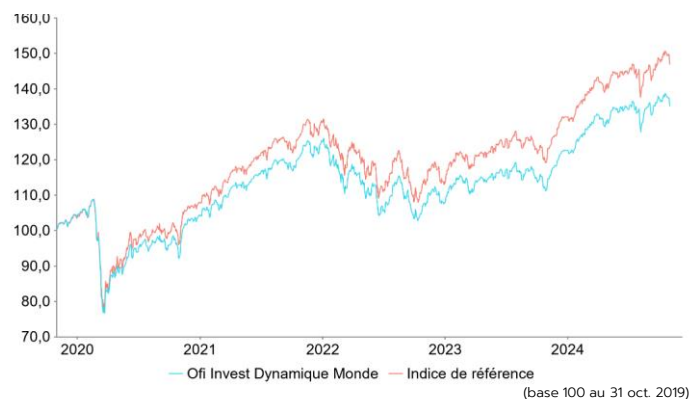




■ Valeur liquidative : 251,83 €

■ Actif net total du fonds : 1 360 091 162,01 €

■ Évolution de la performance



■ Performances cumulées

	1M	Ytd	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Fonds	-1,6%	10,1%	20,4%	11,3%	35,1%	55,3%	73,6%
Indice de référence	-1,0%	11,2%	22,0%	15,2%	46,8%	87,6%	113,0%

■ Performances annuelles

	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Fonds	-13,7%	22,4%	0,4%	20,0%	-13,8%	13,9%
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 de l'exposition



■ Principaux indicateurs de risque

	Fonds		Indice de référence		
Sensibilité	1,63		1,29		
Max drawdown (*) (**)	-18,58		-18,01		
Délai de recouvrement en jours (**) (***)	180		429		
Ratios (*)	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Ratio de Sharpe (**)	2,06	0,19	0,37	0,42	0,40
Ratio d'information (**)	-0,65	-0,39	-0,35	-0,45	-0,18
Tracking error (**)	2,30	2,89	3,47	4,75	5,70
Volatilité fonds (**)	8,44	10,65	14,43	13,09	13,45
Volatilité indice (**)	9,01	11,44	14,40	14,00	15,53

(\*) Pas hebdomadaire, arrêté au dernier vendredi du mois  
(\*\*) Source Six Financial Information  
(\*\*\*) "Rec": Recouvrement en cours

■ Date de création

23 avril 1999

■ Catégorisation SFDR

Article 6

■ Forme juridique

FCP de droit français

■ Devise

EUR (€)

■ Intensité carbone

Fonds 106,20  
Indice 108,94

■ Couverture intensité carbone

Fonds 98,56%  
Indice 98,14%

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

■ Score ESG

Fonds 7,55  
Indice 7,20

■ Couverture score ESG

Fonds 98,47%  
Indice 99,54%

■ 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.

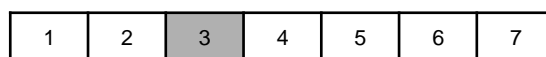
■ Indice de référence

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.

