

Ofi Invest ESG Prudent Euro XL

Reporting Mensuel - Diversifié - juillet 2024



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.

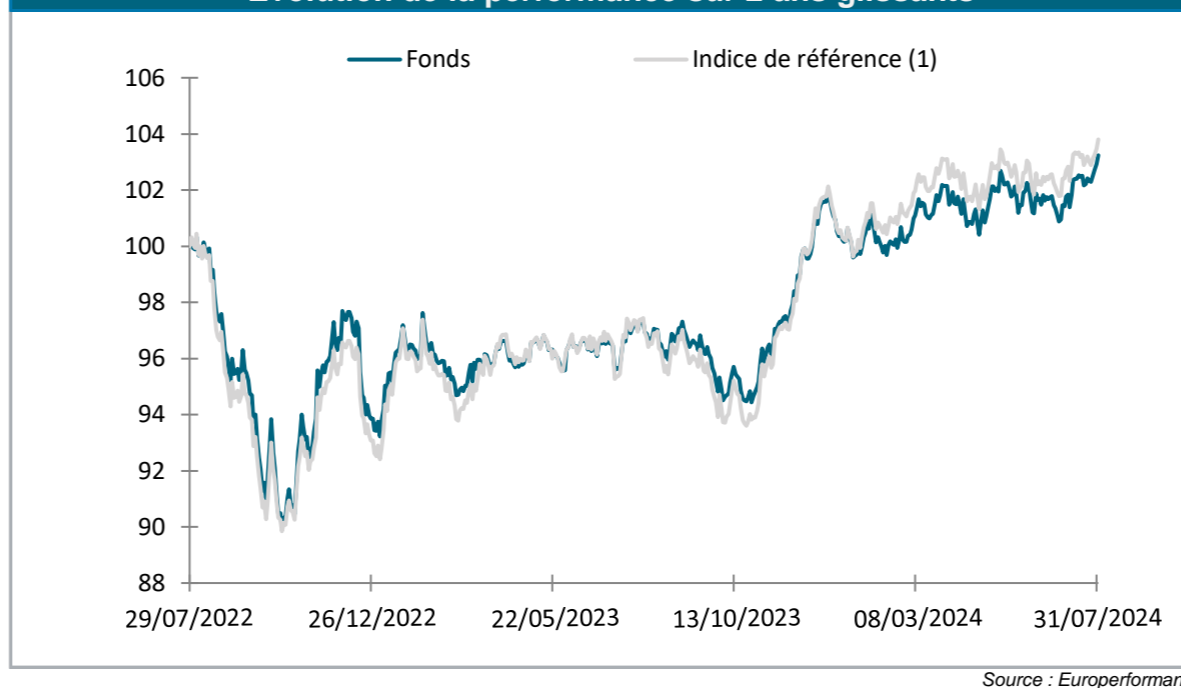
Chiffres clés au 31/07/2024

Valeur Liquidative (en euros) :	168,95
Actif net (en millions d'euros) :	13,59
Actif net Total des parts (en millions d'euros) :	167,93
Nombre de lignes :	281
Exposition actions (en engagement) :	16,52%
Sensibilité ⁽²⁾ Taux :	5,78
Sensibilité ⁽²⁾ Crédit :	4,67

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR0000970089
Ticker Bloomberg :	ADIMTPD FP Equity
Classification AMF :	Fonds mixte
Classification Europerformance :	Diversifié euro - dominante taux
Classification SFDR :	Article 8
Indice de référence ⁽¹⁾ :	20 % Euro Stoxx Net Return / 53 % BofA Merrill Lynch Euro Government Index / 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 :	Capitalisation et ou distribution
Devise :	EUR
Date de création / Date de chgt de gestion :	22/12/2000 - 08/02/2016
Horizon de placement :	2 ans
Valorisation :	Quotidienne
Commission de souscription :	Néant
Commission de rachats :	Néant
Commission de surperformance :	Néant
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation :	0,32%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS
Valorisateur :	SOCIETE GENERALE PARIS

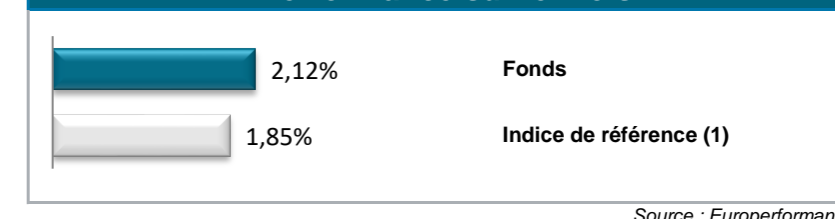
Evolution de la performance sur 2 ans glissants



