Ofi Invest ESG Multi Réactif

Reporting Mensuel - Diversifié - Mars 2025

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.

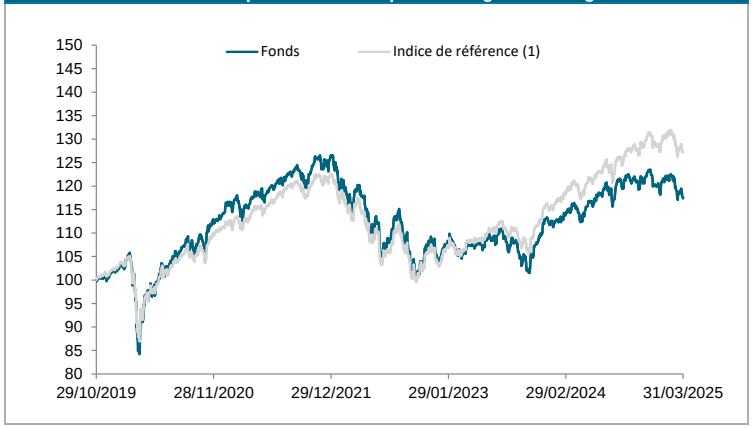
Chiffres clés au 31/03/2025

Valeur Liquidative (en euros) :	164,21
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	6,19
Nombre de lignes :	34
Taux d'exposition actions :	54,28%

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR0010028605
Classification AMF :	Fonds mixte
Classification Europerformance :	Gestion flexible internationale
Réglementation SFDR :	Article 8
Indicateur de comparaison (1) :	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 - Geoffroy CARTERON
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 de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation :	1,98%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS
Valorisateur :	SOCIETE GENERALE PARIS

Evolution de la performance depuis Changement de gestion

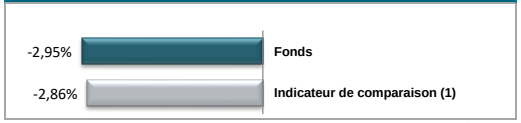


Source : Europerformance

Profil de risque

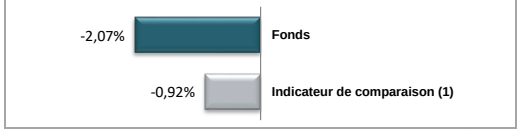
Niveau : 1 2 **3** 4 5 6 7

Performance sur le mois



Source : Europerformance

Performance depuis le début de l'année



Source : Europerformance

Performances & Volatilités

	Depuis chgt de gestion		5 ans glissants		3 ans glissants		1 an glissant		Année 2025		6 mois	3 mois
	Perf.	*Volat.*	Perf.	*Volat.*	Perf.	*Volat.*	Perf.	*Volat.*	Perf.	*Volat.*	Perf.	Perf.
Fund	17,39%	*10,44%*	25,38%	*9,94%*	-2,02%	*9,74%*	0,85%	*7,63%*	-2,07%	*6,92%*	-3,86%	-2,07%
Indicateur de comparaison (1)	27,17%	*8,91%*	36,43%	*8,36%*	9,07%	*8,66%*	4,92%	*6,99%*	-0,92%	*7,03%*	-0,72%	-0,92%

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%*
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%	-1,83%	1,28%	0,57%	-0,88%	2,19%	1,38%	-1,59%	-3,63%	-2,84%	6,27%	4,25%	8,87%	*12,31%*
2024	-0,23%	0,97%	2,16%	-2,29%	1,67%	2,42%	0,89%	1,35%	0,82%	-2,34%	2,88%	-2,30%	5,99%	*10,67%*
2025	1,93%	-1,00%	-2,95%										-2,07%	*-0,92%*

