

Ofi Invest ESG Dynamique Euro XL

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, Sociaux et de Gouvernance.

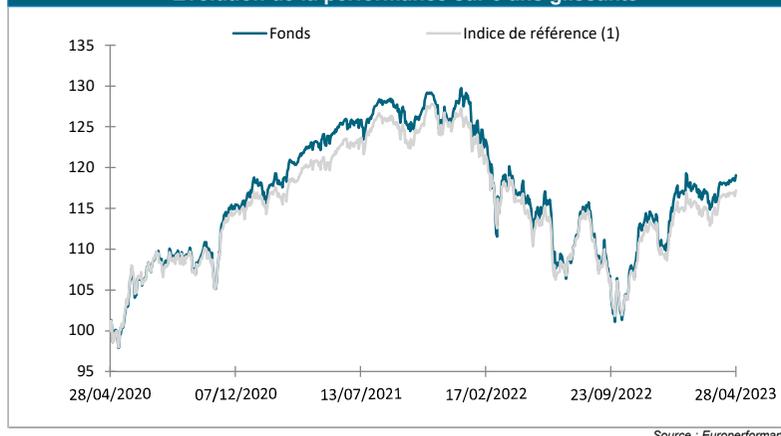
Chiffres clés au 28/04/2023

Valeur Liquidative (en euros) part XL :	183,51
Actif net (en millions d'euros) part XL :	69,30
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 :	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 courants :	0,41%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS
Valorisateur :	SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES

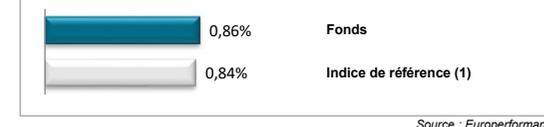
Evolution de la performance sur 3 ans glissants



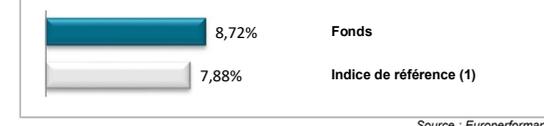
Profil de risque

Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

Performance sur le mois



Performance sur l'année



Performances & Volatilités

	10 ans glissants		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.	Volat.	Perf.	Perf.
Fonds	57,87%	12,08%	37,80%	11,63%	9,89%	12,64%	18,19%	11,53%	2,14%	13,10%	8,72%	10,49%	10,69%	1,89%
Indice	55,70%	11,01%	36,57%	10,18%	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	2,28%	-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%									8,72%	7,88%

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 - 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%	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
BNP 4.250 2031_04	Achat	0,17%	COMMERZBANK 1.250 2023_10	0,23%	Vente
ORANGE 5.375 PERP	Achat	0,17%	DANSKE BANK 4.125 2031_01	0,19%	Vente
GENERALI 5.399 2033_04	Achat	0,12%	UNIBAIL-RODAMCO 2.125 PERP	0,05%	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 décade, 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).

