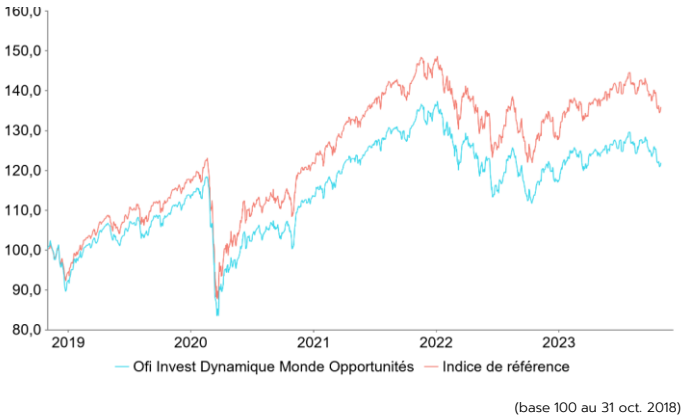


- Valeur liquidative : 169,97 €
- Actif net du fonds : 127 630 530 €
- Évolution de la performance



Performances cumulées

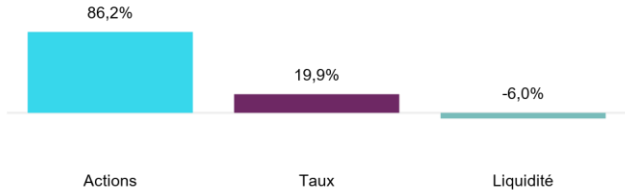
	1M	Ytd	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Fonds	-2,6%	4,0%	4,0%	21,3%	21,9%	24,8%	56,2%
Indice de référence	-2,3%	6,5%	5,4%	25,2%	36,0%	54,5%	93,4%

Performances annuelles

	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Fonds	5,7%	-13,7%	22,4%	0,4%	20,0%	-13,9%
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	1,82	1,25
Max drawdown * (1)	-18,69	-18,02
Délai de recouvrement * (1)	-	-

	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Ratio de Sharpe *	0,07	0,50	0,23	0,18	0,32
Ratio d'information *	-0,29	-0,34	-0,64	-0,78	-0,64
Tracking error *	2,62	2,76	3,48	3,44	3,32
Volatilité fonds *	9,71	11,06	14,90	13,85	13,63
Volatilité indice *	10,42	11,66	14,42	13,10	12,93

* Source : Six Financial Information

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

- Date de création**
14 avril 1998
- Catégorisation SFDR**
Article 6
- Forme juridique**
FCP de droit français
- Devise**
EUR (€)
- Intensité carbone**
Fonds 102,27
Indice 120,31
- Couverture intensité carbone**
Fonds 84,26%
Indice 98,13%
- Score ESG**
Fonds 7,62
Indice 7,18
- Couverture score ESG**
Fonds 84,25%
Indice 99,47%
- 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 octobre, les actifs à risque ont subi des pressions multiples. L'attaque du Hamas contre Israël a généré des inquiétudes géopolitiques, incitant les investisseurs à adopter une attitude prudente face à la perspective d'une escalade. Parallèlement, des données économiques solides aux États-Unis ont accru les rendements des obligations, suscitant des préoccupations quant à leur impact sur l'économie mondiale. La BCE a rejoint la FED et la Banque d'Angleterre en optant pour le maintien des taux à des niveaux actuels pour lutter contre l'inflation.

La volatilité des marchés a également été influencée par des résultats d'entreprises mitigés, notamment dans le secteur technologique américain et le luxe en Europe. Les marchés boursiers ont connu leur troisième mois de baisse consécutive, tandis que le marché obligataire américain a enregistré sa sixième baisse mensuelle consécutive.

Sur le front pétrolier, les cours ont fluctué en raison de l'attaque du Hamas, mais ont ensuite baissé en raison d'une demande mondiale faible.

En ce qui concerne les actions, Wall Street a reculé pour le troisième mois consécutif, principalement en raison du maintien des taux élevés par la Fed. Les Bourses européennes ont suivi la tendance à la baisse, notamment en raison des tensions géopolitiques et du ralentissement économique. Les valeurs du luxe ont été touchées par des ventes jugées décevantes.

Les taux obligataires ont été agités, avec des rendements en hausse aux États-Unis. Le rendement du 10 ans américain a atteint 4,93%, dépassant même 5% pour la première fois depuis la crise des "subprimes". La BCE a maintenu ses taux, mais a écarté une baisse imminente. Les obligations d'entreprises européennes ont été affectées par les tensions géopolitiques. L'indice EuroStoxx perd -3.34%, l'indice MSCI World ex EMU faiblit de -2.69% et l'indice Barclays EuroAgg Corp croît de 0.40%. 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 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.

