

Ofi Invest ESG MultiTrack R

Reporting Mensuel - Diversifié - novembre 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.

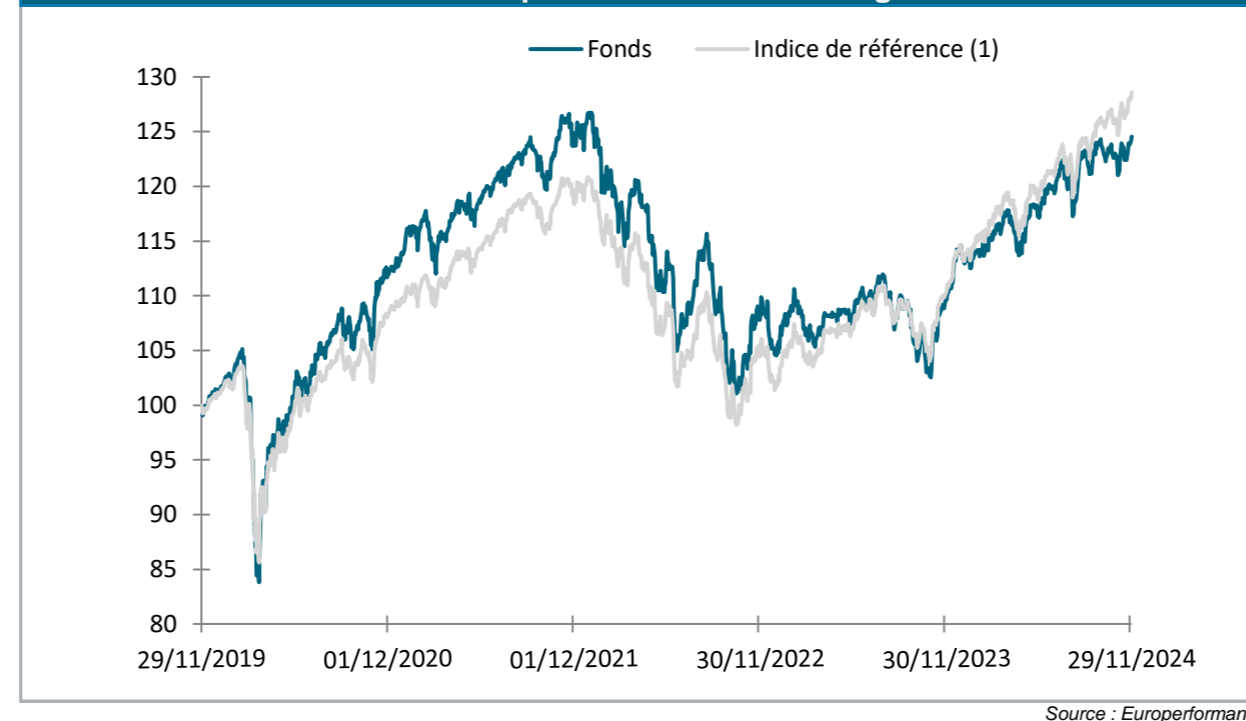
Chiffres clés au 29/11/2024

Valeur Liquidative (en euros) :	184,75
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	121,07
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	155,33
Nombre de lignes :	34
Taux d'exposition actions :	60,32%
Tracking error 10 ans :	6,35%

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 - Geoffroy CARTERON
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

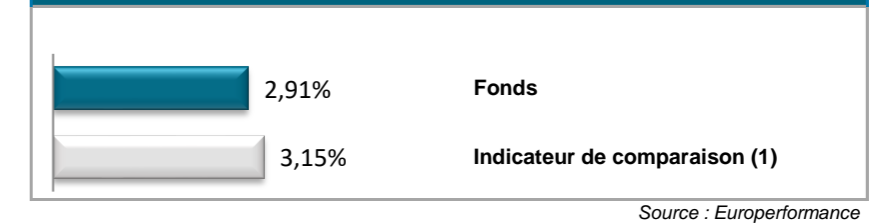


Profil de risque

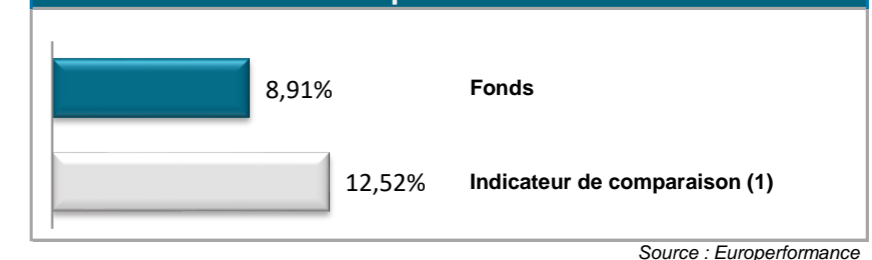
Niveau :



