

Ofi Invest ESG MultiTrack R

Reporting Mensuel - Diversifié - janvier 2024



Ofi Invest ESG MultiTrack est un fonds diversifié flexible investi sur les principales classes d'actifs et zones géographiques.

L'équipe de gestion vise à surperformer l'indice de référence du fonds (50 % MSCI World EUR Hedged DNR + 50 % Bloomberg Barclays G4 Global Treasury) sur un horizon de placement recommandé de 4 ans minimum, avec un objectif de volatilité inférieure à 10 % par an.

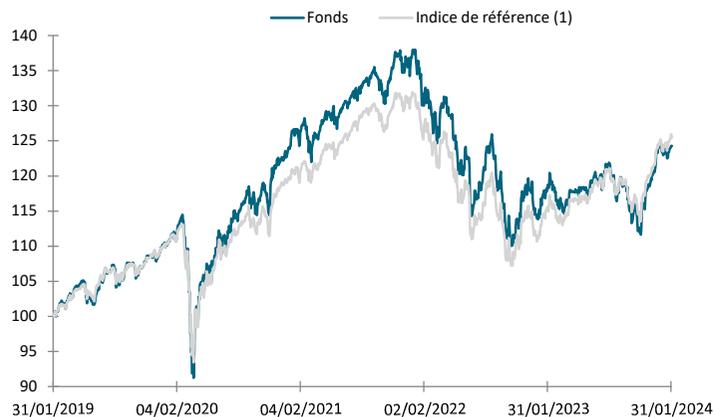
Chiffres clés au 31/01/2024

Valeur Liquidative (en euros) :	169,32
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	122,59
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	154,74
Nombre de lignes :	29
Taux d'exposition actions :	55,45%
Tracking error 10 ans :	7,12%

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR0010564351
Ticker Bloomberg :	OFICNVI FP Equity
Classification AMF :	Fonds mixte
Classification Europerformance :	Gestion flexible internationale
Réglementation SFDR :	Article 8
Indicateur de comparaison ⁽¹⁾ :	50% MSCI World 100% Hedged to EUR TR / 25% Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate Total Return / 25% Bloomberg US Corporate Bond Euro Hedged
Principaux risques :	Risques de capital et performances Risques de marché : actions, taux et crédit
Société de gestion :	OFI INVEST ASSET MANAGEMENT
Gérant(s) :	Jacques-Pascal PORTA - Magali HABETS
Forme juridique :	FCP
Affectation du résultat :	Capitalisation
Devise :	EUR
Date de création :	28/12/2007
Horizon de placement :	Supérieur à 4 ans
Valorisation :	Quotidienne
Limite de souscriptions :	J à 12h
Limite de rachats :	J à 12h
Règlement :	J + 2
Commission de souscription :	Néant
Commission de rachats :	Néant
Commission de surperformance :	Néant
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation :	1,53%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS
Valorisateur :	SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES

Evolution de la performance sur 5 ans glissants



Source : Europerformance

Profil de risque

Niveau :



Performance sur le mois



Source : Europerformance

Performance depuis le début de l'année



Source : Europerformance

Performances & Volatilités

	Depuis création		10 ans glissants		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.	Volat.	Perf.	Perf.
Fonds	69,32%	12,10%	59,99%	10,97%	24,28%	11,46%	-0,02%	9,89%	5,07%	9,21%	-0,18%	-	2,10%	10,65%
Indice ⁽¹⁾	68,12%	5,75%	39,84%	7,30%	25,52%	9,64%	5,49%	8,58%	8,66%	7,41%	0,60%	-	3,66%	9,82%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indicateur
2019	4,44%	1,70%	1,17%	2,08%	-3,21%	3,51%	1,49%	-0,23%	0,52%	0,64%	1,01%	0,92%	14,76%	14,07%
2020	0,73%	-3,34%	-5,23%	5,26%	1,83%	1,88%	2,57%	3,34%	-0,78%	-1,73%	6,25%	1,90%	12,75%	9,12%
2021	0,34%	-0,75%	2,59%	1,37%	0,59%	1,75%	0,93%	1,64%	-2,32%	2,92%	-0,56%	2,39%	11,32%	9,69%
2022	-4,66%	-1,98%	1,50%	-3,86%	-2,10%	-5,28%	6,06%	-3,73%	-6,26%	1,99%	3,51%	-3,40%	-17,45%	-15,54%
2023	3,91%	-1,79%	1,31%	0,60%	-0,84%	2,23%	1,42%	-1,55%	-3,58%	-2,80%	6,31%	4,28%	9,38%	12,31%
2024	-0,18%												-0,18%	0,60%

