

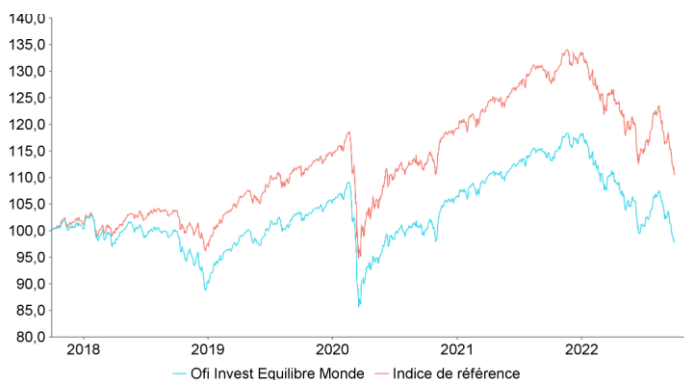
Ofi Invest Equilibre Monde

FR0007032719

Reporting mensuel au 30 septembre 2022



- Valeur liquidative : 181,13 €
- Actif net du fonds : 827 563 589 €
- Évolution de la performance



(base 100 au 29 sept. 2017)

■ Performances cumulées

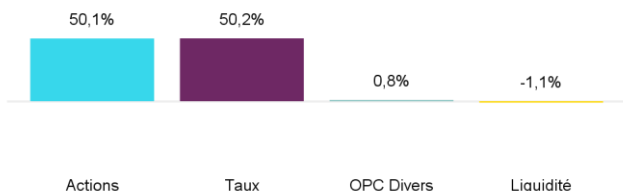
	1M	Ytd	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Fonds	-5,1%	-17,0%	-13,8%	-5,5%	-2,2%	13,2%	46,2%
Indice de référence	-5,1%	-16,7%	-13,6%	-1,4%	10,7%	32,1%	67,6%

■ Performances annuelles

	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Fonds	4,2%	3,7%	-10,0%	16,3%	1,1%	10,8%
Indice de référence	6,1%	5,2%	-3,6%	16,9%	4,6%	11,5%

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



■ Principaux indicateurs de risque

	Fonds	Indice de référence	
Sensibilité	3,20	3,30	
Max drawdown * (1)	-21,6	-20,1	
Délai de recouvrement * (1)	361	265	
	1Y	3Y	5Y
Ratio de Sharpe *	-1,61	-0,08	-0,01
Ratio d'information *	0,02	-0,46	-0,87
Tracking error *	3,25	2,95	2,85
Volatilité fonds *	8,83	11,44	10,05
Volatilité indice *	9,81	11,01	9,45

* Source : Six Financial Information

(1) sur 156 semaines (arrêté au dernier vendredi du mois)

■ Date de création

23 avril 1999

■ Forme juridique

FCP de droit français

■ Devise

EUR (€)

■ Intensité carbone

Fonds	Indice
145,44	161,50

■ Couverture intensité carbone

Fonds	Indice
83,99%	95,40%

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

■ Score ESG

Fonds	Indice
7,01	6,87

■ Couverture score ESG

Fonds	Indice
83,77%	98,45%

■ Dernier détachement

Date

Montant net

■ Orientation de gestion

Le FCP est un nourricier de l'OPCVM Maître Ofi Invest Equilibre Monde M. Son objectif de gestion est identique à celui de l'OPCVM Maître, c'est-à-dire "en investissant de manière discrétionnaire active sur différentes classes d'actifs (actions, obligations) et en mettant en œuvre une gestion dynamique de l'allocation entre les marchés actions et de taux internationaux, le FCP a pour objectif de réaliser sur la durée de placement recommandée (supérieure à 8 ans), une performance supérieure à celle de l'indicateur de référence composite 25% EURO STOXX® + 25% MSCI World Ex EMU + 50% Bloomberg Barclays Euro Aggregate Total Return Index Value Unhedged EUR".

Sa performance pourra être inférieure à celle de l'OPCVM Maître du fait de ses frais de gestion financières propres.

