

Ofi Invest Dynamique Monde

FR0007032735

Reporting mensuel au 31 octobre 2022



- Valeur liquidative : 201,04 €
- Actif net du fonds : 1 028 591 246 €
- Évolution de la performance



(base 100 au 30 nov. 2017)

Performances cumulées

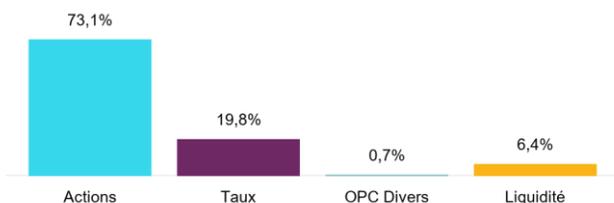
	1M	Ytd	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Fonds	4,4%	-13,7%	-11,2%	7,8%	7,9%	38,6%	80,3%
Indice de référence	5,6%	-12,4%	-10,4%	14,2%	26,9%	65,7%	113,7%

Performances annuelles

	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Fonds	5,3%	5,6%	-13,7%	22,4%	0,4%	20,0%
Indice de référence	7,7%	8,0%	-6,2%	23,7%	4,3%	20,8%

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	1,06	1,33	
Max drawdown * (1)	-29,52	-28,89	
Délai de recouvrement * (1)	352	290	
	1Y	3Y	5Y
Ratio de Sharpe *	-0,92	0,17	0,12
Ratio d'information *	-0,33	-0,55	-0,91
Tracking error *	3,64	3,73	3,64
Volatilité fonds *	12,92	17,07	15,09
Volatilité indice *	13,62	16,50	14,30

* Source : Six Financial Information

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

Date de création

23 avril 1999

Forme juridique

FCP de droit français

Devise

EUR (€)

Intensité carbone

Fonds 141,24
Indice 157,95

Couverture intensité carbone

Fonds 82,16%
Indice 98,00%

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

Score ESG

Fonds 7,56
Indice 7,12

Couverture score ESG

Fonds 82,19%
Indice 99,20%

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)

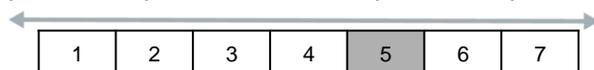
Durée de placement minimum recommandée

Supérieure à 8 ans

Profil de risque et de rendement

A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé



SRRI (Synthetic Risk & Reward Indicator) : Indicateur de risque fondé sur la volatilité sur une période de 260 semaines. Les données historiques telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur synthétique pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur. La catégorie de risque associée à cet OPC n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps. La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ».

Notation(s)

Six Financial Information



Allocation historique



Commentaire allocation

Les actifs à risque ont vécu un mois d'octobre agité, marqué par la crise politique et financière au Royaume-Uni et le contexte inflationniste des deux côtés de l'Atlantique. Pour autant, le bilan s'avère finalement très positif pour les marchés d'actions grâce à un début de saison de publications de résultats d'entreprises globalement meilleur que prévu et à la détente des taux longs à la fin du mois. Côté action, aux Etats Unis le Dow Jones a rebondi de près de 14 %. Il s'agit de sa plus forte hausse mensuelle en 46 ans tirée par la détente des taux longs à la fin du mois et par les valeurs comme l'énergie ou les banques. Du côté des marchés émergents, le bilan est bien plus mitigé. Les actions chinoises ont souffert de la volonté affichée des Etats-Unis de se défaire de leur dépendance commerciale dans le domaine technologique. On a assisté à une forte volatilité du marché obligataire en octobre. Les taux d'intérêt longs ont grimpé sur de nouveaux sommets (4,2% sur le taux à 10 ans américain et 2,4% sur le Bund allemand) en raison du contexte inflationniste qui conduira les banques centrales à relever davantage leurs taux directeurs pour endiguer l'inflation. L'indice EuroStoxx progresse de 0.08%, l'indice MSCI World ex EMU augmente de 0.06% et l'indice Barclays EuroAgg Corp progresse de 0.00%. 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 de la partie actions est négative ainsi que pour la partie obligataire .

