

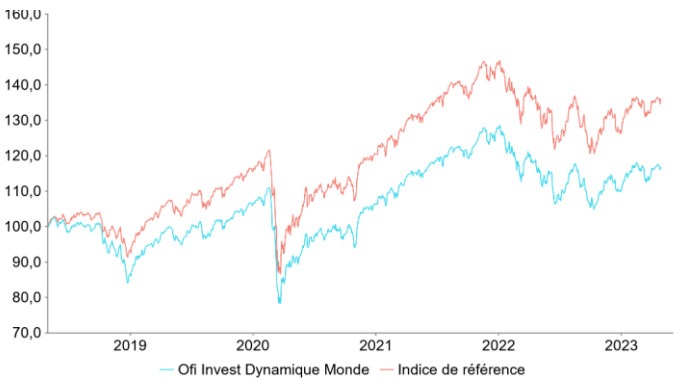
Ofi Invest Dynamique Monde

FR0007032735

Reporting mensuel au 28 avril 2023



- Valeur liquidative : 213,51 €
- Actif net du fonds : 1 144 150 036 €
- Évolution de la performance



(base 100 au 30 avr. 2018)

Performances cumulées

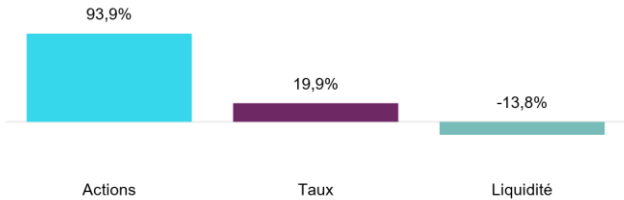
	1M	Ytd	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Fonds	0,7%	6,3%	0,1%	27,7%	16,9%	23,7%	77,6%
Indice de référence	0,6%	7,8%	1,9%	33,3%	36,1%	53,3%	109,4%

Performances annuelles

	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Fonds	5,6%	-13,7%	22,4%	0,4%	20,0%	-13,8%
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	0,35	1,31	
Max drawdown * (1)	-18,58	-18,01	
Délai de recouvrement * (1)	-	-	
	1Y	3Y	5Y
Ratio de Sharpe *	-0,06	0,70	0,22
Ratio d'information *	-0,43	-0,48	-0,82
Tracking error *	3,98	2,99	3,56
Volatilité fonds *	12,56	11,75	14,94
Volatilité indice *	13,99	12,51	14,36

* Source : Six Financial Information

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

Date de création

23 avril 1999

Catégorisation SFDR

Article 6

Forme juridique

FCP de droit français

Devise

EUR (€)

Intensité carbone

Fonds 115,54
Indice 135,22

Couverture intensité carbone

Fonds 83,06%
Indice 98,12%

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

Score ESG

Fonds 7,67
Indice 7,20

Couverture score ESG

Fonds 82,93%
Indice 99,19%

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.

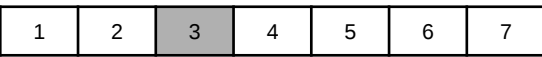
Indice de référence

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



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 avril, la publication de la croissance américaine du 1er trimestre, à 1,1% en annualisé manifeste encore une expansion robuste. Les stocks ont décéléré fortement, alors que les fondamentaux ont été encore bons voire meilleurs qu'au 4ème trimestre. La consommation a été très dynamique. Si l'investissement productif a poursuivi son ralentissement, l'effet des taux sur la baisse de l'investissement résidentiel semble lui s'épuiser. En Zone Euro, l'activité a augmenté au 1er trimestre de 0,1% et les quatre principales économies de la zone ont eu une croissance plus élevée qu'au 4ème trimestre. En ce qui concerne les prix, aux Etats-Unis et en zone Euro, l'inflation a passé son pic pour baisser à respectivement 5,0% et 7,0% grâce aux effets de base importants sur les prix de l'énergie. Toutefois l'inflation sous-jacente, qui exclut les composantes plus volatiles (énergie et alimentaire), se révèle persistante et va probablement rester plus élevée que l'inflation totale pour le reste de l'année. Sur le marché des actions aux Etats-Unis et en zone euro, des publications d'entreprises continuent et sont majoritairement bonnes et au-dessus des attentes. En revanche, les actions chinoises ont enregistré une tendance baissière sur le mois d'avril en dépit de la réouverture de l'économie et des bons chiffres de croissance publiés pour le premier trimestre. L'indice EuroStoxx croît de 1.44%, l'indice MSCI World ex EMU perd -0.01% et l'indice Barclays EuroAgg Corp augmente de 0.70%. 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 largement inférieure à celle de l'indice. Sur le mois, la contribution à la performance active de la partie actions est négative alors que sur la partie obligataire, la contribution est positive.