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	84,75%	11,91%	56,28%	10,74%	24,54%	11,63%	0,69%	9,93%	13,57%	7,50%	8,91%	7,41%	6,33%	1,42%
Indice ⁽¹⁾	88,03%	5,80%	53,75%	7,54%	28,59%	9,84%	8,26%	8,83%	16,43%	6,48%	12,52%	6,51%	7,79%	3,32%

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%	-2,29%	2,91%		8,91%	12,52%

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 - novembre 2024



10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Stratégie	Type d'actif
AMUNDI SP500 ESG UCITS H ACC	19,36%	5,30%	0,95%	Actions	ETF
ISHARES USD CORP ESG-EURHD	18,20%	-1,21%	-0,23%	Corp	ETF
BNP PARIBAS EASY S&P ESG UCITS ET	17,55%	5,02%	0,94%	Actions	ETF
ISHARES EURO CORP ESG UCITS	17,21%	0,12%	0,02%	Corp	ETF
ISHARES EUR HY CORP ESG EUR	3,53%	1,21%	0,04%	High Yield	ETF
ISHARES USD HY CRP ESG EURHA	3,49%	1,38%	0,05%	High Yield	ETF
AMUNDI INDEX US CORP SRI UCITS ETF DR	3,30%	1,10%	0,03%	Corp	ETF
BNP MSCI JAPAN ESG MIN TE H	2,99%	1,74%	0,05%	Actions	ETF
ISHARES MSCI EUROPE SRI	2,92%	1,69%	0,05%	Actions	ETF
AM INDEX MSCI EMU SRI	2,74%	0,00%	0,00%	Actions	ETF
TOTAL	91,29%		1,91%		

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	19,36%	5,30%	0,95%	Actions	ETF
BNP PARIBAS EASY S&P ESG UCITS ET	17,55%	5,02%	0,94%	Actions	ETF
AMUNDI INDEX MSCI PACIFIC	1,35%	6,78%	0,09%	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	18,20%	-1,21%	-0,23%	Corp	ETF
AM INDEX MSCI EMU SRI	2,74%	0,00%	0,00%	Actions	ETF
AMUNDI MSCI EUROPE ESG LEADERS UCITS ETF	1,88%	0,84%	0,02%	Actions	ETF

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
BNPP EASY HY SRI FOSSIL FREE UCI	Achat	1,50%
BNP PARIBAS EASY CORP BOND SRI P	Achat	0,50%
AMUNDI SP500 ESG UCITS H ACC	18,01%	19,36%
AMUNDI INDEX US CORP SRI UCITS ETF DR	2,83%	3,30%

Source : OFI Invest AM

Ventes / Allègement			
Libellé	Poids M-1	Poids M	
ISHARES EURO CORP ESG UCITS	19,21%	17,21%	
BNP PARIBAS EASY S&P ESG UCITS ET	18,71%	17,55%	

Source : OFI Invest AM

Commentaire de gestion

Les résultats des élections aux Etats Unis confirment que les républicains conservent leur majorité à la Chambre des représentants, avec 218 sièges confirmés. Cela offre un avantage à D. Trump pour la mise en œuvre de son programme économique, bien que des divergences soient apparues au Sénat. John Thune, partisan du libre-échange, a été élu chef de la majorité sénatoriale, ce qui illustre une volonté de certains sénateurs républicains de limiter les mesures protectionnistes. Elon Musk et Vivek Ramaswamy ont proposé un plan visant à réduire les dépenses publiques de 500 milliards de dollars par an, soit 1,7% du PIB (estimé à 29 300 milliards USD au T3 2024). Ce plan, basé sur un démantèlement partiel des agences fédérales, pourrait être mis en œuvre par décret présidentiel. Si ces coupes budgétaires sont adoptées, elles risquent d'avoir un impact négatif à court terme sur la croissance, même si elles visent à réduire la taille de l'administration fédérale. Toutefois le reste des politiques annoncées par les républicains semble inflationniste. Pour la Réserve fédérale, ce contexte complique les perspectives. Pour le moment le marché se focalise sur la vague de dérégulations que M. Trump a mis en avant pour dynamiser davantage l'économie avec notamment une dérégulation dans les secteurs de l'énergie (pétrole et gaz), le secteur financier, le secteur de la construction. En Europe, la Bundesbank a estimé que les hausses de droits de douane promises par Trump pourraient coûter 1 % du PIB allemand, aggravant une situation déjà fragile pour l'industrie exportatrice. L'économie allemande, affectée par la crise énergétique et la baisse de la demande mondiale, pourrait subir un nouveau choc si les mesures commerciales américaines étaient pleinement appliquées. Dans ce contexte, Friedrich Merz, chef de la CDU, a proposé une réforme de la règle du frein à l'endettement pour stimuler les investissements, notamment dans les infrastructures et le numérique. En Chine, les données économiques pour octobre montrent des signaux encourageants sur le plan de la consommation, avec une forte hausse des ventes au détail (+4,8 % en glissement annuel, contre +3,8 % attendu et +3,2 % en septembre). Ce rebond reflète les premiers effets positifs des mesures de soutien à la consommation mises en place cet été, comme les subventions pour le remplacement de biens durables. En revanche, la production industrielle reste affectée par la faiblesse de la demande mondiale, avec une croissance annuelle de +5,3 %, quasi stable par rapport au mois précédent. L'investissement continue de ralentir (+3,4 % depuis le début de l'année), en particulier dans le secteur immobilier (-10,3 % sur la même période), qui reste en crise. Ces tendances montrent une reprise partielle soutenue par la demande domestique, mais des contraintes structurelles limitent le potentiel de rebond. Davantage de soutien fiscal est attendu en 2025. Les autorités débattent d'un objectif de croissance de 5% pour 2025, malgré des défis économiques majeurs tels que la crise immobilière et un endettement élevé. Pour atteindre cette cible, Pékin envisagerait un plan de relance axé sur la consommation, évalué à 1 000 milliards de yuans, alors que des mesures pour alléger la dette des collectivités locales ont déjà été annoncées. Les difficultés structurelles continuent de peser, et les prévisions tablent sur une croissance modérée de 4,6% en 2024 et 4,2% en 2025. Ces ambitions sont également menacées par les tensions commerciales, notamment les hausses potentielles des droits de douane prévues par l'administration américaine.

