

Ofi Invest ESG Dynamique Euro XL

Reporting Mensuel - Diversifié - août 2023



Ofi Invest ESG Dynamique Euro est un fonds diversifié flexible intervenant sur les marchés obligataires, monétaires et actions de la zone euro. Le fonds est principalement investi sur des supports obligataires et actions avec une exposition aux actions comprise entre 0 et 100%. 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, Sociaux et de Gouvernance.

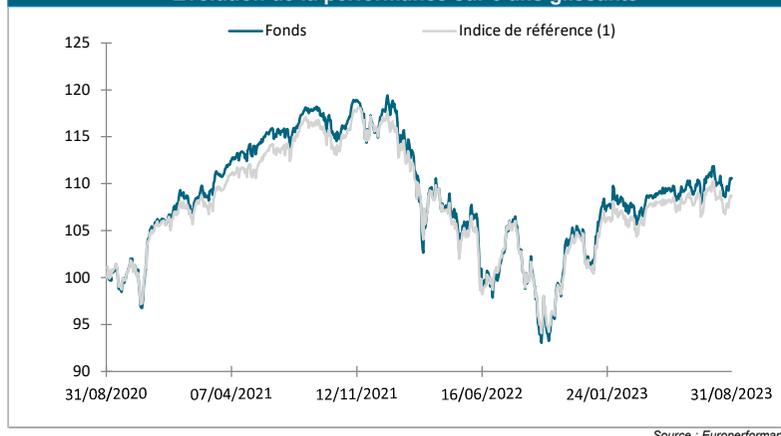
Chiffres clés au 31/08/2023

Valeur Liquidative (en euros) part XL :	185,18
Actif net (en millions d'euros) part XL :	69,93
Actif net Total des parts (en millions d'euros) :	177,03
Nombre de lignes :	255
Exposition actions (en engagement) :	49,79%
Sensibilité ⁽²⁾ Taux :	3,47
Sensibilité ⁽²⁾ Crédit :	3,23

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR000970097
Ticker :	ADIMTDY FP Equity
Classification AMF :	Fonds mixte
Classification Europerformance :	Flexible euro
Classification SFDR :	Article 8
Indice de référence (1) :	50 % Euro Stoxx Net Return / 33 % BofA Merrill Lynch Euro Government Index / 17 % 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 changement de gestion :	22/12/2000 - 08/02/2016
Horizon de placement :	5 ans
Valorisation :	Quotidienne
Commission de souscription :	Néant
Commission de rachats :	Néant
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation :	0,42%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS
Valorisateur :	SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES

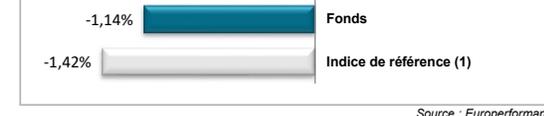
Evolution de la performance sur 3 ans glissants