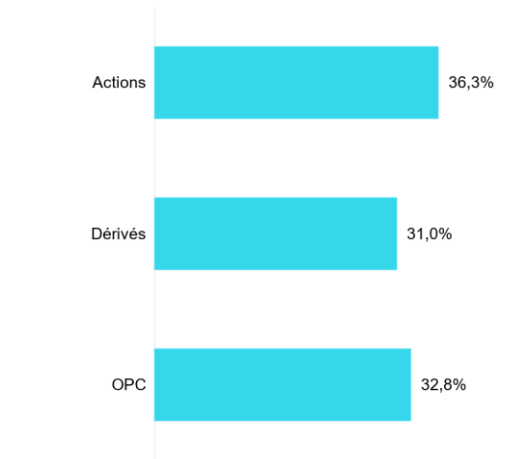
Gérant allocation

Geoffroy Carteron

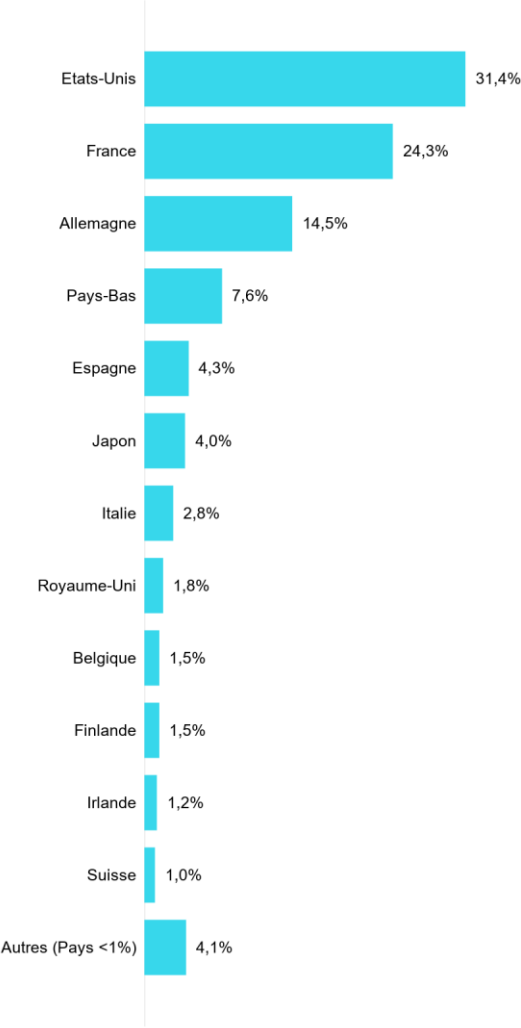


■ Proportion de la poche actions dans le portefeuille global : 93,9%

■ Répartition - Poche actions



■ Répartition géographique - Poche actions



■ Principales positions - Poche actions

Nom	Pays	Secteur	% Actif
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	France	Produits ménagers et de soin personnel	3,4%
ASML HOLDING NV	Pays-Bas	Technologie	2,9%
MICROSOFT CORPORATION	USA	Technologie	2,1%
TOTALENERGIES SE	France	Pétrole et gaz	2,0%
APPLE INC	USA	Technologie	1,8%
SAP SE	Allemagne	Technologie	1,8%
SIEMENS AG	Allemagne	Biens et services industriels	1,7%
ALLIANZ SE	Allemagne	Assurance	1,7%
SANOFI SA	France	Santé	1,5%
ALPHABET INC	USA	Technologie	1,5%

■ Principaux mouvements - Poche actions

Achats/renforcements
BRENNTAG
C SX5E 4200 12/2023
Ofi Invest Actions Amérique I

Ventes/allègements
ISHARES MSCI EMU ESG SCREENED UCIT
BASF N
C SX5E 4500 9/2023

■ Commentaire de gestion - Poche actions

Les actifs à risque ont poursuivi leur progression au mois d'avril, soutenus par des bonnes nouvelles sur le front de l'inflation aux Etats-Unis et des résultats d'entreprises globalement meilleurs qu'attendu des deux côtés de l'Atlantique.

En Europe, les premières publications de résultats confirment un fort "pricing power" et des volumes qui tiennent. Le 2ème trimestre s'annonçant solide, les interrogations portent désormais sur le 2ème semestre, avec une normalisation des chaînes d'approvisionnement et la baisse des prix de certaines matières premières.

Côté gestion, quelques ajustements ont été effectués avec, dans l'industrie, la vente d'ALSTOM au bénéfice d'AIRBUS et, dans le secteur de la santé la vente d'ALCON au bénéfice de MERCK. Enfin, dans la chimie, la position sur BASF a été diminuée au bénéfice de SOLVAY et d'une nouvelle position sur BRENTAG.

