

Ofi Invest ESG MultiTrack R

Reporting Mensuel - Diversifié - février 2023



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.

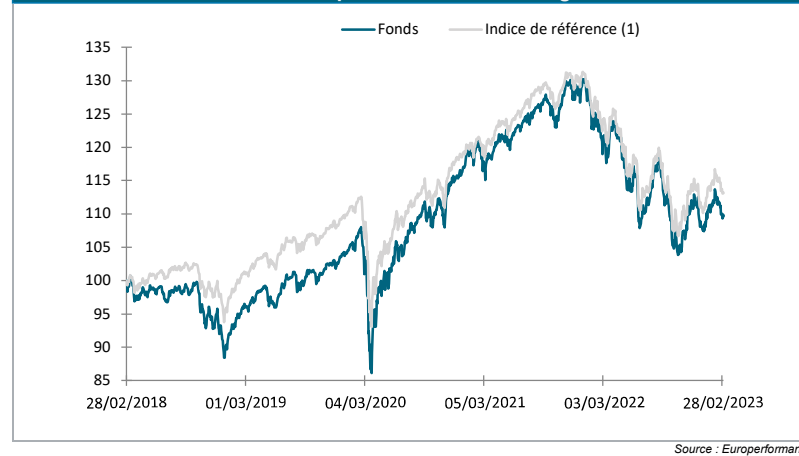
Chiffres clés au 28/02/2023

Valeur Liquidative (en euros) :	158,27
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	131,65
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	163,35
Nombre de lignes :	29
Taux d'exposition actions :	52,57%
Tracking error 10 ans :	7,47%

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 / 50% Bloomberg Barclays G4 Global Treasury – EUR/GBP/USD/JPY only Total Return Index Hedged EUR
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 courants :	1,50%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS
Valorisateur :	SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES

Evolution de la performance sur 5 ans glissants

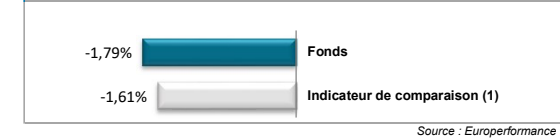


Profil de risque

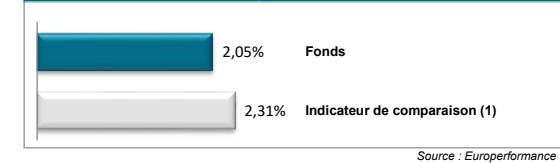
Niveau :



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 2023		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
Fonds	58,27%	12,26%	61,77%	10,93%	9,64%	11,52%	8,59%	13,06%	-9,86%	12,47%	2,05%	-	-2,43%	-1,42%
Indice ⁽¹⁾	52,23%	5,63%	29,09%	6,94%	13,14%	9,59%	6,42%	11,03%	-8,94%	11,52%	2,31%	-	-0,96%	-1,46%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indicateur
2018	2,47%	-2,76%	-2,33%	0,55%	-0,26%	-0,85%	1,69%	0,21%	0,60%	-5,35%	0,82%	-4,89%	-9,96%	-4,65%
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%											2,05%	2,31%

Source : Europerformance

(1) Indicateur de comparaison : Eonia + 200 bp puis 50% MSCI World 100% Hedged to EUR TR / 50% Bloomberg Barclays G4 Global Treasury – EUR/GBP/USD/JPY only Total Return Index Hedged EUR 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 - février 2023