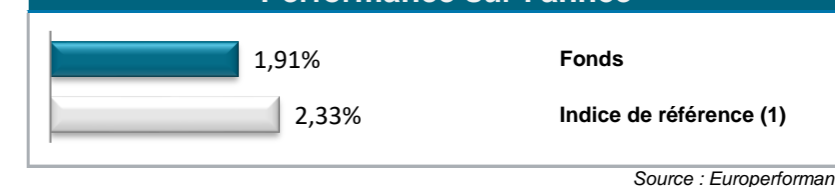
Profil de risque

Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

Performance sur le mois



Performance sur l'année



Performances & Volatilités

	Depuis chgt de gestion		5 ans glissants		3 ans glissants		1 an glissant		Année 2024		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
Fonds	11,50%	5,06%	1,59%	6,51%	-3,57%	6,25%	6,11%	4,78%	1,91%	4,09%	2,09%	2,38%
Indice	15,71%	5,48%	1,64%	6,82%	-5,68%	6,76%	6,54%	5,24%	2,33%	4,10%	2,23%	2,10%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2019	0,90%	0,88%	0,50%	1,28%	-1,32%	1,44%	0,59%	-0,58%	0,47%	0,08%	0,49%	0,27%	5,07%	9,52%
2020	0,10%	-1,56%	-6,70%	2,88%	0,95%	1,73%	0,87%	0,82%	-0,30%	-0,58%	3,21%	0,48%	1,54%	4,07%
2021	-0,22%	0,28%	1,22%	0,22%	0,43%	0,40%	0,63%	0,46%	-0,89%	0,09%	-0,61%	0,88%	2,92%	2,08%
2022	-1,34%	-2,12%	-0,90%	-1,95%	-0,96%	-3,74%	4,49%	-4,29%	-4,19%	1,55%	3,74%	-3,50%	-12,86%	-15,53%
2023	3,05%	-1,01%	1,14%	0,37%	-0,11%	0,25%	0,64%	0,03%	-2,05%	-0,14%	3,30%	3,03%	8,67%	9,78%
2024	-0,17%	-0,74%	1,75%	-1,27%	0,61%	-0,20%	2,12%						1,91%	2,33%

Source : Europerformance

(1) 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 d'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 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

Ofi Invest ESG Prudent Euro XL

Reporting Mensuel - Diversifié - juillet 2024



PRINCIPALES LIGNES (HORS MONÉTAIRE)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Classe d'actif	Pays
ITALY (REPUBLIC OF) 1.45 15/05/2025	5,48%	0,49%	0,03%	Obligations	Italie
ITALY (REPUBLIC OF) 2.45 01/09/2033	4,35%	3,72%	0,16%	Obligations	Italie
FRANCE (REPUBLIC OF) 0.75 25/05/2028	3,58%	1,50%	0,05%	Obligations	France
FRANCE (REPUBLIC OF) 0.5 25/05/2040	3,11%	4,07%	0,12%	Obligations	France
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) 2.5 04/07/2044	3,02%	0,56%	0,02%	Obligations	Allemagne
FRANCE (REPUBLIC OF) 0.1 01/03/2028	2,42%	1,14%	0,03%	Obligations	France
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) 0 15/05/2035	2,28%	2,54%	0,06%	Obligations	Allemagne
SPAIN (KINGDOM OF) 1.2 31/10/2040	1,61%	4,36%	0,07%	Obligations	Espagne
SPAIN (KINGDOM OF) 0.5 30/04/2030	1,55%	2,08%	0,03%	Obligations	Espagne
FRANCE (REPUBLIC OF) 1.25 25/05/2034	1,46%	2,98%	0,04%	Obligations	France
TOTAL	28,86%		0,61%		

Source : OFI Invest AM

3 Meilleurs contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Classe d'actif	Pays
ITALY (REPUBLIC OF) 2.45 01/09/2033	4,35%	3,72%	0,16%	Obligations	Italie
FRANCE (REPUBLIC OF) 0.5 25/05/2040	3,11%	4,07%	0,12%	Obligations	France
SPAIN (KINGDOM OF) 1.2 31/10/2040	1,61%	4,36%	0,07%	Obligations	Espagne