■ Gérant de la poche actions

Eric Chatron



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

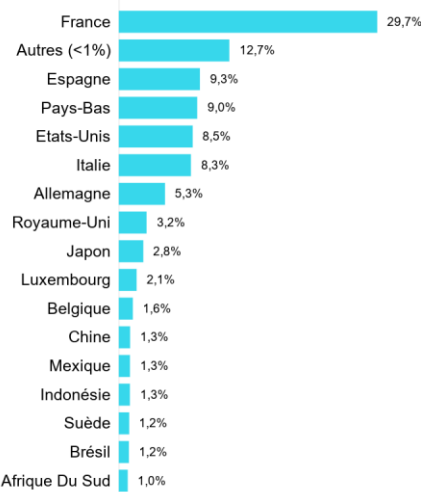
■ Répartition - Poche taux



■ Principales positions - Poche taux (hors dérivés)

Nom	Pays	Secteur	Rating	% Actif
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA ESTR 0.035 6/2023 - 05/06/23	France	Utilities	BBB	1,2%
PROCTER & GAMBLE CO 5/2023 - 11/05/23	USA	Biens de consommation	AA	0,8%
CREDIT AGRICOLE SA ESTR 0.16 6/2023 - 15/06/23	France	Banques	A	0,8%
ING BANK NV ESTR 0.06 8/2023 - 23/08/23	Pays-Bas	Banques	A	0,8%
BPCE SA 5/2023 - 10/05/23	France	Banques	A	0,8%

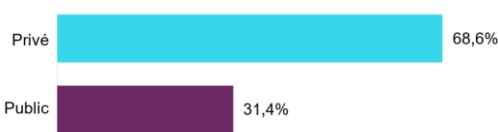
■ Répartition géographique - Poche taux



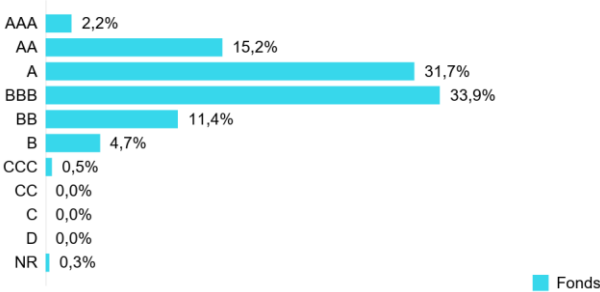
■ Indicateur de risques - Poche taux

	Fonds	Indice
Sensibilité (Poche taux)	0,93	0,00
Rating moyen	BBB+	

■ Répartition par type d'émetteur (hors OPC)

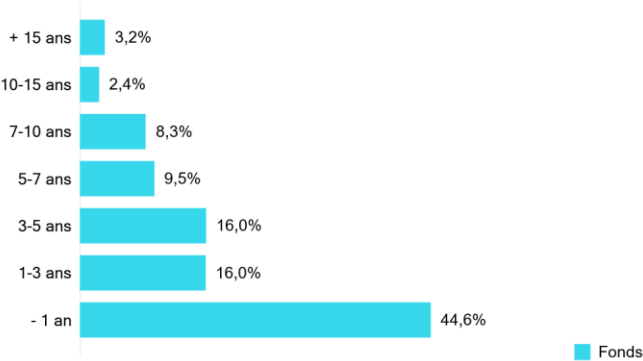


■ Répartition par rating - Poche taux *



* Transparisation OPC, hors trésorerie.

■ Répartition par maturité - Poche taux



■ Commentaire de gestion - Poche taux

Nous nous dirigeons très probablement vers le fin resserrement monétaire pour la majorité des grandes Banques Centrales ce qui devrait dorénavant limiter la hausse des taux d'intérêt. De l'autre côté, les pressions inflationnistes qui restent élevées couplée à des économies résilientes devraient limiter la baisse des taux. Dans ce contexte, nous voyons les taux fluctuer autour des niveaux actuels. Malgré la forte volatilité des taux d'intérêt, nous n'observons ni d'opportunité dans l'écart des valorisations entre pays de la zone Euro ni des différents points de courbes. Nous conservons une allocation légère en obligations privées qui offrent des niveaux de portage attractifs.

■ Gérant de la poche taux

Ugo Murciani



■ Principales caractéristiques

Société de gestion	Ofi invest Asset Management	Dépositaire	Société Générale S.A.
Code ISIN	FR0007032735	Conservateur	Société Générale S.A.
Forme juridique	FCP de droit français	Catégorisation SFDR	Article 6
Date de création	23 avril 1999	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	NORWVIT	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 la plus mauvaise 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 : contact.clients.am@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.