■ Indice de référence

25% EURO STOXX® + 25% MSCI World Ex EMU + 50% Bloomberg Barclays Euro Aggregate (dividendes/coupons nets réinvestis)

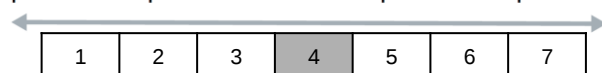
■ Durée de placement minimum recommandée

Supérieure à 8 ans

■ Profil de risque et de rendement

A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé



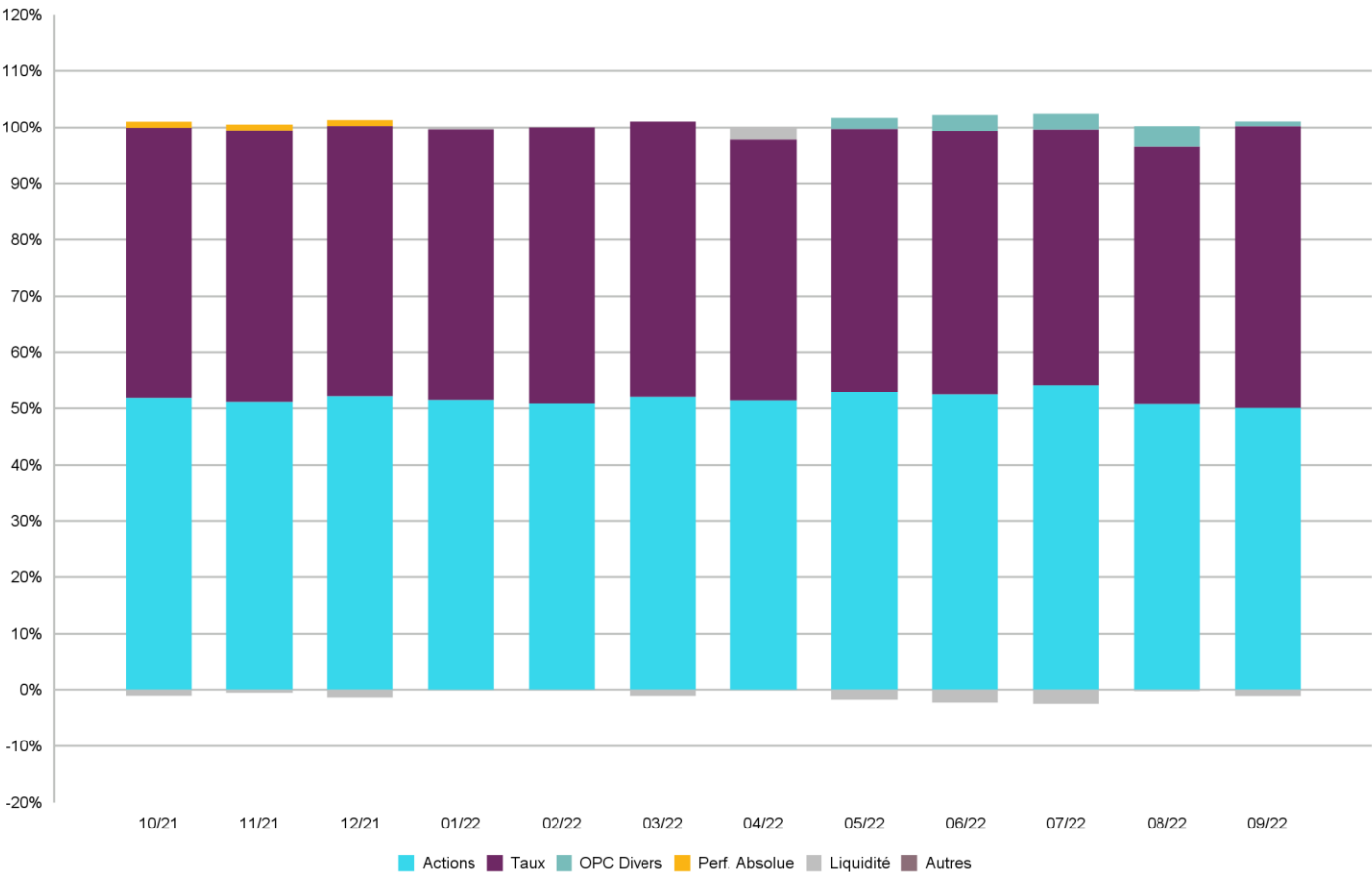
SRRI (Synthetic Risk & Reward Indicator) : Indicateur de risque fondé sur la volatilité sur une période de 260 semaines. Les données historiques telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur synthétique pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur. La catégorie de risque associée à cet OPC n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps. La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ».

