

Ofi Invest ESG Dynamique Euro R

Reporting Mensuel - Diversifié - avril 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 28/04/2023

| | |
|---|------------|
| Valeur Liquidative (en euros) : | 104,84 |
| Actif net (en euros) : | 202 835,50 |
| Actif net Total des parts (en millions d'euros) : | 172,50 |
| Nombre de lignes : | 240 |
| Exposition actions (en engagement) : | 51,38% |
| Sensibilité ⁽²⁾ Taux : | 2,97 |
| Sensibilité ⁽²⁾ Crédit : | 3,12 |

Caractéristiques du fonds

| | |
|--------------------------------------|---|
| Code ISIN : | FR0013247384 |
| Ticker Bloomberg : | OFDRCE 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

Devise : EUR

Date de création : 03/05/2017

Horizon de placement : 5 ans

Valorisation : Quotidienne

Limite de souscriptions : J à 10h

Limite de rachats : J à 10h

Règlement : J + 2

Commission de souscription : Néant

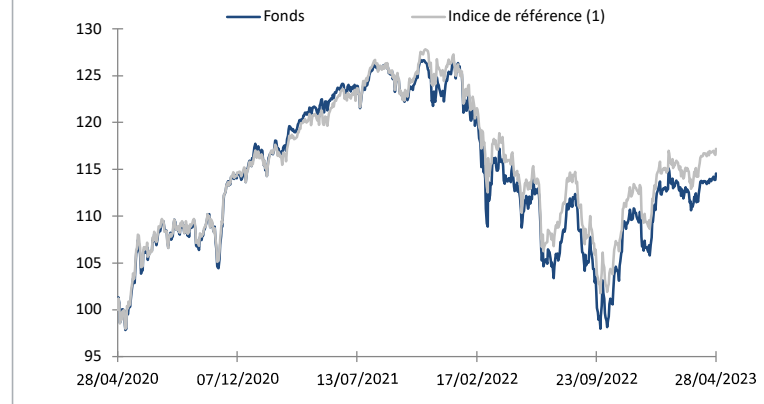
Commission de rachats : Néant

Frais courants : 1,72%

Dépositaire : SOCIETE GENERALE PARIS

Valorisateur : SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES

Evolution de la performance sur 3 ans glissants

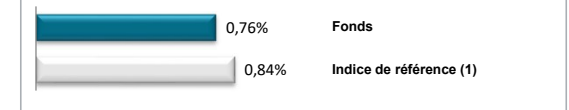


Source : Europerformance

Profil de risque

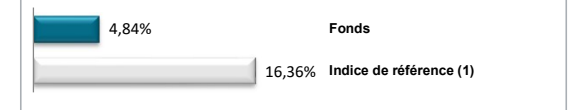
Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

Performance sur le mois



Source : Europerformance

Performance depuis création



Source : Europerformance

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. |
| Ofi Invest ESG Dynamique Euro R | 4,84% | 11,94% | 2,98% | 12,63% | 13,70% | 11,53% | 0,83% | 13,10% | 8,26% | 10,48% | 9,99% | 1,57% |
| Indice de référence ⁽¹⁾ | 16,36% | 10,58% | 13,04% | 11,24% | 16,62% | 10,26% | 2,06% | 11,42% | 7,88% | 9,12% | 9,56% | 2,12% |

