

ES Ofi Invest ESG Dynamique Euro

Reporting Trimestriel - Actions - septembre 2023



ES Ofi Invest ESG Dynamique Euro, nourricier d'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.

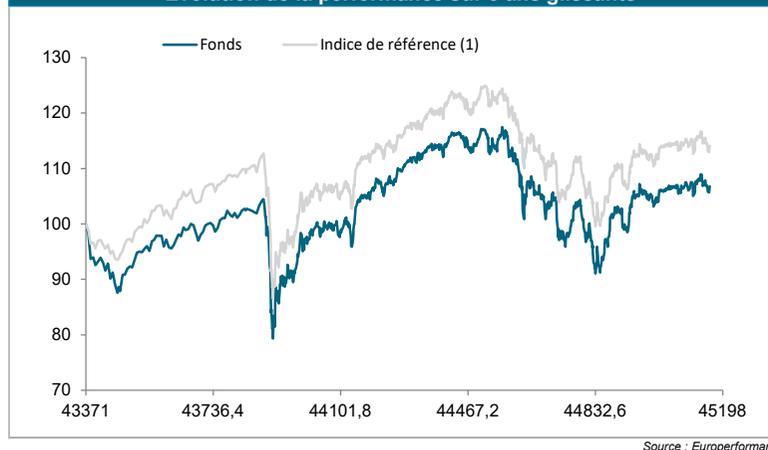
Chiffres clés au 29/09/2023

| | |
|--|--------|
| Valeur Liquidative (en euros) : | 215,85 |
| Actif net de la Part (en millions d'euros) : | 21,15 |
| Nombre de lignes : | 256 |
| Exposition actions (en engagement) : | 49,78% |
| Sensibilité (2) Taux : | 3,10 |
| Sensibilité (2) Crédit : | 3,23 |

Caractéristiques du fonds

| | |
|---|---|
| Code : | 8219 |
| Ticker Bloomberg : | - |
| 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 : | Réinvestissement dans le FCPE |
| Devises : | EUR |
| Date de création : | 01/01/2003 |
| Horizon de placement : | 5 ans (blocage 5 ans) |
| Valorisation : | Quotidienne |
| Limite de souscriptions : | J - 1 à 18h |
| Limite de rachats : | J - 2 à 23h |
| Règlement : | J + 2 |
| Commission de souscription : | Néant |
| Commission de rachats : | Néant |
| Commission de surperformance : | Néant |
| Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation : | 1,04% |
| Dépositaire : | SOCIETE GENERALE PARIS |
| Valorisateur : | SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES |

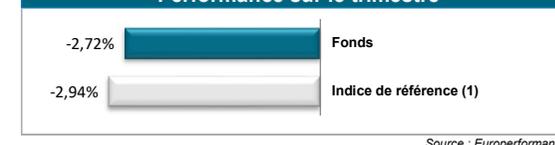
Evolution de la performance sur 5 ans glissants



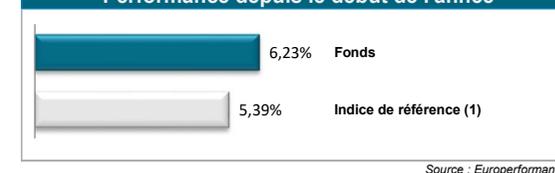
Profil de risque

Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

Performance sur le trimestre



Performance depuis le début de l'année



Performances & Volatilités

| | Depuis création | | 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. |
| ES Ofi Invest ESG Dynamique Euro | 115,85% | 13,19% | 4,61% | 12,86% | 6,19% | 11,04% | 13,44% | 10,46% | 6,23% | 9,33% | -1,31% | -2,72% |
| Indice de référence ⁽¹⁾ | 138,26% | 14,36% | 11,94% | 11,35% | 6,19% | 9,65% | 11,41% | 9,38% | 5,39% | 8,62% | -1,49% | -2,94% |