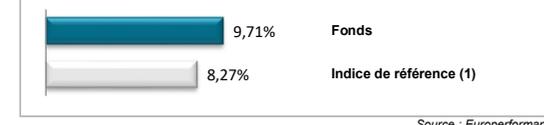
Profil de risque

Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

Performance sur le mois



Performance sur l'année



Performances & Volatilités

	Depuis chgt de gestion		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.
Ofi Invest ESG Dynamique Euro XL	39,06%	11,50%	11,75%	12,75%	10,57%	11,05%	10,73%	11,34%	9,71%	9,51%	2,87%	2,06%
Indice de référence (1)	37,05%	10,09%	14,74%	11,36%	8,70%	9,70%	8,77%	9,98%	8,27%	8,78%	2,62%	1,42%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2018	2,28%	-2,86%	-0,99%	2,75%	-1,38%	0,43%	1,83%	-1,61%	-0,19%	-5,85%	-0,30%	-3,96%	-9,76%	-6,22%
2019	3,69%	2,97%	0,67%	2,70%	-2,84%	2,94%	1,25%	-0,19%	1,34%	0,34%	1,04%	0,70%	15,45%	16,37%
2020	-1,04%	-3,13%	-10,26%	4,86%	2,24%	3,41%	0,44%	1,57%	-0,60%	-2,66%	9,22%	1,31%	4,17%	3,32%
2021	-0,79%	1,86%	3,32%	0,81%	1,56%	0,66%	0,63%	1,72%	-2,25%	1,57%	-2,31%	2,88%	9,91%	9,53%
2022	-2,53%	-3,78%	-0,98%	-1,83%	-0,48%	-7,23%	6,39%	-5,24%	-5,63%	5,04%	5,51%	-3,50%	-14,35%	-14,00%
2023	6,71%	-0,06%	1,08%	0,86%	-1,13%	1,92%	1,30%	-1,14%					9,71%	8,27%

Source : Europerformance

(1) 50% Euro Stoxx Net return / 33% FTSE MTS EMU Gov Bond Ind / 17% Markit iBoxx Euro liquid corporates overall puis 50 % Euro Stoxx Net Return / 33 % BofA Merrill Lynch Euro Government Index / 17 % Markit iBoxx Euro Liquid Corporates Overall à partir du 31/03/2017

(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 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 Dynamique Euro XL

Reporting Mensuel - Diversifié - août 2023



10 Principales Lignes (hors trésorerie)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Classe d'actif	Pays
ETAT FRANCE 0,750 2028_05	3,60%	0,46%	0,02%	Obligations	France
ETAT ITALIE 1,450 2025_05	3,22%	0,31%	0,01%	Obligations	Italie
ASML	2,14%	-6,79%	-0,15%	Actions	Pays-Bas
L OREAL	1,58%	-4,11%	-0,07%	Actions	France
LVMH	1,57%	-7,77%	-0,13%	Actions	France
SAP	1,55%	3,55%	0,05%	Actions	Allemagne
ETAT ALLEMAGNE 0 2035_05	1,48%	0,32%	0,00%	Obligations	Allemagne
ENEL	1,44%	-0,99%	-0,01%	Actions	Italie
SCHNEIDER	1,43%	-2,14%	-0,03%	Actions	France
ETAT FRANCE 0,500 2040_05	1,38%	0,43%	0,01%	Obligations	France
TOTAL	19,39%		-0,31%		

Source : Ofi Invest AM

3 Meilleurs contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Classe d'actif	Pays
GALP ENERG	1,13%	5,00%	0,05%	Actions	Portugal
PHILIPS	0,59%	10,01%	0,05%	Actions	Pays-Bas
SAP	1,55%	3,55%	0,05%	Actions	Allemagne

Source : Ofi Invest AM

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Classe d'actif	Pays
INFINEON TECHNOLOGIES	1,01%	-17,46%	-0,21%	Actions	Allemagne
ASML	2,14%	-6,79%	-0,15%	Actions	Pays-Bas
LVMH	1,57%	-7,77%	-0,13%	Actions	France

Source : Ofi Invest AM

Principaux mouvements sur le mois

Achats / Renforcement			Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M	Libellé	Poids M-1	Poids M
SODEXO	Achat	0,36%	INTESA SANPAOLO 0.625 2026_02	0,33%	Vente
INTESA SANPAOLO 5.125 2031_08	Achat	0,20%	SUEDZUCKER FIN 5.125 2027_10	0,18%	Vente
AMPRION GMBH 3.875 2028_09	Achat	0,17%	NATIONAL BANK OF CANADA 3.750 2028_01	0,15%	Vente
EON 3.750 2029_03	Achat	0,12%	EQT AB 0.875 2031_05	0,09%	Vente
UPM-KYMMENE		0,40%	CRH PLC	1,17%	0,75%