Source : OFI Invest AM

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Classe d'actif	Pays
ASML HOLDING NV	0,90%	-11,79%	-0,12%	Actions	Pays-Bas
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	0,14%	-20,84%	-0,04%	Actions	Pays-Bas
LVMH	0,37%	-8,49%	-0,03%	Actions	France

Source : OFI Invest AM

Principaux mouvements sur le mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
BUONI POLIENALI DEL TES 0.4 15/05/2030	Achat	1,18%
SIEMENS N AG	Achat	0,23%
ITM ENTREPRISES SA SAS 5.75 22/07/2029	Achat	0,18%
BELFIUS BANQUE SA 4.125 12/09/2029	Achat	0,13%
CNP ASSURANCES 16/07/2054	Achat	0,12%

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
ITALY (REPUBLIC OF) 3.5 01/03/2030	1,19%	Vente
LEGRAND SA 0.75 20/05/2030	0,36%	Vente
ROYAL BANK OF CANADA 4.125 05/07/2028	0,26%	Vente
CREDIT LOGEMENT SA 15/02/2034	0,21%	Vente
CARLSBERG BREWERIES A/S 3.5 26/11/2026	0,20%	Vente

Source : OFI Invest AM

Commentaire de gestion

Aux USA, l'inflation PCE continue de ralentir ce qui alimente l'espoir d'un début de cycle de baisse des taux. En effet, tout comme l'inflation CPI du mois de juin, l'inflation PCE de mai présente des signes encourageants : l'inflation générale stagne (+0% en glissement mensuel comme prévu, contre +0,3% en avril), tandis que l'inflation sous-jacente est particulièrement faible (+0,1% comme attendu, contre +0,3% en avril révisé à la hausse de +10 pb), confirmant la tendance actuelle à la désinflation aux États-Unis. On note particulièrement la bonne orientation de la composante services hors logement, à +0,1%, alors que la composante logement reste élevée, à +0,4%. L'inflation reste également un sujet central en zone euro, et les premières estimations nationales en France et en Espagne sont encourageante. Dans l'ensemble, le processus de désinflation se poursuit de manière progressive en zone euro, permettant à la BCE de continuer à baisser graduellement ses taux directeurs dans les prochains trimestres.

La croissance américaine a été plus robuste que prévu au deuxième trimestre, atteignant 2,8% en rythme séquentiel annualisé, surpassant les attentes de 2% et les 1,4% du premier trimestre. Cette performance a été largement soutenue par la croissance des stocks, avec une croissance de 2% hors stocks contre 1,8% au premier trimestre, et un rebond de la consommation des ménages. Les risques de récession semblent ainsi s'éloigner à court terme, tandis que les prix continuent de ralentir progressivement, avec une hausse de 2,9% en glissement annuel, comparé à 2,7% attendu et 3,7% au premier trimestre. Dans ce contexte, la Réserve fédérale (Fed) pourrait attendre encore quelques indicateurs avant d'envisager une baisse des taux directeurs en septembre. Le marché anticipe 3 baisses des taux en 2024. En Europe, la saison de publication des résultats pour le deuxième trimestre a été décevante pour bon nombre d'entreprises, notamment celles exposées à la consommation des ménages. Les secteurs du luxe, de la consommation discrétionnaire, de l'agroalimentaire, du trafic aérien et de l'automobile ont particulièrement souffert. Aux Etats Unis les résultats sont légèrement meilleurs.

La Banque centrale européenne (BCE) a maintenu ses taux directeurs inchangés, comme prévu. Mme Lagarde a insisté sur l'incertitude qui règne pour septembre. La BCE fera preuve de prudence et sera désormais « dépendante des données » plutôt que des « points de données ». Dans les mois à venir, pour que la BCE soit pleinement convaincue d'un retour durable de l'inflation à 2 %, il faudra que l'inflation et les salaires montrent une tendance à la modération. Enfin, au Japon, l'inflation montre des signes encourageants pour une hausse des taux par la Banque du Japon (BoJ). Les statistiques récentes ont révélé une inflation générale stable en juin (+2,8% en glissement annuel contre +2,9% attendu et +2,8% en mai). Cependant, l'inflation sous-jacente (hors produits frais et énergie) a légèrement accéléré, atteignant +2,2% en glissement annuel, comparé à +2,1% en mai. Cette accélération est en partie due à la hausse modeste des prix des services (+1,8% contre +1,6% en mai), suggérant que l'augmentation des salaires commence à se refléter dans l'inflation.

