

Ofi Invest ESG MultiTrack R

Reporting Mensuel - Diversifié - septembre 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.

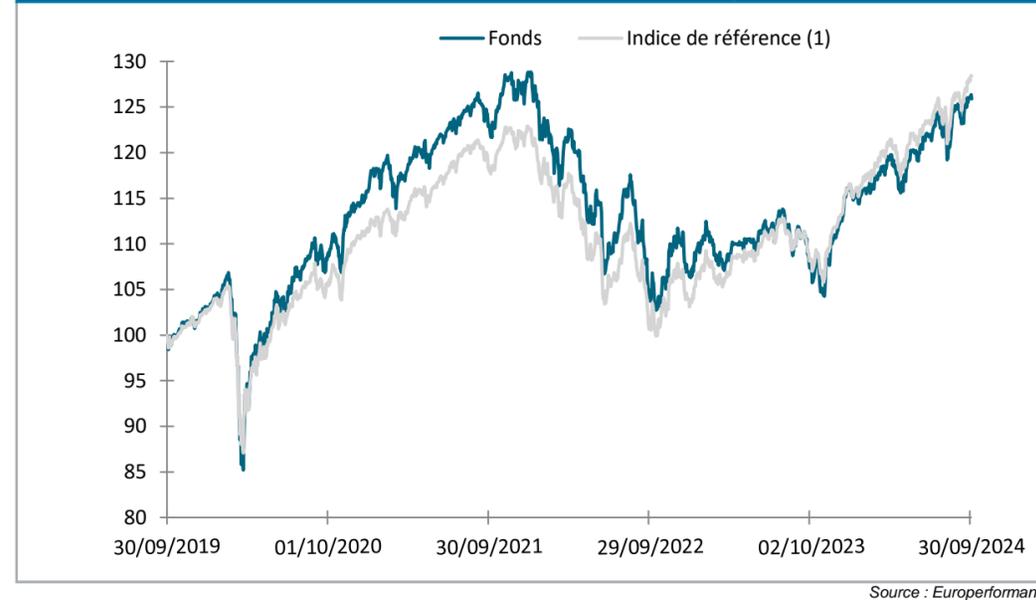
Chiffres clés au 30/09/2024

Valeur Liquidative (en euros) :	183,73
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	119,01
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	153,79
Nombre de lignes :	33
Taux d'exposition actions :	50,86%
Tracking error 10 ans :	6,63%

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 :	1,52%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS
Valorisateur :	SOCIETE GENERALE PARIS

Evolution de la performance sur 5 ans glissants

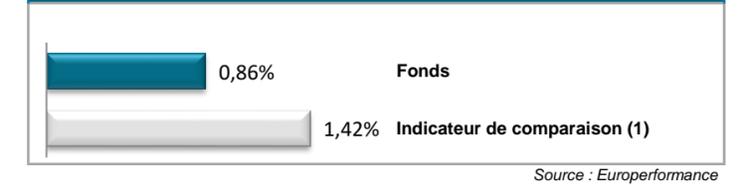


Profil de risque

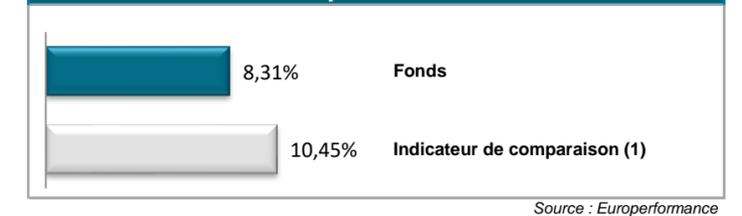
Niveau :



Performance sur le mois



Performance depuis le début de l'année



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	83,73%	11,94%	59,85%	10,84%	25,91%	11,53%	2,48%	9,86%	16,71%	8,68%	8,31%	7,04%	5,13%	3,21%
Indice ⁽¹⁾	84,58%	5,78%	51,41%	6,93%	28,39%	9,75%	8,85%	8,73%	18,49%	7,01%	10,45%	6,24%	5,68%	4,31%

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%	2,20%	-2,24%	1,70%	2,45%	0,94%	1,39%	0,86%				8,31%	10,45%