Source : Europerformance

Performances mensuelles

| | Jan. | Fév. | Mars | Avr. | Mai | Juin | Juillet | Août | Sept. | Oct. | Nov. | Déc. | Année | Indice |
|------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|---------|
| 2018 | 2,19% | -2,98% | -1,09% | 2,64% | -1,49% | 0,33% | 1,71% | -1,72% | -0,29% | -5,96% | -0,41% | -4,07% | -10,92% | 6,22% |
| 2019 | 3,57% | 2,86% | 0,57% | 2,58% | -2,94% | 2,83% | 1,13% | -0,29% | 1,21% | 0,24% | 0,94% | 0,58% | 13,94% | 16,37% |
| 2020 | -1,14% | -3,23% | -10,37% | 4,75% | 2,14% | 3,30% | 0,33% | 1,45% | -0,71% | -2,76% | 9,10% | 1,20% | 2,83% | 3,32% |
| 2021 | -0,89% | 1,77% | 3,19% | 0,70% | 1,46% | 0,55% | 0,52% | 1,60% | -2,36% | 1,47% | -2,42% | 2,77% | 8,51% | 9,53% |
| 2022 | -2,64% | -3,87% | -1,10% | -1,93% | -0,59% | -7,33% | 6,28% | -5,34% | -5,74% | 4,93% | 5,39% | -3,60% | -15,46% | -14,00% |
| 2023 | 6,59% | -0,16% | 0,96% | 0,76% | | | | | | | | | 8,26% | 7,88% |

Source : Europerformance

(1) Indice de référence : 50 % Euro Stoxx Net Return / 33 % BofA Merrill Lynch Euro Government Index / 17 % Markit iBoxx Euro Liquid Corporates Overall

(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 R

Reporting Mensuel - Diversifié - avril 2023



10 Principales lignes (hors trésorerie)

| Libellé | Poids | Performances | Contributions | Classe d'actif | Pays |
|------------------------------|---------------|--------------|---------------|----------------|-----------|
| ETAT FRANCE 0.750 2028_05 | 3,72% | 0,21% | 0,01% | Obligations | France |
| ETAT ITALIE 1.450 2025_05 | 3,31% | 0,12% | 0,00% | Obligations | Italie |
| ASML | 2,26% | -8,27% | -0,20% | Actions | Pays-Bas |
| ETAT ALLEMAGNE 0.500 2027_08 | 2,04% | 0,22% | 0,00% | Obligations | Allemagne |
| SCHNEIDER | 1,91% | 2,69% | 0,05% | Actions | France |
| LVMH | 1,80% | 3,15% | 0,06% | Actions | France |
| L OREAL | 1,73% | 5,23% | 0,10% | Actions | France |
| SAP | 1,52% | 5,86% | 0,07% | Actions | Allemagne |
| ENEL | 1,48% | 10,17% | 0,14% | Actions | Italie |
| AXA | 1,47% | 4,99% | 0,07% | Actions | France |
| TOTAL | 21,21% | | 0,29% | | |

Source : OFI Invest AM

3 Meilleurs contributions sur le mois

| Libellé | Poids | Performances | Contributions | Classe d'actif | Pays |
|---------|-------|--------------|---------------|----------------|-----------|
| ENEL | 1,48% | 10,17% | 0,14% | Actions | Italie |
| L OREAL | 1,73% | 5,23% | 0,10% | Actions | France |
| SAP | 1,52% | 5,86% | 0,07% | Actions | Allemagne |

Source : OFI Invest AM

3 Moins bonnes contributions sur le mois

| Libellé | Poids | Performances | Contributions | Classe d'actif | Pays |
|-----------------------|-------|--------------|---------------|----------------|-----------|
| ASML | 2,26% | -8,27% | -0,20% | Actions | Pays-Bas |
| INFINEON TECHNOLOGIES | 0,92% | -12,67% | -0,17% | Actions | Allemagne |
| UNIVERSAL MUSIC GROUP | 0,44% | -15,00% | -0,08% | Actions | Pays-Bas |

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 |
| SIEMENS | Achat | 1,03% | KONINKLIJKE DSM | 0,54% | Vente |
| DSM FIRMENICH | Achat | 0,59% | GOLDMAN SACHS 0.875 2030_01 | 0,31% | Vente |
| PROCTER AND GAMBLE 3.250 2031_08 | Achat | 0,24% | CAP GEMINI 2.500 2023_07 | 0,24% | Vente |
| EUROGRID GMBH 3.722 2030_04 | Achat | 0,18% | COMMERZBANK 1.250 2023_10 | 0,23% | Vente |
| BNP 4.250 2031_04 | Achat | 0,17% | ORANGE 5.250 PERP | 0,19% | Vente |