** 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 ESG Multi Réactif

Reporting Mensuel - Diversifié - mars 2025

10 Principales Lignes *(hors liquidités)*

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Stratégie	Type d'actif
BNP PARIBAS EASY SUST US UCITS ETF	18,20%	-9,61%	-1,76%	Actions	ETF
BNP PARIBAS EASY CORP BOND SRI P	16,74%	-1,23%	-0,20%	Corp	ETF
BNP PARIBAS EASY SUSTAINABLE EUR C	11,98%	-0,92%	-0,11%	Taux	ETF
BNPPE MSCI USA SRI S-SRS PAB % CP	9,37%	-7,58%	-0,68%	Actions	ETF
AMUNDI ISR ACTIONS USA UCITS ETF E	8,84%	-6,07%	-0,56%	Actions	ETF
AMUNDI ISR CREDIT USD UCITS ETF EU	7,42%	-0,41%	-0,03%	Taux	ETF
AMUNDI ISR ACTIONS EUROPE UCITS ET	5,08%	-4,49%	-0,18%	Actions	ETF
AMUNDI INDEX US CORP SRI UCITS ETF DR	4,98%	-0,37%	-0,02%	Corp	ETF
AMUNDI ISR CREDIT EUR UCITS ETF AC	3,69%	-1,36%	-0,06%	Taux	ETF
BNP PARIBAS EASY SUST JAPAN UCITS	3,13%	-4,16%	-0,13%	Actions	ETF
TOTAL	**89,42%**		**-3,73%**		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Stratégie	Type d'actif
ISHARES USD CORP ESG-EURHD	2,26%	-0,28%	-0,01%	Corp	ETF
AMUNDI INDEX US CORP SRI UCITS ETF DR	4,98%	-0,37%	-0,02%	Corp	ETF
ISHARES USD HY CRP ESG EURHA	0,73%	-1,41%	-0,02%	High Yield	ETF

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Stratégie	Type d'actif
BNP PARIBAS EASY SUST US UCITS ETF	18,20%	-9,61%	-1,76%	Actions	ETF
BNPPE MSCI USA SRI S-SRS PAB % CP	9,37%	-7,58%	-0,68%	Actions	ETF
AMUNDI ISR ACTIONS USA UCITS ETF E	8,84%	-6,07%	-0,56%	Actions	ETF

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement

Libellé	Poids M-1	Poids M
AMUNDI ISR ACTIONS EUROPE UCITS ET	4,01%	5,08%
BNPPE MSCI USA SRI S-SRS PAB % CP	9,01%	9,37%
ISHARES USD CORP ESG-EURHD	2,04%	2,26%
CHF/EUR 2025-04-16	-0,02%	0,05%
BNP PARIBAS EASY SUST US UCITS ETF	18,32%	18,20%

Source : OFI AM

Ventes / Allègement

Libellé	Poids M-1	Poids M
BNPPE MSCI EMU SRI S-SRS PAB % CAP	2,60%	1,45%
ISHARES USD HY CRP ESG EURHA	1,53%	0,73%
BNPP EASY HY SRI FOSSIL FREE UCI	1,53%	0,80%
AMUNDI ISR CREDIT EUR UCITS ETF AC	4,40%	3,69%
BNP PARIBAS EASY CORP BOND SRI P	16,66%	16,74%