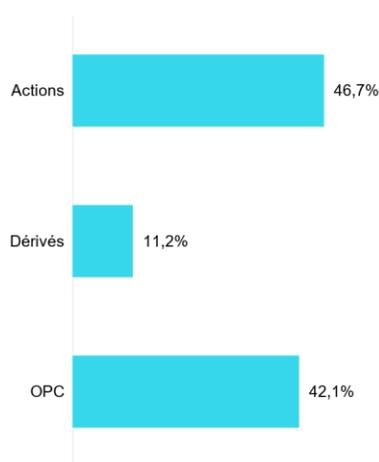
Gérant allocation

Geoffroy Carteron

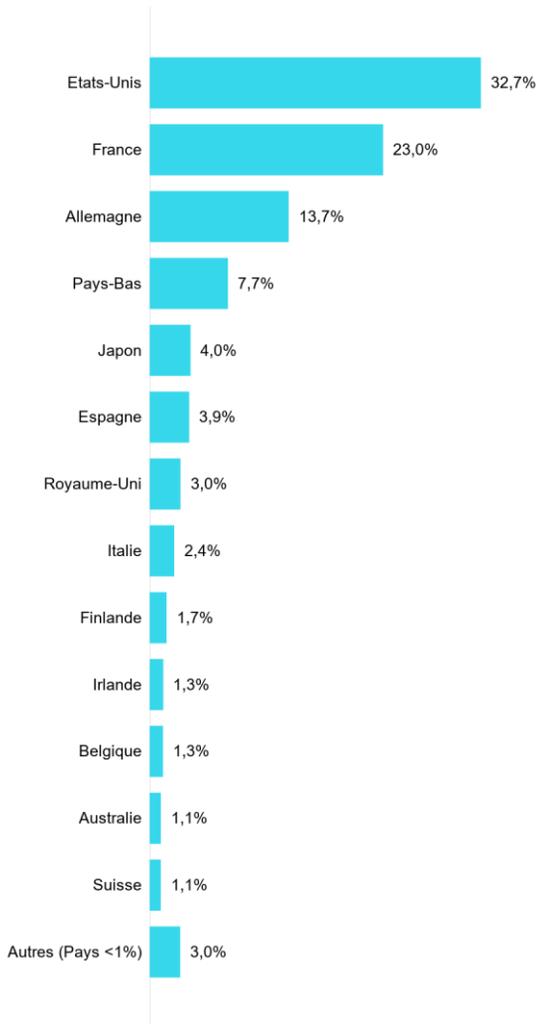


■ Proportion de la poche actions dans le portefeuille global : 73,1%

■ 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	3,0%
ASML HOLDING NV	Pays-Bas	Technologie	2,8%
APPLE INC	USA	Technologie	2,5%
MICROSOFT CORPORATION	USA	Technologie	2,2%
TOTALENERGIES SE	France	Pétrole et gaz	2,1%
LINDE PLC	Royaume-Uni	Chimie	1,9%
SAP SE	Allemagne	Technologie	1,7%
SANOFI SA	France	Santé	1,6%
ALLIANZ SE	Allemagne	Assurance	1,5%
SIEMENS AG	Allemagne	Biens et services industriels	1,5%

■ Principaux mouvements - Poche actions

Achats/renforcements

ISHARES MSCI USA ESG ENHANCED UCIT
C SPX 3950 11/2022 (ALDP)

ISHARES CORE MSCI PACIFIC EX-JAPAN

Ventes/allègements

ISHARES MSCI EMU ESG SCREENED UCIT

BAYER AG

VOLKSWAGEN NON-VOTING PREF AG

■ Commentaire de gestion - Poche actions

Les actions ont sensiblement rebondi en octobre. Le ralentissement de l'activité visible dans certains indicateurs macroéconomiques a permis d'espérer un infléchissement de la politique de resserrement monétaire des banques centrales et les publications de résultats du troisième trimestre n'ont pas montré de rupture de tendance marquée. Les secteurs cycliques ont globalement tiré le marché alors que les sociétés de consommation ont sous-performé.

Côté actions, quelques ajustements d'allocation sectorielle ont été effectués au sein du portefeuille. Certains secteurs ont été privilégiés comme l'assurance (AXA, ALLIANZ et MUNICHRE), les services aux collectivités (VEOLIA) ou la chimie (SOLVAY, BASF, AIR LIQUIDE) au détriment de la technologie (SAP, AMSL, ATOS) ou la consommation discrétionnaire (ADIDAS).

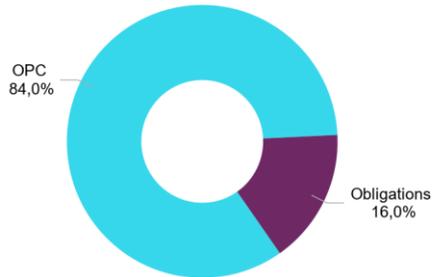
■ Gérant de la poche actions

Eric Chatron



■ Proportion de la poche taux dans le portefeuille global : 19,8%

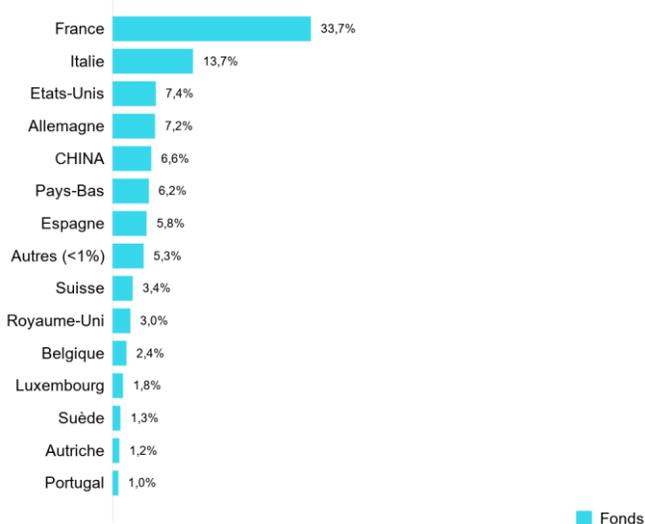
■ Répartition - Poche taux



■ Principales positions - Poche taux (hors dérivés)

