

# Ofi Invest ESG Dynamique Euro R

Reporting Mensuel - Diversifié - novembre 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, Sociétaux et de Gouvernance.

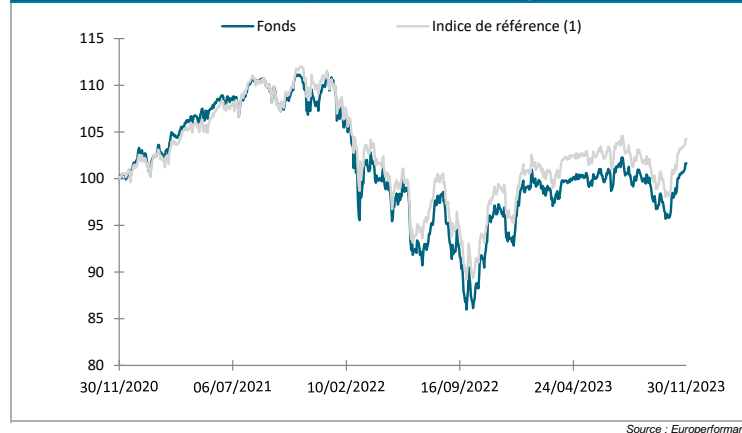
## Chiffres clés au 30/11/2023

Valeur Liquidative (en euros) part XL :	106,04
Actif net (en euros) part XL :	153 597,77
Actif net Total des parts (en millions d'euros) :	176,13
Nombre de lignes :	261
Exposition actions (en engagement) :	51,00%
Sensibilité <sup>(2)</sup> Taux :	3,54
Sensibilité <sup>(2)</sup> Crédit :	3,29

## Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR0013247384
Ticker :	OFDRCE 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
Devise :	EUR
Date de création / Date de changement de gestion :	03/05/2017
Horizon de placement :	5 ans
Valorisation :	Quotidienne
Commission de souscription :	Néant
Commission de rachats :	Néant
Frais de gestion et autres frais admis :	1,72%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS
Valorisateur :	SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES

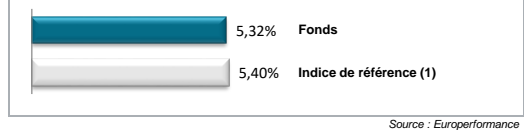
## Evolution de la performance sur 3 ans glissants



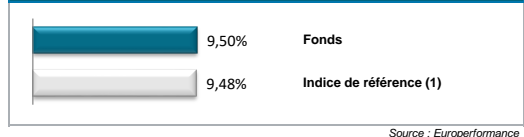
## Profil de risque

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.	Volat.	Perf.	Volat.
Fonds	6,04%	11,69%	12,90%	12,64%	1,65%	10,51%	5,55%	9,69%	9,50%	9,48%	2,42%	0,67%		
Indice	18,07%	10,43%	20,83%	11,41%	4,25%	9,31%	5,65%	9,14%	9,48%	8,97%	2,55%	1,12%		

Source : Europerformance

## Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2018	2,19%	-2,98%	-1,09%	2,64%	-1,49%	0,33%	1,71%	-1,72%	-0,29%	-5,96%	-0,41%	-4,07%	-10,92%	-6,22%
2019	3,57%	2,86%	0,57%	2,58%	-2,94%	2,83%	1,13%	-0,29%	1,21%	0,24%	0,94%	0,58%	13,94%	16,37%
2020	-1,14%	-3,23%	-10,37%	4,75%	2,14%	3,30%	0,33%	1,45%	-0,71%	-2,76%	9,10%	1,20%	2,83%	3,32%
2021	-0,89%	1,77%	3,19%	0,70%	1,46%	0,55%	0,52%	1,60%	-2,36%	1,47%	-2,42%	2,77%	8,51%	9,53%
2022	-2,64%	-3,87%	-1,10%	-1,93%	-0,59%	-7,33%	6,28%	-5,34%	-5,74%	4,93%	5,39%	-3,60%	-15,46%	-14,00%
2023	6,59%	-0,16%	0,96%	0,76%	-1,25%	1,82%	1,19%	-1,25%	-2,81%	-1,65%	5,32%		9,50%	9,48%

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 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 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 R

