

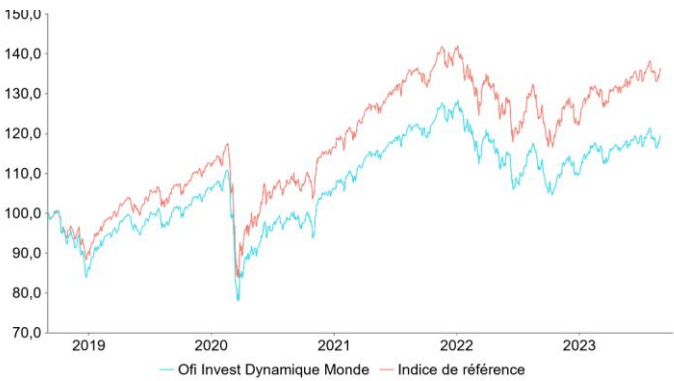
Ofi Invest Dynamique Monde

FR0007032735

Reporting mensuel au 31 août 2023



- Valeur liquidative : 218,77 €
- Actif net du fonds : 1 180 327 959 €
- Évolution de la performance



(base 100 au 31 août 2018)

■ Performances cumulées

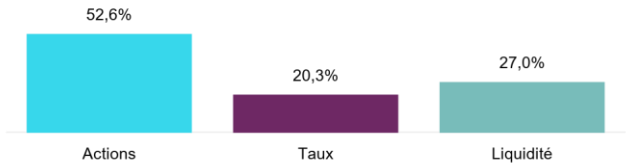
	1M	Ytd	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Fonds	-1,6%	9,0%	6,9%	20,4%	19,5%	36,4%	75,5%
Indice de référence	-1,4%	11,7%	9,8%	26,0%	36,3%	69,5%	117,1%

■ Performances annuelles

	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Fonds	5,6%	-13,7%	22,4%	0,4%	20,0%	-13,8%
Indice de référence	8,0%	-6,2%	23,7%	4,3%	20,8%	-13,3%

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	1,17	-	
Max drawdown * (1)	-18,58	-18,01	
Délai de recouvrement * (1)	-	-	
	1Y	3Y	5Y
Ratio de Sharpe *	0,04	0,46	0,21
Ratio d'information *	-1,01	-0,53	-0,75
Tracking error *	2,94	2,81	3,53
Volatilité fonds *	10,50	11,31	15,06
Volatilité indice *	11,58	11,84	14,50

* Source : Six Financial Information

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

- **Date de création**
23 avril 1999
- **Catégorisation SFDR**
Article 6
- **Forme juridique**
FCP de droit français
- **Devise**
EUR (€)
- **Intensité carbone**
Fonds 97,14 Indice 120,95
Tonne(s) de CO2 par million de \$ de revenus (source : BRS & MSCI)
- **Couverture intensité carbone**
Fonds 83,10% Indice 98,25%
- **Score ESG**
Fonds 7,67 Indice 7,19
- **Couverture score ESG**
Fonds 83,04% Indice 99,45%
- **Dernier détachement**
Date - Montant net -

■ Orientation de gestion

Le FCP est un nourricier de l'OPCVM Maître Ofi Invest Dynamique Monde M. Son objectif de gestion est identique à celui de l'OPCVM Maître, c'est-à-dire "en investissant de manière active et discrétionnaire sur différentes classes d'actifs (actions, obligations), de réaliser sur la durée de placement recommandée de 8 ans, une performance supérieure à l'indice composite 40% Euro Stoxx® + 40% MSCI World Ex EMU + 20% Bloomberg Barclays Euro Aggregate Total Return Index Value Unhedged EUR. La gestion du FCP favorisera les marchés actions par rapport aux marchés de taux". Sa performance pourra être inférieure à celle de l'OPCVM Maître du fait de ses frais de gestion financières propres.

- **Indice de référence**
40% EURO STOXX® + 40% MSCI World Ex EMU + 20% Bloomberg Barclays Euro Aggregate (dividendes/coupons nets réinvestis)
- **Durée de placement minimum recommandée**
Supérieure à 8 ans
- **Profil de risque**

