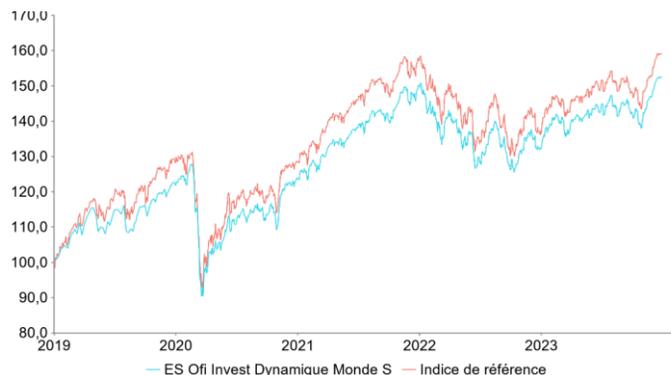




- Valeur liquidative : 21,16 €
- Actif net du fonds : 23 827 724 €
- Évolution de la performance



(base 100 au 31 déc. 2018)

Performances cumulées

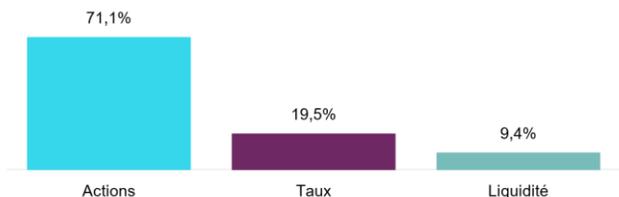
	1M	Ytd	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Fonds	3,4%	15,5%	15,5%	23,5%	52,5%	51,1%	79,7%
Indice de référence	3,4%	16,8%	16,8%	23,7%	59,1%	58,4%	75,3%

Performances annuelles

	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Fonds	9,9%	-15,2%	21,7%	1,5%	21,1%	-11,8%
Indice de référence	9,2%	-12,0%	28,2%	0,3%	22,2%	-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	1,03	1,30
Max drawdown * (1)	-16,83	-18,01
Délai de recouvrement * (1)	425	429

	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Ratio de Sharpe *	1,14	0,60	0,54	0,36	0,37
Ratio d'information *	-0,56	-0,02	-0,22	-0,21	0,05
Tracking error *	1,89	3,00	3,85	3,57	3,60
Volatilité fonds *	9,85	10,31	14,96	14,73	15,92
Volatilité indice *	10,07	11,43	15,33	15,26	16,09

* Source : Six Financial Information

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

- **Date de création**
21 mars 2000
- **Catégorisation SFDR**
Article 6
- **Forme juridique**
FCPE de droit français
- **Devise**
EUR (€)
- **Intensité carbone**
Fonds 96,35 | Indice 115,36
- **Couverture intensité carbone**
Fonds 85,06% | Indice 98,23%
- **Score ESG**
Fonds 7,62 | Indice 7,19
- **Couverture score ESG**
Fonds 84,95% | Indice 99,47%
- **Dernier détachement**
Date - | Montant net -

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

Orientation de gestion

Le FCPE, qui est un fonds nourricier de l'OPCVM Maître Ofi Invest Dynamique Monde M, est investi entre 85% et 100% de son actif net en parts de l'OPCVM Maître. Le reste du portefeuille sera investi en liquidités dans la limite de 10% de l'actif net. Son objectif de gestion est identique à celui de l'OPCVM Maître, c'est-à-dire "en investissant de manière active sur différentes classes d'actifs (actions, obligations), de réaliser au moyen d'une gestion discrétionnaire, sur la durée de placement recommandée de 8 ans, une performance supérieure à l'indice composite 40% EURO STOXX®, 40% MSCI World Ex EMU et 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". La performance du FCPE nourricier pourra être inférieure à celle de l'OPCVM Maître du fait de la détention de liquidités et de ses frais de gestion financiers 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