■ Notation(s)

Six Financial Information



■ Allocation historique



■ Commentaire allocation

Les actifs risqués ont vécu un mois de septembre difficile marqué par des inquiétudes sur la conjoncture économique, la hausse des taux d'intérêt et l'inflation. Le mois avait pourtant bien débuté, les investisseurs ayant anticipé la hausse des taux de plusieurs grandes banques centrales, et notamment la Banque Centrale Européenne. La tendance s'est inversée en cours de mois en raison d'une inflation plus élevée que prévue aux Etats-Unis et du ton toujours très ferme de la BCE. Sur le plan géopolitique, les tensions se sont encore aggravées entre l'occident et la Russie avec des fuites de gaz dans l'oléoduc NordStream. La fin du mois a été également marquée par la réaction des marchés à l'annonce des premières mesures budgétaires du gouvernement britannique. La livre est tombée à son plus bas niveau depuis les années 80, obligeant la Banque centrale à intervenir. Côté obligations, les taux souverains ont accéléré leur remontée aux Etats Unis comme en Europe. La FED a relevé pour la troisième fois consécutive ses taux directeurs de 75 bp. En Europe, la stratégie est également offensive. Les trois taux directeurs ont été relevés de 75 bp en septembre. L'inflation de la zone euro à 9,1% en août a poussé la BCE à accélérer la phase de normalisation des taux. Le rendement du Bund allemand s'est apprécié de 57 bp à 2,11%. En France, le rendement de l'OAT à 10 ans a progressé à 2,72%. Le rendement de la dette souveraine italienne a bondi de 62 points de base à 4,51% L'indice EuroStoxx faiblit de -6,23%, l'indice MSCI World ex EMU baisse de -6,95% et l'indice Barclays EuroAgg Corp faiblit de -3,32%. Concernant notre politique d'allocation d'actifs, nous étions surpondérés sur la partie actions. Pour la partie obligataire, la sensibilité taux du fonds était largement supérieure à celle de l'indice. Sur le mois, la contribution à la performance de la partie actions est positive ainsi que pour la partie obligataire .