Source : Ofi Invest AM

Commentaire de gestion

Les grands banquiers centraux de la planète, lors de la réunion annuelle à Jackson Hole, ont confirmé que le combat contre l'inflation n'était pas terminé. Néanmoins, deux facteurs ont nettement changé. En premier lieu le degré d'urgence : les taux sont maintenant en territoire restrictif et l'inflation cœur s'est stabilisée en Europe et a commencé à refluer aux États-Unis. En second lieu, les Banques Centrales deviennent plus que jamais dépendantes des données d'inflation (en Europe en particulier) mais aussi des données d'emploi et de salaires, aux États-Unis où la décroissance de l'inflation ne pourra être pérenne qu'avec la diminution des pressions salariales. Le scénario d'un ralentissement ordonné gagne du terrain et nous devrions donc voir la pression sur les parties longues des courbes de taux s'estomper d'ici la fin de l'année. Dans ce contexte, la BCE et la Fed ne devraient plus relever leurs taux directeurs qu'une fois au maximum, avant de les maintenir durant une période de plusieurs trimestres, en surveillant le reflux de l'inflation. Les courbes anticipant dorénavant ce scénario, nous maintenons nos objectifs de taux longs à respectivement 2,50 %, 3,00 % et 3,75 % en Allemagne, France et États-Unis sur la maturité 10 ans dans les mois qui viennent.

Ce scénario conforte notre vue positive sur les actifs crédit, en particulier le segment le mieux noté du marché spéculatif à haut rendement, où le portage devrait continuer de rémunérer le risque pris. De surcroît, les mécanismes de compensation entre taux d'intérêt et marges de crédit sont toujours à l'œuvre assurant une moindre volatilité de la classe d'actifs dans les périodes de stress.

Les mauvaises nouvelles en provenance de Chine et les incertitudes sur le comportement des Banques Centrales face à l'inflation ont fait modestement refluer les indices actions au mois d'août. Cela traduit les interrogations des marchés quant aux impacts de la lutte contre l'inflation, tant sur les taux d'intérêt que sur la croissance. Le ralentissement attendu des différentes économies face à de moindres inquiétudes sur les taux d'intérêt devrait créer des épisodes de volatilité qui permettront de se repositionner sur les marchés actions dans les mois qui viennent, nous conduisant à conserver notre approche de légère prudence tactique sur les actifs risqués.

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).

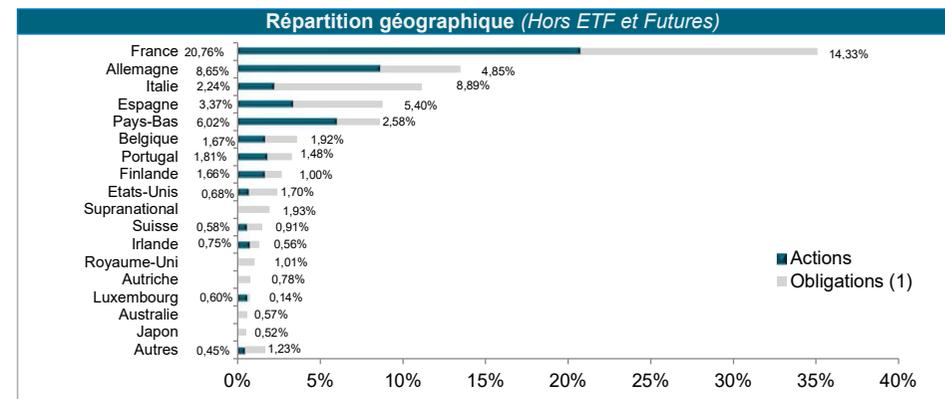
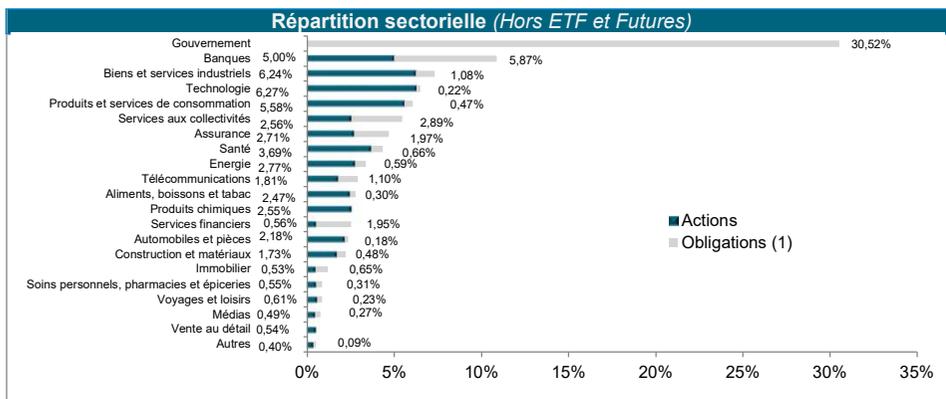
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