Source : Europerformance

(1) Indicateur de comparaison : Eonia + 200 bp puis 50% MSCI World 100% Hedged to EUR TR / 50% Bloomberg Barclays G4 Global Treasury – EUR/GBP/USD/JPY only Total Return Index Hedged EUR à partir du 09/03/2017 puis 50% MSCI World 100% Hedged to EUR TR / 25% Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate Total Return / 25% Bloomberg US Corporate Bond Euro Hedged à partir du 26/01/2024

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 MultiTrack R

Reporting Mensuel - Diversifié - janvier 2024



10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Stratégie	Type d'actif
ISHARES USD CORP ESG-EURHD	14,64%	Nouvelle Entrée	Nouvelle Entrée	Corp	ETF
ISHARES EURO CORP ESG UCITS	13,94%	-0,22%	-0,02%	Corp	ETF
AMUNDI SP500 ESG UCITS H ACC	10,37%	2,64%	0,25%	Actions	ETF
ISHARES EUR HY CORP ESG EUR	9,89%	-0,34%	-0,02%	High Yield	ETF
ISHARES USD HY CRP ESG EURHA	9,83%	Nouvelle Entrée	Nouvelle Entrée	High Yield	ETF
ISHARES SUST MSCI USA SRI EUR	7,56%	2,83%	0,26%	Actions	ETF
ISHARES MSCI USA SRI UCITS ETF EUR-HD	6,30%	0,18%	0,02%	Actions	ETF
AMUNDI MSCI USA ESG LEADERS	4,11%	1,95%	0,08%	Actions	ETF
ISHARES MSCI EUROPE SRI	3,97%	2,71%	0,19%	Actions	ETF
AM INDEX MSCI EMU SRI	3,39%	1,59%	0,11%	Actions	ETF
TOTAL	84,02%		0,87%		

Source : OFI Invest AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Stratégie	Type d'actif
ISHARES MSCI JAPAN SRI EUR-H	2,31%	6,53%	0,39%	Actions	ETF
ISHARES SUST MSCI USA SRI EUR	7,56%	2,83%	0,26%	Actions	ETF
AMUNDI SP500 ESG UCITS H ACC	10,37%	2,64%	0,25%	Actions	ETF

Source : OFI Invest AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Stratégie	Type d'actif
BNPP MSCI SRI CHINA ETF EUR	1,20%	-10,72%	-0,16%	Actions	ETF
ISHARES MSCI EM SRI UCITS EUR	1,86%	-3,76%	-0,08%	Actions	ETF
ISHARES EUR HY CORP ESG EUR	9,89%	-0,34%	-0,02%	High Yield	ETF

Source : OFI Invest AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
ISHARES USD CORP ESG-EURHD	Achat	14,68%
ISHARES USD HY CRP ESG EURHA	Achat	9,85%
AM MSCI ESG LEADERS SELECT	Achat	0,51%
ISHARES EURO CORP ESG UCITS	10,46%	13,98%
ISHARES EUR HY CORP ESG EUR	7,41%	9,92%

Source : OFI Invest AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
AMUNDI INDEX MSCI EUROPE SRI	4,84%	Vente
AMUND MSCI US SRI HEUR UCIT	4,11%	Vente
LYXOR MSCI EUR ESG LEADERS	1,87%	Vente
ISHARES MSCI JAPAN SRI EUR-H	6,04%	2,31%
AM INDEX MSCI EMU SRI	7,09%	3,40%

