

# Ofi Invest ESG Allocation Flexible

FRO010941302 I

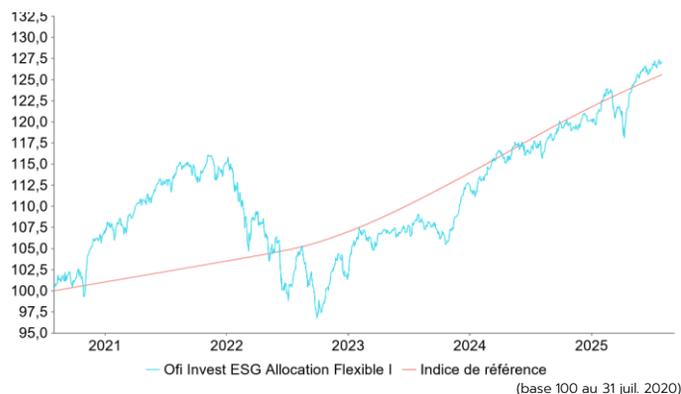
Reporting mensuel au 31 juillet 2025



■ Valeur liquidative : 16 450,39 €

■ Actif net total du fonds : 63 943 048,56 €

■ Évolution de la performance



■ Performances cumulées

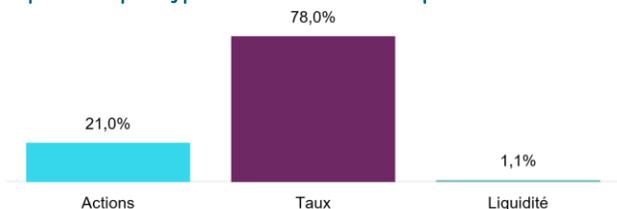
	1M	Ytd	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Fonds	0,6%	5,6%	7,8%	22,1%	27,0%	25,5%	35,5%
Indice de référence	0,4%	3,2%	5,9%	19,5%	25,6%	35,9%	43,5%

■ Performances annuelles

	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Fonds	13,4%	-0,2%	7,8%	-11,9%	11,1%	6,8%
Indice de référence	2,6%	2,6%	2,5%	3,3%	6,5%	6,9%

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	4,59		0,25		
Max drawdown 3 ans (*) (**)	-8,17		-		
Délai de recouvrement 3 ans en jours (**) (***)	109		Rec		
Ratios (*)	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Ratio de Sharpe (**)	1,04	0,67	0,51	0,25	0,34
Ratio d'information (**)	0,42	0,12	0,03	-0,15	-0,08
Tracking error (**)	4,76	5,55	6,34	7,65	7,15
Volatilité fonds (**)	4,76	5,56	6,35	7,66	7,15
Volatilité indice (**)	0,08	0,13	0,26	0,24	0,22

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

■ Date de création

13 septembre 2010

■ Catégorisation SFDR

Article 8

■ Forme juridique

FCP de droit français

■ Devise

EUR (€)

■ Note ESG

Fonds 6,70  
 Indice/Univers 6,28

■ Couverture note ESG

Fonds 98,14%  
 Indice/Univers 98,14%

■ 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.

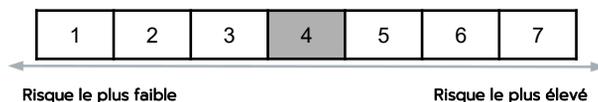
■ Indice de référence

Euribor 3 mois + 3%

■ 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



# Ofi Invest ESG Allocation Flexible

FR0010941302 I

Reporting mensuel au 31 juillet 2025



## Allocation historique



## Commentaire

Les actifs à risque ont évolué sur une note contrastée en juillet alors que la thématique de la guerre commerciale a focalisé une nouvelle fois l'attention des investisseurs. Le président américain Donald Trump a dans un premier temps reporté au 1er août la date limite initialement fixée au 9 juillet pour l'entrée en vigueur de nouveaux droits de douane. Il a ensuite menacé de relever un peu plus les taux de ces taxes avant de conclure plusieurs accords avec partenaires commerciaux clés des États-Unis. Le Japon, l'Union européenne et la Corée du Sud ont accepté des droits de douane de 15%, soit moins que les menaces initiales.

En début de mois, l'attention des marchés s'était aussi portée sur la politique budgétaire américaine, avec l'adoption par le Sénat et la signature par le président Trump du « One Big Beautiful Bill », cette loi budgétaire qui combine des réductions d'impôts, des coupes dans les dépenses sociales, et des investissements dans la défense et la sécurité nationale risque d'aggraver le déficit américain pendant plusieurs années. Cette loi et des données économiques solides, notamment de bons chiffres de l'emploi en juin aux États-Unis, ont soutenu le rendement du Bon du Trésor à 10 ans. Après un fléchissement, les rendements sont repartis à la hausse alors que la Réserve fédérale (Fed) a, comme prévu, laissé ses taux directeurs inchangés et ne s'est pas montrée pressée de les baisser malgré des voix discordantes en son sein.

En zone Euro, la Banque centrale européenne (BCE) a également maintenu sa position prudente en laissant, elle aussi, ses taux stables, sans donner d'indications sur une éventuelle prochaine nouvelle baisse des taux.

