|------|-------|-------|----|-----|
| Fonds               | 2,3% | 2,5% | 6,2% | 13,3% | 25,6% | -  | -   |
| Indice de référence | 0,4% | 1,6% | 5,7% | 16,7% | 21,1% | -  | -   |

### ■ Performances annuelles

|                     | 2019 | 2020  | 2021 | 2022   | 2023  | 2024 |
|---------------------|------|-------|------|--------|-------|------|
| Fonds               | -    | -0,9% | 7,0% | -12,6% | 10,4% | 6,0% |
| Indice de référence | -    | 2,0%  | 1,9% | 2,7%   | 5,9%  | 6,2% |

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

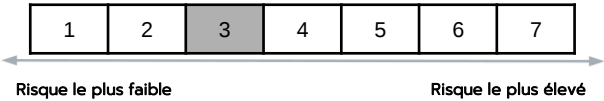
|                                                 |      | Fonds |      | Indice de référence |     |
|-------------------------------------------------|------|-------|------|---------------------|-----|
| Sensibilité                                     |      | 4,41  |      | 0,25                |     |
| Max drawdown 3 ans (*) (**)                     |      | -9,30 |      | -                   |     |
| Délai de recouvrement 3 ans en jours (**) (***) |      | 126   |      | Rec                 |     |
| Ratios (*)                                      | 1Y   | 3Y    | 5Y   | 8Y                  | 10Y |
| Ratio de Sharpe (**)                            | 0,48 | 0,33  | 0,48 | -                   | -   |
| Ratio d'information (**)                        | 0,05 | -0,06 | 0,12 | -                   | -   |
| Tracking error (**)                             | 5,11 | 6,30  | 6,68 | -                   | -   |
| Volatilité fonds (**)                           | 5,11 | 6,32  | 6,69 | -                   | -   |
| Volatilité indice (**)                          | 0,07 | 0,17  | 0,26 | -                   | -   |

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

- Date de création  
11 juin 2019
- Catégorisation SFDR  
Article 8
- Forme juridique  
FCP de droit français
- Devise  
EUR (€)
- Note ESG  
Fonds 6,71 Indice/Univers 6,32
- Couverture note ESG  
Fonds 98,03% Indice/Univers 98,21%
- Dernier détachement  
Date - Montant net -
- Orientation de gestion

Le FCP a pour objectif d'obtenir une performance annualisée, nette de frais, supérieure à celle de l'indice EURIBOR 3 mois + 3% pour les parts I et X, et supérieure à celle de l'indice EURIBOR 3 mois + 2,40% pour les parts S, sur la durée de placement recommandée de 5 ans La démarche ESG déployée vise à réduire les risques et capter des opportunités en investissant dans des entités émettrices qui ont des profils de qualité en matière sociale, environnementale, de gouvernance et de droits humains et à contribuer à les faire progresser sur les enjeux ESG en engageant avec elles un dialogue régulier et en partageant avec elles des axes d'amélioration précis et suivis dans le temps.

- Indice de référence  
Euribor 3 mois + 2,40%
- Durée de placement minimum recommandée  
5 ans
- Profil de risque