Source : OFI Invest AM

Commentaire de gestion

Le rapport sur l'emploi non agricole aux États-Unis a révélé la création de 216 000 emplois en décembre, surpassant les attentes de 175 000. Cependant, ce résultat est tempéré par les révisions des mois précédents, indiquant une création de seulement 44 000 emplois dans le secteur privé en octobre, bien en dessous de la moyenne de trois mois de 115 000 en décembre et le plus bas niveau depuis la réouverture de l'économie en 2020. Les données du CPI (indice de prix à la consommation) du mois de janvier indiquent une augmentation de l'inflation, s'établissant à +3,4% en glissement annuel au-delà des attentes de +3,2%, et une augmentation par rapport à +3,1% en novembre. La composante sous-jacente, hors énergie et alimentation, a légèrement baissé à +3,9%, contre +4% en novembre. La composante du logement et des services hors logement continue sa progression mensuelle à +0,3%. Les membres de la Banque Centrale Européenne (BCE) ont récemment pris position contre une baisse imminente des taux directeurs. Isabel Schnabel (Allemagne) a mis en garde contre toute précipitation à réduire les taux tant que l'inflation n'est pas sous contrôle. Aux USA, la présidente de la Réserve Fédérale de Cleveland, Loretta Mester, a récemment souligné l'importance de maintenir une politique monétaire restrictive. Selon elle, une baisse des taux d'intérêt en mars semble prématurée, nécessitant davantage de preuves d'une inflation maîtrisée. Notons que le marché anticipe déjà 150 points de baisse des taux en 2024. Dans la zone euro, malgré une économie de la zone euro qui a probablement stagné (selon Mme Lagarde) au quatrième trimestre, une reprise est anticipée dans les mois à venir, avec un repli attendu de l'inflation. En outre, la BCE a l'intention de réduire ses réinvestissements dans le cadre du Programme d'Achats d'Urgence Pandémique (PEPP) de 7,5 milliards d'euros par mois au second semestre. En Chine, une déflation continue s'est manifestée en décembre pour le troisième mois consécutif, contrairement aux principales économies confrontées à l'inflation. L'indice des prix à la consommation a été de -0,3% sur un an, selon le Bureau national des statistiques. Par ailleurs, la Banque Populaire de Chine (PBoC) a pris des mesures significatives, annonçant une baisse du ratio de réserves obligatoires des banques de 50 points de base, libérant ainsi près de 140 milliards de dollars de liquidité. Cette action vise à soutenir une économie confrontée à la déflation, une crise immobilière, et une confiance faible des ménages et des entreprises. Cependant, ces mesures, bien qu'importantes, ne semblent pas suffisantes pour surmonter les défis structurels auxquels la Chine est confrontée, notamment l'endettement massif et les déséquilibres financiers dans le secteur immobilier. Une intervention fiscale bien plus importante serait nécessaire. Enfin, au Japon, l'inflation a ralenti en décembre, revenant à son niveau le plus bas depuis juin 2022, en raison notamment d'une baisse des prix du gaz et de l'électricité. La hausse des prix à la consommation a atteint 2,3% sur un an hors produits frais, conformément aux prévisions, après 2,5% en novembre. Ce ralentissement pourrait inciter la Banque du Japon à maintenir ses taux négatifs lors de sa prochaine annonce de politique monétaire.

Sur le mois de janvier, le MSCI World Hedged Eur augmente de 1.72% et le Bloomberg Barclays Global Treasury Eur diminue de 0.58%. En termes d'allocations, le fonds a eu une position surexposée sur les actions (56% contre 50% dans l'indice de référence) et a ainsi profité de la hausse des actions tandis que sa sur exposition aux taux souverains (62% contre 50% pour l'indice de référence) a handicapé la performance globale du portefeuille. Sur les autres classes d'actif, la dette d'entreprises (Corporate) et le High Yield ressortent avec une hausse au cours du mois. Sur la période (29 décembre 2023-31 janvier 2024), le fonds baissait de 0.18% à comparer avec un indice de référence en hausse de 0.60%.

