

Ofi Invest ESG Dynamique Euro R

Reporting Mensuel - Diversifié - décembre 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.

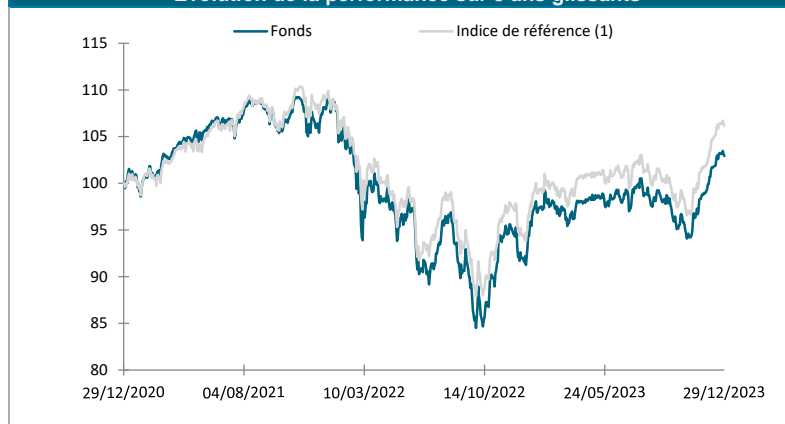
Chiffres clés au 29/12/2023

| | |
|---|------------|
| Valeur Liquidative (en euros) part XL : | 109,24 |
| Actif net (en euros) part XL : | 154 268,87 |
| Actif net Total des parts (en millions d'euros) : | 179,64 |
| Nombre de lignes : | 261 |
| Exposition actions (en engagement) : | 51,25% |
| Sensibilité ⁽²⁾ Taux : | 3,21 |
| Sensibilité ⁽²⁾ Crédit : | 3,34 |

Caractéristiques du fonds

| | |
|--|---|
| Code ISIN : | FR0013247384 |
| Ticker : | 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 / 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 : | 1,72% |
| Dépositaire : | SOCIETE GENERALE PARIS |
| Valorisateur : | SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES |

Evolution de la performance sur 3 ans glissants

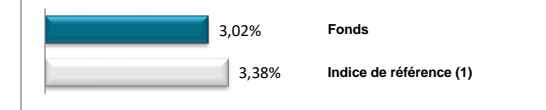


Source : Europerformance

Profil de risque

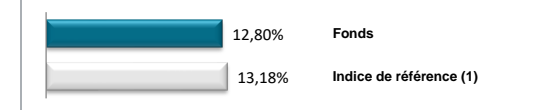
Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

Performance sur le mois



Source : Europerformance

Performance sur l'année



Source : Europerformance

Performances & Volatilités

| | 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. | Perf. |
| Fonds | 9,24% | 11,64% | 21,24% | 12,57% | 3,48% | 10,53% | 12,80% | 8,23% | 12,80% | 8,23% | 3,63% | 6,71% |
| Indice | 22,07% | 10,39% | 28,16% | 11,40% | 6,60% | 9,36% | 13,18% | 8,13% | 13,18% | 8,13% | 4,23% | 7,39% |

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% | -1,25% | 1,82% | 1,19% | -1,25% | -2,81% | -1,65% | 5,32% | 3,02% | 12,80% | 13,18% |

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 R

Reporting Mensuel - Diversifié - décembre 2023



10 Principales Lignes (hors trésorerie)

| Libellé | Poids | Performances | Contributions | Classe d'actif | Pays |
|------------------------------|---------------|--------------|---------------|----------------|-----------|
| ETAT FRANCE 0,750 2028_05 | 3,67% | 2,31% | 0,08% | Obligations | France |
| ETAT ITALIE 1,450 2025_05 | 3,21% | 0,74% | 0,02% | Obligations | Italie |
| ETAT ITALIE 2,450 2033_09 | 2,54% | 4,67% | 0,12% | Obligations | Italie |
| ASML | 2,52% | 9,42% | 0,22% | Actions | Pays-Bas |
| LVMH | 1,68% | 4,40% | 0,06% | Actions | France |
| SCHNEIDER | 1,61% | 7,80% | 0,12% | Actions | France |
| ETAT ALLEMAGNE 0 2035_05 | 1,54% | 5,07% | 0,08% | Obligations | Allemagne |
| ETAT FRANCE 0,500 2040_05 | 1,47% | 7,88% | 0,11% | Obligations | France |
| L OREAL | 1,46% | 4,55% | 0,08% | Actions | France |
| ETAT ALLEMAGNE 2,500 2044_07 | 1,43% | 7,11% | 0,10% | Obligations | Allemagne |
| TOTAL | 21,14% | | 0,99% | | |

