

Ofi Invest ESG Dynamique Euro XL

Reporting Mensuel - Diversifié - octobre 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.

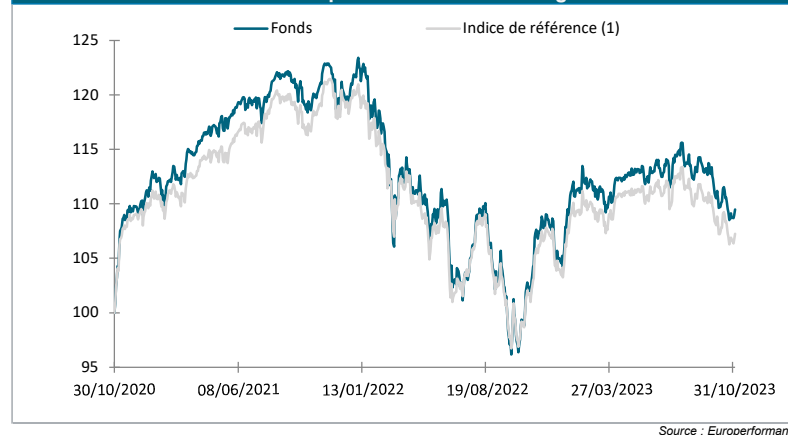
Chiffres clés au 31/10/2023

Valeur Liquidative (en euros) part XL :	177,41
Actif net (en millions d'euros) part XL :	66,99
Actif net Total des parts (en millions d'euros) :	168,78
Nombre de lignes :	257
Exposition actions (en engagement) :	48,92%
Sensibilité ⁽²⁾ Taux :	3,13
Sensibilité ⁽²⁾ Crédit :	3,28

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR000970097
Ticker :	ADIMTDY 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 et ou distribution
Devise :	EUR
Date de création / Date de changement de gestion :	22/12/2000 - 08/02/2016
Horizon de placement :	5 ans
Valorisation :	Quotidienne
Commission de souscription :	Néant
Commission de rachats :	Néant
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation :	0,42%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS
Valorisateur :	SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES

Evolution de la performance sur 3 ans glissants



Source : Europerformance

Profil de risque

Niveau :

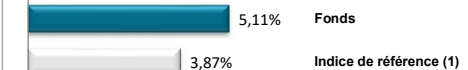
1 2 3 4 5 6 7

Performance sur le mois



Source : Europerformance

Performance sur l'année



Source : Europerformance

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.	Perf.
Fonds	33,22%	11,43%	13,93%	12,60%	9,48%	10,59%	7,02%	10,33%	5,11%	9,51%	-3,32%	-5,29%
Indice	31,49%	10,05%	14,18%	11,37%	7,25%	9,38%	5,49%	9,52%	3,87%	8,99%	-3,72%	-5,42%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2018	2,28%	-2,86%	-0,99%	2,75%	-1,38%	0,43%	1,83%	-1,61%	-0,19%	-5,85%	-0,30%	-3,96%	-9,76%	-6,22%
2019	3,69%	2,97%	0,67%	2,70%	-2,84%	2,94%	1,25%	-0,19%	1,34%	0,34%	1,04%	0,70%	15,45%	16,37%
2020	-1,04%	-3,13%	-10,26%	4,86%	2,24%	3,41%	0,44%	1,57%	-0,60%	-2,66%	9,22%	1,31%	4,17%	3,32%
2021	-0,79%	1,86%	3,32%	0,81%	1,56%	0,66%	0,63%	1,72%	-2,25%	1,57%	-2,31%	2,88%	9,91%	9,53%
2022	-2,53%	-3,78%	-0,98%	-1,83%	-0,48%	-7,23%	6,39%	-5,24%	-5,63%	5,04%	5,51%	-3,50%	-14,35%	-14,00%
2023	6,71%	-0,06%	1,08%	0,86%	-1,13%	1,92%	1,30%	-1,14%	-2,71%	-1,53%			5,11%	3,87%