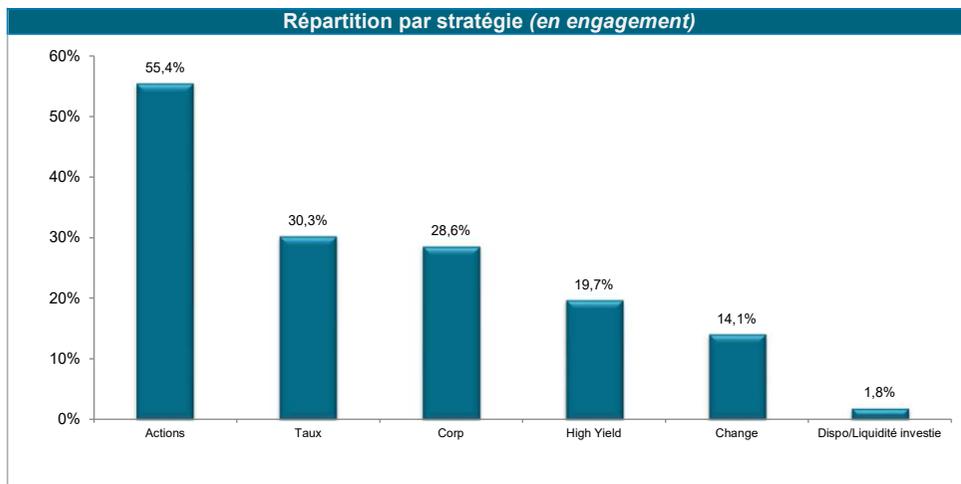
Jacques-Pascal PORTA - Magali HABETS - Gérant(s)

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).

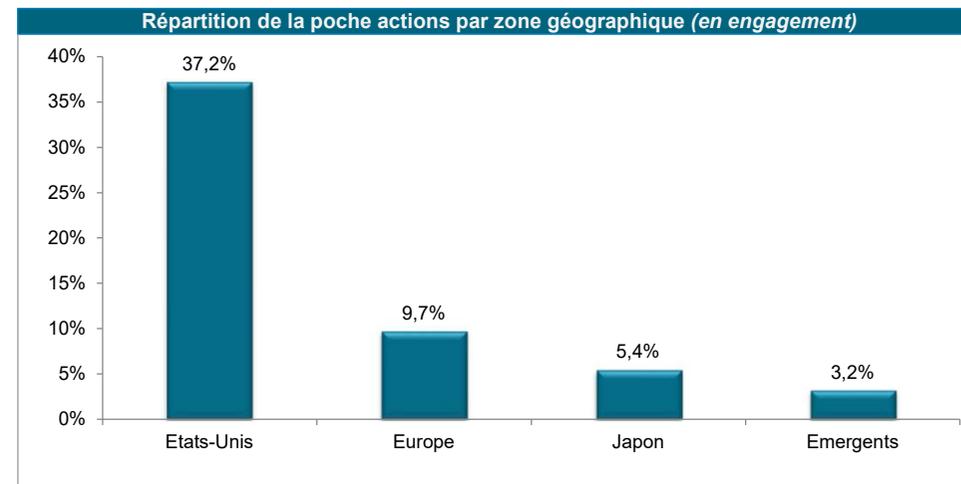
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

Ofi Invest ESG MultiTrack R

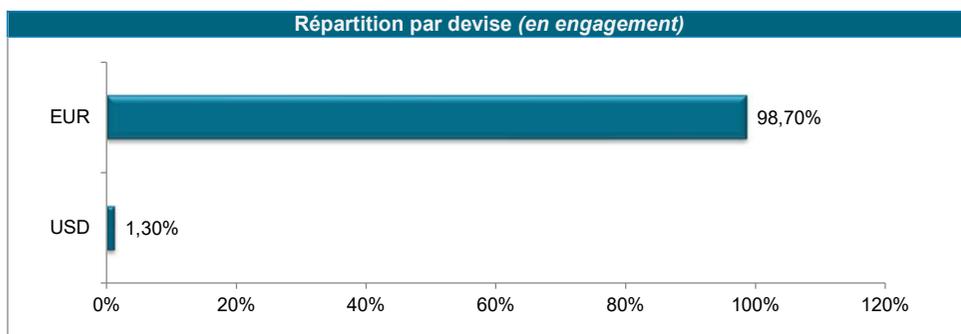
Reporting Mensuel - Diversifié - janvier 2024