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 R

Reporting Mensuel - Diversifié - septembre 2024



10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Stratégie	Type d'actif
ISHARES USD CORP ESG-EURHD	19,57%	1,27%	0,24%	Corp	ETF
ISHARES EURO CORP ESG UCITS	19,55%	1,28%	0,25%	Corp	ETF
BNP PARIBAS EASY S&P ESG UCITS ET	19,04%	1,99%	0,37%	Actions	ETF
AMUNDI SP500 ESG UCITS H ACC	18,71%	2,14%	0,39%	Actions	ETF
ISHARES USD HY CRP ESG EURHA	3,66%	1,71%	0,09%	High Yield	ETF
ISHARES EUR HY CORP ESG EUR	3,52%	0,84%	0,05%	High Yield	ETF
ISHARES MSCI EUROPE SRI	3,04%	-1,04%	-0,03%	Actions	ETF
BNP MSCI JAPAN ESG MIN TE H	2,95%	-1,90%	-0,08%	Actions	ETF
AM INDEX MSCI EMU SRI	2,84%	1,28%	0,04%	Actions	ETF
AMUNDI IEACS-UCITS ETF DR	2,20%	Nouvelle Entrée	Nouvelle Entrée	Actions	ETF
TOTAL	95,07%		1,31%		

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	18,71%	2,14%	0,39%	Actions	ETF
BNP PARIBAS EASY S&P ESG UCITS ET	19,04%	1,99%	0,37%	Actions	ETF
ISHARES EURO CORP ESG UCITS	19,55%	1,28%	0,25%	Corp	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
BNP MSCI JAPAN ESG MIN TE H	2,95%	-1,90%	-0,08%	Actions	ETF
ISHARES MSCI EUROPE SRI	3,04%	-1,04%	-0,03%	Actions	ETF
AMUNDI MSCI EUROPE ESG LEADERS UCITS ETF	1,98%	-0,38%	-0,01%	Actions	ETF

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
AMUNDI IEACS-UCITS ETF DR	Achat	2,20%
AMUNDI INDEX US CORP SRI UCITS ETF DR	Achat	2,09%
AMUNDI INDEX MSCI PACIFIC	Achat	1,49%

Source : OFI Invest AM

Ventes / Allègement			
Libellé	Poids M-1	Poids M	
ISHARES EUR HY CORP ESG EUR	5,73%	3,52%	
BNP MSCI JAPAN ESG MIN TE H	4,44%	2,95%	
ISHARES USD HY CRP ESG EURHA	5,06%	3,66%	

Source : OFI Invest AM

Commentaire de gestion

La Réserve fédérale américaine (Fed) a acté une première réduction de ses taux directeurs de 50 points de base, établissant la nouvelle fourchette entre [4,75 ; 5%]. Elle anticipe encore une baisse de 50 points de base d'ici la fin de l'année, selon les « dots » (points) qui reflètent les prévisions des membres de la Fed, avec un taux médian projeté à 4,4% pour fin 2024. En parallèle, la Fed a décidé de maintenir inchangé le rythme de la réduction de la taille de son bilan. L'indice des prix à la consommation a augmenté de +0,19% sur le mois, ce qui a ramené le taux annuel à +2,5%, comme prévu. Il s'agit du taux d'inflation annuel le plus bas depuis février 2021, avant le début de la flambée inflationniste, ce qui marque une étape importante. Cependant, les marchés se sont davantage concentrés sur la surprise à la hausse de l'inflation sous-jacente, qui affichait une progression mensuelle de +0,28%. Cela s'explique en grande partie par la hausse des loyers, qui ont atteint un sommet de 7 mois avec +0,50% pour le mois. L'immobilier résidentiel représente un peu plus d'un quart de l'IPC global et environ un tiers de l'IPC sous-jacent. A Francfort, lors de la réunion de politique monétaire, aucun revirement majeur n'a été annoncé. La BCE a validé une nouvelle réduction de 25 points de base du taux de dépôt, le portant à 3,5 %, et ce à l'unanimité. Le taux de refinancement se fixe désormais à 3,65 %, en raison du rétrécissement du corridor à 15 pb, tandis que la réduction progressive du bilan reste inchangée. Dans un effort pour contrer le ralentissement économique la Banque populaire de Chine (PBOC) a annoncé une réduction de l'un de ses taux directeurs de 20 points de base à 1,5%, et la PBOC a indiqué que d'autres ajustements de taux pourraient suivre. Le taux des réserves a été abaissé de 50 points de base, réduisant le taux moyen à environ 6,6%. Les autorités chinoises ont avancé aussi des décisions économiques importantes lors de leur réunion du Politburo. Ces décisions incluent des mesures de relance monétaire et budgétaire, notamment l'émission de 284 milliards de dollars de titres souverains. Une partie de cette dette servira à financer des programmes de soutien à la consommation et à aider les collectivités locales à gérer leur endettement. Ces actions visent à soutenir la croissance dans un contexte de ralentissement économique, tandis que des subventions à l'emploi et des allègements fiscaux sont envisagés pour aider les petites et moyennes entreprises. Le gouvernement a également réitéré son engagement à stabiliser le marché immobilier en offrant des financements supplémentaires pour des projets de logements et en revitalisant des terrains inoccupés. Ces annonces de relance ont contribué à un rebond des indices actions asiatiques. Cependant, malgré l'optimisme des investisseurs, ces mesures sont perçues comme nécessaires pour éviter un ralentissement brutal de l'économie, qui montre des signes de fragilité. Les indicateurs de confiance et de consommation devraient confirmer progressivement l'efficacité des mesures prises pour atteindre l'objectif de croissance de 5%, mais il est peu probable que l'économie chinoise dépasse cette cible. Du côté de la Banque du Japon, la politique monétaire a été maintenue stable, même si la banque a relevé son évaluation des dépenses de consommation, un facteur clé de la croissance économique. Toutefois, elle reste vigilante quant à l'évolution des marchés financiers et a réaffirmé son objectif de voir la croissance des prix atteindre sa cible dans la seconde moitié de la période de projection. Les swaps OIS laissent entrevoir une probabilité de 33% d'une augmentation des taux de 25 points de base cette année. Enfin, la Banque d'Angleterre (BoE) a laissé son taux directeur inchangé à 5%, comme attendu. Cette décision prudente, avec une légère majorité des neuf membres votant pour le statu quo, a contribué à une légère hausse des taux souverains britanniques ainsi qu'à une légère appréciation de la livre sterling. La BoE souhaite une approche graduelle de l'assouplissement monétaire, et prévoit une baisse de 25 points de base d'ici la fin de l'année, suivie d'autres baisses au cours des prochains trimestres. La réduction progressive de la taille du bilan sera également maintenue, avec 100 milliards de livres sterling sur les 12 prochains mois, dont 87 milliards d'obligations souveraines arrivant à échéance.