10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Stratégie	Type d'actif
ISHARES MSCI USA SRI UCITS ETF EUR-HD	11,14%	-0,93%	-0,10%	Actions	ETF
ISHARES EUR HY CORP ESG EUR	10,34%	-0,43%	-0,03%	High Yield	ETF
AMUNDI SP500 ETF ESG DR H EUR	8,45%	-1,89%	-0,16%	Actions	ETF
ISHARES SUST MSCI USA SRI EUR	8,40%	1,69%	0,14%	Actions	ETF
ISHARES EURO CORP ESG UCITS	7,28%	-1,75%	-0,10%	Corp	ETF
ISHARES MSCI EUROPE SRI	6,51%	1,36%	0,08%	Actions	ETF
AMUNDI MSCI EMU ESG LEADERS	6,15%	1,05%	0,06%	Actions	ETF
ISHARES MSCI JAPAN SRI EUR-H	5,80%	-0,13%	-0,01%	Actions	ETF
AMUNDI INDEX MSCI EUROPE SRI	4,07%	1,49%	0,06%	Actions	ETF
AMUNDI MSCI US SRI HEUR UCITS	3,43%	-0,48%	-0,02%	Actions	ETF
TOTAL	71,59%		-0,07%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Stratégie	Type d'actif
ISHARES SUST MSCI USA SRI EUR	8,40%	1,69%	0,14%	Actions	ETF
ISHARES MSCI EUROPE SRI	6,51%	1,36%	0,08%	Actions	ETF
AMUNDI MSCI EMU ESG LEADERS	6,15%	1,05%	0,06%	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 SP500 ETF ESG DR H EUR	8,45%	-1,89%	-0,16%	Actions	ETF
ISHARES MSCI EM SRI UCITS EUR	2,19%	-5,39%	-0,12%	Actions	ETF
ISHARES MSCI USA SRI UCITS ETF EUR-HD	11,14%	-0,93%	-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
DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINAB	Achat	1,25%
ISHARES EUR HY CORP ESG EUR	6,51%	10,36%
ISHARES EURO CORP ESG UCITS	5,68%	7,30%
AMUNDI IEACS-UCITS ETF DR	0,56%	2,07%

Source : OFI Invest AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M

Source : OFI Invest AM

Commentaire de gestion

La banque centrale américaine (Fed) a relevé ses taux de 25 points de base comme prévu, et Jerome Powell a déclaré qu'au moins "quelques" augmentations supplémentaires seront nécessaires pour ralentir suffisamment l'inflation. Le président de la Fed a repoussé les discussions sur un pivot en réitérant que les taux devraient rester restrictifs "pendant un certain temps". La remarque de Powell selon laquelle le "processus de désinflation a commencé" a donné un coup de pouce aux bons du Trésor, même s'il a noté qu'il n'en était qu'à ses débuts et qu'il devait se propager. Il a également déclaré que la Fed pourrait devoir augmenter les taux plus que ce qui est prévu si le marché du travail reste étonnamment fort, bien qu'il ait prédit que l'inflation ralentira considérablement cette année. "Ce sont les tout premiers stades de la désinflation", a déclaré le président de la Fed. Les autres responsables de la Fed ont continué à signaler les perspectives de taux plus élevés. Christopher Waller et Neel Kashkari ont tous deux déclaré qu'il fallait faire plus, et Waller a noté que le FOMC pourrait maintenir les taux plus élevés plus longtemps que certains ne le prévoient. La BCE a relevé ses taux de 50 points de base à 3,00 %, comme largement attendu. Le Conseil des gouverneurs a également donné des orientations fermes en déclarant qu'il prévoyait de relever les taux de 50 points de base supplémentaires lors de la réunion du 16 mars. Christine Lagarde a donné peu de précisions sur les perspectives à plus long terme de la politique, autre que de souligner la dépendance aux données. La BCE vise à "maintenir le cap en augmentant significativement les taux à un rythme régulier" pour assurer un "retour rapide" à l'objectif d'inflation à moyen terme de 2%. Sur l'APP (programme d'achats d'obligations), il diminuera de 15 milliards d'euros par mois de début mars à fin juin 2023 "et le rythme ultérieur de réduction du portefeuille sera déterminé dans le temps". Les commentaires de la BCE sur le maintien des taux à un niveau élevé aussi longtemps que nécessaire pour maîtriser l'inflation pourraient être interprétés comme étant simplement restrictifs, mais ils signalent également que le débat après mars pourrait porter sur le maintien des taux à des niveaux restrictifs plutôt que sur de nouvelles fortes hausses. Les taux d'intérêt souverains européens ont fortement reculé (de -25 à -40 pb), après les annonces de politique monétaire des banques centrales britannique et européenne, les investisseurs anticipant la fin prochaine des hausses de taux. Juste avant la BCE, la BOE (Bank of England) avait annoncé une nouvelle hausse de 50 points de base de son taux directeur, comme anticipé par les économistes, mais a laissé entendre qu'elle pourrait bientôt mettre fin à ce cycle de resserrement monétaire, un net ralentissement de l'inflation étant anticipé en 2024. La BOE a indiqué que de nouvelles hausses des taux étaient possibles, mais seulement si l'inflation menaçait de rester élevée pendant une période plus longue qu'anticipé actuellement. La dynamique de l'économie américaine ressort dans les données d'emploi, alors que l'enquête Jolt (sur le nombre de postes ouverts) de décembre, une statistique majeure pour la Fed, est ressortie au-dessus des attentes (11,0 M vs 10,3 M attendu et 10,4 M en novembre), confirmant que l'écart entre le nombre de chômeurs et les postes ouverts ne se réduit pas depuis plusieurs mois. Les salaires trimestriels ECI (intégrant l'ensemble des éléments de rémunération dont les primes et avantages sociaux), qui ont particulièrement retenu l'attention de la Fed ces derniers mois, envoient pour leur part des signaux mitigés, avec des hausses de salaires qui ralentissent par rapport au trimestre précédent (+1,0% vs +1,3%), mais continuent d'accélérer en rythme annuel à +5,1% (vs +5,0% précédemment), ce qui confirme que la spirale inflation-salaires n'est pas encore arrivée à son terme, en raison d'un marché du travail qui reste toujours trop tendu.