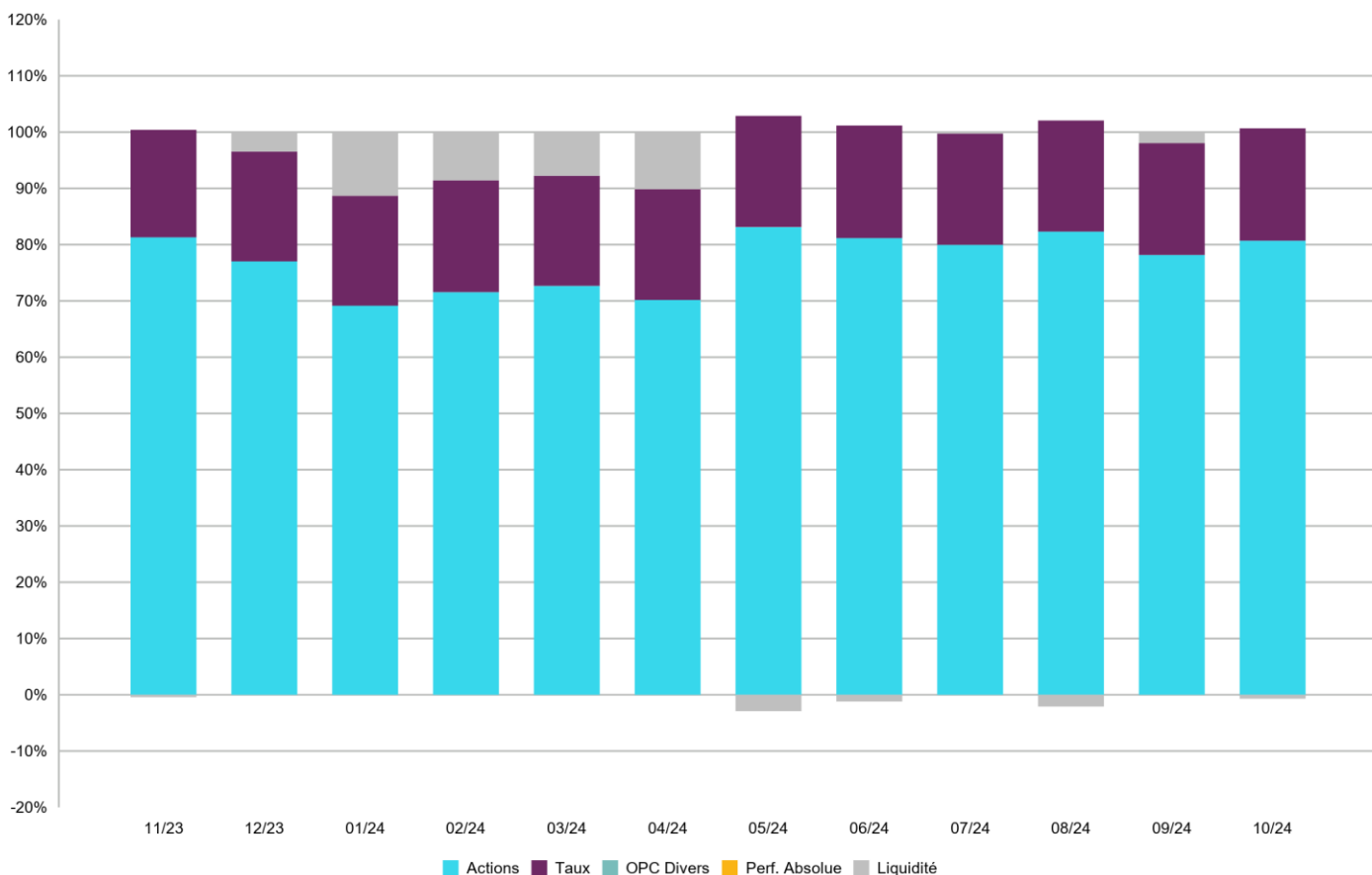
■ Notation(s)

Six Financial Information





## Allocation historique



## Commentaire allocation

Les actifs à risque ont vécu un mois d'octobre difficile. Le début de mois a été plutôt positif grâce à la bonne santé de l'économie américaine. Mais les actions ont basculé dans le rouge en fin de mois en raison notamment de la déception suscitée par les résultats de grandes entreprises technologiques.

Sur le Vieux Continent, la baisse a été plus importante, accentuée par les résultats trimestriels décevants, en particulier en provenance du secteur du luxe. Les investisseurs se sont également inquiétés de l'assouplissement des politiques monétaires alors que le programme de Donald Trump est susceptible d'alourdir les déficits et d'alimenter l'inflation.

Dans ce contexte, le rendement du Bon du Trésor américain à 10 ans s'est fortement apprécié pour revenir à son niveau de début juillet, tout comme celui du Bund allemand de même échéance.

Tous les actifs n'ont pas fini le mois dans le rouge. L'or a atteint un nouveau record, le pétrole a profité des tensions géopolitiques persistantes tandis que le dollar a bénéficié du rebond des taux et de la perspective de l'élection américaine.

Le début du mois de novembre, marquée par les élections présidentielles aux Etats-Unis et la réunion du Comité de politique monétaire de la Réserve fédérale (Fed) américaine s'annonce déterminant pour les marchés. L'indice EuroStoxx décline de -3.21%, l'indice MSCI World ex EMU progresse de 1.14% et l'indice Barclays EuroAgg Corp faiblit de -0.31%. 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.

