

- Valeur liquidative : 201,62 €
- Actif net total du fonds : 143 146 638,84 €
- Évolution de la performance



(base 100 au 29 mars 2019)

Performances cumulées

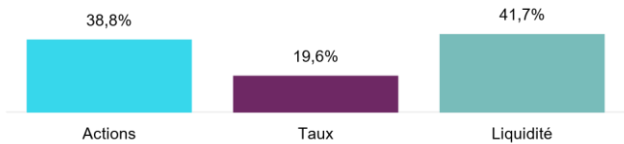
|                     | 1M   | Ytd  | 1Y    | 3Y    | 5Y    | 8Y    | 10Y    |
|---------------------|------|------|-------|-------|-------|-------|--------|
| Fonds               | 3,6% | 8,5% | 16,9% | 19,3% | 41,1% | 58,8% | 76,6%  |
| Indice de référence | 3,3% | 8,5% | 18,2% | 24,2% | 53,9% | 93,6% | 122,3% |

Performances annuelles

|                     | 2018   | 2019  | 2020 | 2021  | 2022   | 2023  |
|---------------------|--------|-------|------|-------|--------|-------|
| Fonds               | -13,7% | 22,4% | 0,4% | 20,0% | -13,9% | 13,8% |
| Indice de référence | -6,2%  | 23,7% | 4,3% | 20,8% | -13,3% | 16,8% |

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                 | 1,59   | 1,31                |
| Max drawdown * (1)          | -18,69 | -18,02              |
| Délai de recouvrement * (1) | 484    | 429                 |

|                       | 1Y    | 3Y    | 5Y    | 8Y    | 10Y   |
|-----------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Ratio de Sharpe *     | 1,55  | 0,47  | 0,43  | 0,43  | 0,39  |
| Ratio d'information * | -0,55 | -0,42 | -0,52 | -0,74 | -0,71 |
| Tracking error *      | 1,67  | 2,76  | 3,32  | 3,29  | 3,31  |
| Volatilité fonds *    | 9,10  | 10,23 | 14,47 | 13,30 | 13,55 |
| Volatilité indice *   | 8,98  | 10,93 | 14,21 | 12,68 | 12,90 |

\* Source : Six Financial Information

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

- Date de création  
14 avril 1998
- Forme juridique  
FCP de droit français
- Intensité carbone  
Fonds 101,80  
Indice 106,48
- Score ESG  
Fonds 7,64  
Indice 7,19
- Dernier détachement  
Date -  
Montant net -
- Catégorisation SFDR  
Article 6
- Devise  
EUR (€)
- Couverture intensité carbone  
Fonds 84,75%  
Indice 98,33%
- Couverture score ESG  
Fonds 84,62%  
Indice 99,50%

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

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  

1

2

3

4

5

6

7

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

Les actifs à risque ont poursuivi sur leur lancée au mois de mars, toujours portés par la perspective d'un prochain assouplissement monétaire des grandes Banques Centrales. Les indices boursiers ont enchaîné les records aux Etats-Unis et en Europe. L'indice S&P500 a signé son meilleur premier trimestre depuis 2019. L'euphorie ne se limite pas à Wall Street. L'indice MSCI World, qui reflète l'évolution des principales places mondiales, et l'indice Stoxx Europe 600 ont tous deux battu de nouveaux records. La tendance est restée portée par l'engouement pour l'Intelligence Artificielle (IA), la perspective d'une baisse des taux d'intérêt de la Réserve fédérale (Fed) et des données économiques qui continuent de souligner la robustesse de l'économie outre-Atlantique. En Europe, la perspective de baisses des taux de la Banque centrale européenne (BCE) a aussi porté la Bourse dans un contexte d'amélioration progressive de la conjoncture après plus d'un an de marasme. La Bourse de Tokyo a signé la meilleure performance des grandes places mondiales, toujours soutenue par la faiblesse du yen malgré la première hausse des taux de la Banque du Japon (BOJ) depuis 2007. Du côté des émergents, la Chine a rebondi à partir de niveaux très bas grâce aux soutiens apportés par les autorités de Pékin aux marchés financiers.