Sur le mois de février, le MSCI World Hedged Eur et le Bloomberg Barclays Global Treasury Eur affichent respectivement des performances négatives de 1.70% et de 1.64%. En termes d'allocations, le fonds a eu une position surexposée sur les actions (53% contre 50% dans l'indice de référence) et a donc été handicapé par la baisse des marchés actions. Sa sous-sensibilité aux taux souverains (29.40% contre 50% pour l'indice de référence) a eu un impact légèrement positif sur la performance globale. Toutes les autres classes d'actifs, la dette d'entreprises (Corporate) en Investment Grade (9.40% du portefeuille) et le High Yield (10.60%) ont contribué négativement. Sur la période (31 janvier-28 février 2023), le fonds baissait de 1.79% à comparer avec un indice de référence en baisse de 1.61%.

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)

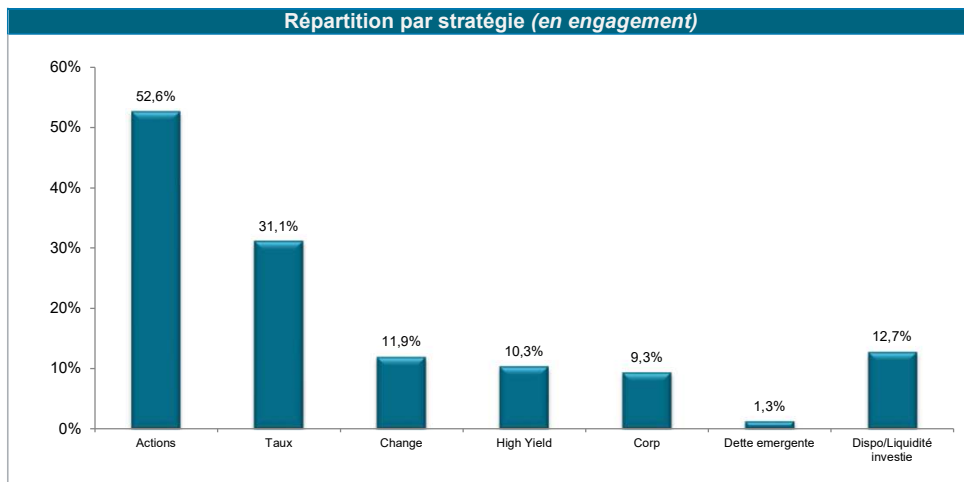
Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC. Les informations contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle. Seuls le prospectus complet de l'OPC et ses derniers états financiers font foi. 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 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