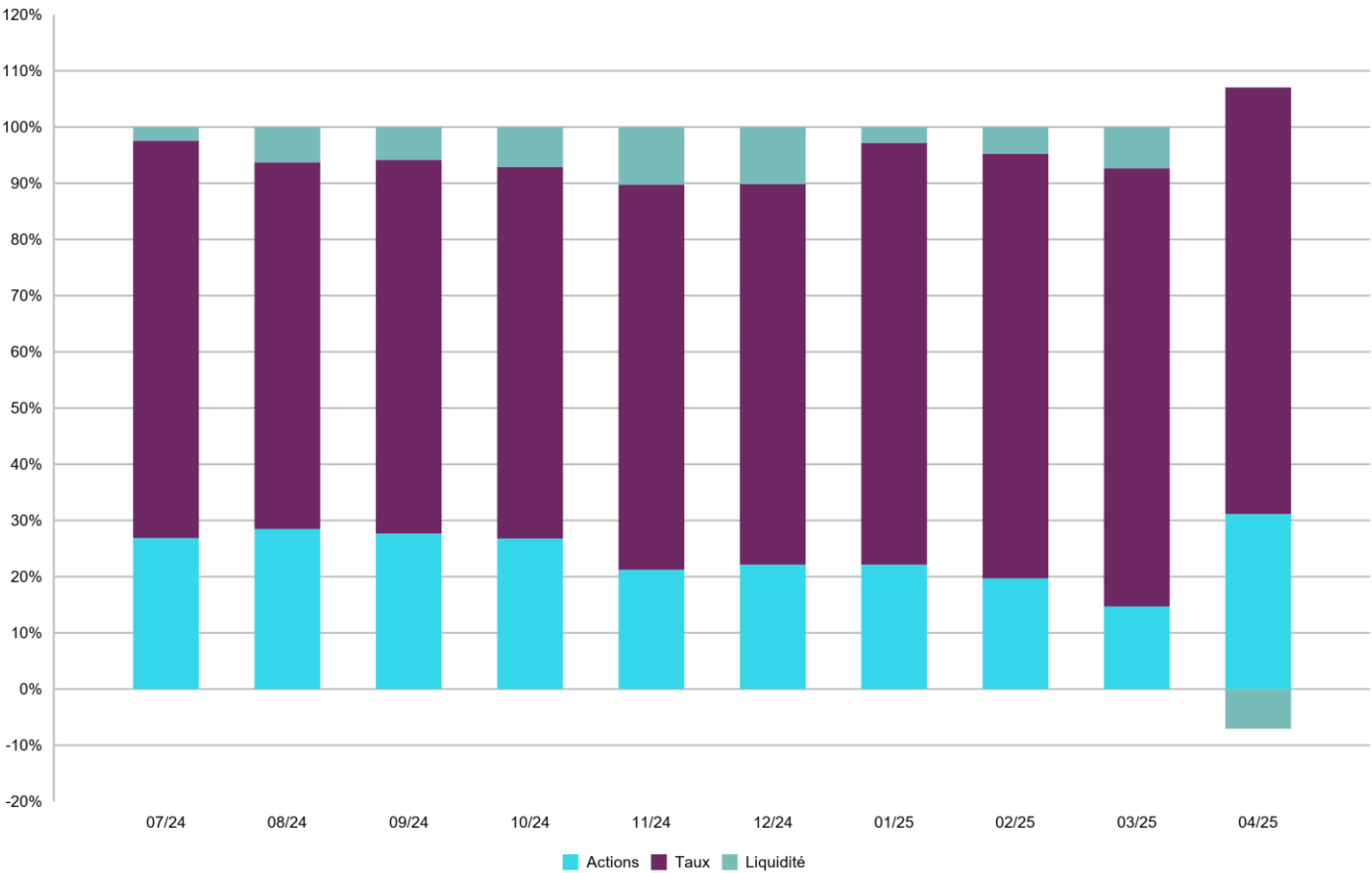


SRI (Synthetic Risk Indicator) : L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. L'indicateur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

Les marchés financiers, actions et obligations, ont vécu un mois d'avril particulièrement volatil au fil des déclarations de Donald Trump et sur fond de tensions commerciales et de craintes sur la croissance. Les actions américaines ont cédé du terrain, pénalisées par les incertitudes suscitées par la politique économique du président américain. En Europe, la tendance est également globalement négative, les investisseurs s'interrogeant sur l'impact de la hausse des droits de douane sur l'économie.

Après avoir annoncé le 2 avril des droits de douane réciproques très supérieurs aux attentes, Donald Trump a dû faire marche arrière moins de dix jours plus tard pour éviter une panique financière sur le marché des taux américain et des changes, provoquant une période de très forte volatilité. L'espoir d'une désescalade de la guerre commerciale, notamment avec la Chine, a ensuite permis aux marchés de retrouver ses niveaux d'avant le «Jour de la Libération» du président américain. Donald Trump a également rassuré en indiquant qu'il ne souhaitait pas limoger le président de la Réserve fédérale (Fed) Jerome Powell, contrairement à ce qu'il avait pu laisser entendre.