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

En Europe, l'attention s'est portée sur les différentes initiatives budgétaires visant à renforcer les dépenses en matière de défense. L'Allemagne s'est particulièrement distinguée avec un accord conclu entre le CDU/CSU et le SPD, les deux formations politiques engagées dans des négociations en vue de former un gouvernement. Cet accord prévoit un plan de soutien budgétaire significatif, marquant une rupture avec la politique budgétaire traditionnellement rigoureuse de Berlin. Parmi les mesures phares, on retrouve la création d'un fonds de 500 milliards d'euros sur dix ans, destiné au financement des infrastructures, ainsi que l'exclusion des dépenses de défense excédant 1 % du PIB du calcul des contraintes budgétaires imposées par les règles de frein à l'endettement. À l'échelle européenne, la Commission européenne a également avancé plusieurs propositions visant à assouplir le cadre budgétaire afin de permettre aux États membres d'augmenter leurs dépenses militaires. Parmi ces propositions, figure une plus grande flexibilité dans l'application des règles budgétaires, ce qui pourrait dégager jusqu'à 650 milliards d'euros supplémentaires pour financer ces dépenses dans les budgets nationaux. Par ailleurs, la Commission envisage la mise en place d'un mécanisme de prêts européens, adossés au budget de l'UE, pouvant atteindre 150 milliards d'euros et destinés à soutenir les investissements des États membres dans le secteur de la défense. Aux Etats-Unis, le taux de chômage a augmenté pour s'établir à 4,1 % en février 2025, en hausse vs 4,0 % en janvier, ce qui est légèrement supérieur aux attentes du marché de 4,0 %. L'économie américaine a créé 151 000 emplois en février 2025, vs 125 000 en janvier, une baisse vs les prévisions de 160 000. La tension commerciale entre les Etats-Unis et ses voisins a baissé d'un cran, après que Donald Trump a reculé sur les droits de douane de 25% qu'il avait imposés au Canada et au Mexique. Les décisions sur les droits de douane n'ont pas arrêté de changer quasi-quotidiennement. Cela a entrainé une forte incertitude sur les marchés actions, en particulier aux USA. Les tensions commerciales demeurent un point central de l'actualité économique, avec une attention particulière portée à la relation entre les États-Unis et l'Union Européenne. La décision initiale de Bruxelles de riposter aux droits de douane américains sur l'acier et l'aluminium, affectant 26 milliards d'euros de marchandises et taxant le whiskey américain à 50%, a entraîné une contre-mesure américaine. Washington a annoncé une augmentation de 200% des droits de douane sur les vins, Champagnes et autres alcools importés de l'UE, avec une entrée en vigueur prévue pour le 1er avril. L'ampleur de cette riposte a accentué les inquiétudes des investisseurs, se manifestant par une baisse des indices boursiers américains. Cependant, le Secrétaire d'État au Trésor américain a relativisé ces mouvements, soulignant la priorité donnée par l'administration à une transformation économique de long terme, minimisant l'importance de la volatilité à court terme des marchés. Cette escalade confirme la persistance de fortes tensions commerciales. L'approche du 1er avril, échéance pour la publication des conclusions américaines sur les relations commerciales avec divers pays, laisse anticiper de potentielles nouvelles mesures douanières réciproques. Ce climat d'incertitude devrait continuer de peser sur les décisions d'investissement des entreprises. Il est à noter que l'histoire récente témoigne d'une certaine flexibilité de l'administration américaine, capable de revenir sur des mesures commerciales après obtention de compromis avantageux sur les plans économique ou politique. Parallèlement, des entreprises américaines importatrices ont exprimé des inquiétudes quant aux répercussions potentielles de ces mesures protectionnistes sur les consommateurs américains. Dans ce contexte, une phase de détente commerciale pourrait succéder à la période actuelle de tensions, bien qu'une partie des droits de douane pourrait être maintenue, notamment pour des raisons budgétaires aux États-Unis.

Sur le mois de mars le MSCI World Hedged Eur diminue de 5%, le Bloomberg Euro-Aggregate Corporate Index de 1.04% et le Bloomberg US Corporate Investment Grade de 0.41%. En termes d'allocations, le fonds a eu une position surexposée sur les actions et a donc été handicapé par la baisse des marchés actions. En revanche, sa sur exposition aux taux a été profitable au fonds.

Jacques-Pascal PORTA - Geoffroy CARTERON - 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 Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

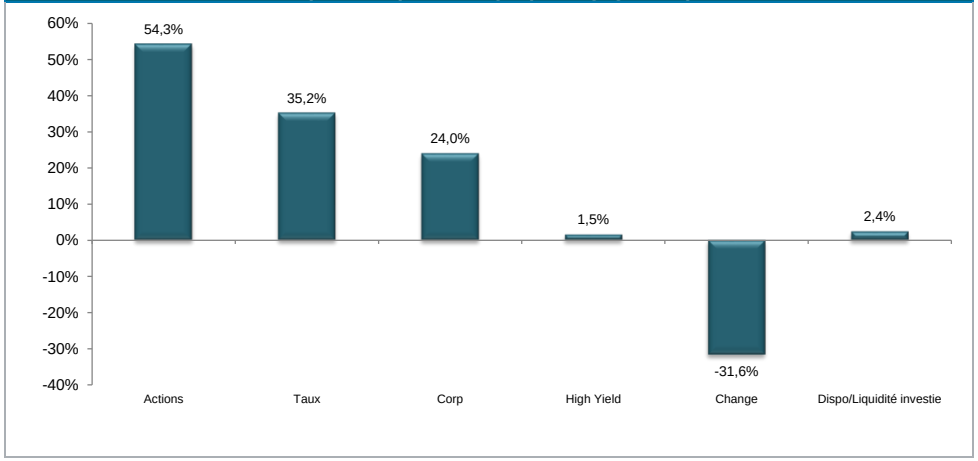
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 •
S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros • APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris •
Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40 68 17 18 • www.ofi-am.fr

