

Ofi Invest ESG Multitrack Solidaire R

Reporting Mensuel - Diversifié - mars 2024



Ofi invest
Asset Management

Ofi Invest ESG Multitrack Solidaire a pour but de 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 et après déduction des frais de gestion, avec un objectif de volatilité inférieure à 10 % par an et en sélectionnant des OPC ayant pour thématique déclarée l'investissement socialement responsable et le développement durable.

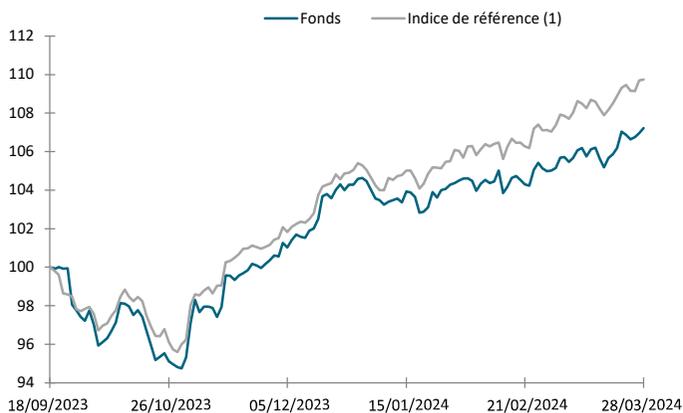
Chiffres clés au 28/03/2024

Valeur Liquidative (en euros) :	107,22
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	10,80
Nombre de lignes :	24
Taux d'exposition actions :	60,44%

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR0014001251
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 :	18/09/2023
Horizon de placement :	Supérieure ou égale 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 :	1,40%
Dépositaire :	CACEIS
Valorisateur :	CACEIS FUND ADMINISTRATION

Evolution de la performance depuis création

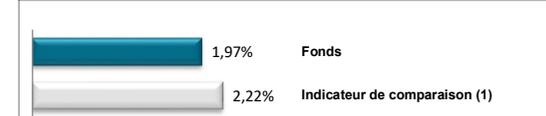


Source : Europerformance

Profil de risque

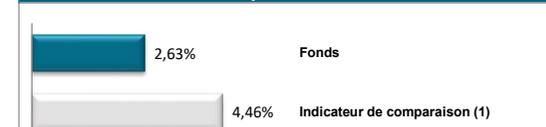
Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

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	7,22%	9,69%	-	-	-	-	-	-	-	-	2,63%	5,74%	9,69%	2,63%
Indice ⁽¹⁾	9,75%	7,32%	-	-	-	-	-	-	-	-	4,46%	4,78%	12,07%	4,46%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indicateur
2023									-2,25%*	-2,50%	5,51%	3,89%	4,47%	5,06%
2024	0,12%	0,53%	1,97%										2,63%	4,46%

*Performance du 18/09/2023 au 29/09/2023

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 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 Solidaire R

Reporting Mensuel - Diversifié - mars 2024



5 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Stratégie	Type d'actif
ISHARES EURO CORP ESG UCITS	15,08%	1,33%	0,20%	Corp	ETF
AMUNDI SP500 ESG UCITS H ACC	11,36%	3,48%	0,36%	Actions	ETF
ISHARES USD HY CRP ESG EURHA	9,01%	0,88%	0,08%	High Yield	ETF
ISHARES EUR HY CORP ESG EUR	8,86%	0,37%	0,04%	High Yield	ETF
ISHARES SUST MSCI USA SRI EUR	8,49%	3,01%	0,26%	Actions	ETF
TOTAL	52,80%		0,95%		

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

Titre ESUS (entreprise solidaire d'utilité sociale)

Libellé	Poids	Pays	Secteur
ACTIONS France ACTIVE INV	6,02%	Titre Solidaire	Titre Solidaire
Total	6,02%		

