

Ofi Invest ESG Dynamique Euro R

Reporting Mensuel - Diversifié - avril 2024



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.

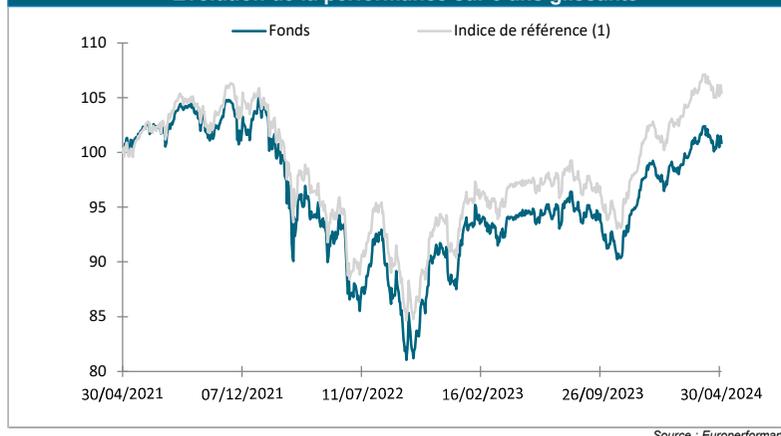
Chiffres clés au 30/04/2024

| | |
|---|------------|
| Valeur Liquidative (en euros) part XL : | 111,60 |
| Actif net (en euros) part XL : | 129 851,49 |
| Actif net Total des parts (en millions d'euros) : | 164,14 |
| Nombre de lignes : | 267 |
| Exposition actions (en engagement) : | 51,07% |
| Sensibilité ⁽²⁾ Taux : | 3,45 |
| Sensibilité ⁽²⁾ Crédit : | 2,91 |

Caractéristiques du fonds

| | |
|--|---|
| Code ISIN : | FR0013247384 |
| Ticker : | OFDRDCE 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 / Date de changement de gestion : | 03/05/2017 |
| Horizon de placement : | 5 ans |
| Valorisation : | Quotidienne |
| Commission de souscription : | Néant |
| Commission de rachats : | Néant |
| Frais de gestion et autres frais admis : | 1,71% |
| Dépositaire : | SOCIETE GENERALE PARIS |
| Valorisateur : | SOCIETE GENERALE PARIS |

Evolution de la performance sur 3 ans glissants



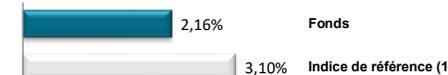
Profil de risque

Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

Performance sur le mois



Performance sur l'année



Performances & Volatilités

| | Depuis chgt de gestion | | 5 ans glissants | | 3 ans glissants | | 1 an glissant | | Année 2024 | | 6 mois | 3 mois |
|--------|------------------------|--------|-----------------|--------|-----------------|--------|---------------|--------|------------|--------|--------|--------|
| | Perf. | Volat. | Perf. | Volat. | Perf. | Volat. | Perf. | Volat. | Perf. | Volat. | Perf. | Perf. |
| Fonds | 11,60% | 11,44% | 12,69% | 12,49% | 0,86% | 10,40% | 6,45% | 7,90% | 2,16% | 6,36% | 10,85% | 1,70% |
| Indice | 25,85% | 10,23% | 19,75% | 11,38% | 5,45% | 9,24% | 8,16% | 7,85% | 3,10% | 5,96% | 12,34% | 2,29% |

Source : Europerformance

Performances mensuelles

| | Jan. | Fév. | Mars | Avr. | Mai | Juin | Juillet | Août | Sept. | Oct. | Nov. | Déc. | Année | Indice |
|------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|---------|
| 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% | -1,25% | 1,82% | 1,19% | -1,25% | -2,81% | -1,65% | 5,32% | 3,02% | 12,80% | 13,18% |
| 2024 | 0,45% | 0,37% | 2,85% | -1,48% | | | | | | | | | 2,16% | 3,10% |

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 de 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 2024



10 Principales Lignes (hors trésorerie)

| Libellé | Poids | Performances | Contributions | Classe d'actif | Pays |
|--|---------------|--------------|---------------|----------------|------------|
| FRANCE (REPUBLIC OF) 0.75 25/05/2028 | 3,58% | -0,84% | -0,03% | Obligations | France |
| ITALY (REPUBLIC OF) 1.45 15/05/2025 | 3,44% | 0,18% | 0,01% | Obligations | Italie |
| ASML HOLDING NV | 2,87% | -6,67% | -0,18% | Actions | Pays-Bas |
| ITALY (REPUBLIC OF) 2.45 01/09/2033 | 2,66% | -1,30% | -0,03% | Obligations | Italie |
| FRANCE (REPUBLIC OF) 0.5 25/05/2040 | 1,82% | -2,95% | -0,05% | Obligations | France |
| GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) 2.5 04/07/2044 | 1,75% | -3,60% | -0,06% | Obligations | Allemagne |
| LVMH | 1,71% | -7,11% | -0,13% | Actions | France |
| SAP | 1,52% | -5,96% | -0,09% | Actions | Allemagne |
| SCHNEIDER ELECTRIC | 1,52% | 2,60% | 0,04% | Actions | Etats-Unis |
| GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) 0 15/05/2035 | 1,46% | -2,75% | -0,04% | Obligations | Allemagne |
| TOTAL | 22,33% | | -0,59% | | |