Ofi Invest ESG Multi Réactif

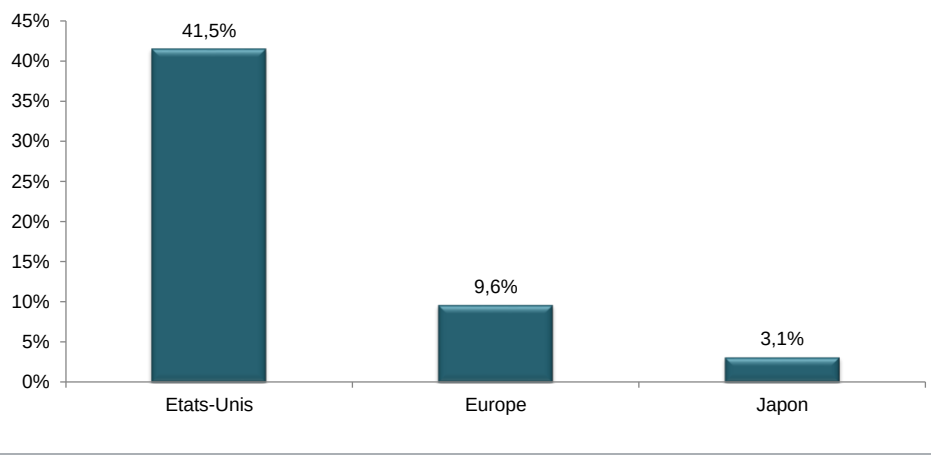
Reporting Mensuel - Diversifié - mars 2025

Répartition par stratégie *(en engagement)*



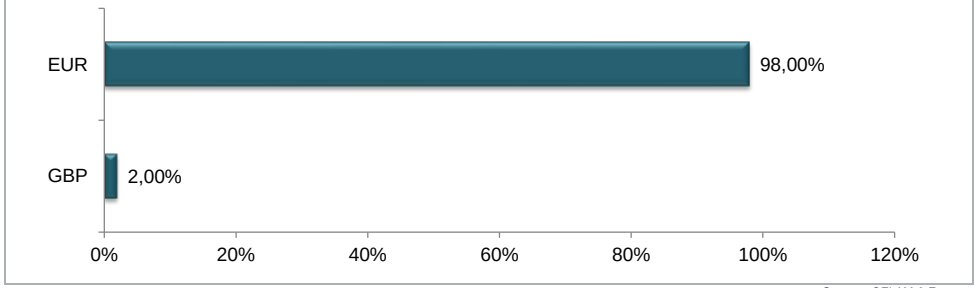
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

Répartition de la poche actions par zone géographique *(en engagement)*



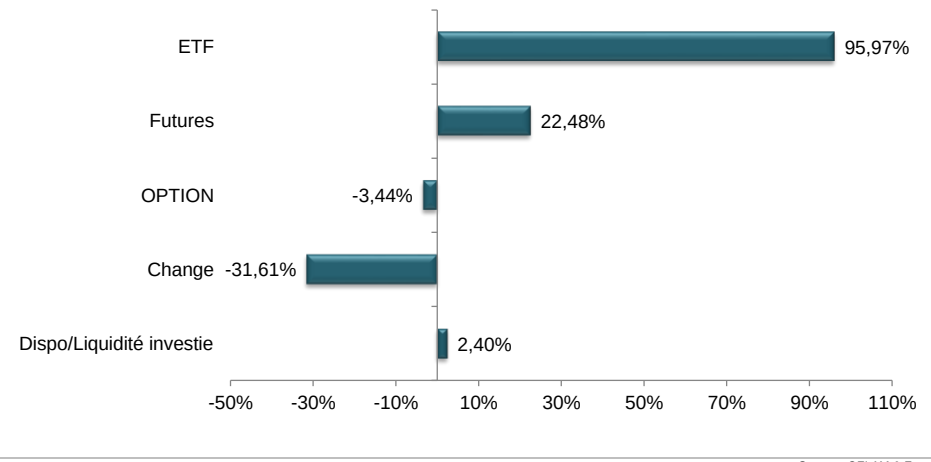
Source : OFI AM & Factset

Répartition par devise *(en engagement)*



Source : OFI AM & Factset

Répartition par type d'actif *(en engagement)*



Source : OFI 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.
3,07%	0,77%	-0,90	53,85%	-7,02%