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Stratégie	Type d'actif
AMUNDI SP500 ESG UCITS H ACC	11,36%	3,48%	0,36%	Actions	ETF
ISHARES SUST MSCI USA SRI EUR	8,49%	3,01%	0,26%	Actions	ETF
ISHARES MSCI USA SRI UCITS ETF EUR-HD	6,90%	2,75%	0,21%	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	1,04%	1,66%	0,02%	Actions	ETF
LYXOR MSCI EUR ESG LEADERS	1,01%	3,43%	0,03%	Actions	ETF
ISHARES EUR HY CORP ESG EUR	8,86%	0,37%	0,04%	High Yield	ETF

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
BNP MSCI JAPAN ESG MIN TE H	Achat	5,87%
BNP PARIBAS EASY SP 500 ESG UCITS ETF	Achat	1,24%
AMUNDI SP500 ESG UCITS H ACC		10,46%
AMUNDI SP500 ESG UCITS ETF ACC		1,95%

Source : OFI Invest AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
ISHARES MSCI JAPAN SRI EUR-H	5,77%	Vente
AMUNDI INDEX MSCI USA SR	1,78%	Vente
ISHARES EUR HY CORP ESG EUR	10,04%	8,86%
ISHARES MSCI USA SRI UCITS ETF EUR-HD	7,67%	6,90%
ISHARES SUST MSCI USA SRI EUR	8,68%	8,49%

Source : OFI Invest AM

Commentaire de gestion

Christine Lagarde, la Présidente de la Banque Centrale Européenne (BCE), a évoqué la possibilité pour les responsables de la politique monétaire de réduire les taux d'intérêt dès juin, à la suite des projections récentes indiquant une convergence vers l'objectif d'inflation de 2% en 2025. Lagarde a souligné une décélération notable dans l'inflation des biens de consommation, bien qu'elle et son équipe ne se sentent pas encore "tout à fait confiants" pour entamer une détente monétaire. La BCE a révisé à la baisse ses prévisions d'inflation à 2,3% pour 2024, par rapport aux 2,7% antérieurement anticipés, attribuant ce changement à une réduction des pressions inflationnistes, notamment sur le front énergétique. Pour 2025, l'institution a également réajusté sa prévision à 2%, contre 2,1% précédemment, tout en maintenant son estimation de 1,9% pour 2026. Suite à cette annonce, les marchés financiers tablent sur quatre baisses de 25 points de base d'ici fin d'année, une 1^{ère} diminution étant entièrement intégrée pour juin. Aux États-Unis, la Réserve fédérale a annoncé le maintien de ses taux d'intérêt, qui restent à leur niveau le plus élevé depuis deux décennies, dans la fourchette 5,25-5,5%. Toutefois, elle envisage toujours de procéder à trois réductions du coût du crédit au cours de cette année. Les responsables de la Fed ont ajusté à la hausse leur estimation de la croissance économique des États-Unis pour cette année à 2,1%, contre 1,4% précédemment annoncé, tout en maintenant leur intention de réaliser trois coupes de taux de 0,25% chacune en 2024. Rappelons que 2024 est une année électorale et la Fed pourrait se sentir contrainte par le calendrier électoral afin d'éviter les accusations de favoritisme. Pour l'année 2025, les perspectives sont moins optimistes, avec seulement trois réductions de taux anticipées, visant un objectif de 3,9%, au lieu de quatre réductions préalablement envisagées. En Chine, malgré plusieurs annonces gouvernementales affirmant des objectifs ambitieux pour 2024 (une croissance maintenue à +5%, un déficit budgétaire à 3% du PIB, un taux d'inflation à +3%, et un taux de chômage à 5,5%...), les doutes persistent quant à leur réalisation sans un plan de relance significatif, notamment par des réformes structurelles stimulant la demande, que les autorités refusent pour le moment, et face à un niveau d'endettement public qui ne semble pas pouvoir supporter sereinement de tels objectifs. Par ailleurs, au Japon, l'incertitude monte autour de la prochaine réunion de politique monétaire de la Banque du Japon (BoJ), fixée à ce mardi, en réaction à une évolution notable des dynamiques salariales, suggérant une inclinaison vers un potentiel resserrement monétaire. Les discussions salariales annuelles ont jusqu'à présent débouché sur des augmentations significatives, répondant largement aux demandes syndicales, qui réclamaient des revalorisations supérieures à 5%. Rengo, le syndicat principal qui représente 7 millions d'employés, a annoncé que les grandes entreprises japonaises ont accepté des hausses salariales moyennes de 5,28% pour 2024. Cette progression dans les salaires représente un jalon important pour l'économie du Japon, mais pourrait ne pas satisfaire pleinement les attentes de la BoJ. L'extension de ces augmentations à toutes les strates du marché du travail, en particulier les PME, reste cruciale. A noter que la BoJ (banque du Japon) a relevé son taux directeur, une première depuis 17 ans. Prenant acte d'une dynamique désormais « plus solide » entre les salaires et l'inflation au Japon, la BoJ va désormais appliquer un taux d'intérêt de court terme entre 0% et 0,1%, contre -0,1% précédemment, un changement qui paraît symbolique mais un grand pas pour la BoJ. Elle a aussi mis fin à son outil de contrôle de la courbe des rendements obligataires japonais, qui visait à maintenir leurs rendements à dix ans autour de 0%.