8 ans

Profil de risque



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 décembre, les actifs à risque ont progressé, atteignant de nouveaux records soutenus par l'anticipation d'une baisse des taux des grandes Banques centrales. Les marchés ont rebondi après des inquiétudes liées à l'inflation et aux taux en 2022. Les grandes entreprises américaines, les « Sept Magnifiques », ont prospéré, mais les actions chinoises ont connu une troisième année de baisse. Les taux obligataires ont baissé aux États-Unis et en Europe, stimulés par la perspective de baisses de taux en 2024. Les marchés émergents, en particulier la Chine, ont connu des difficultés. Wall Street a clôturé une année exceptionnelle, avec le S&P 500 et le Nasdaq affichant des gains substantiels. Les Bourses européennes ont également enregistré des gains, les investisseurs anticipant des baisses de taux de la BCE. La Bourse de Tokyo a profité de l'optimisme mondial et d'une baisse du yen. Malgré des signes de ralentissement de l'inflation, les marchés misent sur des baisses de taux des Banques centrales. Aux États-Unis, l'indice PCE a ralenti en novembre. En Europe, les rendements obligataires ont diminué avec l'anticipation d'une baisse des taux de la BCE. Le marché du crédit européen a bénéficié de cet environnement, avec le segment « investment grade » et le « High Yield » surperformant en 2023. L'indice EuroStoxx gagne 3.23%, l'indice MSCI World ex EMU progresse de 3.66% et l'indice Barclays EuroAgg Corp gagne 2.73%. 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 sensiblement inférieure à celle de l'indice. Sur le mois, la contribution à la performance active de la partie actions est négative ainsi que pour la partie obligataire.