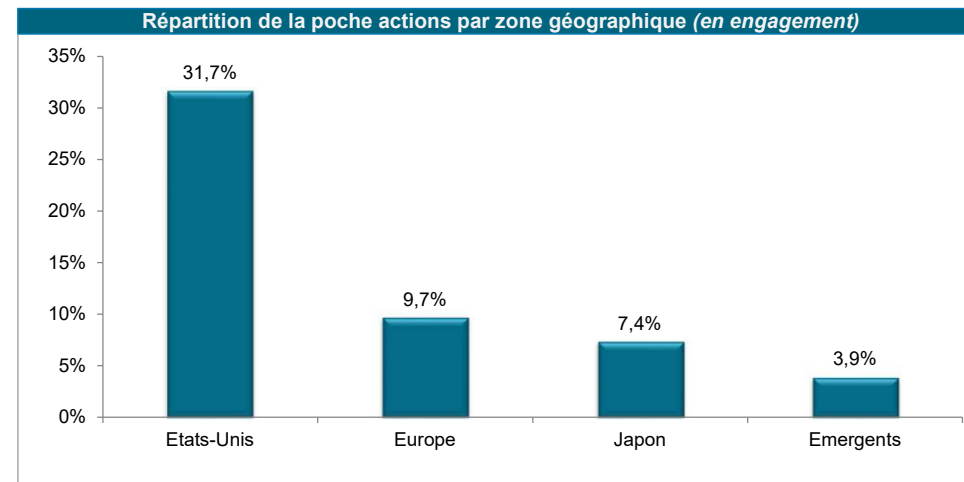
Ofi Invest Asset Management • société de gestion de portefeuille S.A. à Conseil d'Administration au capital de 71 957 490 euros • RCS Paris 384 940 342 • APE 6630 Z • Agrément AMF n° GP 92-12 • FR 51384940342
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

Ofi Invest ESG MultiTrack R

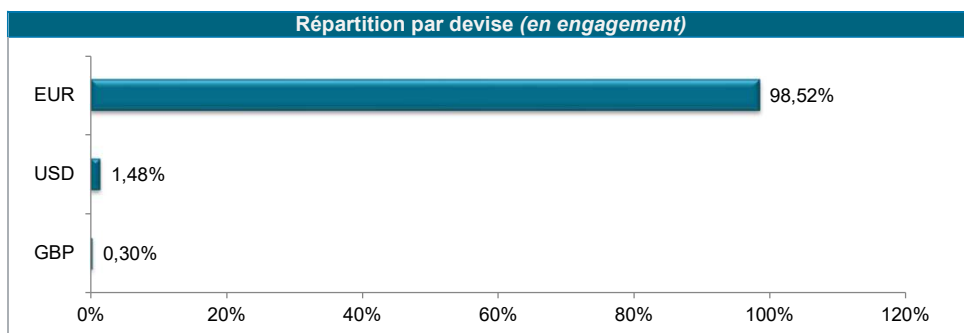
Reporting Mensuel - Diversifié - février 2023



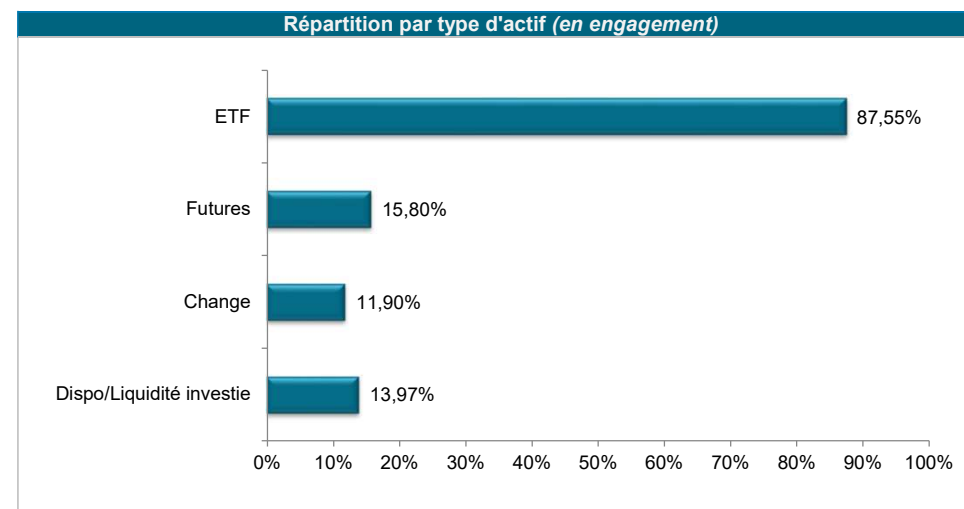
Source : OFI Invest AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)



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 (1) sur 1 an glissant)