Source : Ofi Invest AM

3 Meilleurs contributions sur le mois

| Libellé | Poids | Performances | Contributions | Classe d'actif | Pays |
|---------------------------|-------|--------------|---------------|----------------|----------|
| ASML | 2,52% | 9,42% | 0,22% | Actions | Pays-Bas |
| SCHNEIDER | 1,61% | 7,80% | 0,12% | Actions | France |
| ETAT ITALIE 2,450 2033_09 | 2,54% | 4,67% | 0,12% | Obligations | Italie |

Source : Ofi Invest AM

3 Moins bonnes contributions sur le mois

| Libellé | Poids | Performances | Contributions | Classe d'actif | Pays |
|------------|-------|--------------|---------------|----------------|-----------|
| MERCK KGAA | 0,81% | -10,02% | -0,09% | Actions | Allemagne |
| NESTE OIL | 1,05% | -7,65% | -0,08% | Actions | Finlande |
| PUMA | 0,61% | -14,63% | -0,06% | Actions | Allemagne |

Source : Ofi Invest AM

Principaux mouvements sur le mois

| Libellé | Achats / Renforcement | |
|---------------------------|-----------------------|---------|
| | Poids M-1 | Poids M |
| SG | Achat | 0,45% |
| ESB FINANCE 1.875 2031_06 | Achat | 0,16% |
| LVMH | 1,42% | 1,68% |
| AKZO NOBEL | 0,52% | 0,75% |
| GEA GROUP | 0,39% | 0,62% |

| Libellé | Ventes / Allègement | |
|---------------|---------------------|---------|
| | Poids M-1 | Poids M |
| TOTALENERGIES | 0,65% | Vente |
| BNP | 1,14% | 0,72% |
| BBVA | 0,86% | 0,57% |
| AIR LIQUIDE | 1,16% | 0,91% |
| L OREAL | 1,68% | 1,47% |

Source : Ofi Invest AM

Commentaire de gestion

L'année 2023 aura vu les principales classes d'actifs, à l'exception des matières premières et des actions chinoises, signer des performances très positives faisant oublier tout, ou une partie de 2022.

Les principaux banquiers centraux ont dit ce qu'ils allaient faire et fait ce qu'ils ont dit : remonter les taux d'intérêt en territoire suffisamment restrictif pour juguler l'inflation et la ramener à leur objectif de 2%. Cela est en bonne voie et devrait être atteint fin 2024 aux États-Unis, et courant 2025 pour la zone Euro.

C'est l'un des premiers enseignements de 2023. Contrairement à certaines prévisions, les économies ne sont pas tombées en récession majeure, les États-Unis ont d'ailleurs surpris tout au long de l'année par la résilience de la croissance. Celle-ci devrait toutefois ralentir au premier semestre 2024, et ce sujet sera à surveiller pour appréhender la trajectoire des taux courts cette année.

Le rallye des taux longs de fin d'année, rapide et de grande ampleur, nous paraît un peu excessif à court terme. Les niveaux atteints nous semblent proches de ce que nous pourrions avoir dans la seconde partie de l'année qui s'ouvre, lorsque les banquiers centraux commenceront effectivement à baisser les taux. L'année obligataire devrait offrir des performances proches du portage des obligations, mais de la volatilité est sans doute à prévoir au premier trimestre et pourrait permettre de se positionner plus agressivement.

Du côté des obligations d'entreprises, l'année 2023 a été très bénéfique comme nous l'attendions. 2024 devrait offrir des performances moindres, quoique de bonne qualité, sans doute comparables aux niveaux des portages observés. Cependant, il faudra continuer à être très sélectif dans le choix des émetteurs, compte tenu de la politique monétaire restrictive à l'œuvre et de son temps de transmission.

Les performances actions ont été très positives portées par la forte résilience des résultats des entreprises qui ont su conserver leurs marges, voire les augmenter dans un contexte d'inflation et de resserrement des conditions de crédit. Ce sera sans doute moins le cas en 2024. Les variations de taux d'intérêt, après avoir pesé sur les actions, sont venues porter les marchés sur le dernier trimestre et, à l'image des taux, sans doute de façon trop épidermique. Là encore, ce soutien ne devrait pas être aussi fort en 2024.

Au global, nous attendons une année en deux temps sur les marchés boursiers : un premier semestre avec de la volatilité, notamment dans le cadre du ralentissement économique américain, qui devrait permettre de se positionner plus fortement à des niveaux moindres qu'actuellement ; et une seconde partie d'année plus positive avec les Banques Centrales passant à l'acte en amorçant la baisse des taux.