Source : OFI AM

3 Meilleurs contributions sur le mois

| Libellé | Poids | Performances | Contributions | Classe d'actif | Pays |
|----------------------|-------|--------------|---------------|----------------|----------|
| GALP ENERGIA SGPS SA | 0,81% | 31,90% | 0,19% | Actions | Portugal |
| CAIXABANK SA | 0,53% | 10,22% | 0,07% | Actions | Espagne |
| TOTALENERGIES | 1,19% | 8,07% | 0,06% | Actions | France |

Source : OFI AM

3 Moins bonnes contributions sur le mois

| Libellé | Poids | Performances | Contributions | Classe d'actif | Pays |
|-----------------|-------|--------------|---------------|----------------|------------|
| ASML HOLDING NV | 2,87% | -6,67% | -0,18% | Actions | Pays-Bas |
| STELLANTIS NV | 0,62% | -20,68% | -0,16% | Actions | Etats-Unis |
| LVMH | 1,71% | -7,11% | -0,13% | Actions | France |

Source : OFI AM

Principaux mouvements sur le mois

| Achats / Renforcement | | | Ventes / Allègement | | |
|------------------------------------|-----------|---------|------------------------------------|-----------|---------|
| Libellé | Poids M-1 | Poids M | Libellé | Poids M-1 | Poids M |
| COVESTRO | Achat | 0,43% | KONINKLIJKE PHILIPS NV | 0,27% | Vente |
| NORDEA BANK | Achat | 0,36% | CAIXABANK SA 19/07/2029 | 0,19% | Vente |
| CAIXABANK SA 09/02/2032 | Achat | 0,18% | PLUXEE NV | 0,14% | Vente |
| CADENT FINANCE PLC 3.75 16/04/2033 | Achat | 0,16% | REXEL SA | 0,14% | Vente |
| MAY24 SX5E P @ 4825.000000 | Achat | 0,16% | CADENT FINANCE PLC 4.25 05/07/2029 | 0,12% | Vente |

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

Les actifs à risque ont marqué le pas au mois d'avril, pénalisés par la perspective du maintien d'une politique restrictive de la Réserve fédérale (Fed). Au cours du mois, la Banque Centrale américaine a prévenu qu'en l'absence de progrès sur le front de l'inflation, les baisses de taux pourraient être retardées. L'indice PCE, la mesure d'inflation préférée de la Fed, s'est apprécié de 2,7% en mars sur un an, contre 2,5% le mois précédent, s'éloignant de l'objectif de 2% de la Banque Centrale. Lors de sa réunion du 1^{er} mai, la Fed n'a pas modifié ses taux directeurs, maintenus dans une fourchette de 5,25% à 5,50%, un plus haut de plus de 20 ans. Surtout, la Fed a écarté l'hypothèse d'une première baisse rapide des taux d'intérêt, en raison de la persistance de l'inflation, sans toutefois évoquer la possibilité de nouvelles hausses.

Le repli de la plupart des marchés en avril est intervenu après une longue série de gains et de records, et alors que la saison des résultats se passe globalement conformément aux attentes des deux côtés de l'Atlantique. Le marché obligataire a logiquement souffert de la prudence de la Fed face à l'inflation. Le rendement du Bon du Trésor américain à 10 ans s'est apprécié, emportant dans son sillage les principaux emprunts européens.

Dans ce contexte, l'Euro stoxx recule de 1,85%, les obligations d'entreprises les mieux notées de 0,82% et les obligations gouvernementales de 1,38%. Le fonds a été pénalisé par sa légère surexposition aux marchés actions et aux taux d'intérêts mais ils ont été compensés par un effet sélection action positif sur le mois. En effet l'indice ESG surperforme l'indice global sur le mois (de 0,6%) et les moyennes capitalisations enregistrent également une surperformance de plus de 2% par rapport aux larges capitalisations.

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).