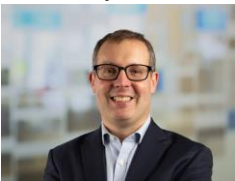
Les emprunts d'Etat de la zone euro et la monnaie unique ont bénéficié des craintes liées à l'économie américaine tandis que l'or a progressé de 5,3% en un mois pour atteindre un plus haut historique de 3.500 dollars l'once. A l'inverse, le pétrole (-15,5% pour le baril de Brent) a enregistré sa plus mauvaise performance depuis novembre 2021.

Aux Etats-Unis, l'indice S&P 500 enregistre son troisième mois consécutif de baisse, pénalisé en premier par la politique tarifaire américaine. Les actions européennes ont mieux résisté, consolidant à peine.

Côté allocation, nos protections sur les actions ont permis d'amortir une partie de la baisse, et nous les avons prolongés sur le mois de mai et juin. L'exposition aux actions US a été réduite de 4 points. Nous avons par ailleurs racheté la patte vendeuse de la stratégie de resserrement des taux britanniques vs taux allemands, après un beau parcours, renforçant la sensibilité qui était de 4,9 en fin de mois.

Gérants

Geoffroy Carteron



Jacques-Pascal Porta



# Ofi Invest ESG Allocation Flexible

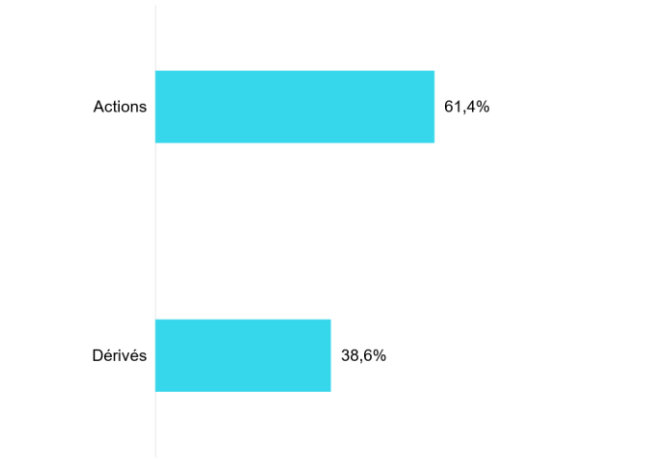
FR0013421955 VVY

Reporting mensuel au 30 avril 2025

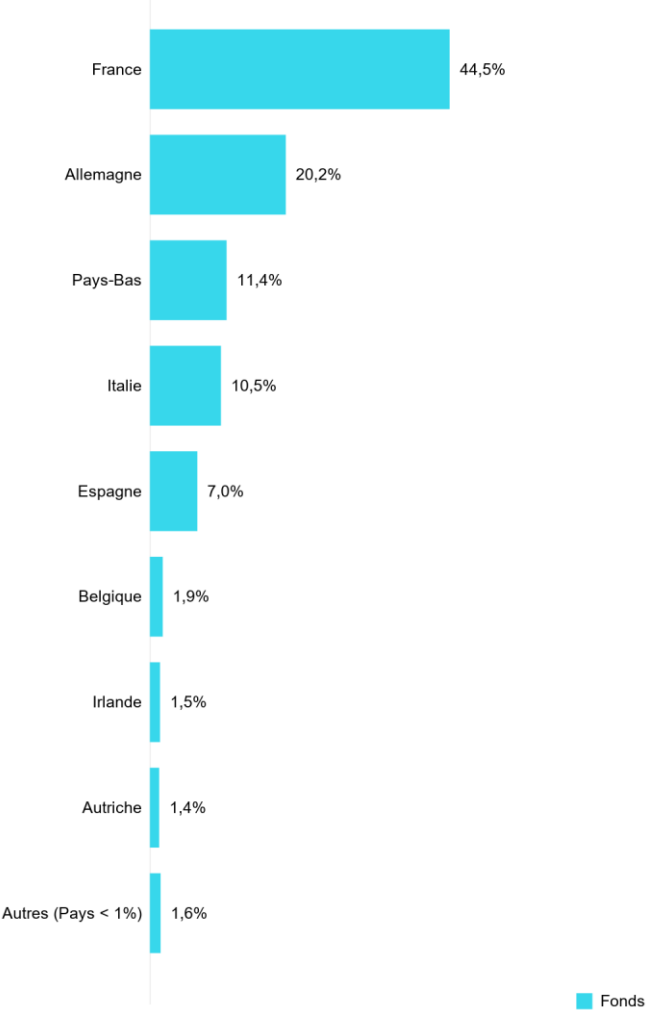


■ Proportion de la poche actions dans le portefeuille global : 31,1%

## ■ Répartition - Poche actions



## ■ Répartition géographique - Poche actions



## ■ Principales positions - Poche actions

| Nom                                                                     | Pays      | Secteur                       | % Actif |
|-------------------------------------------------------------------------|-----------|-------------------------------|---------|
| SAP SE                                                                  | Allemagne | Technologie                   | 5,8%    |
| ASML HOLDING NV                                                         | Pays-Bas  | Technologie                   | 4,8%    |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE                                                   | France    | Biens et services industriels | 3,9%    |
