

# Ofi Invest ESG MultiTrack R

Reporting Mensuel - Diversifié - février 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.

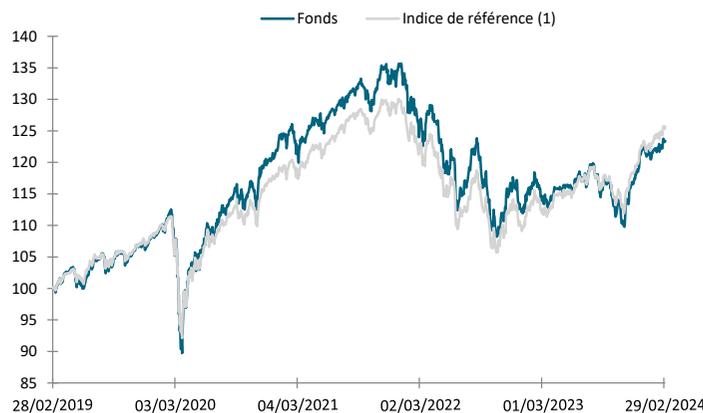
## Chiffres clés au 29/02/2024

Valeur Liquidative (en euros) :	171,00
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	121,43
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	153,57
Nombre de lignes :	28
Taux d'exposition actions :	51,26%
Tracking error 10 ans :	7,09%

## 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 <sup>(1)</sup> :	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
Devises :	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



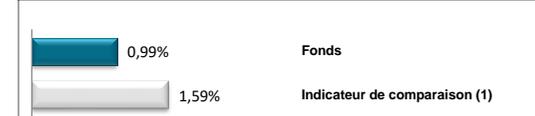
Source : Europerformance

## Profil de risque

Niveau :

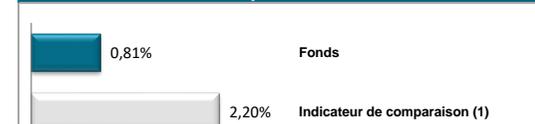


## Performance sur le mois



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	71,00%	12,08%	58,64%	10,96%	23,42%	11,45%	1,74%	9,66%	8,04%	8,87%	0,81%	-	4,73%	5,12%
Indice <sup>(1)</sup>	70,79%	5,74%	41,83%	7,31%	25,70%	9,63%	6,84%	8,45%	12,19%	7,12%	2,20%	-	6,61%	5,76%

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%	0,99%											0,81%	2,20%

Source : Europerformance

(1) Indicateur de comparaison : Eonia + 200 bp 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 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 de souscription et de 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 que 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 - février 2024



## 10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Stratégie	Type d'actif
ISHARES USD CORP ESG-EURHD	14,55%	-1,39%	-0,20%	Corp	ETF
ISHARES EURO CORP ESG UCITS	13,94%	-0,80%	-0,11%	Corp	ETF
AMUNDI SP500 ESG UCITS H ACC	13,22%	3,68%	0,38%	Actions	ETF
ISHARES EUR HY CORP ESG EUR	10,00%	0,34%	0,03%	High Yield	ETF
ISHARES USD HY CRP ESG EURHA	9,90%	-0,07%	-0,01%	High Yield	ETF
BNP PARIBAS EASY SP 500 ESG UCITS ETF	6,00%	4,14%	0,13%	Actions	ETF
BNP MSCI JAPAN ESG MIN TE H	5,77%	6,18%	0,19%	Actions	ETF
AMUNDI MSCI USA ESG LEADERS	5,29%	4,19%	0,17%	Actions	ETF
ISHARES MSCI EUROPE SRI	4,09%	2,32%	0,09%	Actions	ETF
AM INDEX MSCI EMU SRI	3,51%	2,55%	0,09%	Actions	ETF
<b>TOTAL</b>	<b>86,27%</b>		<b>0,77%</b>		