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

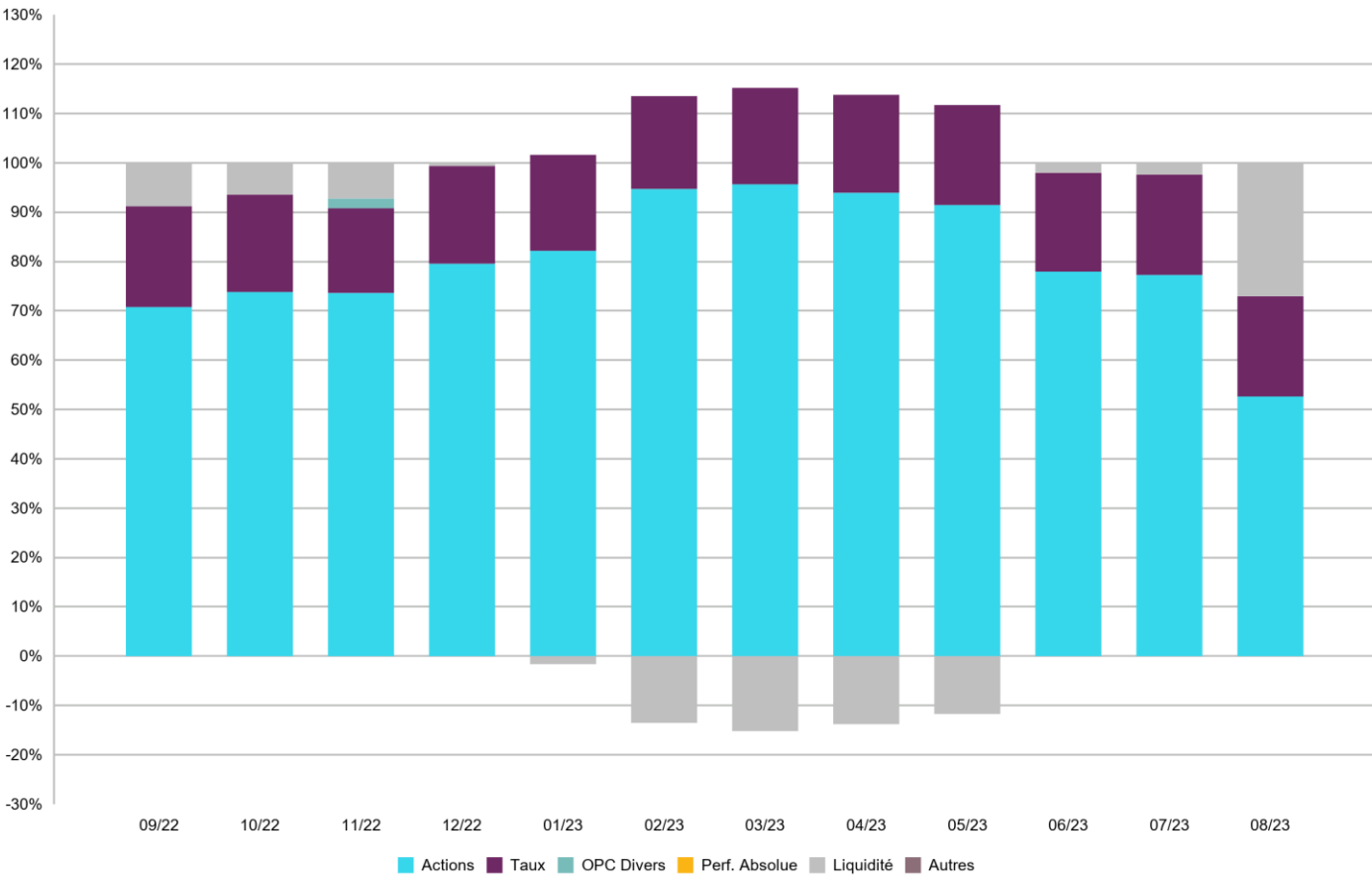
Risque le plus faible ← Risque le plus élevé

SRI (Synthetic Risk Indicator) : L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit pendant la durée de placement minimum recommandée.

- **Notation(s)**
Six Financial Information



■ Allocation historique



■ Commentaire allocation

En août, Wall street affiche un mois difficile en raison de la crainte d’une action plus stricte de la FED face à une économie américaine robuste. Jerome Powell a précisé que de nouvelles hausses de taux pourraient advenir en maintenant une politique restrictive jusqu’à atteindre ses objectifs d’inflation. Le marché action a également reculé en Europe en raison de l’inflation persistante et de la menace de récession. En contraste, la bourse japonaise a mieux résisté avec son indice Topix qui a atteint son plus haut depuis 33 ans.

En Chine, les investisseurs craignent que les mesures de soutien ne suffisent pas à stimuler l’économie en raison de promoteurs immobiliers surendettés et une confiance des consommateurs en berne ce qui suscite un ralentissement de l’économie.