Sur le marché obligataire, les obligations d'Etat ont bénéficié des anticipations d'un assouplissement des conditions monétaires. Cet environnement porteur marqué par plus d'appétit pour le risque a profité au marché du crédit de bonne qualité, d'autant que les bilans des entreprises restent solides.

L'indice EuroStoxx augmente de 4.52%, l'indice MSCI World ex EMU augmente de 3.29% et l'indice Barclays EuroAgg Corp progresse de 122%.

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 sensiblement supérieure à celle de l'indice. Sur le mois, la contribution à la performance active de la partie actions est positive alors que sur la partie obligataire, la contribution est négative.

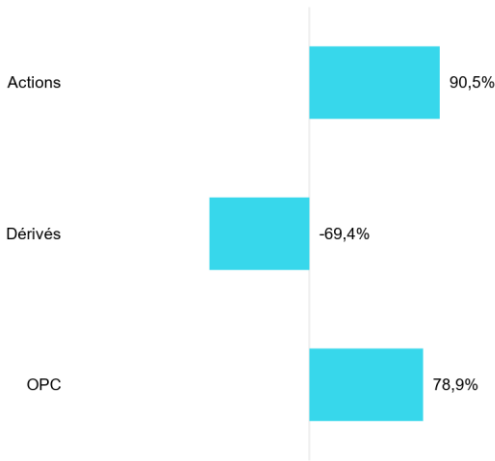
Gérant allocation

Geoffroy Carteron

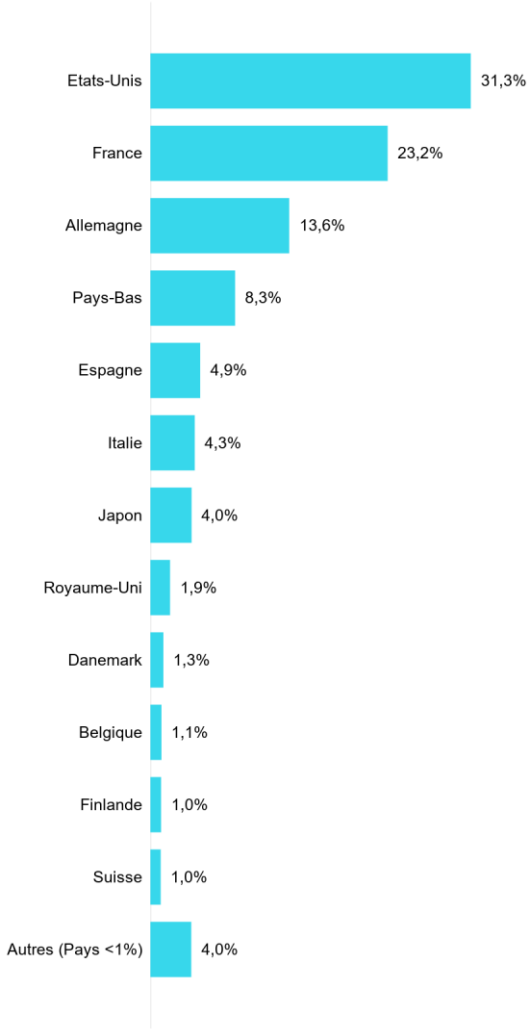


■ Proportion de la poche actions dans le portefeuille global : 38,8%

■ Répartition - Poche actions



■ Répartition géographique - Poche actions



■ Principales positions - Poche actions

| Nom                                 | Pays      | Secteur                                | % Actif |
|-------------------------------------|-----------|----------------------------------------|---------|
| ASML HOLDING NV                     | Pays-Bas  | Technologie                            | 4,0%    |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE | France    | Produits ménagers et de soin personnel | 2,6%    |
| MICROSOFT CORPORATION               | USA       | Technologie                            | 2,5%    |
| SAP SE                              | Allemagne | Technologie                            | 2,0%    |
| TOTALENERGIES SE                    | France    | Pétrole et gaz                         | 1,9%    |
| SIEMENS AG                          | Allemagne | Biens et services industriels          | 1,9%    |
| NVIDIA CORPORATION                  | USA       | Technologie                            | 1,9%    |
| APPLE INC                           | USA       | Technologie                            | 1,7%    |
| ALPHABET INC                        | USA       | Technologie                            | 1,6%    |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE               | France    | Biens et services industriels          | 1,5%    |