Sur le mois de septembre le MSCI World Hedged Eur augmente de 1.41%, le Bloomberg Euro-Aggregate Corporate Index de 1.23% et le Bloomberg US Corporate Investment Grade de 1.62%. En termes d'allocations, le fonds a eu une position légèrement surexposée sur les actions (50.86% contre 50% dans l'indice de référence) et a ainsi modérément profité la hausse des marchés actions ainsi que sur sa sur exposition aux taux (72% contre 50% pour l'indice de référence). Sur la période (30 août – 30 septembre 2024), le fonds progressait de 0.86 % à comparer avec un indice de référence en hausse de 1.42 %.

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

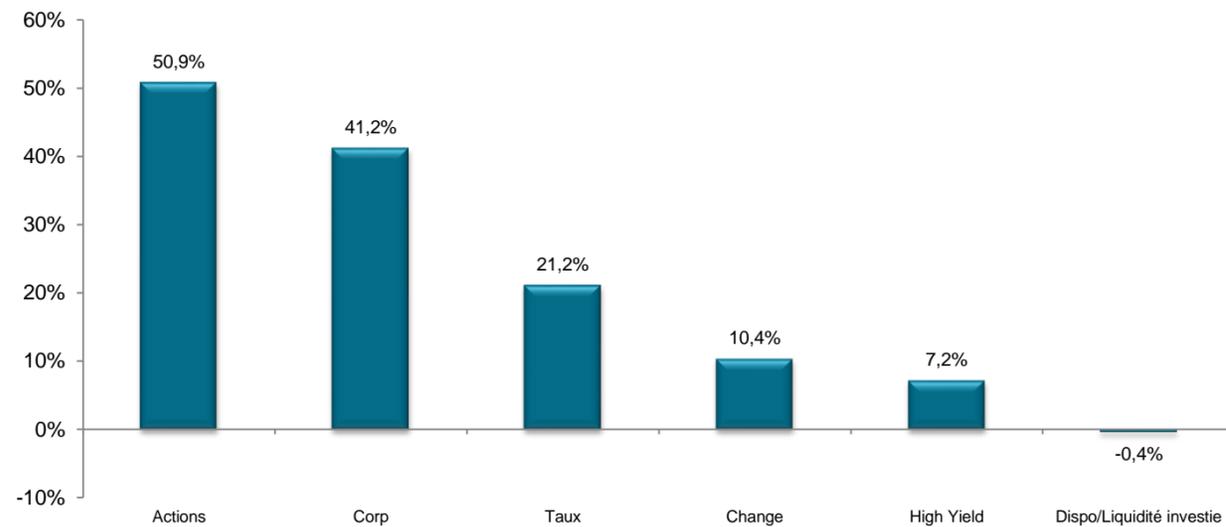
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