Reporting Mensuel - Diversifié - novembre 2023



## 10 Principales Lignes (hors trésorerie)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Classe d'actif	Pays
ETAT FRANCE 0,750 2028_05	3,66%	1,65%	0,06%	Obligations	France
ETAT ITALIE 1,450 2025_05	3,25%	0,08%	0,00%	Obligations	Italie
ETAT ITALIE 2,450 2033_09	2,48%	4,94%	0,12%	Obligations	Italie
ASML	2,36%	10,21%	0,23%	Actions	Pays-Bas
L OREAL	1,68%	8,81%	0,14%	Actions	France
SCHNEIDER	1,53%	16,31%	0,22%	Actions	France
ETAT ALLEMAGNE 0 2035_05	1,49%	4,57%	0,07%	Obligations	Allemagne
SAP	1,49%	14,79%	0,20%	Actions	Allemagne
LVMH	1,42%	4,18%	0,06%	Actions	France
AXA	1,39%	2,29%	0,03%	Actions	France
<b>TOTAL</b>	<b>20,75%</b>		<b>1,14%</b>		

Source : OFI AM

## 3 Meilleurs contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Classe d'actif	Pays
INFINEON TECHNOLOGIES	1,09%	29,39%	0,26%	Actions	Allemagne
ASML	2,36%	10,21%	0,23%	Actions	Pays-Bas
SCHNEIDER	1,53%	16,31%	0,22%	Actions	France

Source : OFI AM

## 3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Classe d'actif	Pays
GALP ENERG	1,02%	-3,91%	-0,04%	Actions	Portugal
PERNOD RICARD	0,52%	-5,34%	-0,03%	Actions	France
AHOLD DELHAIZE	0,49%	-5,14%	-0,03%	Actions	Pays-Bas

Source : OFI AM

## Principaux mouvements sur le mois

Achats / Renforcement			Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M	Libellé	Poids M-1	Poids M
BNP 4.750 2032_11	Achat	0,47%	BNP 3.625 2029_09	0,23%	Vente
TENNET HLDG 4.250 2032_04	Achat	0,12%	BNP 4.250 2031_04	0,18%	Vente
MACQUARIE GROUP 4.747 2030_01	Achat	0,12%	DNB BANK 4.625 2029_11	0,08%	Vente
DNB BANK 5.000 2033_09	Achat	0,12%	MACQUARIE GROUP 0.943 2029_01	0,19%	0,09%
COVIVIO 4.625 2032_06	Achat	0,11%			

Source : OFI Invest AM

## Commentaire de gestion

Les dernières publications en Europe et aux États-Unis sont venues rassurer les marchés quant à la trajectoire de l'inflation. Alors que les marchés anticipaient un dernier mouvement de hausse des taux courts, auquel nous ne croyions pas, les courbes escomptent désormais des premières baisses de taux dès le premier trimestre 2024. Mais il est sans doute trop tôt, pour la Fed comme pour la BCE, de baisser la garde sur l'inflation sous-jacente. Certes, la croissance américaine devrait ralentir et modérer les pressions salariales, mais nous ne voyons pas de mouvement de baisse des taux avant l'été pour la Fed et probablement un trimestre après pour la BCE.

Dans ce contexte, le fort rallye des taux longs mérite à court terme d'être encaissé, nous repassons ainsi neutre sur les taux souverains. Ceux-ci devraient rester à des niveaux modérés dans les trimestres à venir mais il y a déjà suffisamment d'anticipations de baisses des taux courts dans la courbe, de notre point de vue, pour déclencher un nouveau rallye (hors accélération du contexte géopolitique). Les dettes des entreprises continuent d'avoir dans ce contexte notre préférence, sur le crédit « Investment Grade » et le segment spéculatif à Haut rendement.

Les actions ont effectué un fort rebond sous le double coup de la baisse des inquiétudes sur le front des taux et de la baisse du risque de contagion géopolitique. Si le premier point semble acquis, il n'y en a cependant plus beaucoup à en attendre. Enfin, les attentes de bénéfices des entreprises pour 2024 nous paraissent trop élevées et devraient être révisées à la baisse dans les mois à venir compte tenu de la faible croissance mondiale attendue en 2024 (2,5 %) pesant à la baisse sur les cours des actions. Le potentiel de hausse nous paraît donc modeste à court terme. De probables nouveaux épisodes de volatilité à venir devraient permettre de se repositionner sur les actifs risqués.

M HABETS - J.P PORTA - Gérant(s)