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 Dynamique Euro XL

Reporting Mensuel - Diversifié - août 2023



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

PROCESSUS D'ÉVALUATION ISR DES ÉMETTEURS / SOCIÉTÉS

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

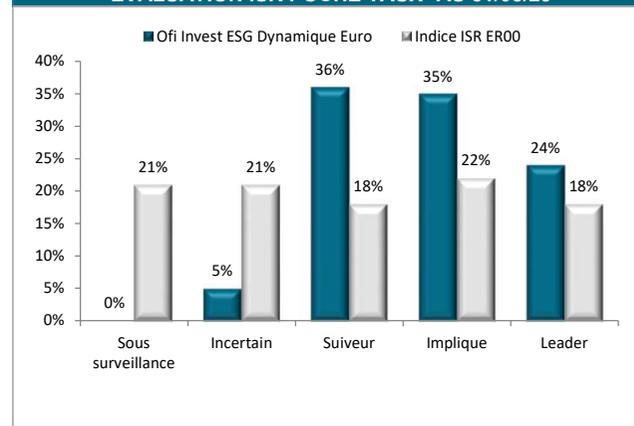
- des émetteurs privés / sociétés : identification des principaux enjeux ESG sectoriels puis analyse des pratiques de RSE des émetteurs
- des émetteurs publics : identification des principaux enjeux ESG des Etats Européens puis analyse de leurs pratiques .

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 :

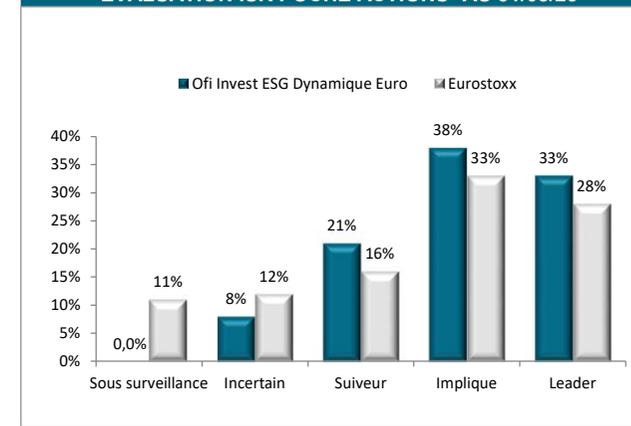
- Leaders** : les plus avancés dans la prise en compte des enjeux ESG
- Impliqués** : actifs dans la prise en compte des enjeux ESG
- Suiveurs** : enjeux ESG moyennement gérés
- Incertains** : enjeux ESG faiblement gérés
- Sous surveillance** : retard dans la prise en compte des enjeux ESG

ÉVALUATION ISR POCHES TAUX* AU 31/08/23



Source : Ofi Invest AM & FactSet

ÉVALUATION ISR POCHES ACTIONS* AU 31/08/23



Source : Ofi Invest AM & FactSet

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

Bêta	Alpha	Tracking error	Ratio de Sharpe	Ratio d'information	Fréquence de gain	Perte max.	Tracking error **
1,13	0,02	2,02%	0,55	0,83	56,86%	-6,44%	3,20%

** 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