Source : OFI Invest AM

Commentaire de gestion

Avec le rachat de Credit Suisse par UBS et celui de First Republic par JP Morgan, le pic du stress bancaire - déclenché il y a un mois et demi par les déboires de SVB - semble être derrière nous. Néanmoins l'onde de choc provoquée, en particulier aux États-Unis avec les banques régionales, va continuer de peser sur les conditions d'octroi de crédit et occasionner un resserrement monétaire implicite au-delà de ceux orchestrés par la Fed. Dans ce contexte, la Fed procède à un dernier relèvement d'un quart de point avant de se laisser du temps pour apprécier son impact sur la croissance et la décline, pour l'instant modeste, de l'inflation cœur. De ce point de vue, les anticipations de baisse de taux en 2023 du marché nous paraissent trop précoces.

En Europe, la BCE devrait procéder encore à un ou deux relèvements de ses taux directeurs d'ici l'été, le cycle européen étant en décalage d'environ un semestre sur le cycle américain. Des aménagements du côté de la gestion de son bilan sont également attendus pour satisfaire aux attentes des « Faucons » de la BCE.

Dans ce contexte - assez anticipé par les marchés - nous revenons à la neutralité sur la durée à la suite des mouvements de hausse récents, avec un risque du côté du taux 10 ans américain avec le report probable des anticipations de baisse de taux au second semestre. Ce mouvement sera toutefois contrarié par le thème des négociations ardues autour du relèvement du plafond de la dette aux États-Unis qui devrait gagner en traction d'ici juin.

Nos vues sur le crédit restent inchangées dans cet environnement, le portage continuant d'être toujours attractif sur le segment du crédit « Investment Grade » comme celui du « High Yield ». Toute tension pouvant être mise à profit pour se surpondérer.

La saison des résultats des entreprises a montré une résilience des bénéficiaires de part et d'autre de l'Atlantique mais sans mouvement significatif des grands indices, eux-mêmes très polarisés dans leur composition. Nous maintenons un biais tactique prudent dans la mesure où les marchés actions nous paraissent anticiper beaucoup de bonnes nouvelles, tant au sujet d'un atterrissage en douceur de l'économie que de la victoire des Banques Centrales dans leur combat contre l'inflation. Si notre vue sur l'année reste positive, des épisodes d'incertitudes probables seront mis à profit pour se resensibiliser.

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).

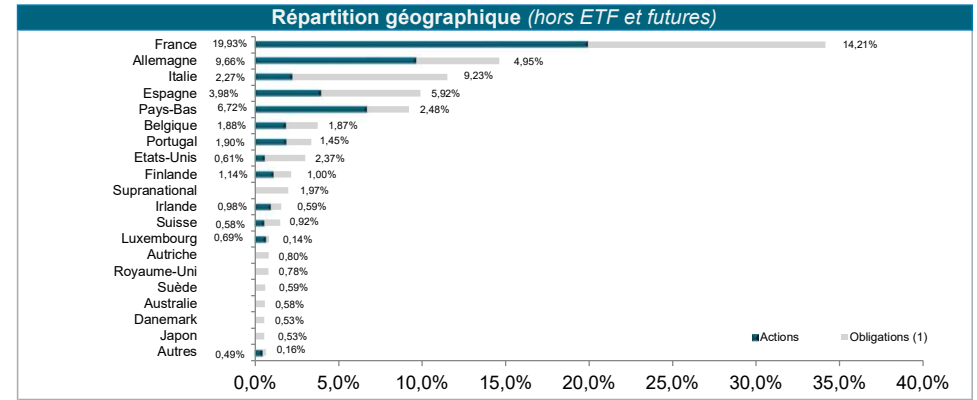
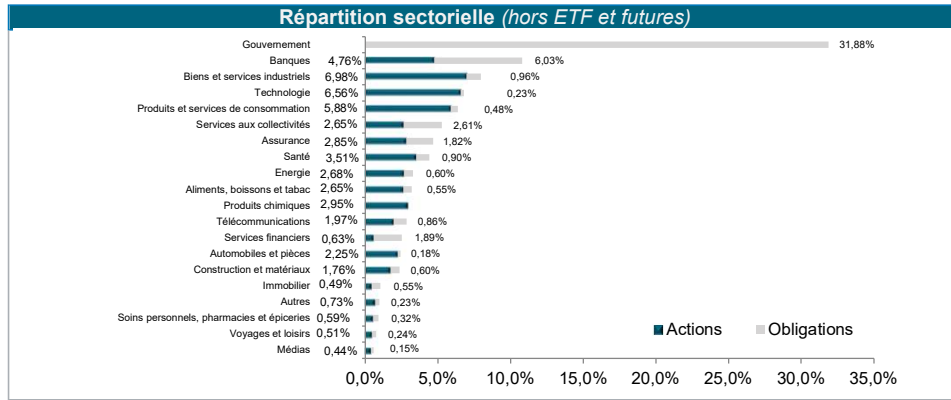
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