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

## 3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Stratégie	Type d'actif
AMUNDI SP500 ESG UCITS H ACC	13,22%	3,68%	0,38%	Actions	ETF
ISHARES SUST MSCI USA SRI EUR	2,48%	2,66%	0,20%	Actions	ETF
BNP MSCI JAPAN ESG MIN TE H	5,77%	6,18%	0,19%	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
ISHARES USD CORP ESG-EURHD	14,55%	-1,39%	-0,20%	Corp	ETF
ISHARES EURO CORP ESG UCITS	13,94%	-0,80%	-0,11%	Corp	ETF
ISHARES USD HY CRP ESG EURHA	9,90%	-0,07%	-0,01%	High Yield	ETF

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

## Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
AMUNDI SP500 ESG UCITS ETF ACC	Achat	3,18%
BNP PARIBAS EASY SP 500 ESG UCITS ETF	3,13%	6,01%
AMUNDI SP500 ESG UCITS H ACC	10,40%	13,25%
BNP MSCI JAPAN ESG MIN TE H	3,11%	5,79%
AMUNDI MSCI USA ESG LEADERS	4,12%	5,30%

Source : OFI Invest AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
ISHARES MSCI JAPAN SRI EUR-H	2,31%	Vente
AMUNDI INDEX MSCI USA SR	1,90%	Vente
ISHARES SUST MSCI USA SRI EUR	7,58%	2,75%
ISHARES MSCI USA SRI UCITS ETF EUR-HD	6,32%	2,61%

Source : OFI Invest AM

## Commentaire de gestion

La banque centrale américaine (Fed) a décidé de ne pas modifier ses taux d'intérêt lors de sa dernière réunion, marquant ainsi la quatrième occasion consécutive sans changement. Elle a également évoqué la possibilité de les baisser à l'avenir, bien que Jerome Powell, le président de la Fed, ait minimisé les attentes d'une réduction dès le mois de mars. Le comité de politique monétaire a souligné sa volonté de maintenir les taux actuels jusqu'à ce qu'il soit convaincu que l'inflation se stabilise de manière durable autour de l'objectif de 2%. Powell a insisté sur le fait que, d'après les discussions récentes, il serait peu probable que le comité parvienne à une telle confiance avant la réunion de mars, malgré une baisse notable de l'inflation ces derniers temps. Pendant la conférence de presse, M. Powell a insisté sur les succès de la Fed en ramenant l'inflation sur une trajectoire « en route » avec l'objectif de 2%. Il a néanmoins réaffirmé le besoin de preuves supplémentaires confirmant cette tendance. Les données sur l'emploi aux États-Unis ont surpris positivement, avec une augmentation de 353 000 emplois non agricoles en janvier, bien au-delà des attentes de 185 000. Cette forte croissance de l'emploi, avec des révisions à la hausse pour les mois précédents, suggère une économie robuste, compliquant ainsi les prévisions du marché d'une baisse imminente des taux par la Fed. Le salaire horaire moyen a augmenté de 19 cents, atteignant 34,55 \$ soit +4,5% en rythme annuel contre seulement 4,1% attendu par le consensus. Ces chiffres témoignent d'une économie en bonne santé, mais ils posent également un défi pour la Fed dans sa lutte contre l'inflation sans freiner la croissance de l'emploi. Abaisser trop rapidement les taux directeurs alors que l'inflation n'est pas revenue au niveau attendu représenterait un "risque plus élevé" pour l'économie, que trop attendre pour agir, a estimé devant la presse la présidente du FMI, Kristalina Georgieva. "Notre équipe a regardé dans l'histoire et sa conclusion est qu'un desserrement prématuré représente un risque plus élevé que s'il intervient un peu trop tard". Alors que la saison de publications des résultats du dernier trimestre et de l'année 2023 bat son plein, le S&P 500 a atteint un record. À la mi-saison des publications des résultats du quatrième trimestre, 60% des entreprises américaines ont publié, révélant une croissance de leurs Bénéfices Par Action (BPAs) de +5% sur une base annuelle. En contraste, en Europe, seulement 33% des entreprises ont publié leurs résultats. Aux États-Unis, 78% des entreprises ayant publié ont dépassé les attentes de BPA, résultant en une surprise positive de 8%. Enfin, soulignons qu'en Chine, l'indice des prix à la consommation chinois a baissé en janvier de 0,8% sur une base annuelle contre un consensus de -0,5%. Cette déflation incite les autorités à davantage de mesures de stimulation. La confiance des consommateurs en Chine reste déprimée d'abord à cause du marché immobilier et du manque de clarté de la politique locale. Les réunions du comité centrale devraient tracer une voie plus claire...