Pour la Banque du Japon, cette inflation, bien que graduelle, reste au-dessus de la cible de 2%, y compris pour la partie sous-jacente. Cela permet à la BoJ d'envisager la poursuite de la normalisation de sa politique monétaire de manière moins accommodante.

Le fonds a profité de sa surexposition sur le segment des moyennes capitalisations actions, ainsi que par la sensibilité du compartiment obligataire, plus longue que celle de son indice de référence.

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).

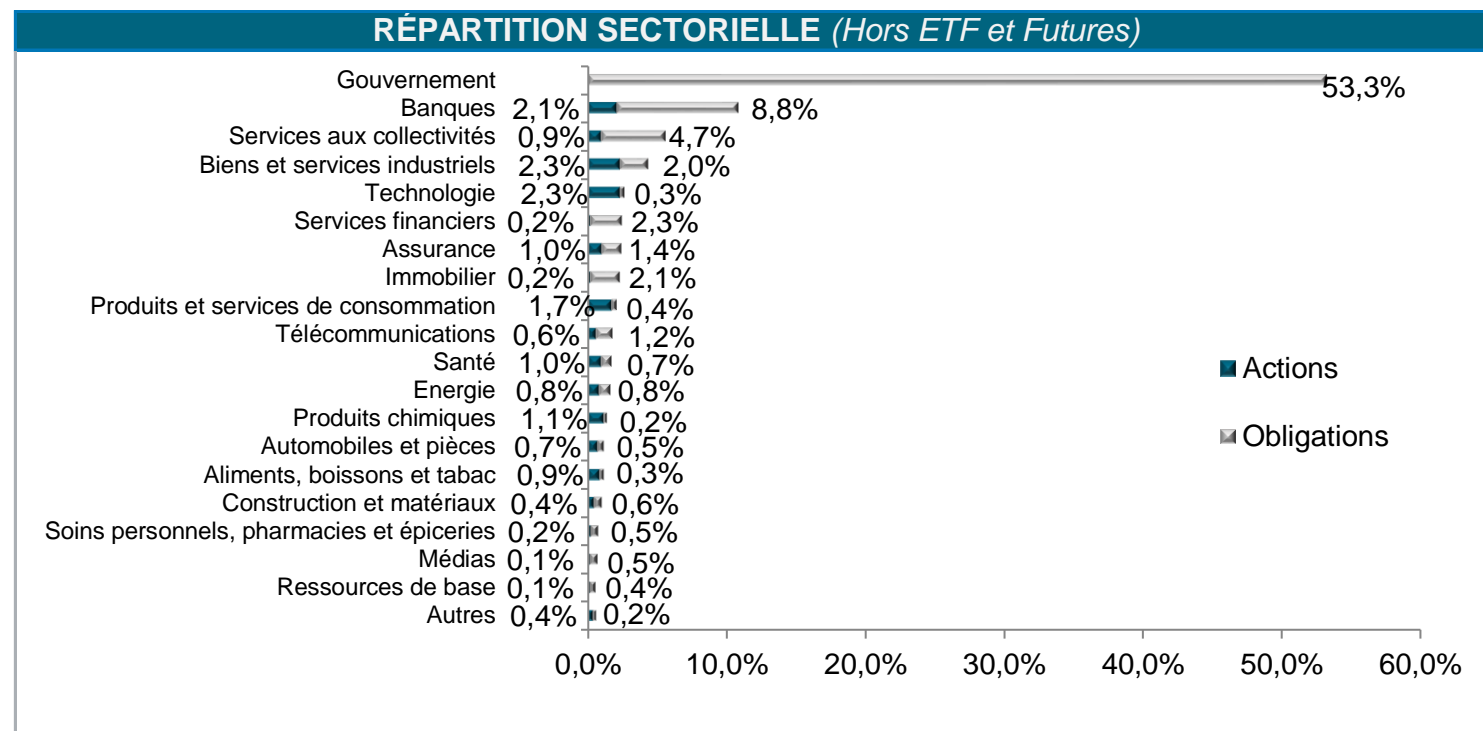
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