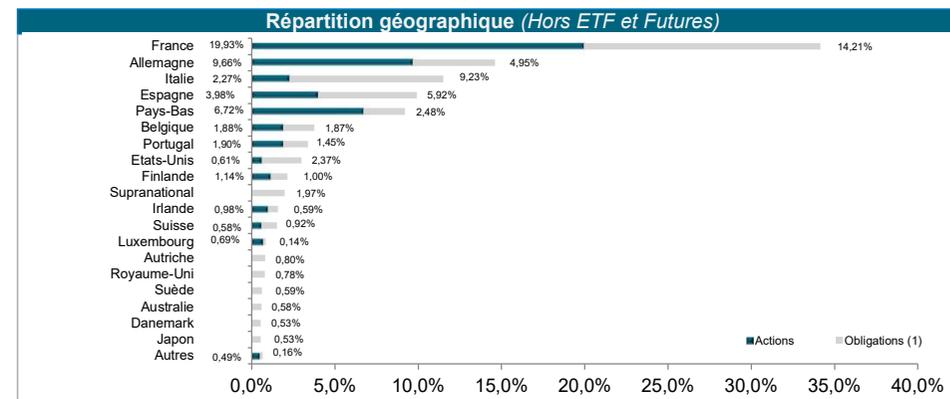
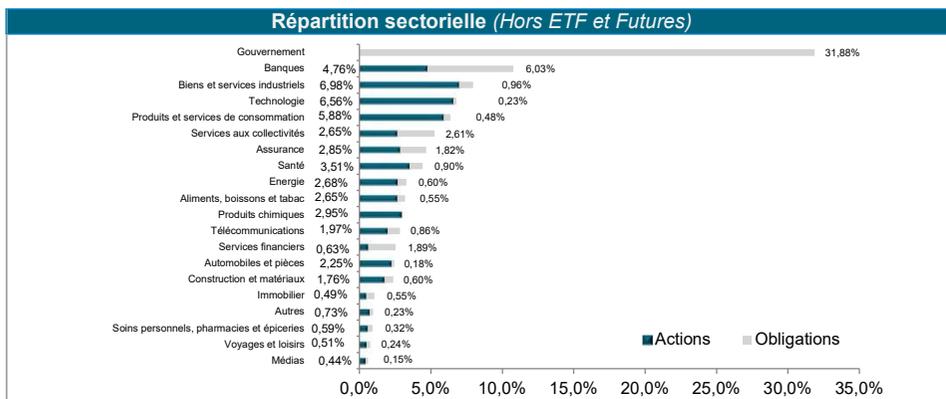
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

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 XL

Reporting Mensuel - Diversifié - avril 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 :

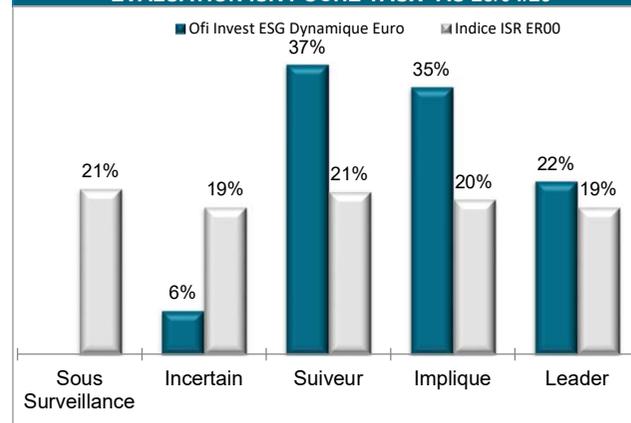
- des émetteurs privés / sociétés : identification des principaux enjeux ESG sectoriels puis analyse des pratiques de RSE des émetteurs
- des émetteurs publics : identification des principaux enjeux ESG des Etats Européens puis analyse de leurs pratiques .

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 :

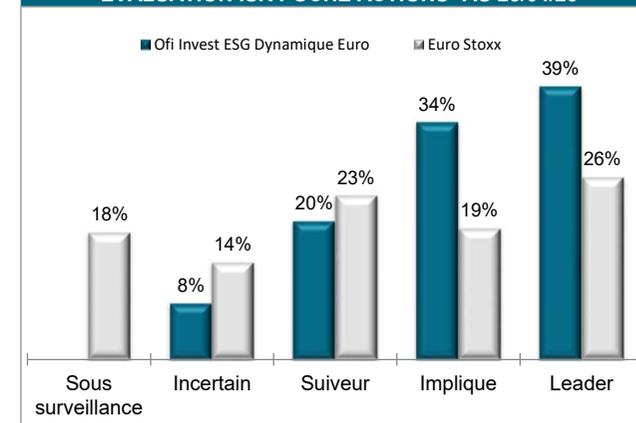
- Leaders** : les plus avancés dans la prise en compte des enjeux ESG
- Impliqués** : actifs dans la prise en compte des enjeux ESG
- Suiveurs** : enjeux ESG moyennement gérés
- Incertains** : enjeux ESG faiblement gérés
- Sous surveillance** : retard dans la prise en compte des enjeux ESG

ÉVALUATION ISR POCHES TAUX* AU 28/04/23



Source : OFI Invest AM & FactSet

ÉVALUATION ISR POCHES ACTIONS* AU 28/04/23



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 **
1,13	-0,01	2,56%	0,30	0,07	54,90%	-12,27%	3,26%

** 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