Sur le mois de mars, le MSCI World Hedged Eur augmente de 3.32%, le Bloomberg Euro-Aggregate Corporate Index de 1.22% et le Bloomberg US Corporate Investment Grade de 1.18%. En termes d'allocations, le fonds a eu une position surexposée sur les actions (60% 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 également bénéficié à la performance globale du portefeuille. Sur la période (29 février – 29 mars 2024), le fonds montait de 1.97% à comparer avec un indice de référence en hausse de 2.22%.

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

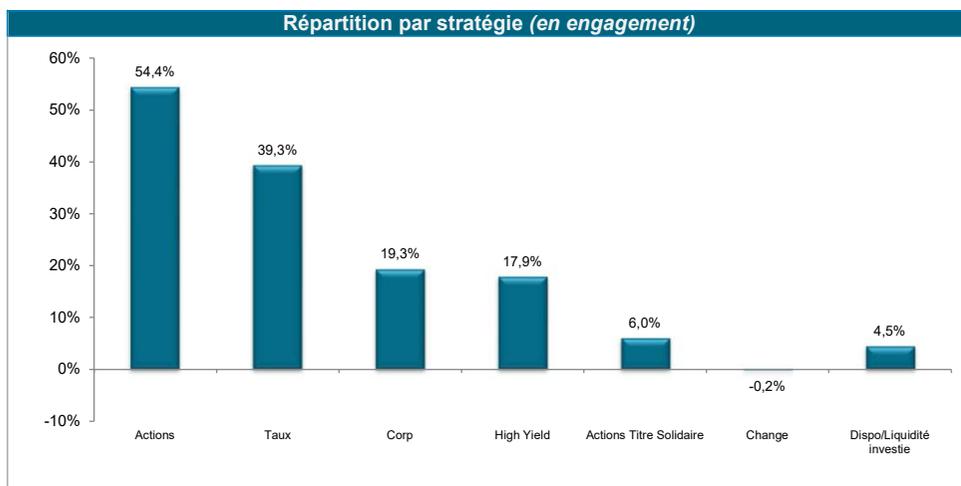
Ofi Invest Asset Management • société de gestion de portefeuille S.A. à Conseil d'Administration au capital de 71 957 490 euros • RCS Paris 384 940 342 • APE 6630 Z • Agrément AMF n° GP 92-12 • FR