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

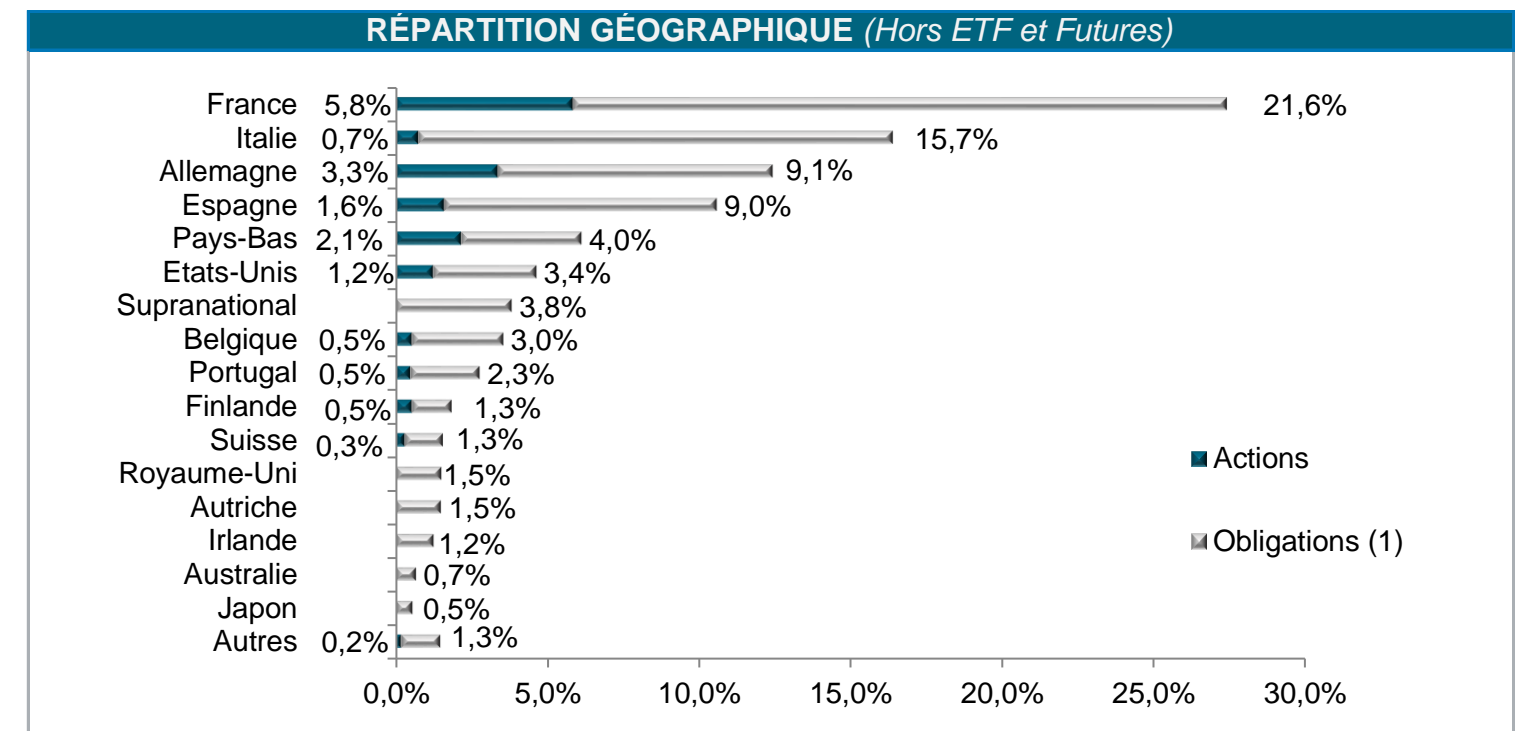
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

Ofi Invest ESG Prudent Euro XL

Reporting Mensuel - Diversifié - juillet 2024



Source : OFI Invest AM



Source : OFI Invest AM

(1) Obligations libellées en euro. Le pays de l'émetteur peut être hors Zone Euro.