| ALLIANZ SE                                                              | Allemagne | Assurance                     | 3,6%    |
| SOCIETE GENERALE SA                                                     | France    | Banques                       | 3,4%    |
| SANOFI SA                                                               | France    | Santé                         | 3,0%    |
| L AIR LIQUIDE SA POUR L ETUDE ET L EXPLO DES PROCEDES GEORGES CLAUDE SA | France    | Chimie                        | 2,9%    |
| UNICREDIT SPA                                                           | Italie    | Banques                       | 2,8%    |
| ENEL SPA                                                                | Italie    | Services aux collectivités    | 2,7%    |
| TECHNIP ENERGIES NV                                                     | France    | Agro-alimentaire et boissons  | 2,6%    |

## ■ Principaux mouvements - Poche actions

- Achats/renforcements**
- ASML HOLDING NV
  - SAP
  - LVMH
- Ventes/allègements**
- ERSTE GROUP BANK AG
  - SOCIETE GENERALE SA
  - DAIMLER TRUCK HOLDING E AG

# Ofi Invest ESG Allocation Flexible

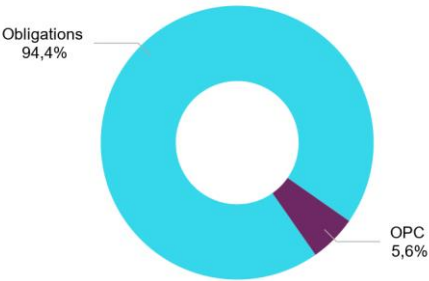
FR0013421955 VVY

Reporting mensuel au 30 avril 2025



■ Proportion de la poche taux dans le portefeuille global : 75,9%

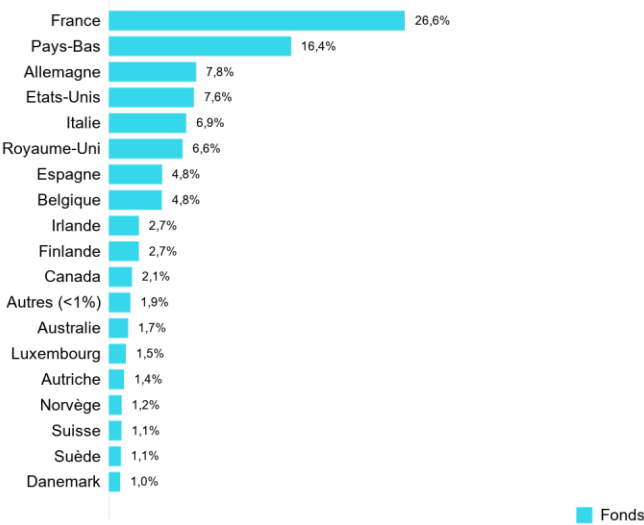
■ Répartition - Poche taux



■ Principales positions - Poche taux (hors dérivés)

| Nom                                                            | Pays        | Secteur    | Rating | % Actif |
|----------------------------------------------------------------|-------------|------------|--------|---------|
| A2A SPA 3.625 1/2035 - 30/01/35                                | Italie      | Utilities  | BBB    | 1,0%    |
| DEUTSCHE BANK AG (PARIS BRANCH) NOINDEX 0 9/2030 - 05/09/30    | Allemagne   | Banques    | BBB    | 0,9%    |
| ELM BV FOR SWISS LIFE INSURANCE & NOINDEX 0 12/2079 - 31/12/79 | Pays-Bas    | Assurances | A      | 0,9%    |
| NATWEST GROUP PLC NOINDEX 0 9/2032 - 12/09/32                  | Royaume-Uni | Banques    | A      | 0,8%    |
| MORGAN STANLEY NOINDEX 0 3/2035 - 21/03/35                     | USA         | Banques    | A      | 0,8%    |