■ Principaux mouvements - Poche actions

**Achats/renforcements**  
SAFRAN SA  
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV  
KBC GROEP NV

**Ventes/allègements**  
AIRBUS  
ING GROEP NV  
ISHARES MSCI USA ESG ENHANCED UCIT

■ Commentaire de gestion - Poche actions

Les marchés actions mondiaux ont poursuivi leur progression en mars. En zone Euro, les banques, l'immobilier et l'énergie ont tiré les marchés alors que la consommation, la technologie et les telecoms ont pesé négativement. Les résultats du quatrième trimestre 2023 ont participé au regain de confiance déjà portée par l'amélioration des perspectives macro-économiques et un scénario d'atterrissage contrôlé. Même si l'Europe demeure à la traîne des Etats-Unis, cela pourrait permettre à la BCE de desserrer sa politique monétaire avant la Fed dans les tous prochains mois. Ce contexte favorable domine encore largement les risques politiques et géopolitiques pourtant encore bien présents. Côté gestion, quelques arbitrages ont été effectués au cours du mois. Alors qu'au sein de la consommation de base, les lignes sur PERNOD RICARD, BEIERSDORF et CARREFOUR ont été allégées au bénéfice de DANONE et d'AHOLD, au sein du secteur de la santé, des profits ont été pris sur ESSILORLUXOTTICA. Le secteur bancaire a également connu des mouvements avec un allègement de la surpondération sur BBVA, ING et BANCO SANTANDER au bénéfice de KBC, INTESA et NORDEA. Enfin, la sous-pondération des valeurs cycliques continue d'être réduite graduellement au travers des industrielles et de la chimie: on continue d'acheter SAFRAN au détriment de MTU et THALES et avons également pris des profits sur SIGNIFY au bénéfice d'HEIDELBERG, et ouvert ou renforcé de nouvelles lignes sur AENA, GEA Group, SOLVAY et AKZO NOBEL.

■ Gérant de la poche actions

Eric Chatron



■ Proportion de la poche taux dans le portefeuille global : 19,6%

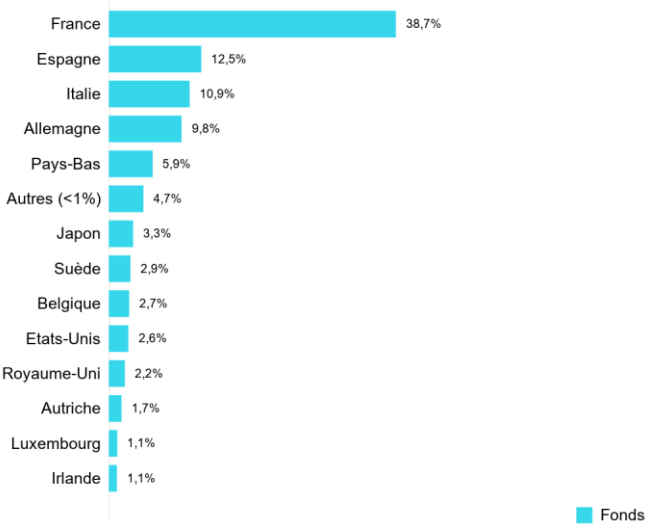
■ Répartition - Poche taux



■ Principales positions - Poche taux (hors dérivés)

| Nom                                             | Pays   | Secteur               | Rating | % Actif |
|-------------------------------------------------|--------|-----------------------|--------|---------|
| SOCIETE GENERALE SA ESTR 0.09 5/2024 - 17/05/24 | France | Banques               | A      | 0,7%    |
| BNP PARIBAS SA ESTR 0.08 4/2024 - 30/04/24      | France | Banques               | A      | 0,7%    |
| NATIXIS SA ESTR 0.06 5/2024 - 23/05/24          | France | Banques               | A      | 0,6%    |
| LA BANQUE POSTALE ESTR 0.05 5/2024 - 27/05/24   | France | Banques               | A      | 0,6%    |
| DANONE SA 4/2024 - 05/04/24                     | France | Biens de consommation | BBB    | 0,6%    |