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 Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

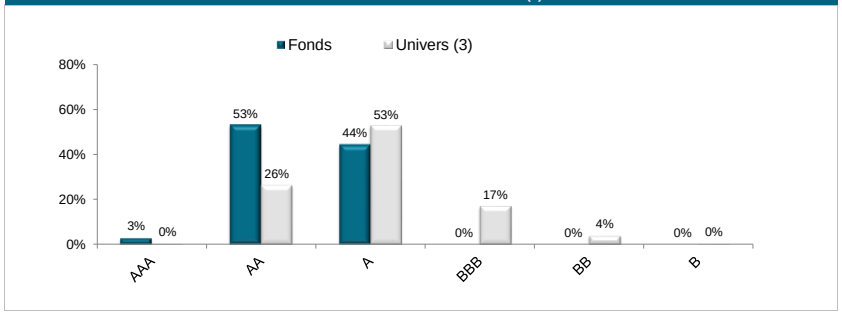
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 •
S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros • APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris •
Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40 68 17 18 • www.ofi-am.fr

Ofi Invest ESG Multi Réactif

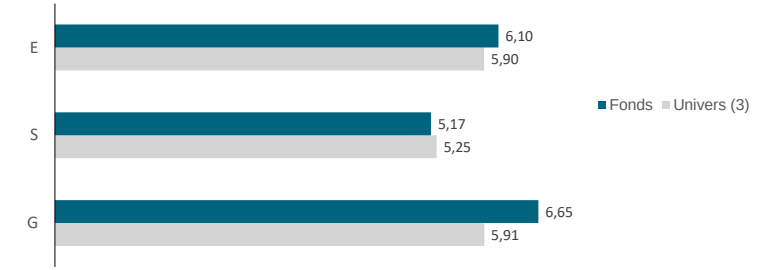
Reporting Mensuel - Diversifié - mars 2025

Notation ISR des fonds (1)



Source : MSCI

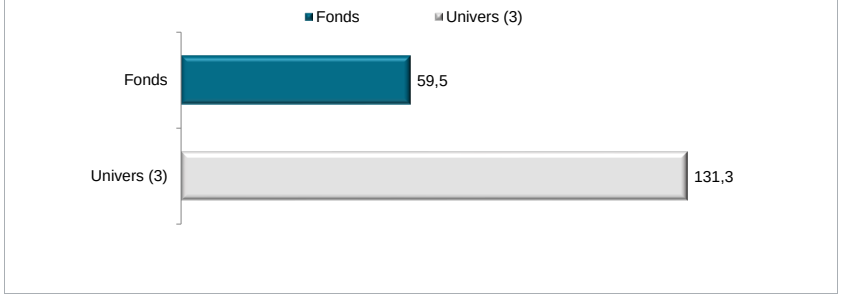
Notations des domaines ESG*



Source : MSCI

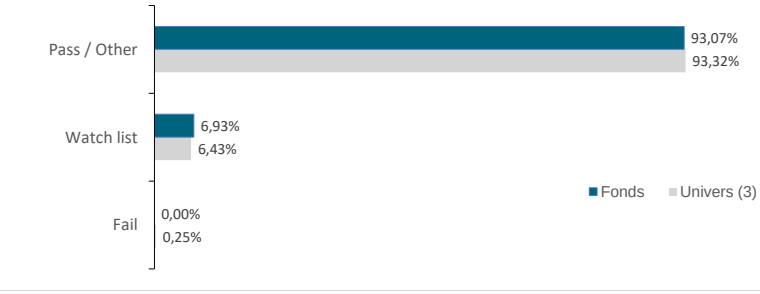
***ESG** : Environnement, Sociétal et de Gouvernance*

Intensité carbone (Teq CO2/m€) (2)



Source : MSCI

Pourcentage de conformité aux principes du Pacte Mondial (4)



Source : MSCI

NB : Les données ci-dessus sont présentées rebasées hors disponnibilités & 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).

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

C2 - Interne