51384940342

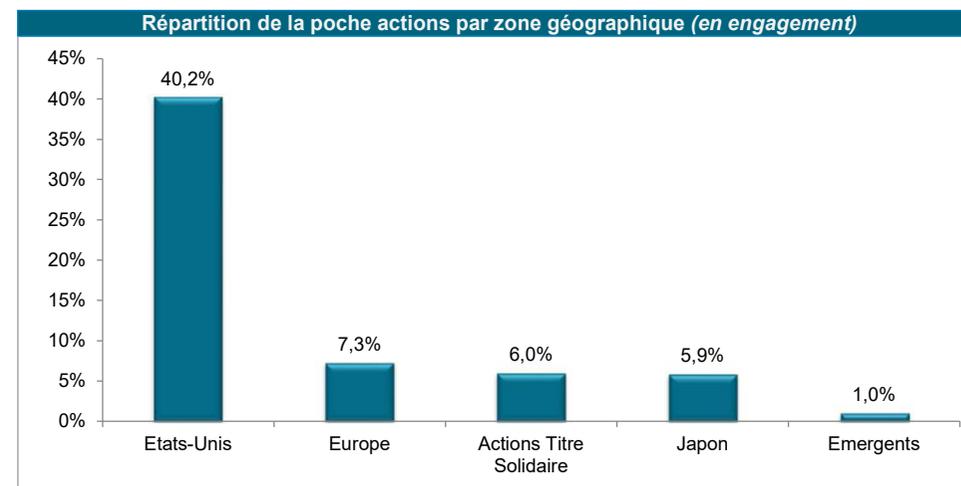
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

Ofi Invest ESG Multitrack Solidaire R

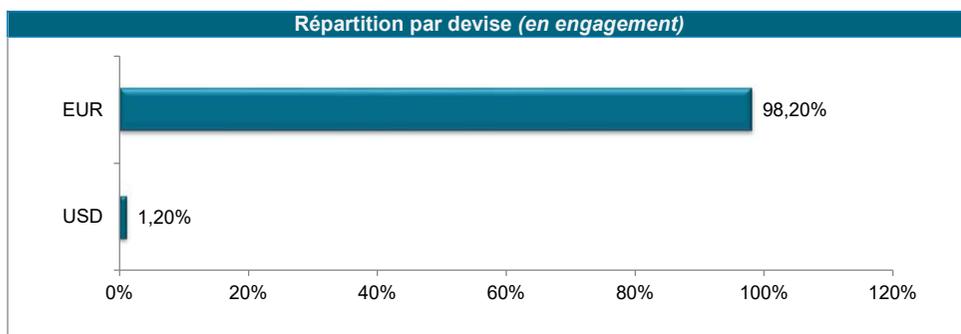
Reporting Mensuel - Diversifié - mars 2024



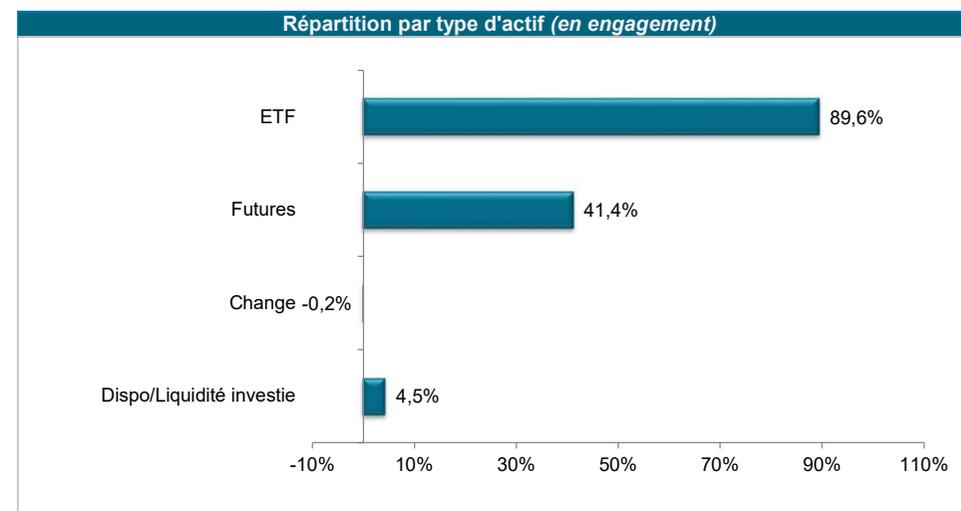
Source : OFI Invest AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)