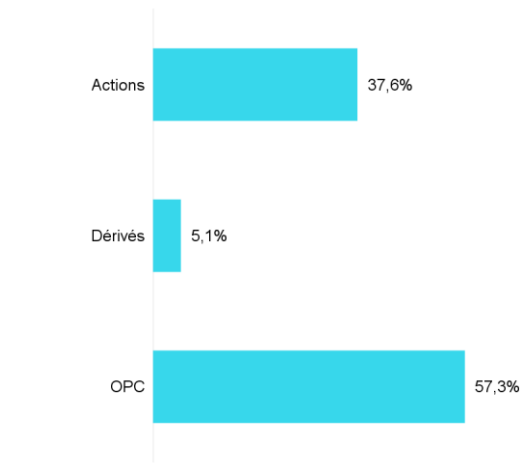
■ Gérant allocation

Geoffroy Carteron

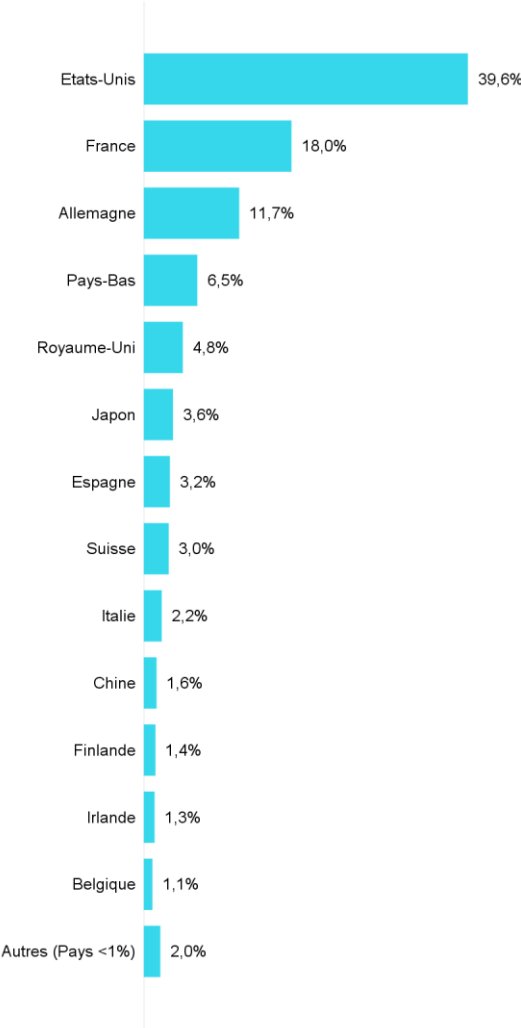


■ Proportion de la poche actions dans le portefeuille global : 50,1%

■ Répartition - Poche actions



■ Répartition géographique - Poche actions



■ Principales positions - Poche actions

Nom	Pays	Secteur	% Actif
APPLE INC	USA	Technologie	3,0%
MICROSOFT CORPORATION	USA	Technologie	2,9%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	France	Produits ménagers et de soin personnel	2,5%
ASML HOLDING NV	Pays-Bas	Technologie	2,3%
TOTALENERGIES SE	France	Pétrole et gaz	1,6%
LINDE PLC	Royaume-Uni	Chimie	1,6%
ALPHABET INC	USA	Technologie	1,5%
SAP SE	Allemagne	Technologie	1,3%
SANOFI SA	France	Santé	1,2%
SIEMENS AG	Allemagne	Biens et services industriels	1,2%

■ Principaux mouvements - Poche actions

Achats/renforcements

ISHARES MSCI USA ESG ENHANCED UCIT
AMUNDI MSCI SWITZERLAND UCITS ETF
ISHARES MSCI EMU ESG SCREENED UCIT

Ventes/allègements

Ofi Invest Actions Amérique I
C SPX 3900 10/2022 (ALDP)
ISHARES CHINA CNY BOND UCITS ETF E

■ Commentaire de gestion - Poche actions

Les actifs à risque ont vécu un mois de septembre difficile, marqué par des inquiétudes sur la conjoncture économique, la hausse des taux d'intérêt et l'inflation. L'action combinée des grandes banques centrales est venue renforcer l'aversion pour le risque. Sur le plan géopolitique, les tensions se sont encore aggravées entre l'occident et la Russie avec des fuites gaz dans l'oléoduc NordStream. Au final, les marchés actions ont accusé trois semaines consécutives de baisse tandis que les taux longs ont poursuivi leur remontée pour terminer le mois proche de leur plus haut de l'année.

En termes de performance, la sur-performance observée au cours du mois provient essentiellement du choix de valeurs avec notamment les sur-pondérations de Munich Re, Wolters Kluwer, Pernod Ricard ou Unicredit contribuant positivement.

