

# Ofi Invest ESG Multi Réactif

Reporting Mensuel - Diversifié - janvier 2023



Ofi Invest ESG Multi Réactif est un fonds nourricier d'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 31/01/2023

Valeur Liquidative (en euros) :	150,94
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	8,37
Nombre de lignes :	29
Taux d'exposition actions :	56,32%

## Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR0010028605
Classification AMF :	Fonds mixte
Classification Europerformance :	Gestion flexible internationale
Réglementation SFDR :	Article 8
Indicateur de comparaison <sup>(1)</sup> :	50 % Bloomberg Barclays G4 Global Treasury – USD/EUR/JPY/GBP only Total Return Index Hedged EUR / 50 % MSCI World 100% Hedged to EUR Net Total Return Index

Principaux risques :	Risques de capital et performance Risque de marché : actions Risque de devise
----------------------	---

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 / Date de reprise de gestion : 01/12/2003 - 29/10/2019

Horizon de placement : supérieure ou égale à 4 ans

Valorisation : Quotidienne

Limite de souscriptions : J à 10h

Limite de rachats : J à 10h

Règlement : J + 2

Commission de souscription : Néant

Commission de rachats : Néant

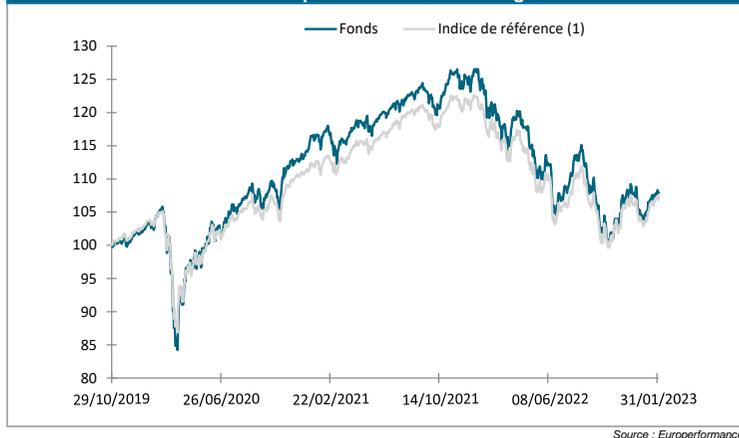
Commission de surperformance : Néant

Frais courants : 1,96%

Dépositaire : SOCIETE GENERALE PARIS

Valorisateur : SOCIETE GENERALE PARIS

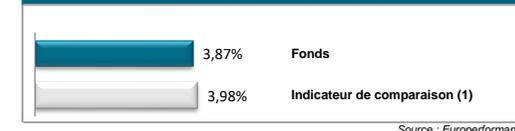
## Evolution de la performance sur 5 ans glissants



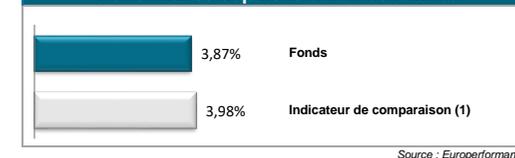
## Profil de risque

Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

## Performance sur le mois



## Performance depuis le début de l'année



## 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.	Volat.	Perf.	Volat.
Ofi Invest ESG Multi Réactif	7,91%	11,94%	-	-	-	-	-10,47%	12,33%	3,87%	-	-4,60%	-	3,79%	-
Indicateur de comparaison <sup>(1)</sup>	7,37%	10,13%	-	-	-	-	-9,18%	11,55%	3,98%	-	-2,72%	-	3,71%	-