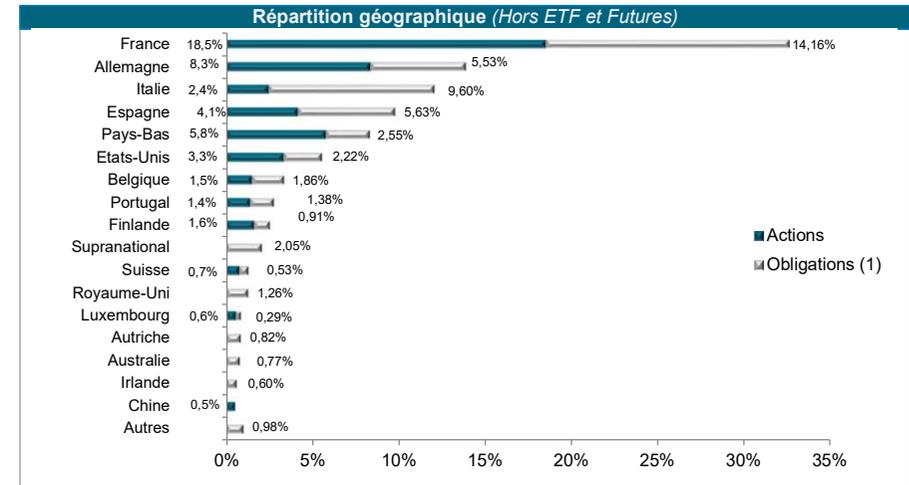
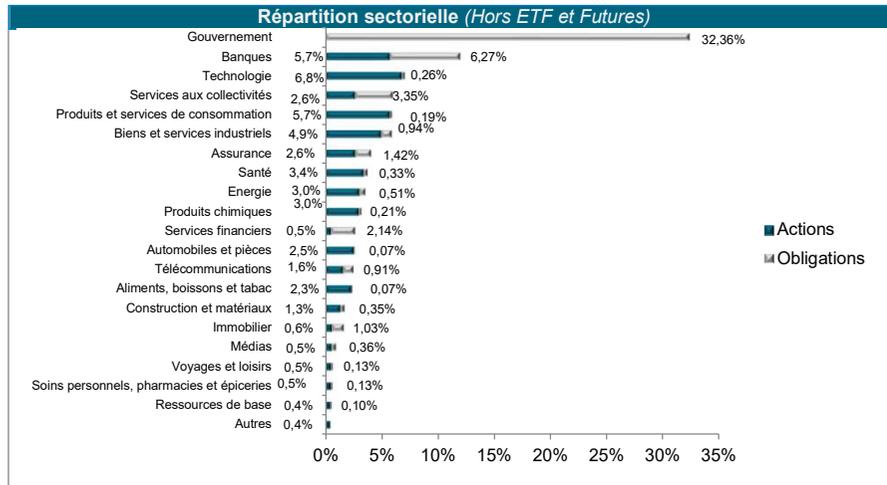
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

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 2024



(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 :

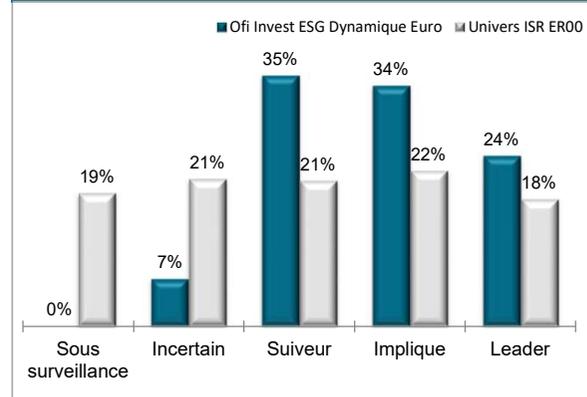
- des émetteurs privés / sociétés : identification des principaux enjeux ESG sectoriels puis analyse des pratiques de RSE des émetteurs
- des émetteurs publics : identification des principaux enjeux ESG des Etats Européens puis analyse de leurs pratiques.

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 :

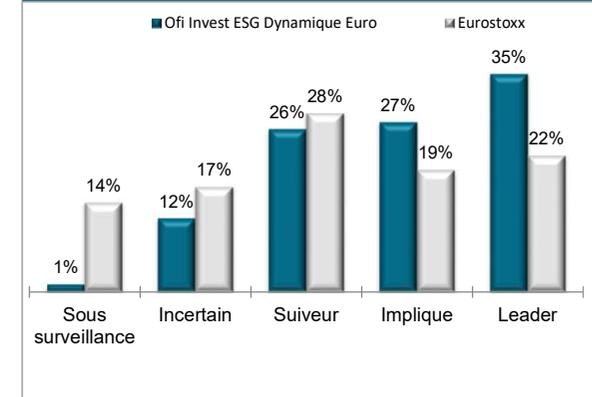
- Leaders** : les plus avancés dans la prise en compte des enjeux ESG
- Impliqués** : actifs dans la prise en compte des enjeux ESG
- Suiveurs** : enjeux ESG moyennement gérés
- Incertains** : enjeux ESG faiblement gérés
- Sous surveillance** : retard dans la prise en compte des enjeux ESG

ÉVALUATION ISR POCHE TAUX* AU 30/04/24



Source : OFI AM & FactSet

ÉVALUATION ISR POCHE ACTIONS* AU 30/04/24



Source : OFI 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 ** |
|------|-------|----------------|-----------------|---------------------|-------------------|------------|-------------------|
| 1,00 | -0,03 | 0,93% | 0,39 | -1,85 | 52,94% | -6,41% | 2,30% |

** 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