Côté taux la FED a laissé planer des doutes sur le moment de son prochain resserrement monétaire provoquant des fluctuations sur les rendements du trésor américain. Sur le marché obligataire américain, la dégradation de la note des Etats-Unis par Fitch a entraîné la hausse du rendement de l’emprunt du Trésor à 10 ans qui a gagné plus de 15 points de base, à 4,11%. En Europe, la présidente de la BCE a réitéré son engagement à lutter contre l’inflation. Elle pourrait néanmoins revoir sa position en cas de détérioration de l’économie. L’indice EuroStoxx faiblit de -3.10%, l’indice MSCI World ex EMU perd -0.61% et l’indice Barclays EuroAgg Corp gagne 0.16%. Concernant notre politique d’allocation d’actifs, nous avons eu une pondération actions en ligne avec celle de l’indice. Pour la partie obligataire, la sensibilité taux du fonds était légèrement supérieure à celle de l’indice. Sur le mois, la contribution à la performance active de la partie actions est positive alors que sur la partie obligataire, la contribution est négative.

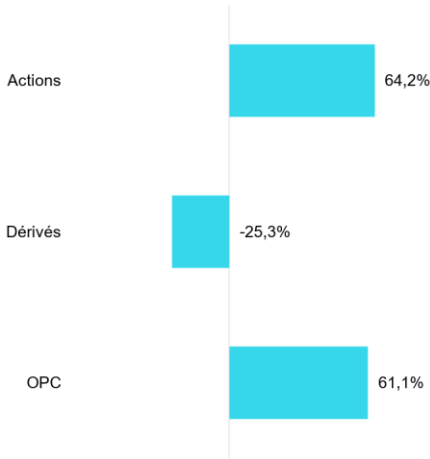
■ Gérant allocation

Geoffroy Carteron

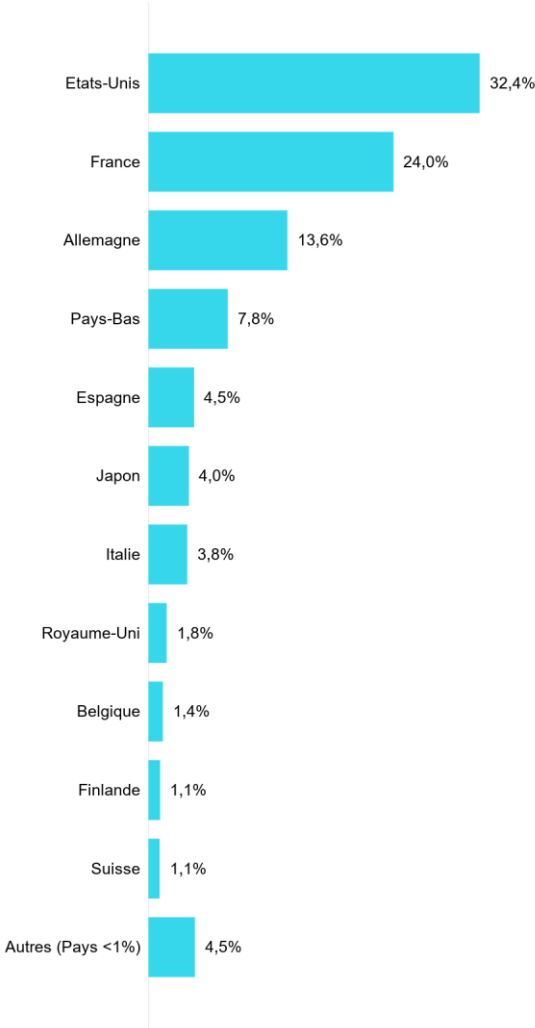


■ Proportion de la poche actions dans le portefeuille global : 52,6%

■ Répartition - Poche actions



■ Répartition géographique - Poche actions



■ Principales positions - Poche actions

Nom	Pays	Secteur	% Actif
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	France	Produits ménagers et de soin personnel	3,1%
ASML HOLDING NV	Pays-Bas	Technologie	2,9%
APPLE INC	USA	Technologie	2,8%
MICROSOFT CORPORATION	USA	Technologie	2,4%
TOTALENERGIES SE	France	Pétrole et gaz	2,0%
SAP SE	Allemagne	Technologie	1,9%
ALPHABET INC	USA	Technologie	1,8%
SANOFI SA	France	Santé	1,6%
NVIDIA CORPORATION	USA	Technologie	1,6%
SIEMENS AG	Allemagne	Biens et services industriels	1,5%

■ Principaux mouvements - Poche actions

Achats/renforcements
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV
P SFRU4P 94.75 9/2024 (ALDP)
ASSICURAZIONI GENERALI