Gérant allocation

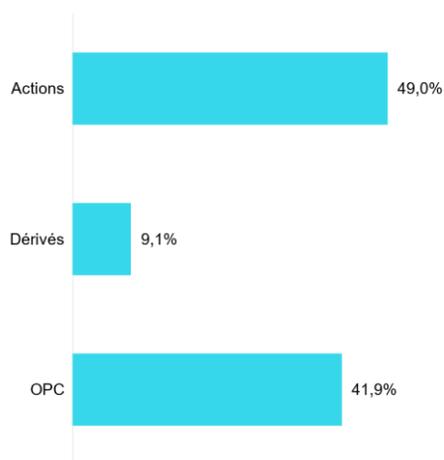
Geoffroy Carteron



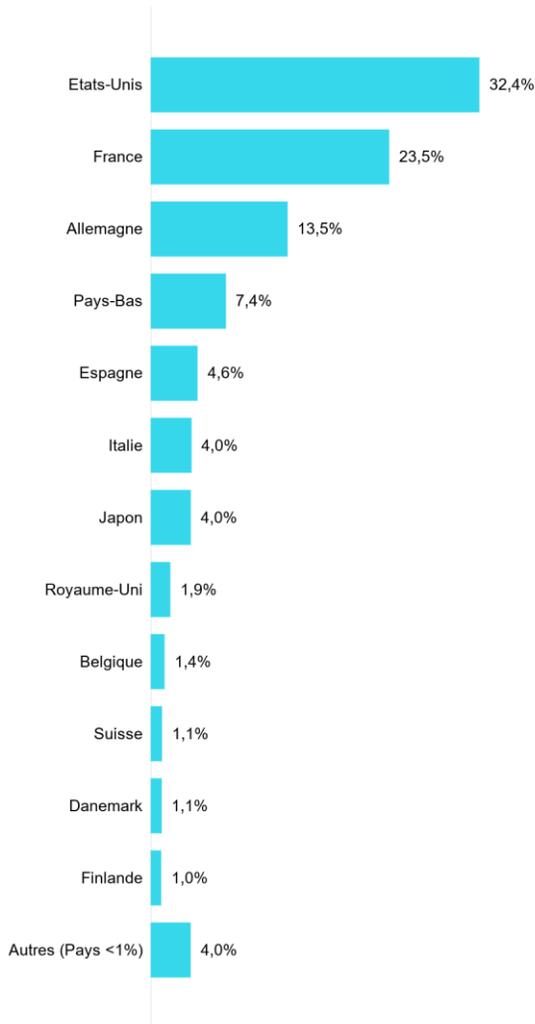


■ Proportion de la poche actions dans le portefeuille global : 71,1%

■ Répartition - Poche actions



■ Répartition géographique - Poche actions



■ Principales positions - Poche actions

Nom	Pays	Secteur	% Actif
ASML HOLDING NV	Pays-Bas	Technologie	3,0%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	France	Produits ménagers et de soin personnel	2,6%
MICROSOFT CORPORATION	USA	Technologie	2,4%
APPLE INC	USA	Technologie	2,3%
TOTALENERGIES SE	France	Pétrole et gaz	2,0%
SAP SE	Allemagne	Technologie	1,8%
SIEMENS AG	Allemagne	Biens et services industriels	1,7%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	France	Biens et services industriels	1,6%
ALPHABET INC	USA	Technologie	1,6%
NVIDIA CORPORATION	USA	Technologie	1,5%

■ Principaux mouvements - Poche actions

Achats/renforcements

Ventes/allègements

■ Commentaire de gestion - Poche actions

Les actifs à risque ont poursuivi leur progression en décembre, terminant l'année en fanfare, notamment soutenus par les anticipations d'une baisse prochaine des taux des grandes Banques centrales. Effectivement, les investisseurs ont été soulagés par le ralentissement de la hausse des prix et la résistance de l'économie américaine. Ainsi, pour ce dernier mois de l'année, le Stoxx 600 enregistre une hausse de +3,8% avec la quasi-totalité des secteurs dans le vert et une surperformance notable du Travel & Leisure, de l'Immobilier et de la Construction.

Le poche actions surperforme légèrement son indice de référence avec une allocation sectorielle compensée par une bonne sélection de titres. Effectivement alors que la poche a souffert de sa surpondération sur MERCK et FRESENIUS au sein de la santé, la sélection de titres a été positive au sein de la consommation discrétionnaire (absence d'ADIDAS et surpondération sur LVMH) et de l'automobile (absence de FERRARI).

■ Gérant de la poche actions

Eric Chatron





■ Proportion de la poche taux dans le portefeuille global : 19,5%

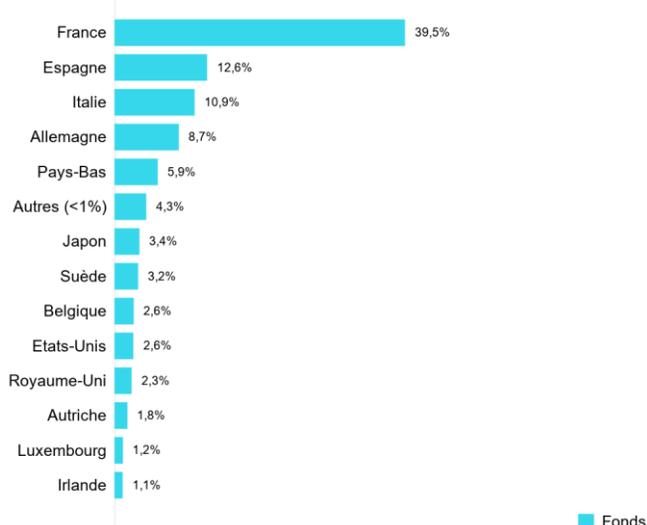
■ Répartition - Poche taux



■ Principales positions - Poche taux (hors dérivés)