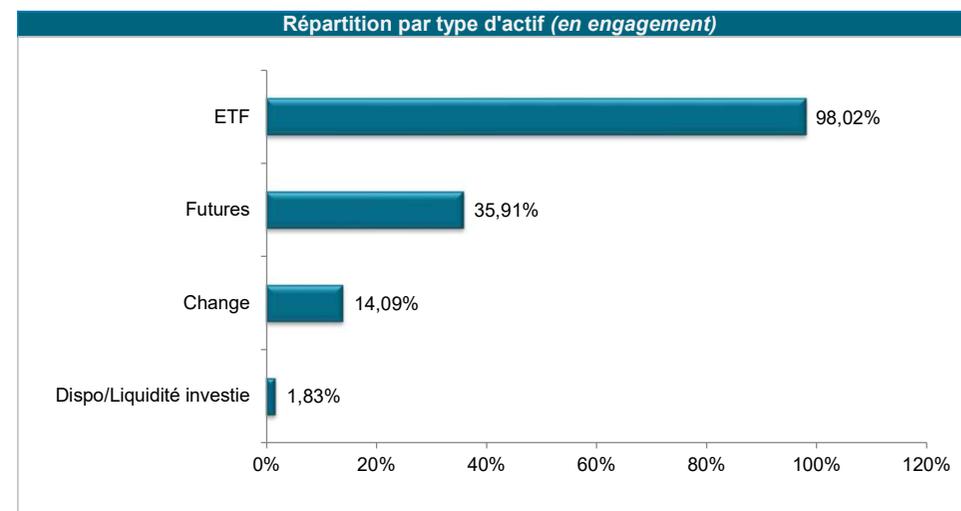
Source : OFI Invest AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)



Source : OFI Invest AM & Factset



Source : OFI Invest AM & Factset



Source : OFI Invest AM & Factset

Indicateurs statistiques (fréquence hebdomadaire, comparés à l'indice de référence⁽¹⁾ sur 1 an glissant)

Tracking Error	Ratio de Sharpe ⁽²⁾	Ratio d'Information	Fréquence de gain	Perte max.
3,10%	-0,01%	-1,29	52,94%	-8,26%

Source : Europerformance

(1) Indicateur de comparaison

(2) Taux sans risque : Ester capitalisé

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

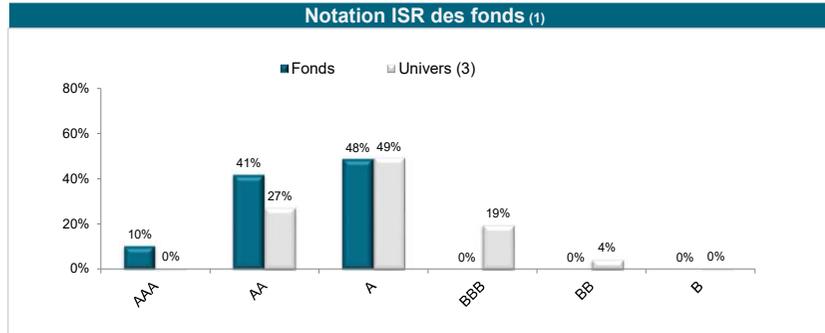
Ofi Invest Asset Management • société de gestion de portefeuille S.A. à Conseil d'Administration au capital de 71 957 490 euros • RCS Paris 384 940 342 • APE 6630 Z • Agrément AMF n° GP 92-12 • FR