Source : Europerformance

## Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indicateur
2019										0,41%*	0,97%	0,88%	1,61%	2,14%
2020	0,70%	-0,39%	-5,28%	5,23%	1,81%	1,85%	2,53%	3,32%	-0,82%	-1,77%	6,24%	1,86%	12,30%	9,12%
2021	0,30%	-0,79%	2,55%	1,34%	0,55%	1,71%	0,90%	1,61%	-2,35%	2,89%	_0,60	2,35%	10,85%	9,69%
2022	-4,70%	-2,03%	1,47%	-3,89%	-2,15%	-5,33%	6,03%	-3,79%	-6,30%	1,96%	3,49%	-3,44%	-17,86%	-15,54%
2023	3,87%												3,87%	3,98%

\* Performance du 29/10/2019 au 30/10/2019

Source : Europerformance

(1) Indicateur de comparaison : Eonia + 200 bp puis 50 % Bloomberg Barclays G4 Global Treasury – USD/EUR/JPY/GBP only Total Return Index Hedged EUR / 50 % MSCI World 100% Hedged to EUR Net Total Return Index à partir du 09/03/2017

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 Multi Réactif

Reporting Mensuel - Diversifié - janvier 2023



**Ofi invest**  
Asset Management



## 10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Stratégie	Type d'actif
ISHARES MSCI USA SRI UCITS ETF EUR-HD	10,86%	6,57%	0,70%	Actions	ETF
AMUNDI SP500 ETF ESG DR H EUR	8,32%	5,54%	0,46%	Actions	ETF
ISHARES SUST MSCI USA SRI EUR	7,98%	5,54%	0,44%	Actions	ETF
ISHARES EUR HY CORP ESG EUR	6,50%	Nouvelle Entrée	Nouvelle Entrée	High Yield	ETF
ISHARES MSCI EUROPE SRI	6,20%	6,73%	0,41%	Actions	ETF
AMUNDI MSCI EMU ESG LEADERS	5,88%	9,94%	0,49%	Actions	ETF
ISHARES EURO CORP ESG UCITS	5,67%	Nouvelle Entrée	Nouvelle Entrée	Corp	ETF
ISHARES MSCI JAPAN SRI EUR-H	5,61%	5,97%	0,32%	Actions	ETF
AMUNDI INDEX MSCI EUROPE SRI	3,87%	7,57%	0,28%	Actions	ETF
AMUNDI MSCI US SRI HEUR UCITS	3,33%	7,21%	0,22%	Actions	ETF
<b>TOTAL</b>	<b>64,22%</b>		<b>3,31%</b>		

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 USA SRI UCITS ETF EUR-HD	10,86%	6,57%	0,70%	Actions	ETF
AMUNDI MSCI EMU ESG LEADERS	5,88%	9,94%	0,49%	Actions	ETF
AMUNDI SP500 ETF ESG DR H EUR	8,32%	5,54%	0,46%	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
AMUNDI SP 500 ESG UCITS ETF	1,37%	4,07%	0,06%	Actions	ETF
AMUNDI INDEX MSCI EMER MKTSM	1,71%	5,69%	0,08%	Actions	ETF
AM MSCI EURP ESG LEAD SELECT	1,25%	7,95%	0,10%	Actions	ETF

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

## Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
ISHARES EUR HY CORP ESG EUR	Achat	6,51%
ISHARES EURO CORP ESG UCITS	Achat	5,68%
AMUNDI IEACS-UCITS ETF DR	Achat	0,56%
AMUNDI MSCI EMU ESG LEADERS	4,93%	5,89%
ISHARES MSCI EM SRI UCITS EUR	1,81%	2,24%