Ofi Invest ESG MultiTrack R

Reporting Mensuel - Diversifié - septembre 2024

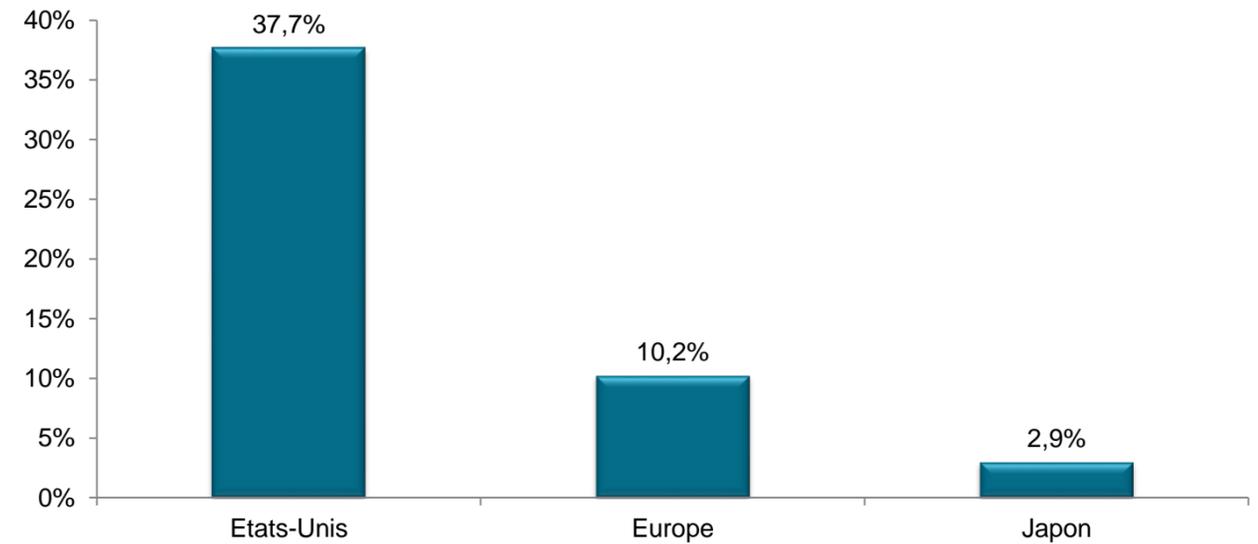


Répartition par stratégie (en engagement)



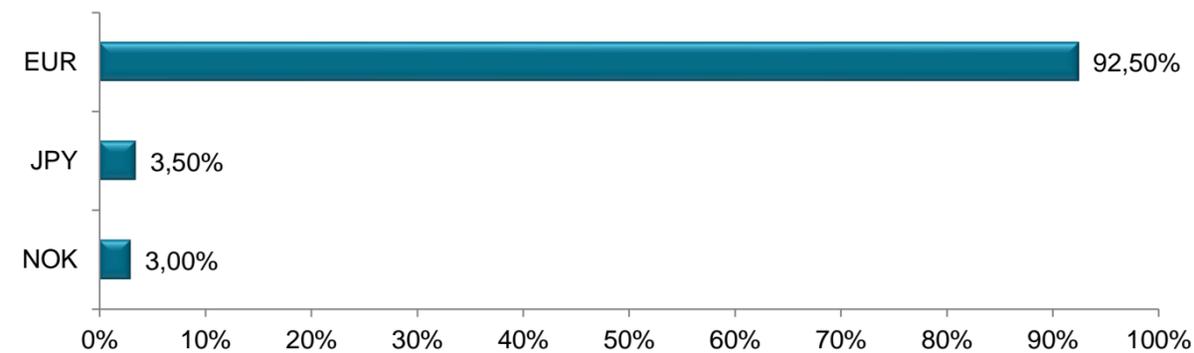
Source : OFI Invest AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