Nom	Pays	Secteur	Rating	% Actif
ISHARES CHINA CNY BOND UCITS ETF U (ALDP)	CHINA	-	-	2,0%
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA ESTR 0.16 1/2023 - 05/01/23	France	Utilities	BBB	1,3%
PROCTER & GAMBLE CO 1/2023 - 13/01/23 USA	USA	Biens de consommation	AA	0,9%
CREDIT AGRICOLE SA ESTR 0.07 12/2022 - 15/12/22	France	Banques	A	0,9%
ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 11/2022 - 10/11/22	Italie	Utilities	BBB	0,9%

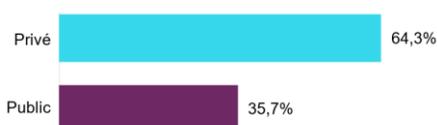
■ Répartition géographique - Poche taux



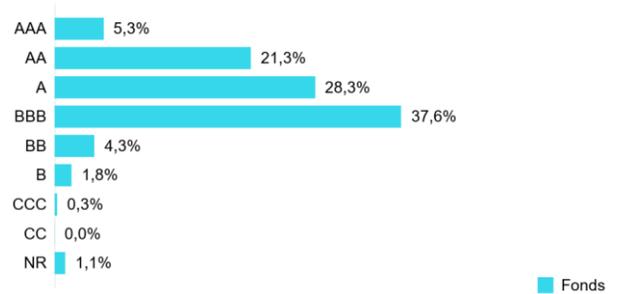
■ Indicateur de risques - Poche taux

	Fonds	Indice
Sensibilité (Poche taux)	7,04	7,18
Rating moyen	BBB+	

■ Répartition par type d'émetteur (hors OPC)

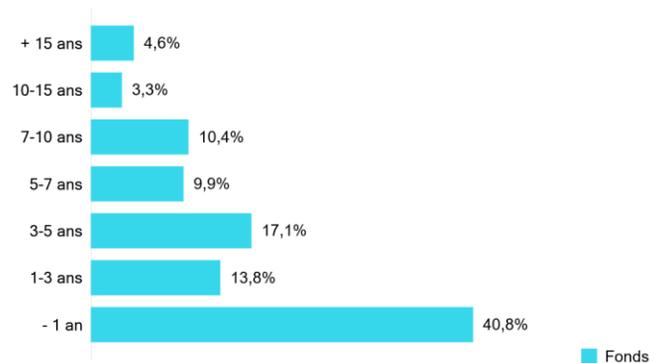


■ Répartition par rating - Poche taux *



* Transparisation OPC, hors trésorerie.

■ Répartition par maturité - Poche taux



■ Commentaire de gestion - Poche taux

Nous avons profité du resserrement des valorisations entre l'Irlande et la France (à la suite de l'annonce de la fin du programme d'émission de la dette irlandaise en 2022) pour couper la surpondération de l'Irlande contre la France permettant ainsi de cristalliser les gains.

Nous n'avons plus de risque de courbe ni d'inflation depuis début septembre. Nous conservons une exposition réduite en obligations privées qui offrent toutefois des niveaux de rendements attractifs.

■ Gérant de la poche taux

Julien Rolland



Principales caractéristiques

Société de gestion	Abeille Asset Management	Dépositaire	Société Générale S.A.
Code ISIN	FR0007032735	Conservateur	Société Générale S.A.
Forme juridique	FCP de droit français	Heure limite de souscription	18h
Date de création	23 avril 1999	Droits d'entrée max	4,0%
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
Indice de référence	40% EURO STOXX® + 40% MSCI World Ex EMU + 20% Bloomberg Barclays Euro Aggregate (dividendes/coupons nets réinvestis)	Affectation des résultats	Capitalisation
		Ticker Bloomberg	NORWVIT

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 : 14, rue Roquépine - 75008 Paris

Tel : 01 76 62 90 00 - **Fax** : 01 76 62 91 00

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, dénomination commerciale d'Abeille Asset Management, société de gestion de portefeuille de droit français agréée par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) sous le n° GP 97-114, Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance au capital de 18.608.050 euros, dont le siège social est situé au 14 rue Roquépine, 75008 Paris, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro 335 133 229. Abeille Asset Management est membre d'Aéma Groupe depuis le 30 septembre 2021.

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'Abeille 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'Abeille 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. Abeille 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), le prospectus ainsi que les derniers états financiers disponibles des OPC gérés par Abeille Asset Management, sont à la disposition du public sur simple demande, auprès d'Abeille Asset Management.

Sources pour toutes les données : Abeille Asset Management. Les OPC sous-jacents de la gamme Abeille Asset Management détenus en portefeuille, sont calculés par transparence.