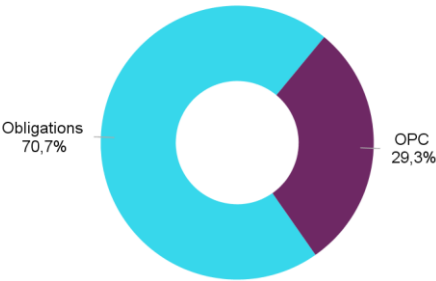
■ Gérant de la poche actions

Eric Chatron



■ Proportion de la poche taux dans le portefeuille global : 50,2%

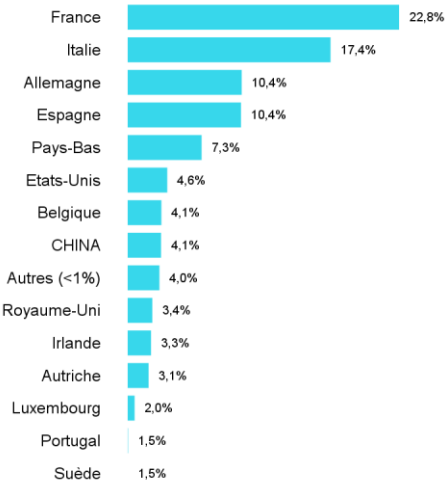
■ Répartition - Poche taux



■ Principales positions - Poche taux (hors dérivés)

Nom	Pays	Secteur	Rating	% Actif
ISHARES CHINA CNY BOND UCITS ETF U (ALDP)	CHINA	-	-	2,1%
FRANCE (REPUBLIC OF) 1.5 5/2031 - 25/05/31	France	Souverains (OCDE)	AA	0,9%
ITALY (REPUBLIC OF) 0.5 2/2026 - 01/02/26	Italie	Souverains (OCDE)	BBB	0,9%
FRANCE (REPUBLIC OF) 0.5 5/2026 - 25/05/26	France	Souverains (OCDE)	AA	0,8%
ITALY (REPUBLIC OF) 1.6 6/2026 - 01/06/26	Italie	Souverains (OCDE)	BBB	0,8%

■ Répartition géographique - Poche taux



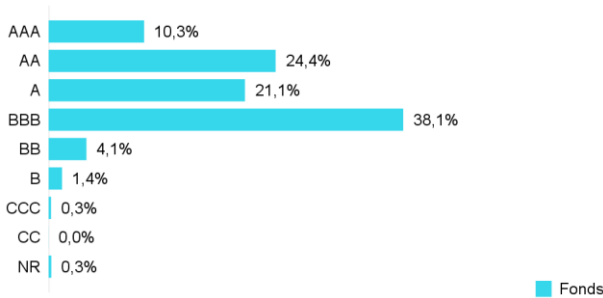
■ Indicateur de risques - Poche taux

	Fonds	Indice
Sensibilité (Poche taux)	3,3	-
Rating moyen	BBB+	-

■ Répartition par type d'émetteur (hors OPC)

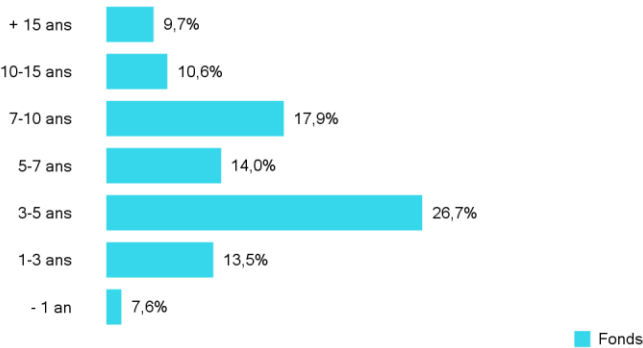


■ Répartition par rating - Poche taux *



* Transparisation OPC, hors trésorerie.

■ Répartition par maturité - Poche taux



■ Commentaire de gestion - Poche taux

Nous avons maintenu une surpondération de l'Irlande contre la France, l'Irlande ayant annoncé que son programme d'émission 2022 était arrivé à son terme.

Nous avons réduit significativement le niveau de risque fin août - début septembre afin de cristalliser les gains et de protéger le fonds d'un potentiel retour de la volatilité. Nous n'avons plus de risque de courbe ni d'inflation depuis le début du mois. Nous conservons une exposition réduite en obligations privées qui offrent toutefois des niveaux de rendements attractifs.