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.
-	-	-	-	-

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

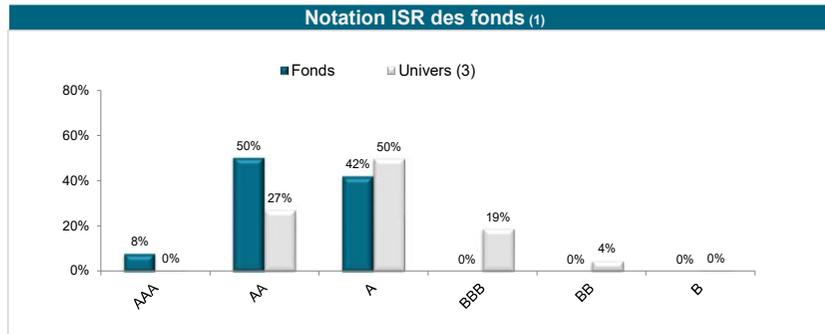
Ofi Invest Asset Management • société de gestion de portefeuille S.A. à Conseil d'Administration au capital de 71 957 490 euros • RCS Paris 384 940 342 • APE 6630 Z • Agrément AMF n° GP 92-12 • FR

51384940342

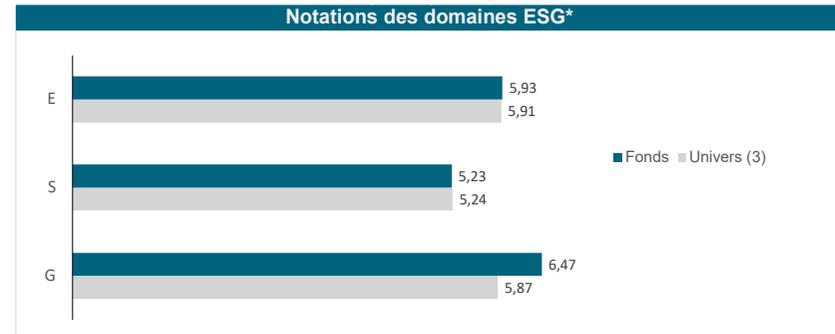
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

OFI INVEST ESG MULTITRACK SOLIDAIRE

Reporting Mensuel - Mars 2024

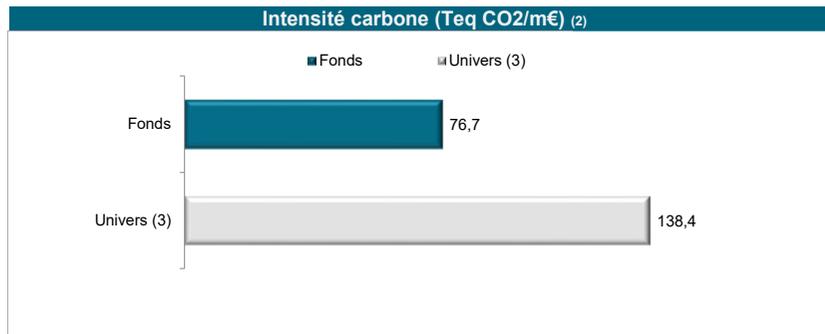


Source : MSCI

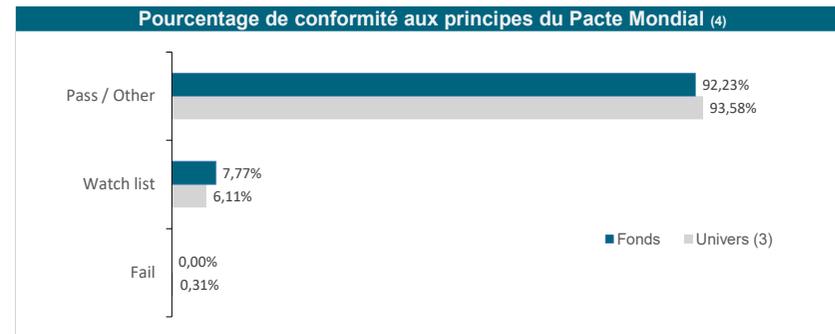


Source : MSCI

* 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).