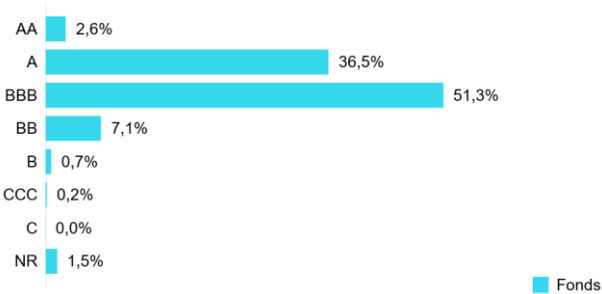
■ Répartition géographique - Poche taux



■ Répartition par type d'émetteur (hors OPC)

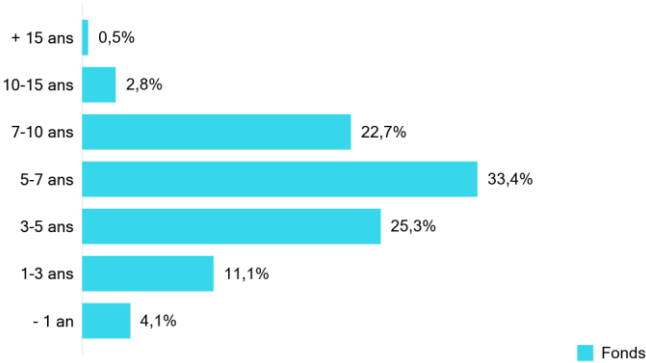


■ Répartition par rating - Poche taux \*



\* Transparisation OPC, hors trésorerie.

■ Répartition par maturité - Poche taux



# Ofi Invest ESG Allocation Flexible

FR0013421955 VVY

Reporting mensuel au 30 avril 2025



## Principales caractéristiques

|                                     |                             |                              |                                                                  |
|-------------------------------------|-----------------------------|------------------------------|------------------------------------------------------------------|
| Société de gestion                  | Ofi invest Asset Management | Dépositaire                  | CACEIS BANK                                                      |
| Code ISIN                           | FR0013421955                | Conservateur                 | CACEIS BANK                                                      |
| Forme juridique                     | FCP de droit français       | Catégorisation SFDR          | Article 8                                                        |
| Date de création                    | 11 juin 2019                | Droits d'entrée max          | Néant                                                            |
| Durée de placement min. recommandée | 5 ans                       | Frais de gestion max TTC     | 1,1%                                                             |
| Fréquence de valorisation           | Journalière                 | Commission de surperformance | Non                                                              |
| Investissement min. initial         | 1 action                    | Publication des VL           | <a href="http://www.ofi-invest-am.com">www.ofi-invest-am.com</a> |
| Investissement min. ultérieur       | Néant                       | Commissaire aux comptes      | PRICE WATERHOUSE                                                 |
| Ticker Bloomberg                    | EGAAFLS                     | Affectation des résultats    | Capitalisation                                                   |
| Indice de référence                 | Euribor 3 mois + 2,40%      |                              |                                                                  |

## 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.

La **note ESG** est calculée sur 10 pour chaque émetteur qui comprend, d'une part, les notes des enjeux clés E et S et, d'autre part, les enjeux G ainsi que d'éventuels bonus/malus.

**Environnement** : changements climatiques, ressources naturelles, financement de projets, rejets toxiques, produits verts.

**Social** : salariés, clients fournisseurs et société civile, par référence à des valeurs universelles (notamment : droits humains, normes internationales du travail, impacts environnementaux, lutte contre la corruption ...), capital humain, chaîne d'approvisionnement, produits et services.

**Gouvernance** : structure de la gouvernance, comportement sur les marchés.

## 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 71957.490 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.