PROCESSUS D'EVALUATION ISR : EMETTEURS/SOCIETES

L'équipe de recherche ISR procède à l'analyse extra-financière :

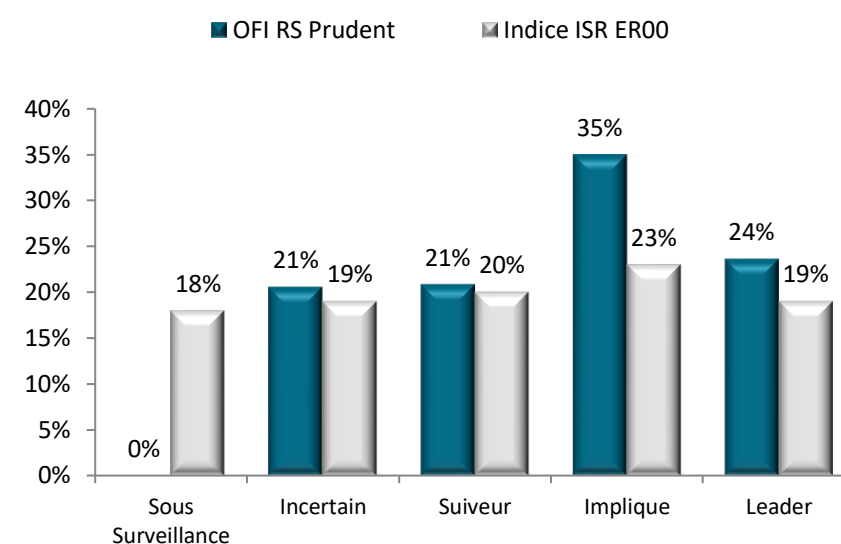
- des émetteurs privés / sociétés : identification des principaux enjeux ESG sectoriels puis analyse des pratiques de RSE des émetteurs
- des émetteurs publics : identification des principaux enjeux ESG des Etats Européens puis analyse de leurs pratiques.

Les résultats de cette analyse sont traduits par un Score ISR, établi sur une échelle de 0 à 5, reflet du classement de l'émetteur au sein de chaque super secteur ICB.

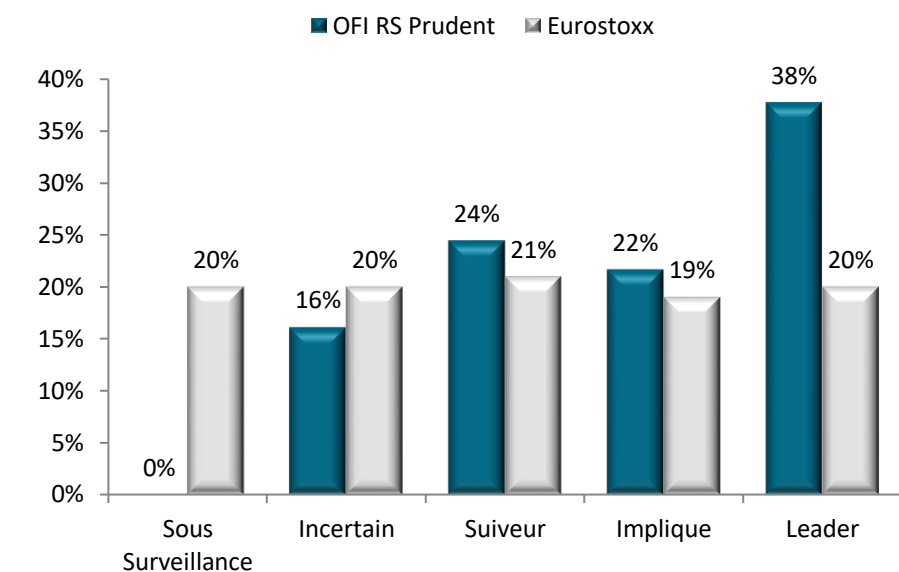
En fonction de ce Score ISR, une catégorie ISR est attribuée à chaque émetteur :

- Leaders** : les plus avancés dans la prise en compte des enjeux ESG
- Impliqués** : actifs dans la prise en compte des enjeux ESG
- Suiveurs** : enjeux ESG moyennement gérés
- Incertains** : enjeux ESG faiblement gérés
- Sous surveillance** : retard dans la prise en compte des enjeux ESG

EVALUATION ISR POCHE TAUX



EVALUATION ISR POCHE ACTIONS



Sources : OFI AM & Factset

Indicateurs statistiques (fréquence hebdomadaire, comparés à l'indice de référence sur 1 an glissant)

Bêta	Alpha	Tracking Error	Ratio de Sharpe ⁽²⁾	Ratio d'Information	Fréquence de gain	Perte max.	Tracking Error**
0,89	-	1,09%	0,42	-0,70	52,94%	-2,63%	2,27%

** Tracking Error 10 ans

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