Ventes/allègements
PERNOD RICARD SA
P SFRU4P 94.625 9/2024 (ALDP)
ALLIANZ

■ Commentaire de gestion - Poche actions

Les marchés actions ont bouclé un mois difficile. Malgré des indicateurs économiques résistants, J.Powell a prévenu que la Fed « était prête à relever encore ses taux si nécessaire, et qu'elle avait l'intention de maintenir sa politique à un niveau restrictif jusqu'à ce qu'elle soit convaincue que l'inflation se rapproche durablement de son objectif ». La pression s'est cependant allégée à la fin du mois marqué par la détente des rendements obligataires alors que des signes de ralentissement des offres d'emploi et une dégradation inattendue de la confiance des ménages aux Etats-Unis ont conduit les investisseurs à espérer la fin prochaine du cycle de resserrement monétaire.

Côté gestion, plusieurs arbitrages ont été effectués au cours du mois. Alors qu'au sein des financières, les surpondérations sur ALLIANZ, SANTANDER et NORDEA ont été réduites au bénéfice de GENERALI, ING, BBVA et UNCREDIT, au sein de la consommation courante c'est AHOLD et DANONE qui ont été préférés à PERNOD RICARD et KERRY.

■ Gérant de la poche actions

Eric Chatron



■ Proportion de la poche taux dans le portefeuille global : 20,3%

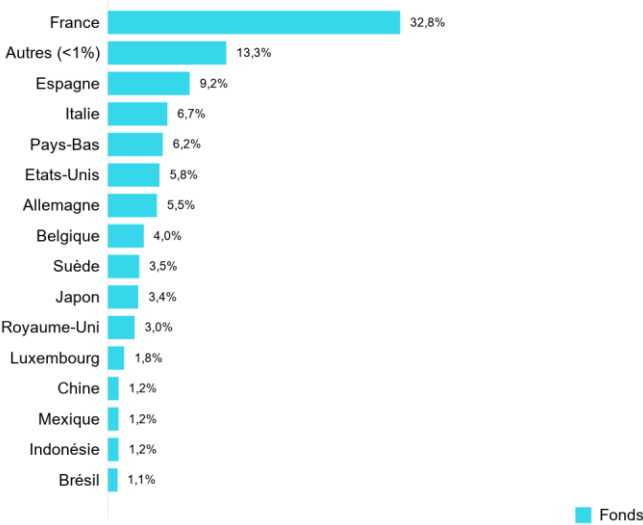
■ Répartition - Poche taux



■ Principales positions - Poche taux (hors dérivés)

Nom	Pays	Secteur	Rating	% Actif
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 9/2023 - 05/09/23	France	Utilities	BBB	1,1%
PROCTER & GAMBLE CO 11/2023 - 09/11/23	USA	Biens de consommation	AA	0,8%
LA BANQUE POSTALE ESTR 0.085 9/2023 - 25/09/23	France	Banques	A	0,7%
CREDIT AGRICOLE SA ESTR 0.12 10/2023 - 03/10/23	France	Banques	A	0,7%
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL ESTR 0.1 12/2023 - 15/12/23	France	Banques	A	0,7%

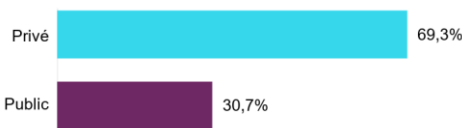
■ Répartition géographique - Poche taux



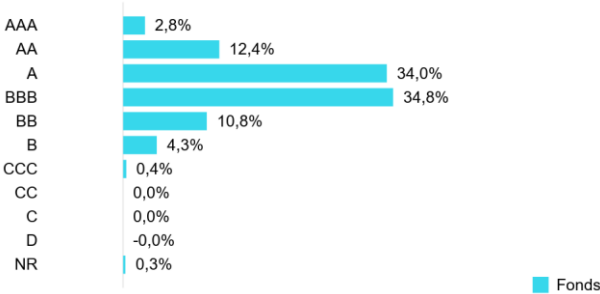
■ Indicateur de risques - Poche taux

	Fonds	Indice
Sensibilité (Poche taux)	1,17	-
Rating moyen	BBB+	-

■ Répartition par type d'émetteur (hors OPC)

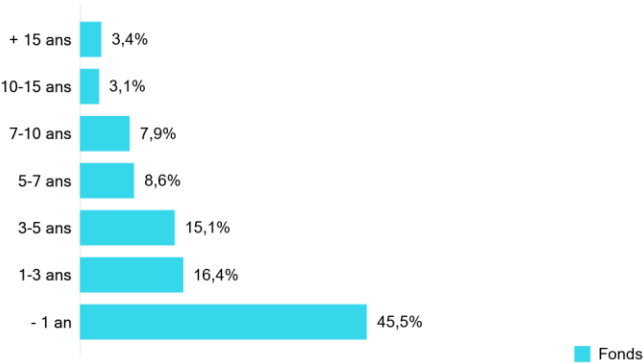


■ Répartition par rating - Poche taux *



* Transparisation OPC, hors trésorerie.