Du côté des actions, les statistiques économiques favorables, l'optimisme suscité par les accords commerciaux et la publication de résultats d'entreprises solides ont porté Wall Street à de nouveaux records. En revanche, certains indices européens tournés vers l'exportation comme le Dax à Francfort et le CAC 40 à Paris, ont sous-performé.

Concernant l'allocation dynamique, nous avons renforcé notre exposition sur les actions américaines puis ajouté une protection sur les actions européennes. Nous avons réduit à la marge notre exposition sur les taux Euro et US.

Sur l'allocation tactique, nous avons renforcé les petites & moyennes capitalisations allemandes et initié une position sur la couronne norvégienne contre dollar, neutre en portage et permettant de capter les différences de politiques de banques centrales. Les tarifs douaniers pourraient empêcher la FED de faire les 4 baisses anticipées par le marché d'ici l'été 2026. Dans cette optique, nous avons commencé à intégrer une position pour couvrir ce risque sous format optionnel.

## Gérants

Geoffroy Carteron



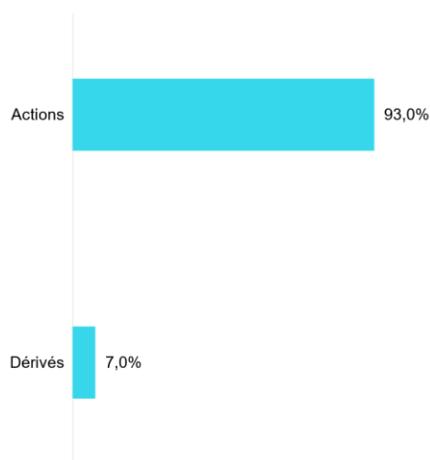
Jacques-Pascal Porta



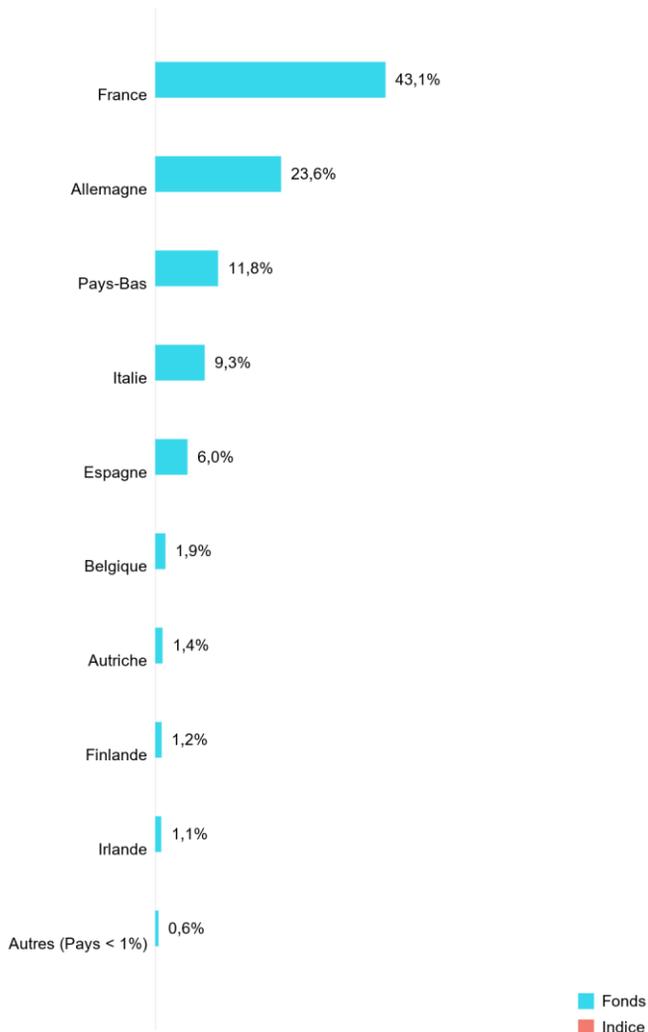


■ Proportion de la poche actions dans le portefeuille global : 21,0%

## ■ Répartition - Poche actions



## ■ Répartition géographique - Poche actions



## ■ Principales positions - Poche actions

Nom	Pays	Secteur	% Actif
SAP SE	Allemagne	Technologie	6,0%
ASML HOLDING NV	Pays-Bas	Biens et services industriels	5,1%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	France	Biens et services industriels	3,8%
ALLIANZ SE	Allemagne	Assurance	3,5%
UNICREDIT SPA	Italie	Banques	3,1%
SOCIETE GENERALE SA	France	Banques	3,0%
TECHNIP ENERGIES NV	France	Pétrole et gaz	2,9%
SAFRAN SA	France	Biens et services industriels	2,6%
AIRBUS SE	France	Biens et services industriels	2,5%
COMMERZBANK AG	Allemagne	Banques	2,4%