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 XL

Reporting Mensuel - Diversifié - octobre 2023



10 Principales Lignes (hors trésorerie)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Classe d'actif	Pays
ETAT FRANCE 0,750 2028_05	3,76%	0,78%	0,03%	Obligations	France
ETAT ITALIE 1,450 2025_05	3,39%	0,58%	0,02%	Obligations	Italie
ETAT ITALIE 2,450 2033_09	2,46%	0,84%	0,02%	Obligations	Italie
ASML	2,23%	1,11%	0,02%	Actions	Pays-Bas
L OREAL	1,61%	0,75%	0,01%	Actions	France
ETAT ALLEMAGNE 0 2035_05	1,49%	0,21%	0,00%	Obligations	Allemagne
LVMH	1,42%	-5,85%	-0,09%	Actions	France
AXA	1,42%	-0,80%	-0,01%	Actions	France
ETAT FRANCE 0 2030_11	1,41%	0,68%	0,01%	Obligations	France
SCHNEIDER	1,37%	-7,64%	-0,11%	Actions	France
TOTAL	20,56%		-0,10%		

Source : Ofi Invest AM

3 Meilleurs contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Classe d'actif	Pays
DANONE	0,91%	7,44%	0,06%	Actions	France
SAP	1,35%	3,19%	0,05%	Actions	Allemagne
ENEL	0,94%	2,89%	0,04%	Actions	Italie

Source : Ofi Invest AM

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Classe d'actif	Pays
WORLDLINE	0,27%	-55,05%	-0,32%	Actions	France
SANOFI	1,15%	-15,55%	-0,18%	Actions	France
BNP	1,11%	-10,16%	-0,12%	Actions	France

Source : Ofi Invest AM

Principaux mouvements sur le mois

Achats / Renforcement			Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M	Libellé	Poids M-1	Poids M
ENI	Achat	0,68%	DEUTSCHE POST	0,45%	Vente
IBERDROLA	Achat	0,56%	HENKEL	0,19%	Vente
DASSAULT SYSTEMES	Achat	0,32%	PROLOGIS INTL FUND II 0.875 2029_07	0,14%	Vente
HBOS 4.500 2030_03	Achat	0,18%	UCB 1.000 2028_03	0,10%	Vente
BANCO SANTANDER 4.875 2031_10	Achat	0,18%	BANCO SANTANDER 0.625 2029_06	0,10%	Vente

Source : Ofi Invest AM

Commentaire de gestion

Les dernières communications des deux principales Banques Centrales sont maintenant claires. Si elles restent vigilantes sur le combat contre l'inflation, elles ne vont plus remonter leurs taux courts à l'horizon visible et vont maintenant attendre que l'inflation converge vers leur cible. Dans cette attente, la résilience surprise de la croissance américaine continue de questionner les marchés de taux comme en témoigne le point haut du taux 10 ans américain avant son reflux dans le sillage du discours rassurant du président de la Réserve fédérale américaine, Jerome Powell, sur la poursuite du resserrement monétaire. Dans le contexte d'une croissance américaine qui devrait ralentir dans les mois qui viennent et d'une croissance européenne autour de 0 %, les taux courts devraient rester stables pendant les trois prochains trimestres avant de repartir à la baisse. Les taux longs continuent de nous paraître attractifs, *a minima* pour le portage autour de leurs niveaux actuels, proches de nos cibles.

En outre, dans un contexte géopolitique incertain, ils constituent une bonne protection en cas d'accélération des conflits actuels.

Nous sommes toujours confiants sur les actifs crédit dont le portage et la composante taux nous paraissent attractifs.

Les marchés actions sont restés volatils face aux trois risques principaux qui peuvent les heurter : le niveau des taux d'intérêt, le contexte géopolitique et la révision prévisible à la baisse des bénéfices sur 2024. Si le premier point semble dorénavant présenter une moindre menace, la révision des perspectives et des bénéfices des entreprises à venir pourraient encore peser sur les cours. En outre, au-delà du drame humain, les risques d'embrasement dans le conflit au Moyen-Orient militent pour la prudence.

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).