Source : OFI Invest AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M

Source : OFI Invest AM

## Commentaire de gestion

Comme en Allemagne, l'inflation en France a ralenti en décembre, les prix à la consommation ayant augmenté de 5,9% sur un an après 6,2% en novembre, selon les données provisoires publiées mercredi par l'Institut national de la statistique et des études économiques (Insee). L'indice des prix à la consommation harmonisé a augmenté de 6,7% sur un an en décembre, après une hausse de 7,1% en novembre. L'indice était attendu à 7,2%. Le marché réévalue donc ce que pourrait être la tactique de la BCE. L'inflation inférieure aux prévisions ne modifiera peut-être pas la politique de la BCE à court terme, mais la baisse plus rapide des prix nourrit l'espoir d'une amélioration plus rapide des tendances inflationnistes en 2023. Aux Etats-Unis, ce sont davantage les nouveaux signaux de tensions sur le marché du travail qui ont retenu l'attention des investisseurs et qui entraînent une progression importante des taux souverains américains. Selon l'enquête ADP, les créations d'emplois non agricoles sont en hausse et largement supérieures aux attentes en décembre (235 k vs 150 k et 182 k en novembre révisé à la hausse), témoignant de la résilience du marché du travail à l'exception de l'industrie. Par ailleurs, l'événement majeur de ce mois-ci fut la publication des chiffres de l'inflation américaine. C'est le sixième mois consécutif de ralentissement de l'inflation aux Etats-Unis, après le pic de juin, à 9,1%. Le taux à 2 ans, reflétant les anticipations des opérateurs en matière de politique monétaire, s'est replié jusqu'à 4,1%, pour la première fois depuis plus de trois mois. Les prix à la consommation sont en déclin de 0,1% sur le mois de décembre. Sur 12 mois, le mouvement de désinflation se confirme avec un glissement sur un an des prix passant à 6,5% (un niveau absolu encore très élevé mais un plus bas depuis octobre 2021) contre 7,1% sur le mois de novembre. Le « noyau dur » de l'indice des prix est en hausse de 0,3% sur le mois, comme attendu par le consensus, et ralentit, sur un an, à 5,7% (contre 6,0%). Les indices de prix d'ensemble confirment que le pic d'inflation est largement passé et les pressions inflationnistes reculent rapidement sur certaines composantes de l'indice des prix. Les prix à la production aux Etats-Unis ont enregistré un repli plus marqué que prévu en décembre. L'indice des prix à la production a reculé de 0,5% en décembre sur un mois, après une hausse de 0,2% en novembre. Il s'agit du premier repli sur un mois depuis août dernier. Le tassement de la consommation et de la production industrielle en fin d'année laisse également penser que la politique restrictive de la Fed porte ses fruits. Les ventes de détail ont reculé de 1,1% en décembre par rapport à novembre. La production industrielle s'est pour sa part contractée de 0,7% en décembre, alors que les économistes tablaient sur une baisse de seulement 0,1%. La croissance de l'économie américaine a légèrement ralenti au dernier trimestre de l'année dernière, mais est restée de bonne facture et a dépassé les prévisions des économistes malgré l'inflation et la remontée des taux de la Fed. Le PIB a augmenté de 2,9% au quatrième trimestre, en termes annualisés et corrigés de l'inflation, d'après la première estimation publiée jeudi par le département du Commerce. La croissance de l'économie américaine sur l'année entière s'est ainsi inscrite à 2,1%, selon le ministère. Le PIB du pays avait crû de 5,9% en 2021, à la faveur du rebond de l'activité après la pandémie. Les économistes s'attendaient à une progression de 2,8% du PIB sur les trois derniers mois de l'année dernière. Le PIB des Etats-Unis avait crû de 3,2% en termes annualisés au troisième trimestre. Après ces chiffres, le marché anticipe toujours une hausse de 25bps de la Fed pour la réunion de la semaine prochaine ainsi qu'une hausse de 47bps pour les deux prochains meetings avec un pic de taux à 4,92% pour juin. En revanche le marché anticipe un taux à 4,46% pour décembre ce qui signifie une baisse de 50 bps. A ce stade il semble pourtant prématuré de parler de baisse des taux. Le marché obligataire prévoit implicitement une récession aux USA. Enfin, la Chine ouvrira progressivement les points de contrôle frontaliers avec Hong Kong et Macao à partir du 8 janvier. Pékin annulera également les limites de capacité de vol depuis les deux villes et reprendra les transits vers le continent.