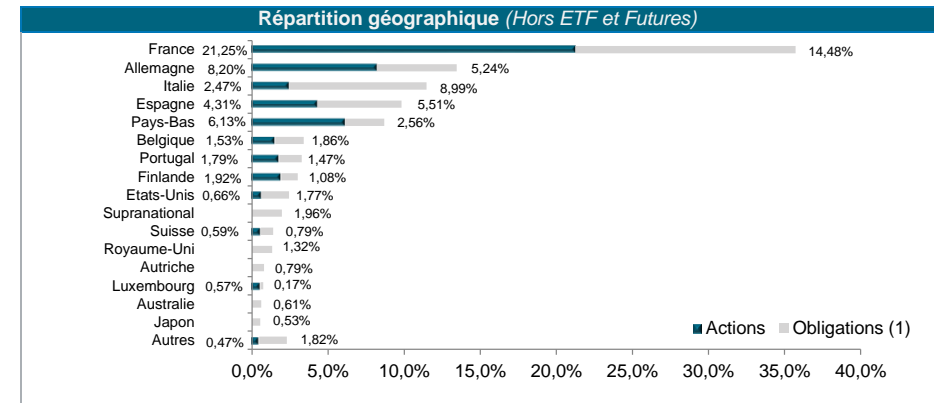
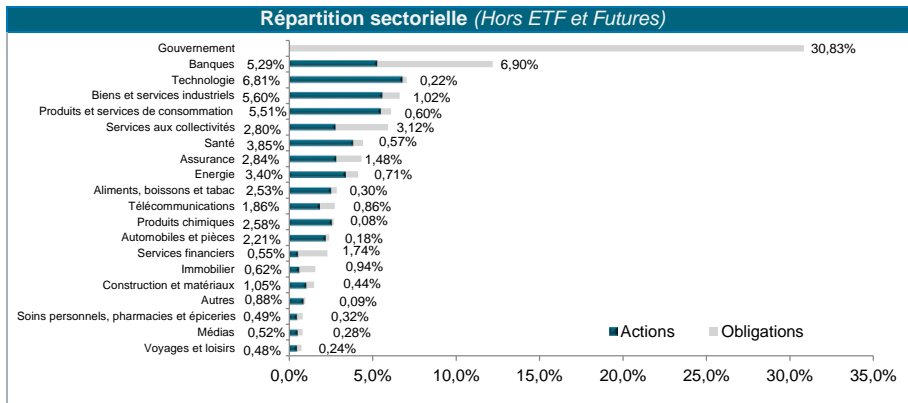
Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC. Les informations contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle. Seuls le prospectus complet de l'OPC et ses derniers états financiers font foi. 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 R

Reporting Mensuel - Diversifié - novembre 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 :

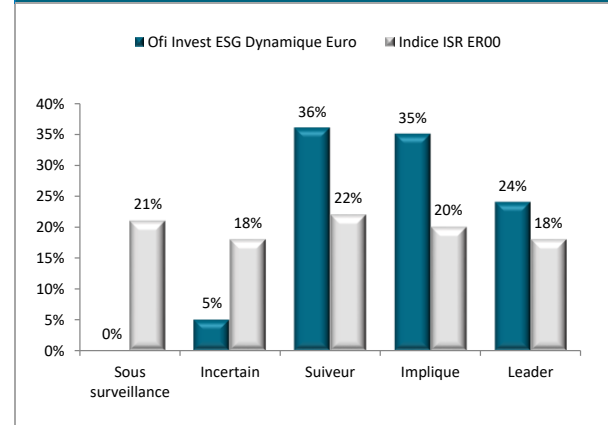
- des émetteurs privés / sociétés : identification des principaux enjeux ESG sectoriels puis analyse des pratiques de RSE des émetteurs
- des émetteurs publics : identification des principaux enjeux ESG des Etats Européens puis analyse de leurs pratiques .

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 :

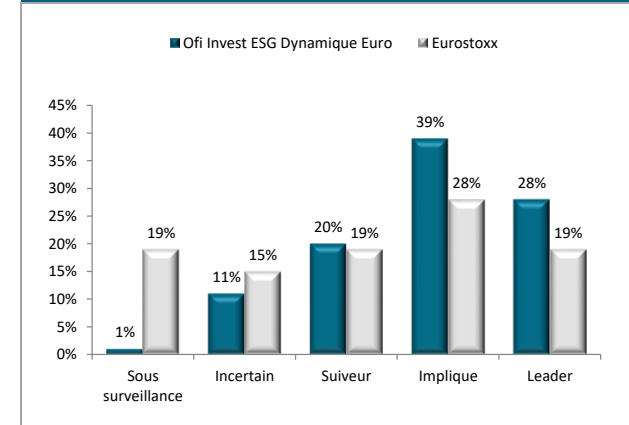
- Leaders** : les plus avancés dans la prise en compte des enjeux ESG
- Impliqués** : actifs dans la prise en compte des enjeux ESG
- Suiveurs** : enjeux ESG moyennement gérés
- Incertains** : enjeux ESG faiblement gérés
- Sous surveillance** : retard dans la prise en compte des enjeux ESG

## ÉVALUATION ISR POCHES TAUX\* AU 30/11/23



Source : OFI AM & FactSet

## ÉVALUATION ISR POCHES ACTIONS\* AU 30/11/23



Source : OFI 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 **
1,05	-0,01	1,38%	0,06	-0,33	52,94%	-6,41%	2,35%

\*\* 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