Source : Europerformance

Performances mensuelles

| | Jan. | Fév. | Mars | Avr. | Mai | Juin | Juillet | Août | Sept. | Oct. | Nov. | Déc. | Année | Indice |
|------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|---------|
| 2018 | 2,22% | -3,36% | -1,12% | 2,75% | 0,48% | -1,83% | 2,21% | -1,08% | 0,28% | -7,47% | 0,37% | -4,56% | -11,04% | -6,22% |
| 2019 | 3,74% | 3,10% | 0,38% | 2,78% | -2,30% | 2,33% | 2,27% | -1,42% | 1,22% | 1,25% | 0,92% | 0,45% | 15,55% | 16,37% |
| 2020 | -0,49% | -3,87% | -11,50% | 3,01% | 5,42% | 3,03% | 0,69% | 2,01% | -1,83% | -2,01% | 9,76% | 0,71% | 3,46% | 3,32% |
| 2021 | -0,84% | 1,82% | 3,05% | 0,96% | 1,77% | 0,92% | 0,02% | 1,71% | -1,06% | 0,21% | -1,97% | 2,42% | 9,24% | 9,53% |
| 2022 | -2,58% | -3,83% | -1,04% | -1,89% | 0,06% | -5,70% | 6,34% | -5,29% | -5,69% | 4,99% | 5,46% | -3,55% | -14,92% | -14,00% |
| 2023 | 6,65% | -0,11% | 1,03% | 0,81% | -1,21% | 1,86% | 1,25% | -1,20% | -2,75% | | | | 6,23% | 5,39% |

Source : Europerformance

(1) Indice de référence : 50 % Euro Stoxx Net Return / 33 % FTSE MTS EMU Gov Bond Ind / 17 % Markit iBoxx Euro Liquid Corporates Overall puis 33 % BofA Merrill Lynch Euro Government Index / 50 % Euro Stoxx Net Return / 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 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

ES Ofi Invest ESG Dynamique Euro

Reporting Trimestriel - Actions - septembre 2023



Principales Lignes (hors liquidités)

| Libellé | Poids | Performances | Contributions | Classe d'actifs | Pays |
|---------------------------|---------------|--------------|---------------|-----------------|-----------|
| ETAT FRANCE 0.750 2028_05 | 3,66% | -0,41% | -0,05% | Obligations | France |
| ETAT ITALIE 1.450 2025_05 | 3,31% | 0,66% | -0,01% | Obligations | Italie |
| ETAT ITALIE 2.450 2033_09 | 2,40% | -6,01% | -0,06% | Obligations | Italie |
| ASML | 2,03% | -15,67% | -0,17% | Actions | Pays-Bas |
| L OREAL | 1,57% | -7,94% | -0,05% | Actions | France |
| SAP | 1,52% | -1,85% | -0,07% | Actions | Allemagne |
| LVMH | 1,48% | -16,99% | -0,13% | Actions | France |
| ETAT ALLEMAGNE 0 2035_05 | 1,46% | -4,83% | -0,06% | Obligations | Allemagne |
| SCHNEIDER | 1,46% | -5,70% | -0,01% | Actions | France |
| AXA | 1,40% | 4,27% | 0,02% | Actions | France |
| TOTAL | 20,29% | | -0,60% | | |