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

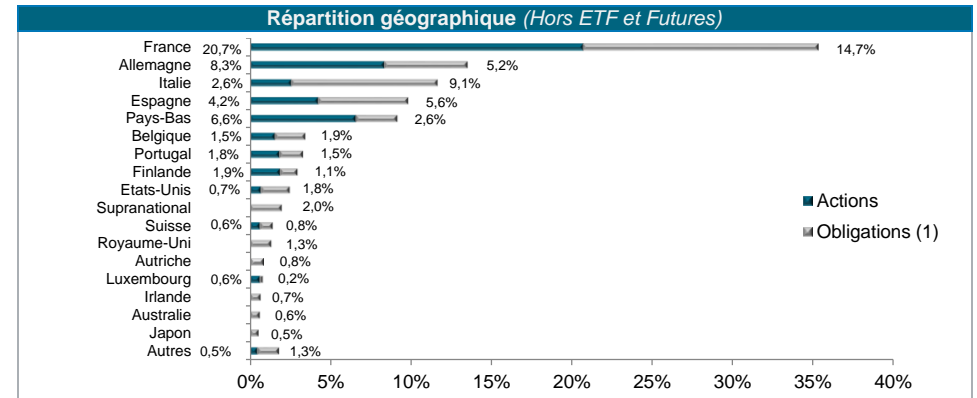
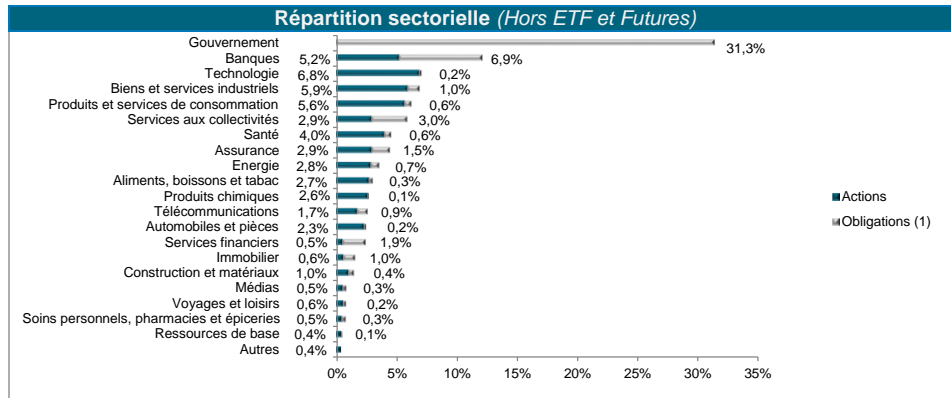
Ofi Invest Asset Management • société de gestion de portefeuille S.A. à Conseil d'Administration au capital de 71 957 490 euros • RCS Paris 384 940 342 • APE 6630 Z • Agrément AMF n° GP 92-12

• 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 - décembre 2023



(1) Obligations libellées en euro. Le pays de l'émetteur peut être hors Zone Euro.

PROCESSUS D'ÉVALUATION ISR DES ÉMETTEURS / SOCIÉTÉS

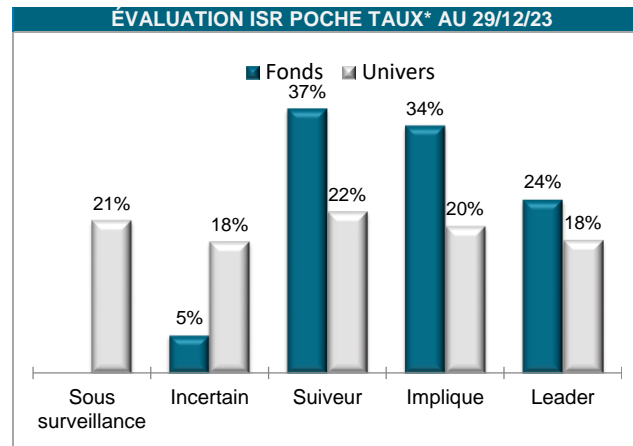
L'équipe de recherche ISR procède à l'analyse extra-financière :

- 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 .

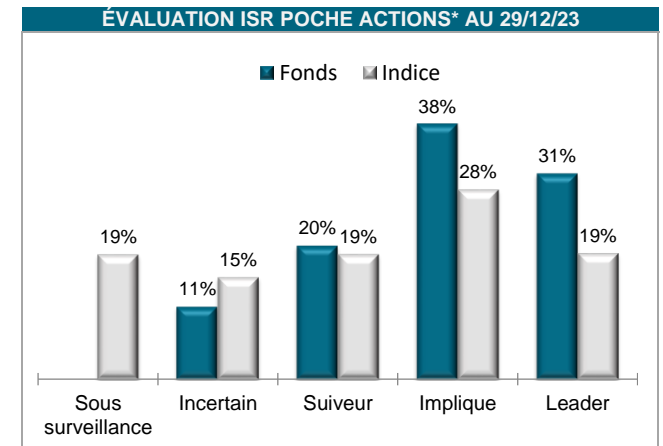
Les résultats de cette analyse sont traduits par un Score ISR, établi sur une échelle de 0 à 5, reflet du classement de l'émetteur au sein de chaque super secteur ICB.

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



Source : Ofi Invest AM & FactSet



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 ** |
|------|-------|----------------|-----------------|---------------------|-------------------|------------|-------------------|
| 1,00 | -0,02 | 1,09% | 0,55 | -1,01 | 58,82% | -6,41% | 2,34% |

** 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