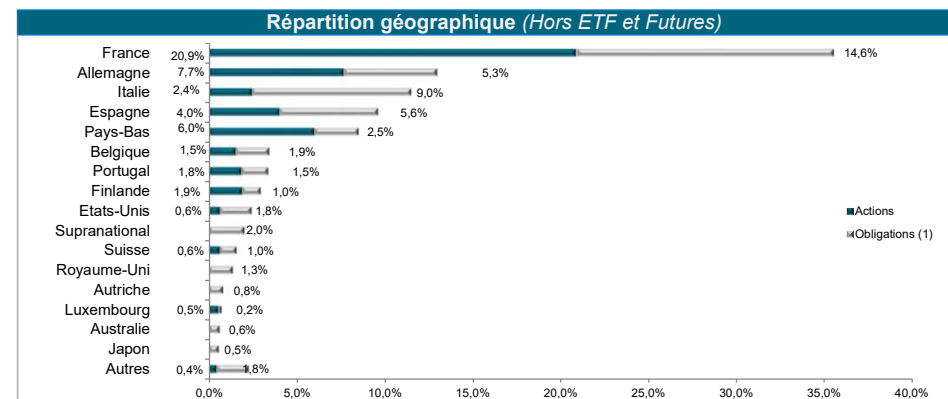
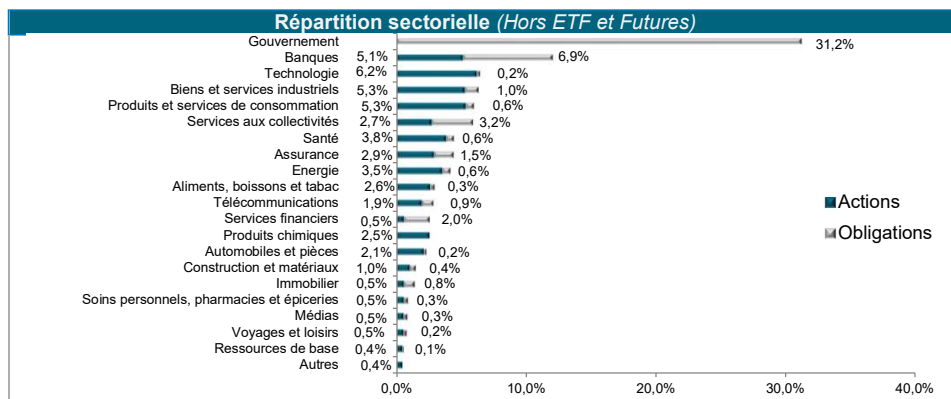
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

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 XL

Reporting Mensuel - Diversifié - octobre 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

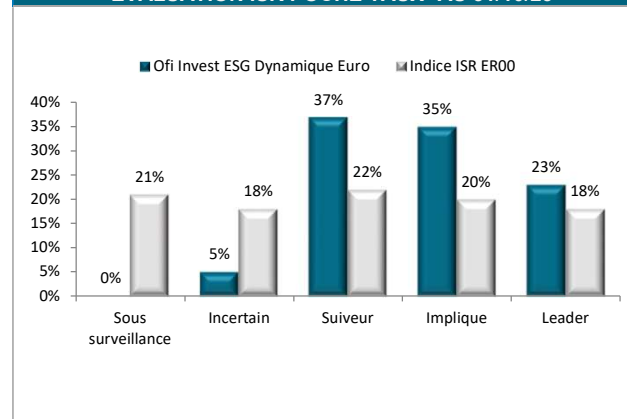
Impliqués : actifs dans la prise en compte des enjeux ESG

Suiveurs : enjeux ESG moyennement gérés

Incertains : enjeux ESG faiblement gérés

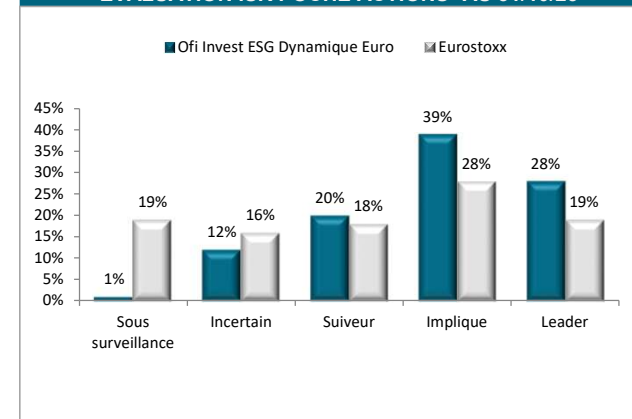
Sous surveillance : retard dans la prise en compte des enjeux ESG

ÉVALUATION ISR POCHES TAUX* AU 31/10/23



Source : Ofi Invest AM & FactSet

ÉVALUATION ISR POCHES ACTIONS* AU 31/10/23



Source : Ofi Invest 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 **
1,09	0,02	1,67%	0,27	0,85	54,90%	-6,14%	3,18%

** 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