## Gérant allocation

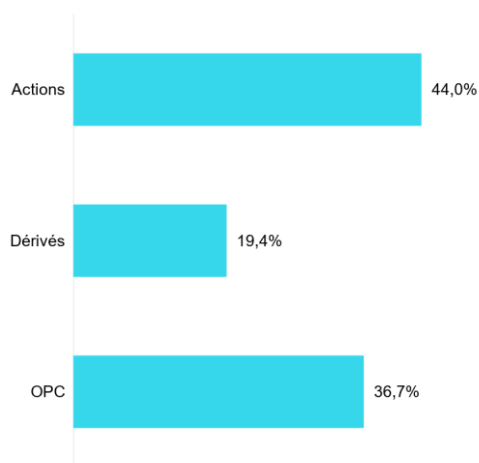
Geoffroy Carteron



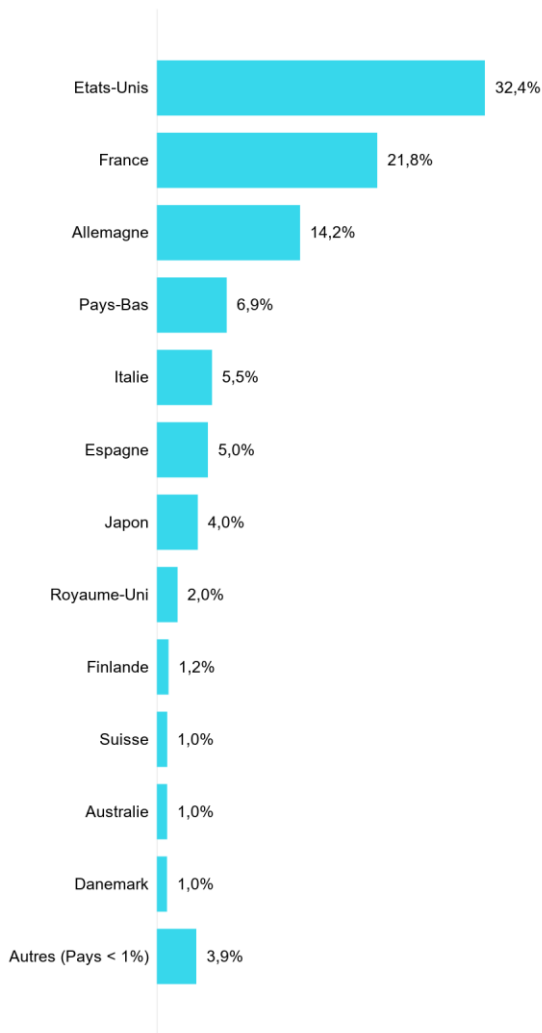


■ Proportion de la poche actions dans le portefeuille global : 80,7%

■ Répartition - Poche actions



■ Répartition géographique - Poche actions



■ Principales positions - Poche actions

Nom	Pays	Secteur	% Actif
ASML HOLDING NV	Pays-Bas	Technologie	3,0%
SAP SE	Allemagne	Technologie	2,7%
NVIDIA CORPORATION	USA	Technologie	2,6%
MICROSOFT CORPORATION	USA	Technologie	2,5%
APPLE INC	USA	Technologie	2,1%
SIEMENS AG	Allemagne	Biens et services industriels	1,9%
TOTALENERGIES SE	France	Pétrole et gaz	1,8%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	France	Produits ménagers et de soin personnel	1,8%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	France	Biens et services industriels	1,8%
ALPHABET INC	USA	Technologie	1,5%

■ Principaux mouvements - Poche actions

**Achats/renforcements**

ISHARES MSCI EMU ESG SCREENED UCIT  
RENAULT SA  
ASML HOLDING NV

**Ventes/allègements**

ISHARES EUROPEAN PROPERTY YIELD UC  
STELLANTIS NV  
ISHARES MSCI USA ESG ENHANCED UCIT

■ Commentaire de gestion - Poche actions

Les actions finissent dans le rouge des deux côtés de l'Atlantique ce mois-ci, le S&P 500 et le Stoxx Europe 600 baissant d'un peu plus de 1% sur la semaine. Alors que plus de la moitié des publications de résultats des entreprises du troisième trimestre a été dévoilée, le message général est mitigé : si les marges tiennent toujours bien, les ventes sont décevantes, et la plupart des entreprises n'offrent pas de perspectives positives claires, y compris pour certains grands noms de la tech américaine.

En terme de performances, la poche actions a surperformé son indice de référence grâce principalement à sa sélection de titres. Effectivement, bien que la poche ait pâti de l'absence de FERRARI et de sa surpondération de MICHELIN au sein du secteur auto, l'absence de PERNOD RICARD et DSM au sein du secteur agroalimentaire ainsi que la sous-pondération de DEUSTCHE POST et la surpondération de GEA dans les industries ont bénéficié à la poche.

