

ES Ofi Invest ESG Prudent Euro

Reporting Trimestriel - Diversifié - décembre 2023



ES Ofi Invest ESG Prudent Euro, nourricier d'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.

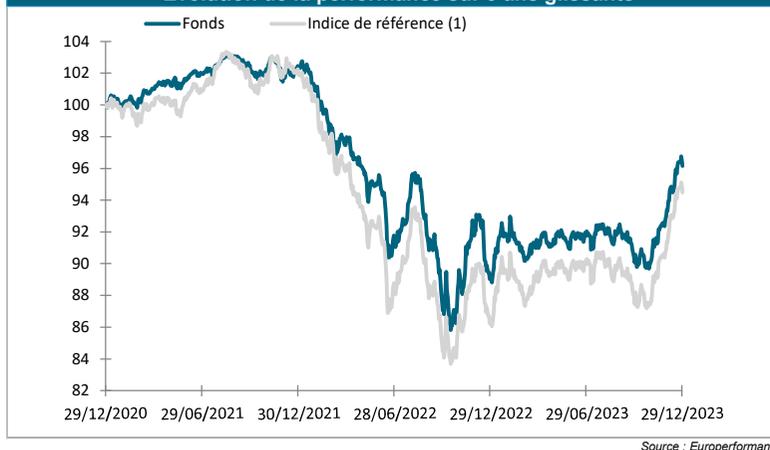
Chiffres clés au 29/12/2023

Valeur Liquidative (en euros) :	155,95
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	44,13
Nombre de lignes :	258
Exposition actions (en engagement) :	15,24%
Sensibilité ⁽²⁾ Taux :	5,01
Sensibilité ⁽²⁾ Crédit :	5,26

Caractéristiques du fonds

Code Isin :	008217
Classifier :	-
Classification AMF :	Fonds mixte
Classification Europerformance :	Diversifiés
Classification SFDR :	Article 8
Indice de référence ⁽¹⁾ :	53 % BofA Merrill Lynch Euro Government Index / 20 % Euro Stoxx Net Return / 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.P PORTA
Forme juridique :	FCP
Affectation du résultat :	Réinvestissement dans le FCPE
Devises :	EUR
Date de création :	10/10/2003
Horizon de placement :	2 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 :	0,71%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS
Valorisateur :	SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES

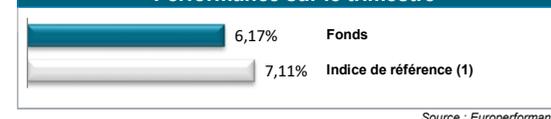
Evolution de la performance sur 3 ans glissants



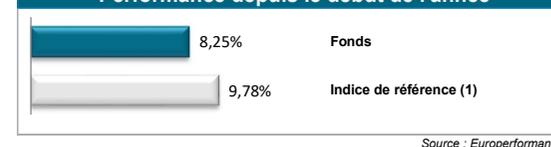
Profil de risque

Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

Performance sur le trimestre



Performance depuis le début de l'année



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.	Perf.
ES Ofi Invest ESG Prudent Euro	55,95%	4,88%	2,11%	6,45%	-3,68%	6,10%	8,25%	4,94%	8,25%	4,94%	4,59%	6,17%
Indice de référence ⁽¹⁾	86,88%	5,66%	7,88%	6,81%	-5,35%	6,69%	9,78%	5,99%	9,78%	5,99%	4,73%	7,11%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2018	0,48%	-0,71%	-0,08%	0,66%	-0,67%	-0,99%	0,74%	-0,53%	0,22%	-1,86%	-0,14%	-0,81%	-3,65%	-0,97%
2019	0,75%	0,83%	0,55%	1,17%	-1,08%	1,17%	1,05%	-1,10%	0,34%	0,39%	0,53%	0,13%	4,79%	9,52%
2020	0,27%	-1,81%	-6,72%	2,86%	0,92%	1,71%	0,82%	0,79%	-0,33%	-0,62%	3,19%	0,45%	1,17%	4,07%
2021	-0,25%	0,25%	1,19%	0,20%	0,38%	0,36%	0,60%	0,43%	-0,93%	0,07%	-0,65%	0,85%	2,51%	2,08%
2022	-1,37%	-2,15%	-0,93%	-1,98%	-0,99%	-3,78%	4,47%	-4,33%	-4,22%	1,52%	3,70%	-3,53%	-13,20%	-15,53%
2023	3,02%	-1,04%	1,11%	0,34%	-0,15%	0,22%	0,62%	-0,01%	-2,08%	-0,18%	3,27%	3,00%	8,25%	9,78%

Source : Europerformance

(1) Indice de référence : 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 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 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 Prudent Euro

Reporting Trimestriel - Diversifié - décembre 2023



Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Classe d'actif	Pays
ETAT ITALIE 1,450 2025_05	5,25%	0,74%	0,04%	Obligations	Italie
ETAT ITALIE 2,450 2033_09	4,15%	4,67%	0,19%	Obligations	Italie
ETAT FRANCE 0,750 2028_05	3,58%	2,31%	0,08%	Obligations	France
ETAT FRANCE 0,100 IL 2028_03	2,96%	1,15%	0,03%	Obligations	France
ETAT ALLEMAGNE 2,500 2044_07	2,76%	7,11%	0,19%	Obligations	Allemagne
ETAT FRANCE 0,500 2040_05	2,40%	7,88%	0,18%	Obligations	France
ETAT ESPAGNE 0,500 2030_04	2,21%	3,14%	0,07%	Obligations	Espagne
ETAT ALLEMAGNE 0 2035_05	1,98%	5,07%	0,10%	Obligations	Allemagne
ETAT FRANCE 1,250 2034_05	1,46%	4,73%	0,07%	Obligations	France
ETAT ESPAGNE 1,850 2035_07	1,37%	5,36%	0,07%	Obligations	Espagne
TOTAL	28,13%		1,02%		