Sur le mois de février, le MSCI World Hedged Eur augmente de 4.53%, le Bloomberg Euro-Aggregate Corporate Index diminue de 0.88% et le Bloomberg US Corporate Investment Grade qui baisse de 1.64%. En termes d'allocations, le fonds a eu une position légèrement surexposée sur les actions (51% contre 50% dans l'indice de référence) et a ainsi profité de la hausse des actions tandis que sa sur exposition aux taux (52% contre 50% pour l'indice de référence) a handicapé la performance globale du portefeuille. Sur la période (31 janvier-29 février 2024), le fonds montait de 0.99% à comparer avec un indice de référence en hausse de 1.59%.

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).

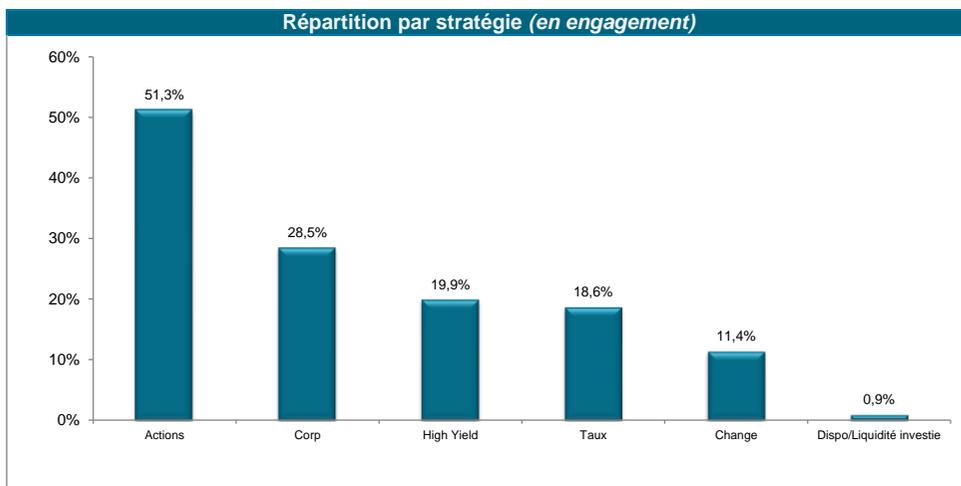
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

Ofi Invest 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

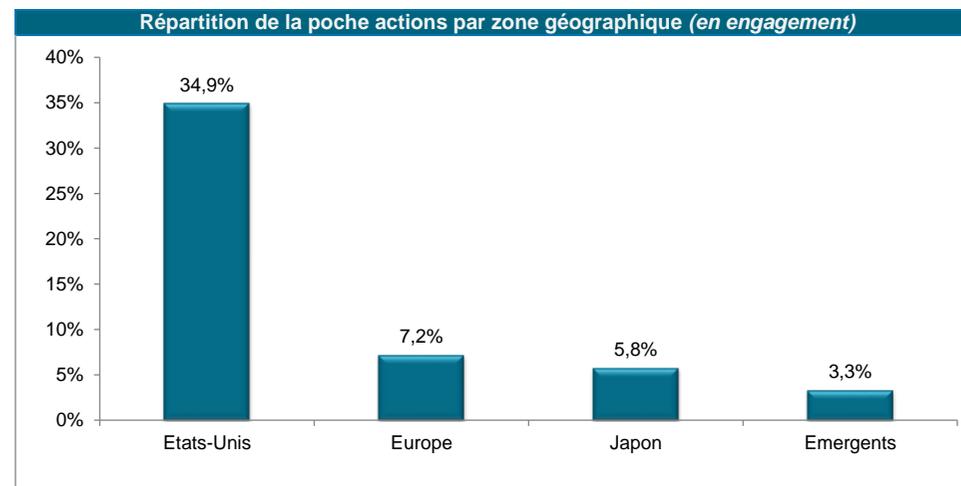
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