Sur le mois de janvier, le MSCI World Hedged Eur et le Bloomberg Barclays Global Treasury Eur affichent respectivement des performances de 6,28% et de 1,69%. En termes d'allocations, le fonds a eu une position surexposée sur les actions (56% contre 50% dans l'indice de référence) et a donc bénéficié de la hausse des marchés actions. Sa sous-sensibilité aux taux souverains (29,40% contre 50% pour l'indice de référence) a eu un impact négatif sur la performance globale. Toutes les autres classes d'actifs, la dette d'entreprises (Corporate) en Investment Grade (6,20% du portefeuille) et le High Yield (6,5%) ont contribué positivement. Sur la période (30 décembre-31 janvier 2023), le fonds montait de 3,87% à comparer avec un indice de référence en hausse de 3,98%.

Compte tenu de la correction abrupte des marchés (les principaux indices boursiers en 2022 ont en effet perdu en extrême de 25% en moyenne pour les actions, plus de 13% de baisse pour les taux souverains et -15% pour le High Yield), il a été difficile de maintenir notre volatilité en dessous de l'objectif (10%) que nous nous étions fixé. Pour autant, nous considérons qu'il est important de conserver une flexibilité dans notre gestion, en fonction de notre vue et des conditions de marché, nous donnant la latitude nécessaire pour gérer au mieux.

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 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).

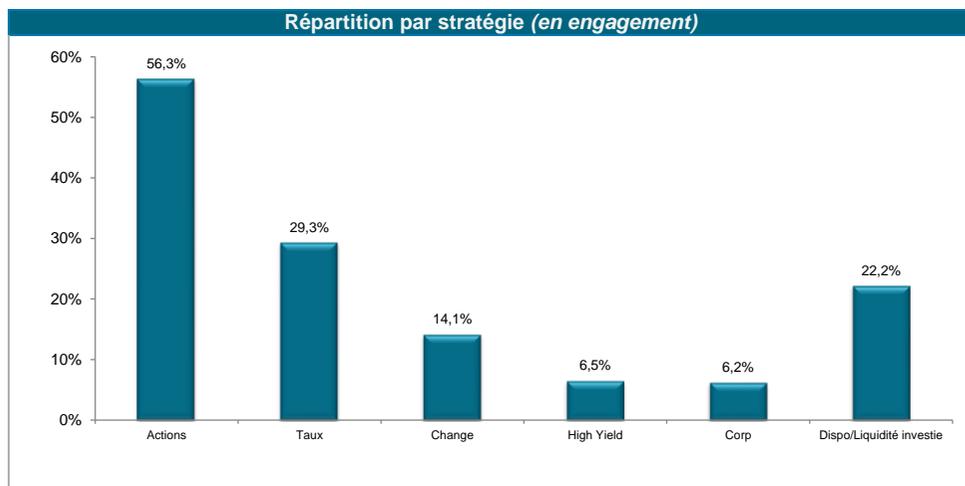
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

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

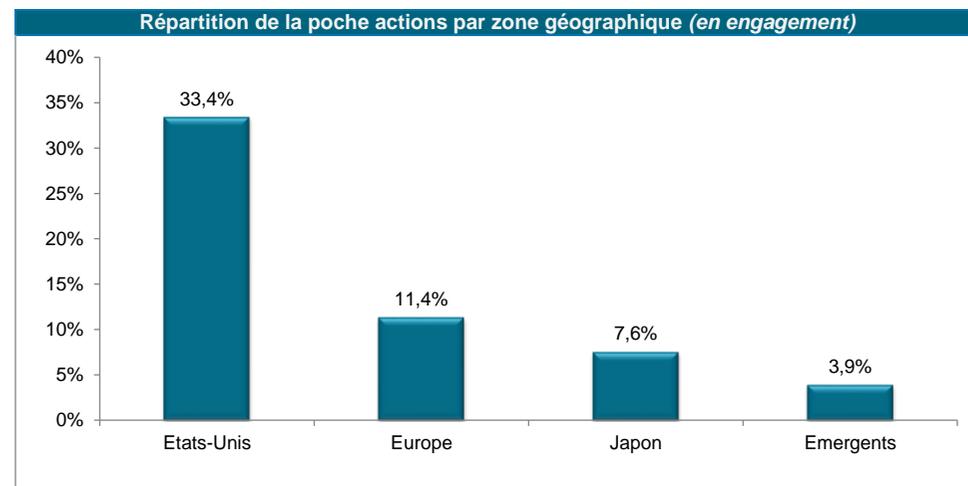
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