Source : Ofi Invest AM

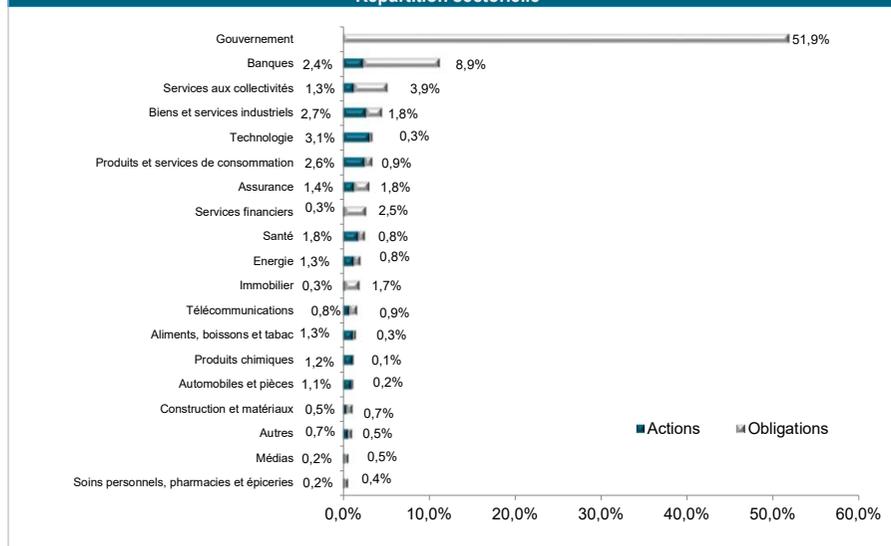
Principaux mouvements du trimestre

Achats / Renforcement			Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-3	Poids M	Libellé	Poids M-3	Poids M
BNP 4.750 2032_11		Achat 0,57%	TOTALENERGIES	0,33%	Vente
PROLOGIS INTL FUND II 3.625 2030_03		Achat 0,39%	PROLOGIS INTL FUND II 0.875 2029_07	0,32%	Vente
ENI		Achat 0,34%	MUNICH RE 1.000 2042_05	0,27%	Vente
MUENCHENER RUECKVER 1.250 2041_05		Achat 0,30%	UCB 1.000 2028_03	0,26%	Vente
IBERDROLA		Achat 0,29%	VEOLIA ENVIRONNEMENT 2.875 PERP	0,25%	Vente

Source : Ofi Invest AM

Source : Ofi Invest AM

Répartition sectorielle ⁽¹⁾



Source : Ofi Invest AM

Commentaire de gestion

L'année 2023 aura vu les principales classes d'actifs, à l'exception des matières premières et des actions chinoises, signer des performances très positives faisant oublier tout, ou une partie de 2022.

Les principaux banquiers centraux ont dit ce qu'ils allaient faire et fait ce qu'ils ont dit : remonter les taux d'intérêt en territoire suffisamment restrictif pour juguler l'inflation et la ramener à leur objectif de 2%. Cela est en bonne voie et devrait être atteint fin 2024 aux États-Unis, et courant 2025 pour la zone Euro.

C'est l'un des premiers enseignements de 2023. Contrairement à certaines prévisions, les économies ne sont pas tombées en récession majeure, les États-Unis ont d'ailleurs surpris tout au long de l'année par la résilience de la croissance. Celle-ci devrait toutefois ralentir au premier semestre 2024, et ce sujet sera à surveiller pour appréhender la trajectoire des taux courts cette année.

Le rallye des taux longs de fin d'année, rapide et de grande ampleur, nous paraît un peu excessif à court terme. Les niveaux atteints nous semblent proches de ce que nous pourrions avoir dans la seconde partie de l'année qui s'ouvre, lorsque les banquiers centraux commenceront effectivement à baisser les taux. L'année obligataire devrait offrir des performances proches du portage des obligations, mais de la volatilité est sans doute à prévoir au premier trimestre et pourrait permettre de se positionner plus agressivement.

Du côté des obligations d'entreprises, l'année 2023 a été très bénéfique comme nous l'attendions. 2024 devrait offrir des performances moindres, quoique de bonne qualité, sans doute comparables aux niveaux de portage observés. Cependant, il faudra continuer à être très sélectif dans le choix des émetteurs, compte tenu de la politique monétaire restrictive à l'œuvre et de son temps de transmission.

Les performances actions ont été très positives portées par la forte résilience des résultats des entreprises qui ont su conserver leurs marges, voire les augmenter dans un contexte d'inflation et de resserrement des conditions de crédit. Ce sera sans doute moins le cas en 2024. Les variations de taux d'intérêt, après avoir pesé sur les actions, sont venues porter les marchés sur le dernier trimestre et, à l'image des taux, sans doute de façon trop épidermique. Là encore, ce soutien ne devrait pas être aussi fort en 2024.

Au global, nous attendons une année en deux temps sur les marchés boursiers : un premier semestre avec de la volatilité, notamment dans le cadre du ralentissement économique américain, qui devrait permettre de se positionner plus fortement à des niveaux moindres qu'actuellement ; et une seconde partie d'année plus positive avec les Banques Centrales passant à l'acte en amorçant la baisse des taux.

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