■ Gérant de la poche actions

Eric Chatron





■ Proportion de la poche taux dans le portefeuille global : 20,0%

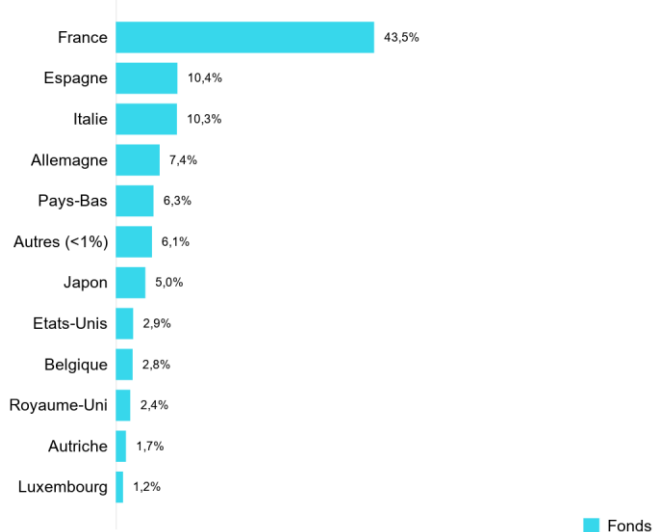
## ■ Répartition - Poche taux



## ■ Principales positions - Poche taux (hors dérivés)

Nom	Pays	Secteur	Rating	% Actif
FRANCE (REPUBLIC OF) 125 5/2034 - 25/05/34	France	Souverains (OCDE)	AA	0,8%
BNP PARIBAS SA ESTR 0.12 12/2024 - 02/12/24	France	Banques	AA	0,7%
CREDIT AGRICOLE SA 11/2024 - 04/11/24	France	Banques	AA	0,7%
SOCIETE GENERALE SA ESTR 0.08 11/2024 - 19/11/24	France	Banques	A	0,7%
NATIXIS SA ESTR 0.1 11/2024 - 25/11/24	France	Banques	A	0,7%

## ■ Répartition géographique - Poche taux



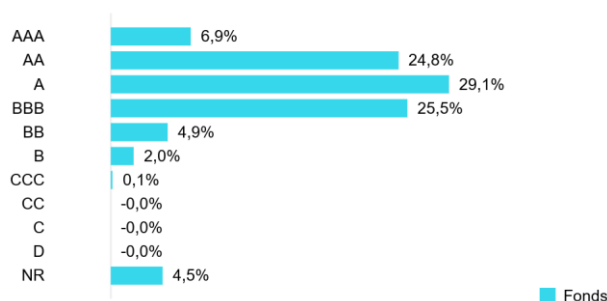
## ■ Indicateur de risques - Poche taux

	Fonds	Indice
Sensibilité (Poche taux)	7,56	7,18
Rating moyen	A	

## ■ Répartition par type d'émetteur (hors OPC)

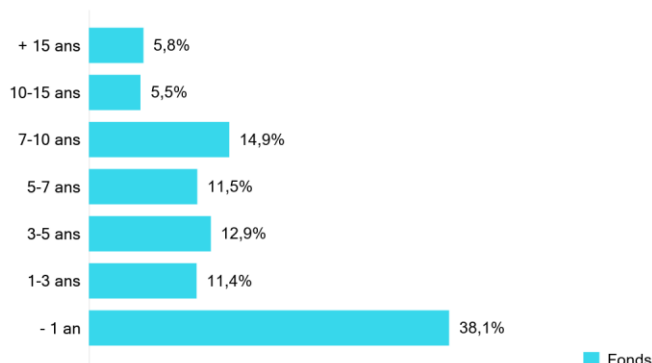


## ■ Répartition par rating - Poche taux \*



\* Transparisation OPC, hors trésorerie.

## ■ Répartition par maturité - Poche taux



## ■ Commentaire de gestion - Poche taux

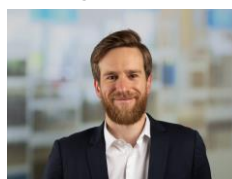
Le mois d'octobre fut marqué par une forte hausse des taux d'intérêt. Alors que la Fed a entamé le cycle de baisse de son taux directeur, les données économiques outre atlantique ont plutôt eu tendance à surprendre à la hausse. Deux événements ont également été des catalystes majeurs dans cette remontée : 1/ La probabilité de voir Trump être à nouveau élu président des Etats-Unis (dont la politique est plus inflationniste et fiscalement expansionniste que celle de la démocrate kamala Harris) qui augmente à mesure qu'on se rapproche de la date de l'élection 2/Le budget au Royaume-Unis caractérisé par une augmentation massive des dépenses avec de répercussion à la hausse sur les émissions de sa dette

Dans le portefeuille nous sommes repassés sur-sensible aux taux d'intérêt mais restons cependant prudent sur cette fin d'année où il y'aura probablement du bruit politique provenant des Etats-unis avec la possibilité que le marché remette en cause la baisse des taux directeurs des grandes banques centrales (ex-Japon), qu'il jugera possiblement trop rapide si les économies venaient à réaccélérer. Nous restons surpondérés sur la France dont les valorisations nous paraissent attractives

Nous avons toujours une position receveuse d'inflation dont les anticipations, dans ce contexte d'assouplissement monétaire, pourraient repartir à la hausse.

## ■ 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	<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	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 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.