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 R

Reporting Mensuel - Diversifié - avril 2023



ANALYSE ISR DU FONDS

Processus de sélection ISR de la poche Taux

Dans le cadre de ses objectifs de gestion, OFI RS Dynamique intègre les résultats de l'analyse ISR en excluant de l'univers d'investissement les émetteurs privés les plus en retard dans la gestion des enjeux de RSE (catégorie ISR « Sous surveillance », qui représente environ 15% du nombre d'émetteurs de l'Univers*).

Processus de sélection ISR de la poche Actions

Dans le cadre de ses objectifs de gestion, OFI RS Dynamique intègre les résultats de l'analyse ISR à deux niveaux :

- Sont exclus de l'univers d'investissement au minimum 20 % des sociétés les plus en retard dans la gestion des enjeux de RSE (catégorie ISR "Sous surveillance")
- L'investissement maximal dans une société dépend de sa catégorie ISR et de son évaluation financière, selon une matrice d'investissement communiquée sur le site internet www.ofi-am.fr (Fiche produit et Code de Transparence de l'OPCVM).

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 :

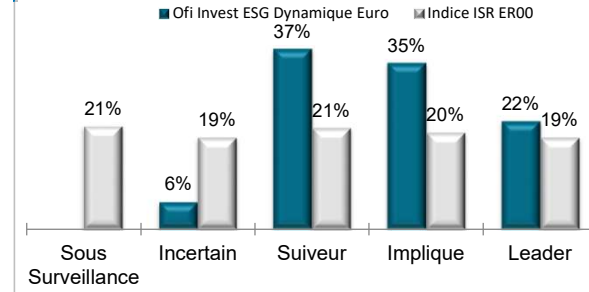
Leaders : les plus avancés dans la prise en compte des enjeux ESG

Impliqués : actifs dans la prise en compte des enjeux ESG

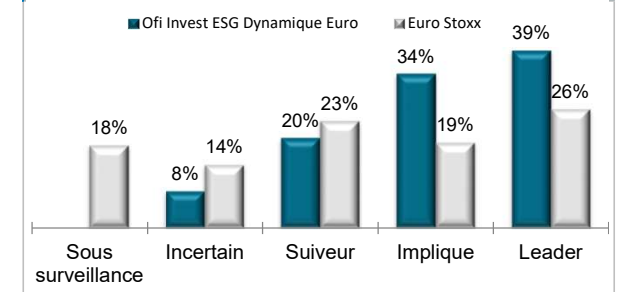
Suiveurs : enjeux ESG moyennement gérés

Incertains : enjeux ESG faiblement gérés

ÉVALUATION ISR POCHES TAUX* AU 28/04/23



ÉVALUATION ISR POCHES ACTIONS* AU 28/04/23



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