# Ofi Invest ESG Multi Réactif

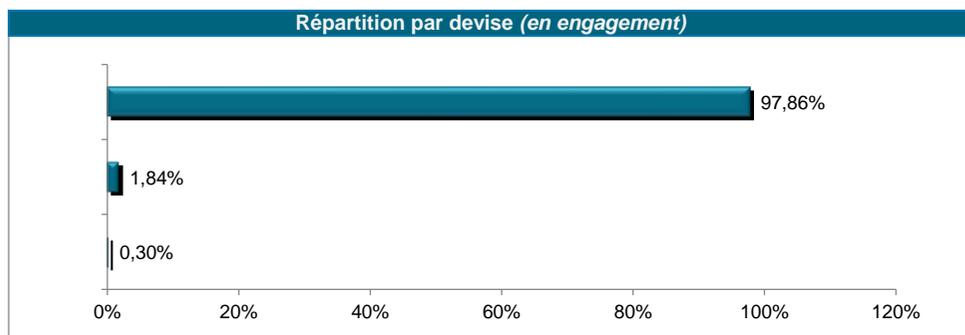
Reporting Mensuel - Diversifié - janvier 2023



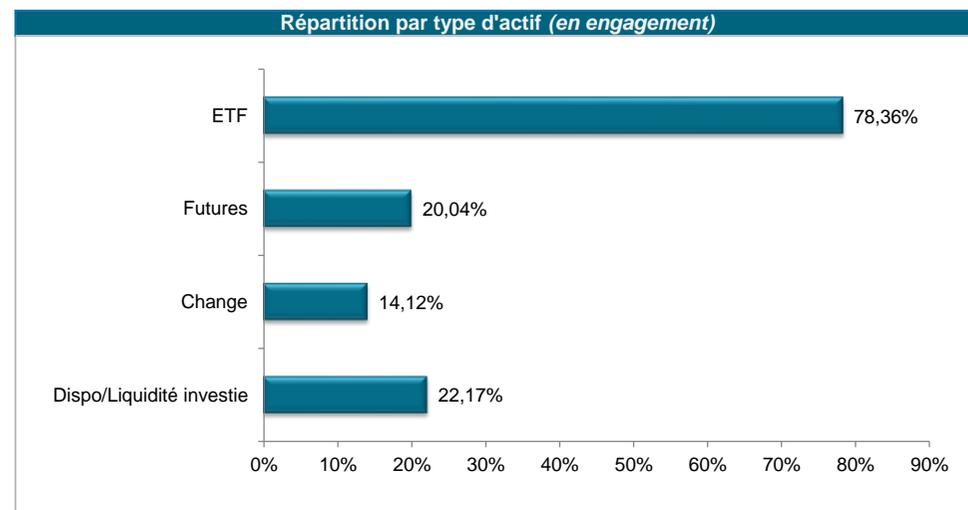
Source : OFI Invest AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)



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<sup>(1)</sup> sur 1 an glissant)

Tracking Error	Ratio de Sharpe <sup>(2)</sup>	Ratio d'Information	Fréquence de gain	Perte max.
3,94%	-0,83%	-0,22	37,25%	-16,13%