Nom	Pays	Secteur	Rating	% Actif
SOCIETE GENERALE SA 1/2024 - 17/01/24	France	Banques	A	0,7%
CREDIT AGRICOLE SA ESTR 0.1 2/2024 - 02/02/24	France	Banques	A	0,7%
NATIXIS SA ESTR 0.1 2/2024 - 23/02/24	France	Banques	A	0,7%
BNP PARIBAS SA ESTR 0.075 1/2024 - 31/01/24	France	Banques	A	0,7%
UNEDIC 1/2024 - 05/01/24	France	Entités publiques	AA	0,7%

■ Répartition géographique - Poche taux



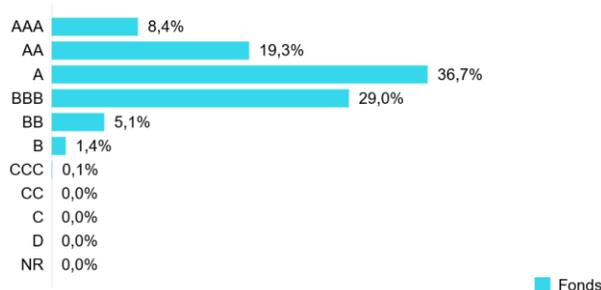
■ Indicateur de risques - Poche taux

	Fonds	Indice
Sensibilité (Poche taux)	0,96	-
Rating moyen		

■ Répartition par type d'émetteur (hors OPC)

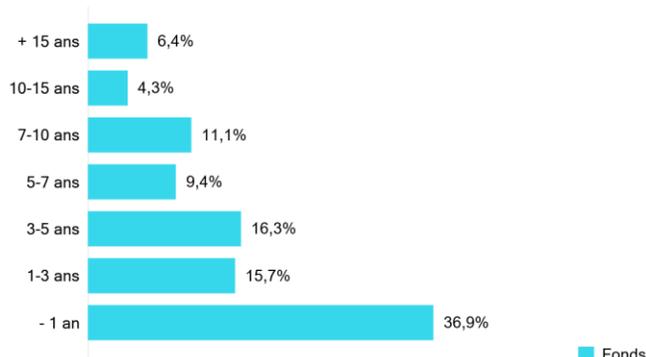


■ Répartition par rating - Poche taux *



* Transparisation OPC, hors trésorerie.

■ Répartition par maturité - Poche taux



■ Commentaire de gestion - Poche taux

Le mois de décembre a été marqué par une poursuite du mouvement de baisse des taux et de compression des primes de risques. Les taux allemands 10 ans baissent de près de 50 points de base pendant que les courbes ainsi que le spread Italie/Allemagne restent assez stables.

Ce fort mouvement sur les marchés a principalement été tiré par les anticipations de baisse de taux de la BCE qui s'élevaient à presque 150 points de base sur l'année 2024. Ces anticipations font suite aux bons chiffres d'inflation du mois de novembre.

Dans le portefeuille nous avons réduit au fur et à mesure notre positionnement sur-sensible aux taux passant d'une sur-sensibilité de +0.20 à fin novembre à -0.25 fin décembre. Ce mouvement de réduction de la durée vient accentuer notre positionnement long des anticipations d'inflation (+0.4) que nous trouvons assez bon marché et susceptibles de remonter en cas de stabilisation de la croissance économique de la zone €.

Nous maintenons également notre 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	FR0014005B20	Conservateur	Amundi ESR
Forme juridique	FCPE de droit français	Catégorisation SFDR	Article 6
Date de création	21 mars 2000	Droits d'entrée max	-
Durée de placement min. recommandée	8 ans	Frais de gestion max TTC	0,1%
Fréquence de valorisation	Journalière	Commission de surperformance	Non
Investissement min. initial	Néant	Publication des VL	www.amundi-ee.com
Investissement min. ultérieur	Néant	Commissaire aux comptes	KPMG Audit
Ticker Bloomberg	Non Administré	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 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 le plus mauvais 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.

Contacts

Ofi Invest Asset Management : 22, rue Vernier - 75017 Paris

Tel : 01 40 68 17 17

Email : service.client@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.