■ Répartition géographique - Poche taux



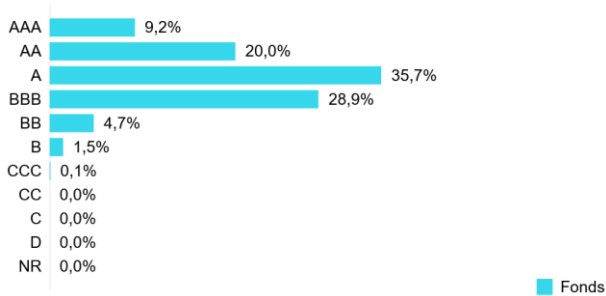
■ Indicateur de risques - Poche taux

|                          | Fonds | Indice |
|--------------------------|-------|--------|
| Sensibilité (Poche taux) | 1,39  | -      |
| Rating moyen             | BBB+  |        |

■ Répartition par type d'émetteur (hors OPC)

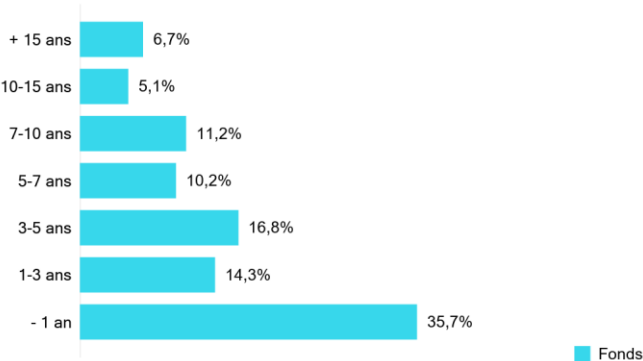


■ Répartition par rating - Poche taux \*



\* Transparisation OPC, hors trésorerie.

■ Répartition par maturité - Poche taux



■ Commentaire de gestion - Poche taux

Le marché des taux semble seulement se focaliser sur une date : celle de la première baisse des taux de la Fed avec en parallèle une question : La Fed doit-elle commencer son cycle de baisse cet été afin d'éviter de l'effectuer en pleine élection présidentielle de novembre ? Côté BCE, l'équation paraît plus simple, Christine Lagarde ayant d'ailleurs aiguillé les attentes du marché vers une première baisse en juin (tout en précisant cependant que cela dépendrait des prochaines données sur l'inflation)

Les anticipations du marché nous paraissent aujourd'hui (environ 3 baisses en 2024) plus cohérentes qu'en début d'année (6 baisses étaient anticipées), nous incitant à avoir une sur-sensibilité structurelle aux taux par rapport à l'indice de référence. Nous pensons cependant que la situation aux Etats-Unis (inflation des services et emploi toujours très élevés mêlés à un déficit budgétaire qui se creuse) présente un risque de tirer les taux vers haut. Nous privilégions donc la partie courte de la courbe (entre 2 et 5 ans de maturité) au détriment des obligations plus longues. Nous avons également au cours du mois pris profit sur notre position d'inflation ayant favorablement contribué à la surperformance du fonds depuis le début d'année. Nous avons par-contre coupé notre sous-exposition à l'Italie qui devenait trop pénalisante pour le fonds.

■ Gérant de la poche taux

Ugo Murciani



Principales caractéristiques

|                                     |                                                                                                                      |                                      |                                                                  |
|-------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|------------------------------------------------------------------|
| Société de gestion                  | Ofi invest Asset Management                                                                                          | Dépositaire                          | Société Générale S.A.                                            |
| Code ISIN                           | FR0007020045                                                                                                         | Conservateur                         | Société Générale S.A.                                            |
| Forme juridique                     | FCP de droit français                                                                                                | Catégorisation SFDR                  | Article 6                                                        |
| Date de création                    | 14 avril 1998                                                                                                        | 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                   | <a href="http://www.ofi-invest-am.com">www.ofi-invest-am.com</a> |
| Investissement min. ultérieur       | Néant                                                                                                                | Commissaire aux comptes              | Deloitte & Associés                                              |
| Ticker Bloomberg                    | VICPROC                                                                                                              | 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 le plus mauvais 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 : [service.client@ofi-invest.com](mailto:service.client@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.