Source : Europerformance

(1) Indicateur de comparaison

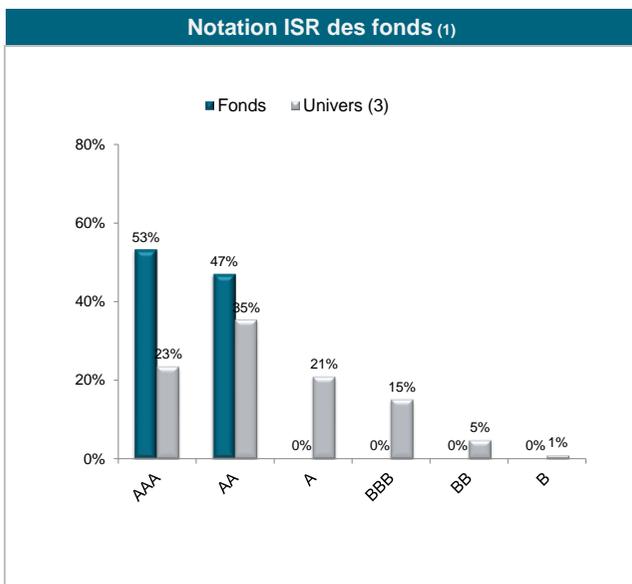
(2) Taux sans risque : €ster capitalisé

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](mailto:service.client@ofi-invest.com)

# Ofi Invest ESG Multi Réactif

Reporting Mensuel - Janvier 2023

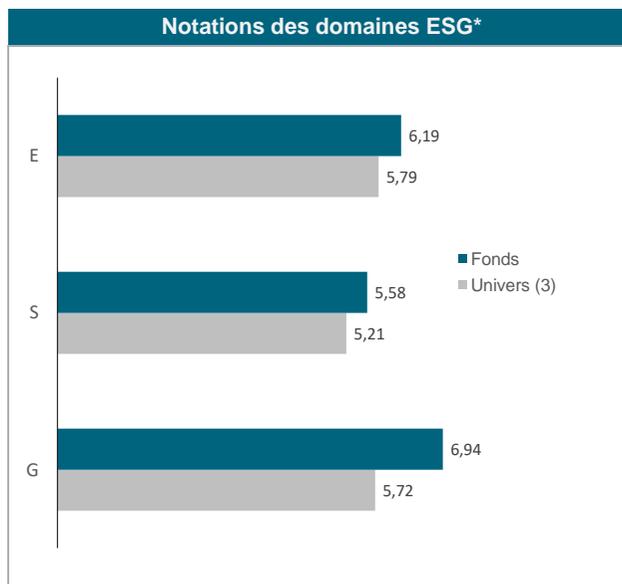


Source : MSCI

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

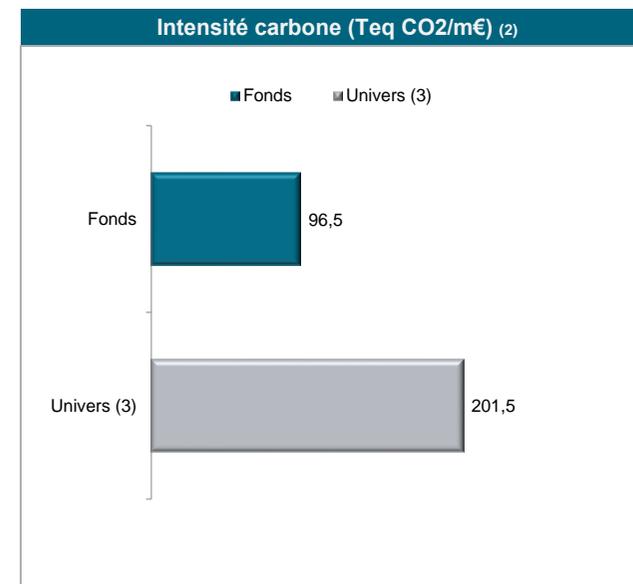
Taux de couverture ESG du fonds : 100%

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



Source : MSCI

\* **ESG** : Environnement, Sociétal et de Gouvernance



Source : MSCI

(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.

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).