Tracking Error	Ratio de Sharpe (2)	Ratio d'Information	Fréquence de gain	Perte max.
3,76%	-0,81%	-0,22	37,25%	-15,52%

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

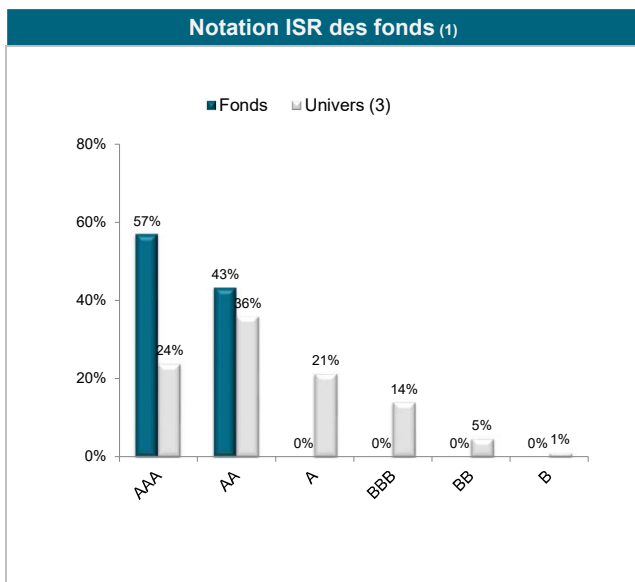
Ofi Invest Asset Management • société de gestion de portefeuille S.A. à Conseil d'Administration au capital de 71 957 490 euros • RCS Paris 384 940 342 • APE 6630 Z • Agrément AMF n° GP 92-12 • FR

51384940342

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

Ofi Invest ESG MultiTrack R

Reporting Mensuel - Février 2023

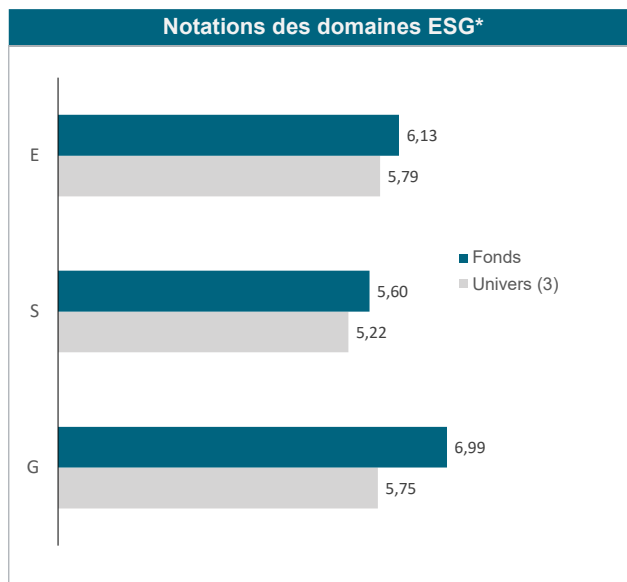


Source : MSCI

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

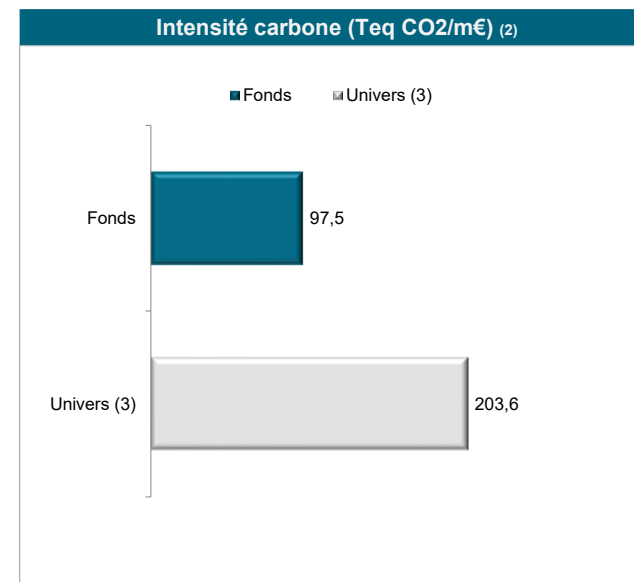
Taux de couverture ESG du fonds : 100%

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).