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



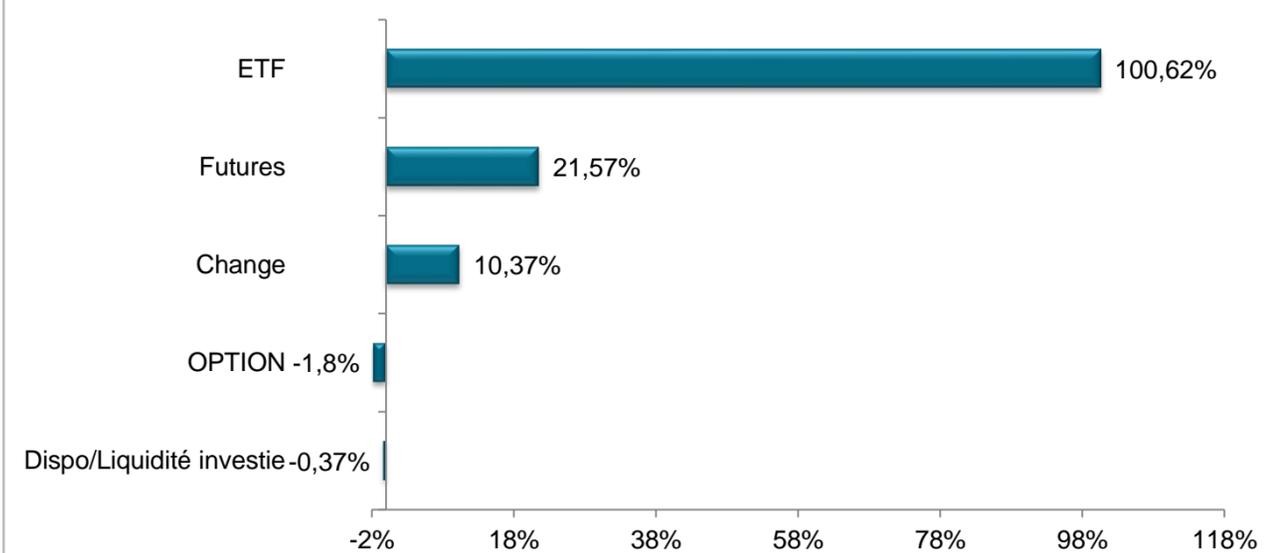
Source : OFI Invest AM & Factset

Répartition par devise (en engagement)



Source : OFI Invest AM & Factset

Répartition par type d'actif (en engagement)



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.
2,92%	1,56%	-0,16	66,67%	-3,49%

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).

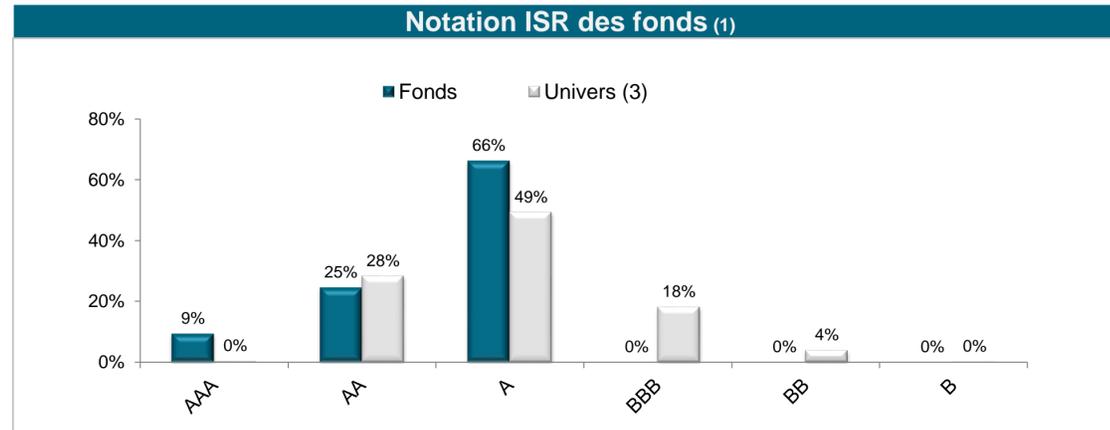
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