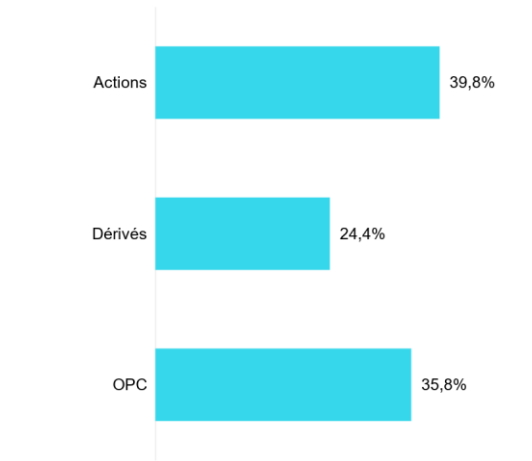
Gérant allocation

Geoffroy Carteron

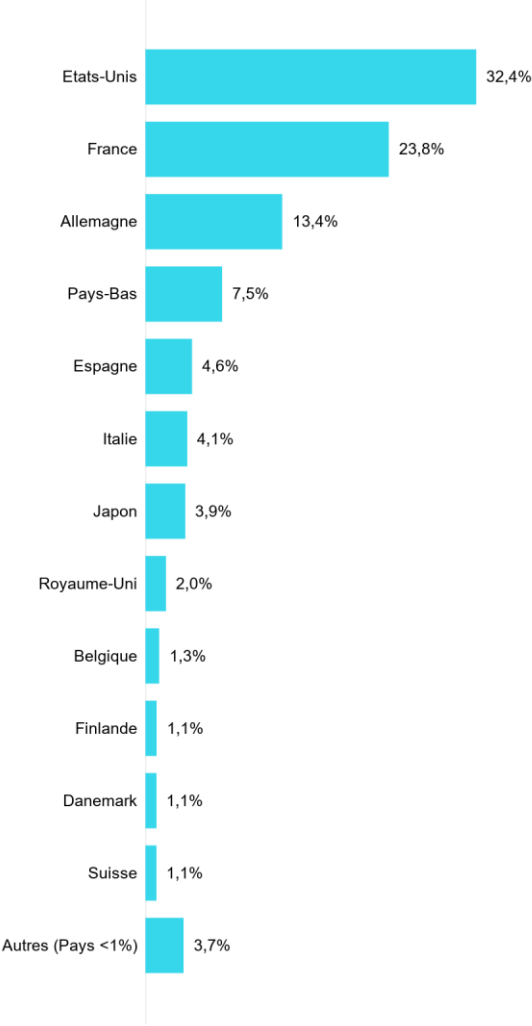


■ Proportion de la poche actions dans le portefeuille global : 86,2%

■ Répartition - Poche actions



■ Répartition géographique - Poche actions



■ Principales positions - Poche actions

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

■ Principaux mouvements - Poche actions

Achats/renforcements
P SFRU4P 94.5 9/2024 (ALDP)
C SPX 4525 11/2023 (ALDP)
Ofi Invest Actions Amérique I

Ventes/allègements
P SFRU4P 94.625 9/2024 (ALDP)
C SPX 4550 11/2023 (ALDP)
ISHARES MSCI EMU ESG SCREENED UCIT

■ Commentaire de gestion - Poche actions

Le marché montre une tendance baissière accélérée en octobre, avec l'Eurostoxx chutant de 3.3% et le MSCI EMU Small Cap de 4.7%. Cette situation résulte de l'incertitude géopolitique au Moyen-Orient, de résultats d'entreprises mitigés pour le troisième trimestre, et aussi de la volatilité continue du marché obligataire qui a contribué à une atmosphère de prudence et de réévaluation des risques.

La Banque Centrale Européenne a choisi de maintenir ses taux inchangés, une décision qui intervient dans un contexte de signaux économiques mitigés. Les enquêtes sur la distribution du crédit bancaire ainsi que la faiblesse persistante des indices PMI, tombés à leur plus bas niveau en trois ans, semblent indiquer une certaine efficacité de la politique monétaire. Les indicateurs récents, y compris un ralentissement de l'inflation et une croissance du PIB en deçà des prévisions, ont suscité des craintes croissantes de récession pour le second semestre de l'année. Le sentiment économique en Europe demeure morose, en dépit d'un léger rebond à la fin du mois.