Source : Ofi Invest AM

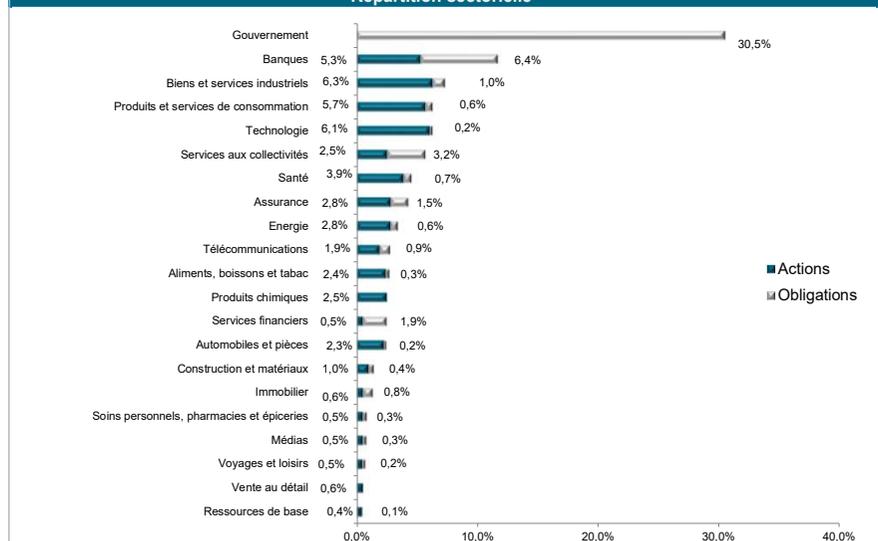
Principaux mouvements du trimestre

| Achats / Renforcement | | | Ventes / Allègement | | |
|-----------------------|-----------|---------|---------------------------|-----------|---------|
| Libellé | Poids M-3 | Poids M | Libellé | Poids M-3 | Poids M |
| TOTALENERGIES | Achat | 0,72% | ETAT ITALIE 2.050 2027_08 | 1,29% | Vente |
| NOKIA | Achat | 0,48% | CRH PLC | 1,10% | Vente |
| SODEXO | Achat | 0,42% | SIEMENS | 1,03% | Vente |
| GEA GROUP | Achat | 0,34% | REPSOL | 0,60% | Vente |
| SEB | Achat | 0,25% | GROUPAMA 0.750 2028_07 | 0,28% | Vente |

Source : Ofi Invest AM

Source : Ofi Invest AM

Répartition sectorielle ⁽¹⁾



Source : Ofi Invest AM

Commentaire de gestion

Les banquiers centraux ont parlé et le « high for long » (des taux courts élevés pour une période prolongée) a été intégré par les marchés, non seulement pour 2024 mais également pour les années suivantes.

En effet, les courbes anticipent désormais des taux courts plus élevés sur le moyen terme, à l'image de certains gouverneurs qui ont relevé leur projection du taux court d'équilibre à long terme (le fameux R*). Si les données sur l'inflation, cœur notamment, sont bien orientées, avec en particulier un dernier chiffre européen qui doit satisfaire la BCE, la résilience surprise de la croissance aux États-Unis impacte les primes de terme significativement.

Nous actons ces anticipations en relevant nos cibles moyen terme de taux d'intérêt à 10 ans à 2,75 %, 3,25 % et 4,25 % pour les 10 ans allemand, français et américain. Nous pensons néanmoins que les niveaux actuels, en partie alimentés par la hausse des prix de l'énergie, constituent des opportunités d'achat dans la mesure où le ralentissement économique attendu, en particulier aux États-Unis, n'est que décalé dans le temps et devrait intervenir au premier semestre 2024.

Le marché du crédit, pour les raisons déjà évoquées, continue de très bien se comporter et conserve notre préférence pour se positionner sur le marché obligataire, qu'il soit de la catégorie « Investissement Grade » ou Haut Rendement spéculatif. À noter que dans ce dernier cas, nous privilégions les meilleures notations du compartiment Haut Rendement, alors que les entreprises aux profils les plus fragiles devraient souffrir à terme de coûts de financement plus élevés et du ralentissement économique.

Les marchés actions ont marqué le pas pour le deuxième mois consécutif, actant ainsi la hausse des taux d'intérêt. Nous maintenons notre biais tactiquement prudent initié en février, mais nous commençons à nous rapprocher de niveaux de re-sensibilisation des portefeuilles. Une probable révision à la baisse des espérances de bénéfices pour l'année à venir en lien avec le ralentissement économique ne nous semble toutefois pas intégrée à ce stade par les marchés financiers. Dans ce contexte, le marché américain serait, selon nous, plus impacté que le marché européen.

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