## ■ Principaux mouvements - Poche actions

### Achats/renforcements

ASML HOLDING NV  
SAP  
E.ON N

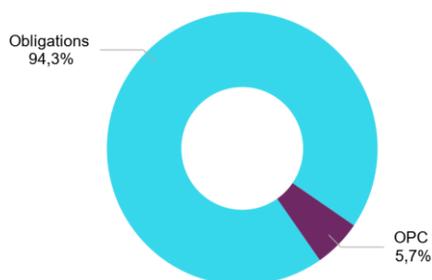
### Ventes/allègements

DERECHOS IBERDROLA S.A. SA  
LAIR LIQUIDE SOCIETE ANONYME POUR  
SOCIETE GENERALE SA



■ Proportion de la poche taux dans le portefeuille global : 78,0%

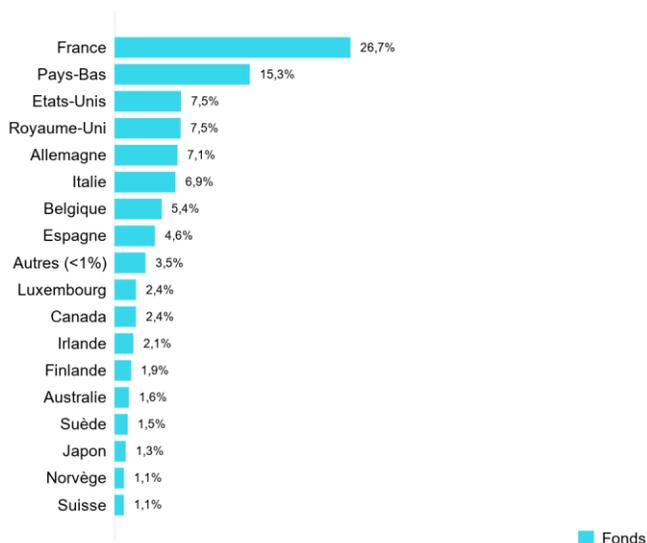
## ■ Répartition - Poche taux



## ■ Principales positions - Poche taux (hors dérivés)

Nom	Pays	Secteur	Rating	% Actif
RED ELECTRICA CORPORACION SA - 31/12/79	Espagne	Utilities	BBB	1,0%
A2A SPA 3.625 30/01/2035 - 30/01/35	Italie	Utilities	BBB	1,0%
DEUTSCHE BANK AG (PARIS BRANCH) - 05/09/30	Allemagne	Banques	BBB	0,9%
MORGAN STANLEY 21/03/2035 - 21/03/35	USA	Banques	A	0,8%
ELM BV FOR SWISS LIFE INSURANCE & MTN - 31/12/79	Pays-Bas	Assurances	A	0,8%

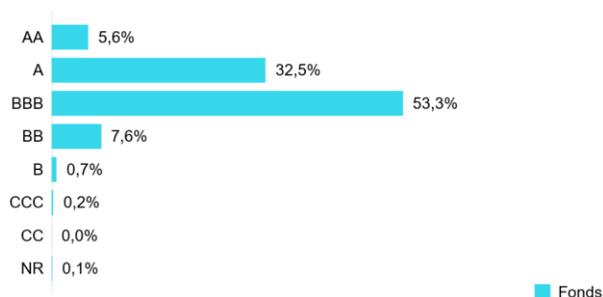
## ■ Répartition géographique - Poche taux



## ■ Répartition par type d'émetteur (hors OPC)

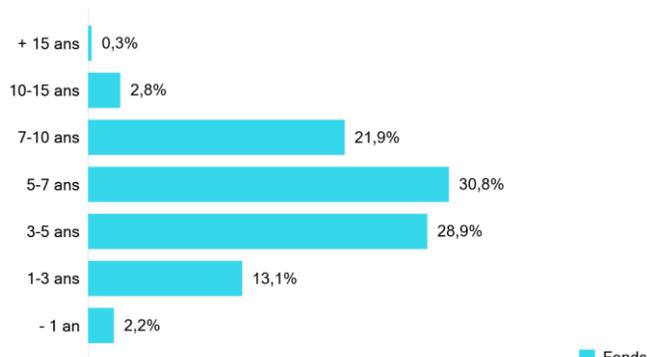


## ■ Répartition par rating - Poche taux \*



\* Transparisation OPC, hors trésorerie.

## ■ Répartition par maturité - Poche taux



# Ofi Invest ESG Allocation Flexible

FR0010941302 I

Reporting mensuel au 31 juillet 2025



**ofi invest**  
Asset Management

## Principales caractéristiques

Société de gestion	Ofi invest Asset Management	Dépositaire	CACEIS BANK
Code ISIN	FR0010941302	Conservateur	CACEIS BANK
Forme juridique	FCP de droit français	Catégorisation SFDR	Article 8
Date de création	13 septembre 2010	Droits d'entrée max	Néant
Durée de placement min. recommandée	5 ans	Frais de gestion max TTC	0,5%
Fréquence de valorisation	Journalière	Commission de surperformance	Non
Investissement min. initial	100000	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	EGASTDI	Affectation des résultats	Capitalisation
Indice de référence	Euribor 3 mois + 3%		

## 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

127-129, quai du Président Roosevelt - 92130 Issy-les-Moulineaux

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 127-129, quai du Président Roosevelt 92130 Issy-les-Moulineaux, 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.