■ Gérant de la poche taux

Julien Rolland



■ Principales caractéristiques

Société de gestion	Abeille Asset Management	Dépositaire	Société Générale S.A.
Code ISIN	FR0007032719	Conservateur	Société Générale S.A.
Forme juridique	FCP de droit français	Heure limite de souscription	18h00 le jour ouvré précédant le jour d'établissement de la VL
Date de création	23 avril 1999	Droits d'entrée max	4.0%
Durée de placement min. recommandée	Supérieure à 8 ans	Frais de gestion max TTC	1,3%
Fréquence de valorisation	Journalière	Commission de (1) surperformance	20%
Investissement min. initial	Néant	Publication des VL	www.ofi-invest-am.com
Investissement min. ultérieur	Néant	Commissaire aux comptes	Deloitte & Associés
Indice de référence	25% EURO STOXX® + 25% MSCI World Ex EMU + 50% Bloomberg Barclays Euro Aggregate (dividendes/coupons nets réinvestis)	Affectation des résultats	Capitalisation
		Ticker Bloomberg	NORWHAR

■ 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 la plus mauvaise 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.

(1) La commission de surperformance (20% de la surperformance) est calculée selon la méthode de l'actif indicé, qui est fondée sur la comparaison entre l'actif réel du fonds (net de frais de gestion) et un « actif de référence ». L'actif de référence est un actif incrémenté au taux de l'indice de référence de l'OPC et présentant les mêmes mouvements de souscriptions et rachats que le fonds réel. Cette commission est calculée sur une période d'observation allant du 1er janvier au 31 décembre de chaque année. Si, au cours de la période d'observation, l'actif réel du fonds est supérieur à l'actif de référence et que la performance l'OPCVM est positive, alors la commission de surperformance représentera 20% de l'écart entre ces deux actifs. Pour de plus amples informations concernant les commissions de surperformance, veuillez-vous reporter au prospectus du fonds.

■ Contacts

Ofi Invest Asset Management : 14, rue Roquépine - 75008 Paris

Tel : 01 76 62 90 00 - **Fax** : 01 76 62 91 00

Email : contact.clients.am@ofi-invest.com

■ Information importante

Cette communication est conçue à des fins d'information et est destinée exclusivement à des investisseurs professionnels et contreparties éligibles au sens de la Directive "MIF 2" n°2014/65/UE et 2016/1034 relative aux marchés d'instruments financiers.

Elle ne saurait être assimilée à une activité de démarchage, à une quelconque offre de valeur mobilière ou d'instrument financier ou à une recommandation d'en acheter ou d'en vendre.

Elle contient des éléments d'information et des données chiffrées qu'Abeille Asset Management considère comme fondés ou exacts au jour de leur établissement. Pour ceux de ces éléments qui proviennent de sources d'information externes, leur exactitude ne saurait être garantie.

Ce document d'information ne donne aucune assurance de l'adéquation des OPC gérés par Abeille Asset Management à la situation financière, au profil de risque, à l'expérience ou aux objectifs de l'investisseur. Avant d'investir dans un OPC, l'investisseur doit procéder à sa propre analyse en s'appuyant sur les conseils de son choix. Abeille Asset Management décline toute responsabilité quant à d'éventuels dommages ou pertes résultant de l'utilisation en tout ou partie des éléments figurant dans ce document d'information.

Les analyses présentées reposent sur des hypothèses et des anticipations d'Abeille 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.

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.

Le Document d'Information Clé pour l'Investisseur (DICI), le prospectus ainsi que les derniers états financiers disponibles des OPC gérés par Abeille Asset Management, sont à la disposition du public sur simple demande, auprès d'Abeille Asset Management.

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.

Ce document d'information est établi par Ofi Invest Asset Management, dénomination commerciale d'Abeille Asset Management, société de gestion de portefeuille de droit français agréée par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) sous le n° GP 97-114, Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance au capital de 18.608.050 euros, dont le siège social est situé au 14 rue Roquépine, 75008 Paris, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro 335 133 229. Abeille Asset Management est membre d'Aéra Groupe depuis le 30 septembre 2021.

Sources pour toutes les données : Abeille Asset Management

Les OPC sous-jacents de la gamme Abeille Asset Management détenus en portefeuille, sont calculés par transparence.