# Ofi Invest ESG MultiTrack R

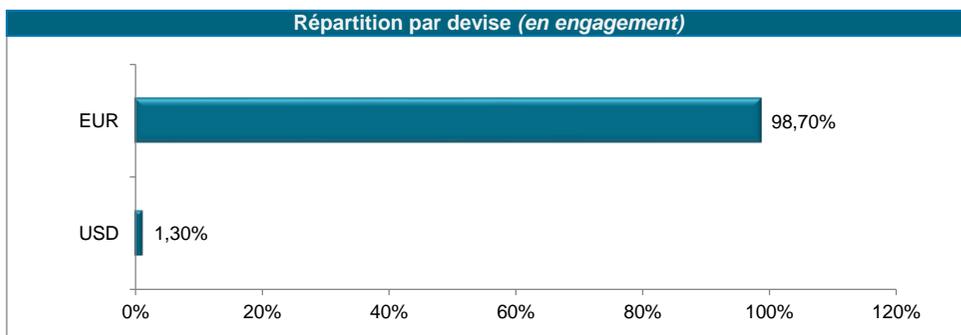
Reporting Mensuel - Diversifié - février 2024



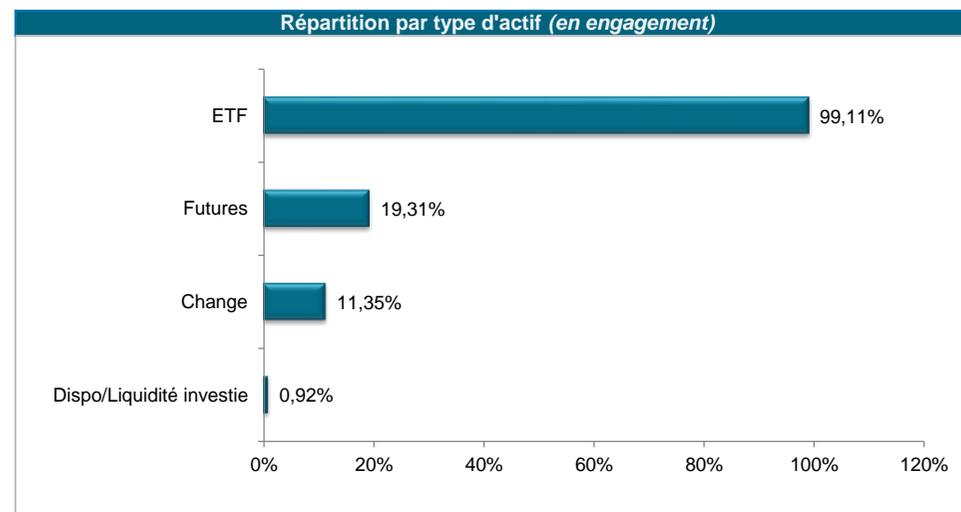
Source : OFI Invest AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)



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

Tracking Error	Ratio de Sharpe <sup>(2)</sup>	Ratio d'Information	Fréquence de gain	Perte max.
3,11%	0,48%	-1,02	58,82%	-8,26%