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

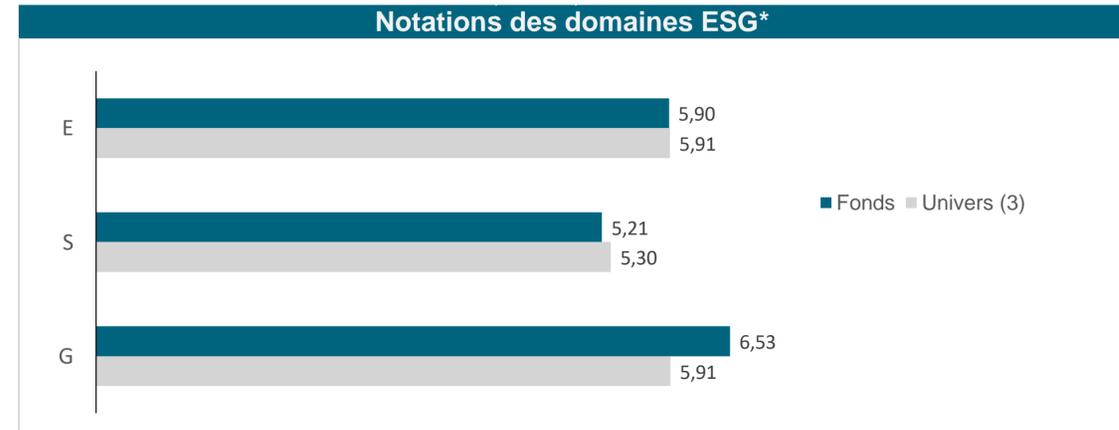
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

OFI INVEST ESG MULTITRACK

Reporting Mensuel - septembre 2024

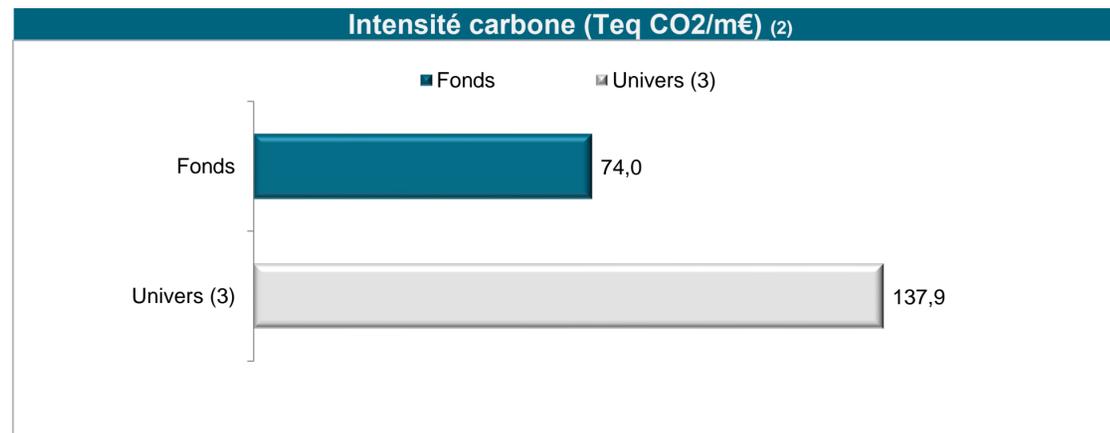


Source : MSCI

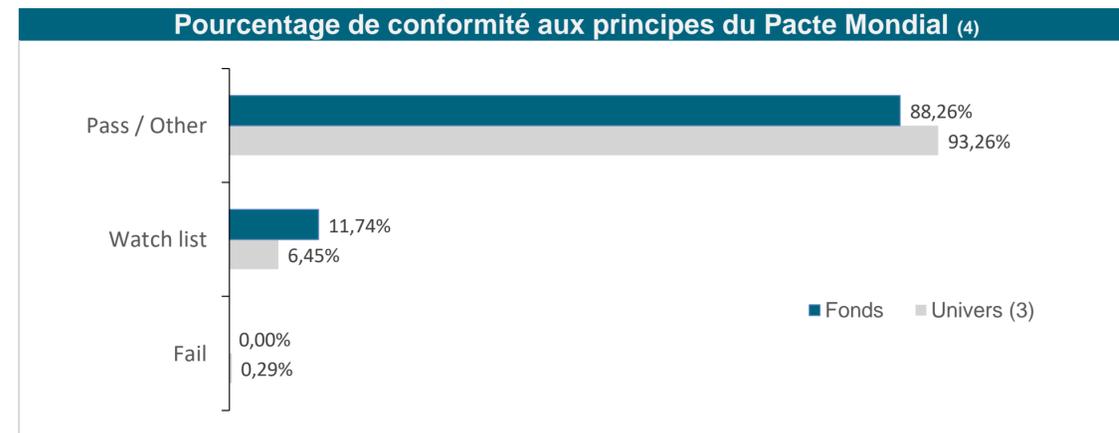


Source : MSCI

* ESG : Environnement, Sociétal et de Gouvernance



Source : MSCI



Source : MSCI

Taux de couverture ESG du fonds : 100%

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

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

(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.

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