51384940342

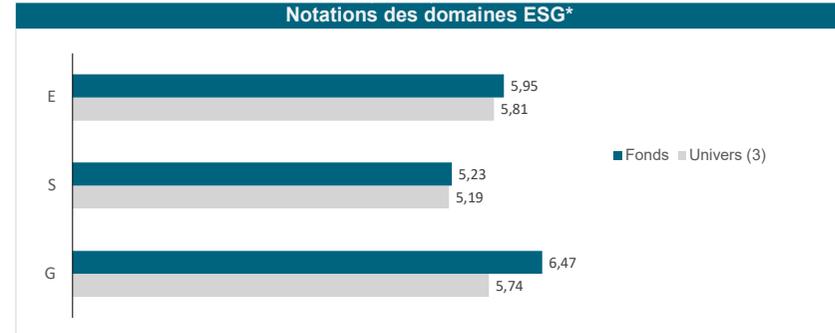
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

OFI INVEST ESG MULTITRACK

Reporting Mensuel - Janvier 2024

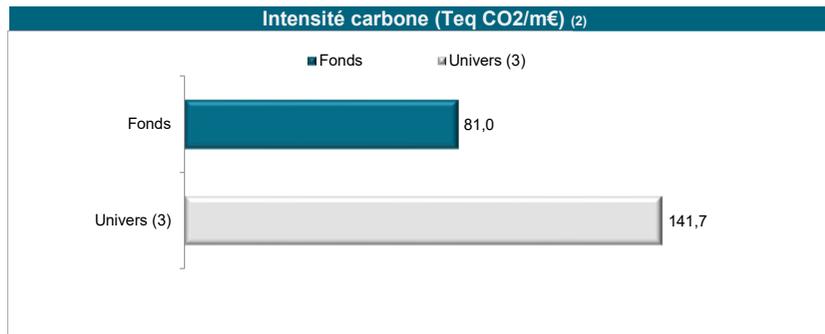


Source : MSCI

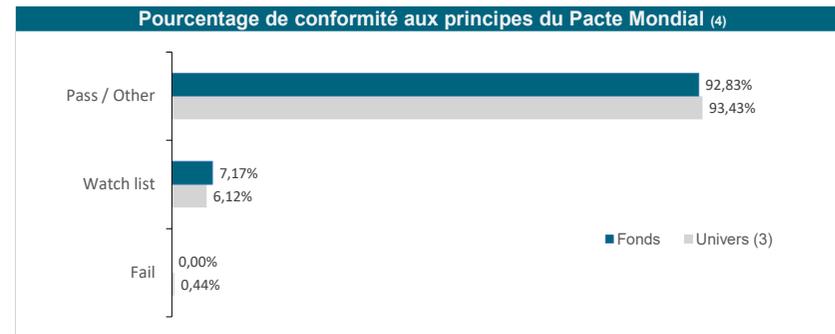


Source : MSCI

* ESG : Environnement, Sociétal et de Gouvernance



Source : MSCI



Source : MSCI

NB : Les données ci-dessus sont présentées rebasées hors disponibilités & produits dérivés.

Taux de couverture ESG du fonds : 100%

Taux de couverture ESG du de l'univers : 100%

(1) **Notation ISR des fonds** : Notation MSCI de la résilience des fonds aux risques et opportunités ESG. Notation de leader (AAA, AA), à la moyenne (A, BBB, BB) aux retardataires (B, CCC).

(2) **Intensité carbone** : Somme du poids de chaque titre multiplié par l'intensité carbone du titre.

(3) **Univers** : L'univers comprend l'ensemble des fonds notés par MSCI et ayant une politique ESG.

(4) **Conformité aux principes du Pacte Mondial** : La conformité des pratiques des sociétés aux principes du Pacte Mondial des Nations Unies (ou Global Compact) est classée en trois catégories :

- « Pass / Other » : sociétés respectant les principes du Pacte Mondial ou n'ayant pas d'informations communiquées.
- « Watch list » : sociétés sous surveillance à cause de controverses sur le respect de ces principes.
- « Fail » : sociétés ne respectant pas ces principes.

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).