Source : Europerformance

(1) Indicateur de comparaison

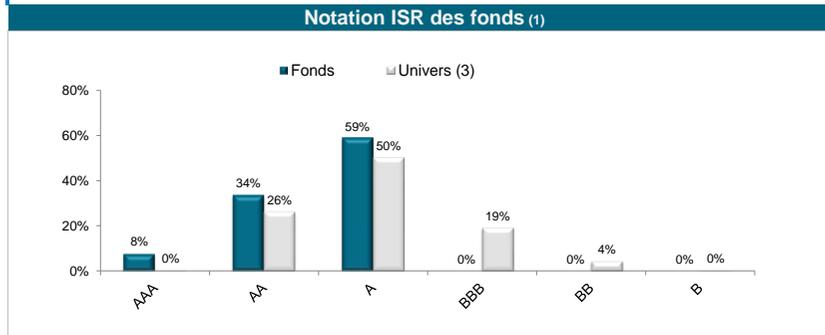
(2) Taux sans risque : €ster capitalisé

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).

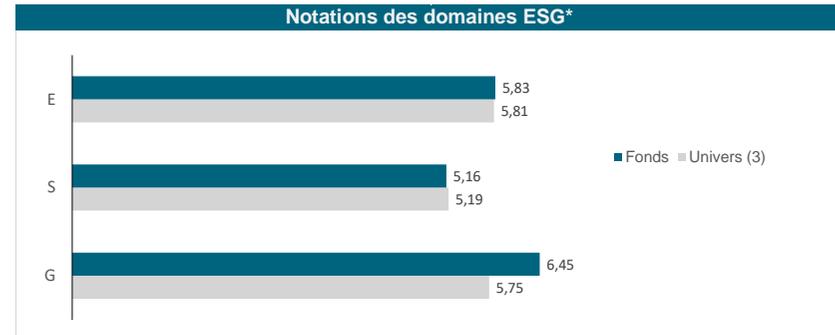
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • [service.client@ofi-invest.com](mailto:service.client@ofi-invest.com)

# Ofi Invest ESG MultiTrack

Reporting Mensuel - Février 2024

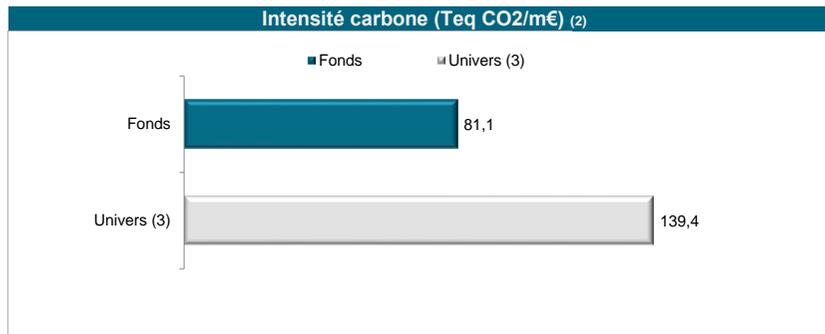


Source : MSCI

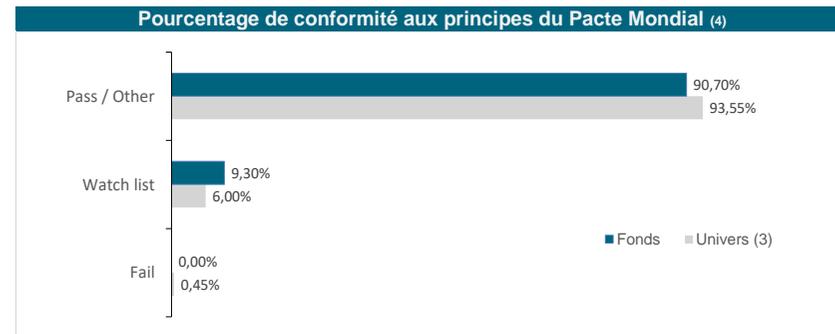


Source : MSCI

\* 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).