■ Gérant de la poche actions

Eric Chatron



■ Proportion de la poche taux dans le portefeuille global : 19,9%

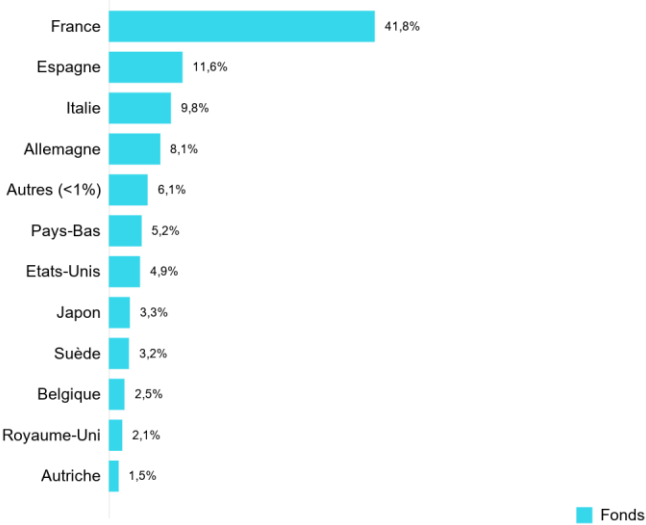
■ Répartition - Poche taux



■ Principales positions - Poche taux (hors dérivés)

Nom	Pays	Secteur	Rating	% Actif
PROCTER & GAMBLE CO 11/2023 - 09/11/23	USA	Biens de consommation	AA	0,8%
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL ESTR 0.1 12/2023 - 15/12/23	France	Banques	A	0,8%
SOCIETE GENERALE SA ESTR 0.09 1/2024 - 17/01/24	France	Banques	A	0,8%
LA BANQUE POSTALE ESTR 0.075 11/2023 - 27/11/23	France	Banques	A	0,8%
CREDIT AGRICOLE SA ESTR 0.1 2/2024 - 02/02/24	France	Banques	A	0,8%

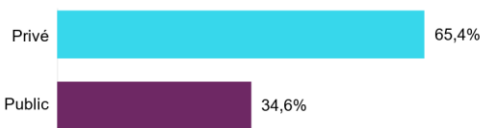
■ Répartition géographique - Poche taux



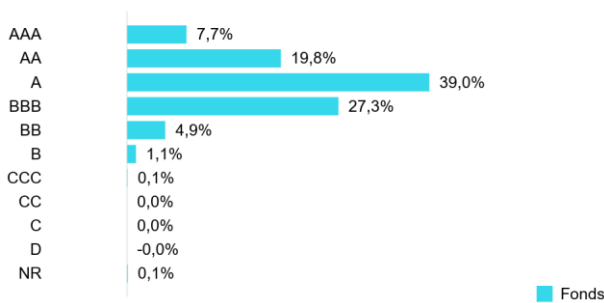
■ Indicateur de risques - Poche taux

	Fonds	Indice
Sensibilité (Poche taux)	1,57	0,00
Rating moyen	BBB+	

■ Répartition par type d'émetteur (hors OPC)

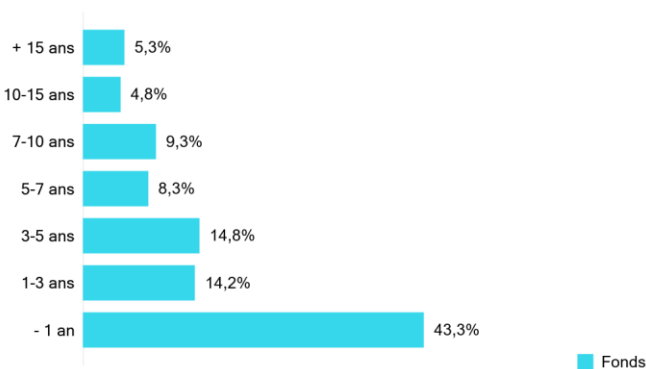


■ Répartition par rating - Poche taux *



* Transparisation OPC, hors trésorerie.

■ Répartition par maturité - Poche taux



■ Commentaire de gestion - Poche taux

Toujours autant de volatilité sur le marché des taux qui semblent cependant se stabiliser (en deçà des 3% pour le 10 ans allemand) au cours d'un mois marqué par la réunion de la BCE et la pause dans la hausse de son taux directeur.

Pas de changement majeur dans le portefeuille ce mois-ci. Nous maintenons notre sur-sensibilité aux taux avec une préférence pour les maturités inférieures à 10 ans qui nous paraissent moins à risque en cas d'accélération de la réduction du bilan de la BCE et/ou de l'augmentation des émissions nettes l'année prochaine. 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	FR0007020045	Conservateur	Société Générale S.A.
Forme juridique	FCP de droit français	Catégorisation SFDR	Article 6
Date de création	14 avril 1998	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	VICPROC	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 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.

(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 : 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.