■ Répartition par maturité - Poche taux



■ Commentaire de gestion - Poche taux

Peu d'évolution sur les anticipations de pic de taux des politiques monétaires (FED et BCE), les réunions de septembre peuvent être une pause mais les options resteront ouvertes pour la suite. Le marché continue de rogner ses anticipations de baisses pour 2024. La dégradation du momentum macro (surtout en Europe mais aussi en Chine) nous incite à garder un biais long sensibilité en privilégiant toujours le court au long. Nous ciblons environ 2.40% sur le taux 10 ans comme zone d'intervention pour réduire notre sur-sensibilité. Dans le portefeuille nous avons toujours une sur-sensibilité légèrement au-dessus d'une demi-année mais que nous avons diversifié en vendant de l'Allemagne pour acheter de l'Italie qui présente un meilleur niveau de portage. Nous maintenons une allocation aux obligations du secteur privés qui bénéficient de hauts niveaux de portage.

■ Gérant de la poche taux

Ugo Murciani



■ Principales caractéristiques

Société de gestion	Ofi invest Asset Management	Dépositaire	Société Générale S.A.
Code ISIN	FR0007032735	Conservateur	Société Générale S.A.
Forme juridique	FCP de droit français	Catégorisation SFDR	Article 6
Date de création	23 avril 1999	Droits d'entrée max	2.0%
Durée de placement min. recommandée	Supérieure à 8 ans	Frais de gestion max TTC	1,5%
Fréquence de valorisation	Journalière	Commission de surperformance (1) 20%	
Investissement min. initial	Néant	Publication des VL	www.ofi-invest-am.com
Investissement min. ultérieur	Néant	Commissaire aux comptes	Deloitte & Associés
Ticker Bloomberg	NORWVIT	Affectation des résultats	Capitalisation
Indice de référence	40% EURO STOXX® + 40% MSCI World Ex EMU + 20% Bloomberg Barclays Euro Aggregate (dividendes/coupons nets réinvestis)		

■ 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 : 22, rue Vernier - 75017 Paris

Tel : 01 40 68 17 17

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

■ Information importante

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. Il est établi par Ofi Invest Asset Management, société de gestion de portefeuille (APE 6630Z) de droit français agréée par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) sous l'agrément n° GP 92-12 - FR 1384940342, Société Anonyme à Conseil d'Administration au capital de 71.957.490 euros, dont le siège social est situé au 22, rue Vernier 75017 Paris, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro 384 940 342.

Ce document ne saurait être assimilé à une activité de démarchage, à une quelconque offre de valeur mobilière ou instrument financier que ce soit ou de recommandation d'en acheter ou d'en vendre, il contient des éléments d'information et des données chiffrées qu'Ofi Invest Asset Management considère comme fondés ou exacts au jour de leur établissement. Pour ceux de ces éléments qui proviennent de sources d'information publiques, leur exactitude ne saurait être garantie.

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

Ce document d'information ne donne aucune assurance de l'adéquation des produits ou services présentés à la situation ou aux objectifs de l'investisseur et ne constitue pas une recommandation, un conseil ou une offre d'acheter les produits financiers mentionnés. Ofi Invest Asset Management décline toute responsabilité quant à d'éventuels dommages ou pertes résultant de l'utilisation en tout ou partie des éléments y figurant.

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.

Les fonds présentés dans ce document d'information peuvent ne pas être enregistrés dans toutes les juridictions. Les fonds peuvent faire l'objet de restrictions à l'égard de certaines personnes ou dans certains pays en vertu des réglementations nationales applicables à ces personnes ou dans ces pays. Le Document d'Information Clé pour l'investisseur (DICI/DIC), le prospectus ainsi que les derniers états financiers disponibles des OPC gérés par Ofi Invest Asset Management, sont à la disposition du public sur simple demande, auprès d'Ofi Invest Asset Management.

Sources pour toutes les données : Ofi Invest Asset Management. Les OPC sous-jacents de la gamme Ofi Invest Asset Management détenus en portefeuille, sont calculés par transparence.