Sur le mois de novembre le MSCI World Hedged Eur augmente de 4.89%, le Bloomberg Euro-Aggregate Corporate Index de 1.56% et le Bloomberg US Corporate Investment Grade de 1.24%. En termes d'allocations, le fonds a eu une position surexposée sur les actions et a ainsi bénéficié de la hausse des marchés actions ainsi que sur sa sur exposition aux taux. Sur la période (31 octobre – 29 novembre 2024), le fonds progressait de 2.91 % à comparer avec un indice de référence en hausse de 3.15 %.

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 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

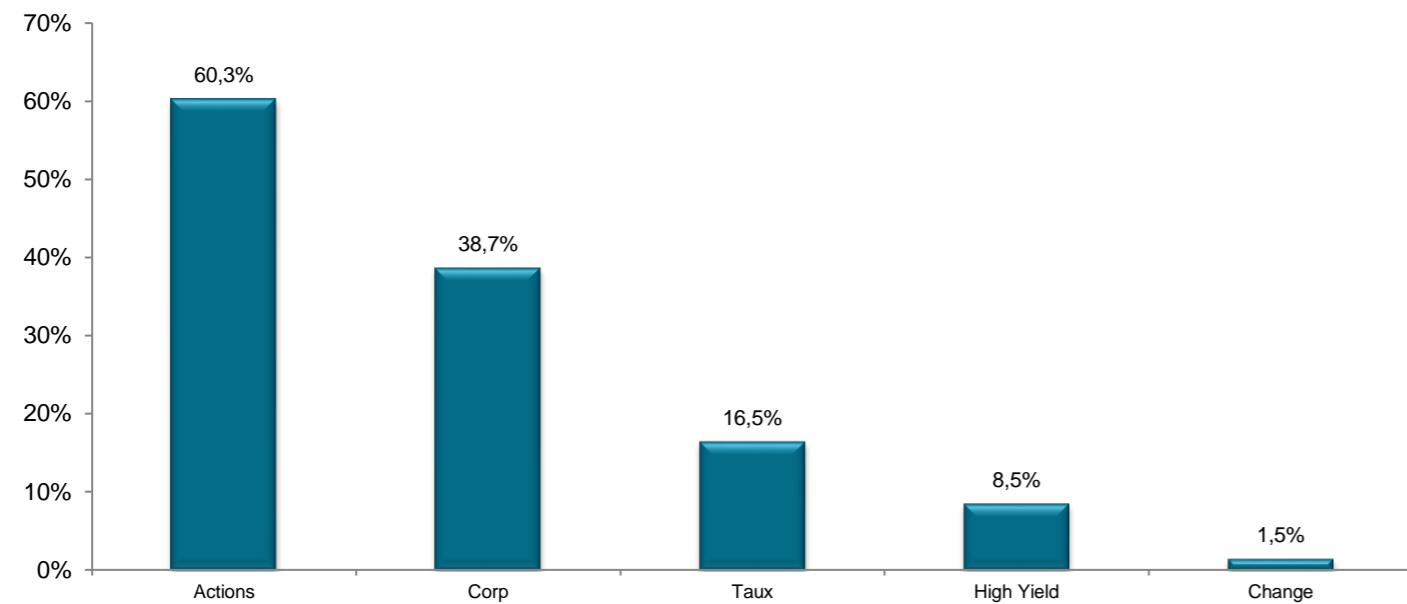
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

Ofi Invest ESG MultiTrack R

Reporting Mensuel - Diversifié - novembre 2024

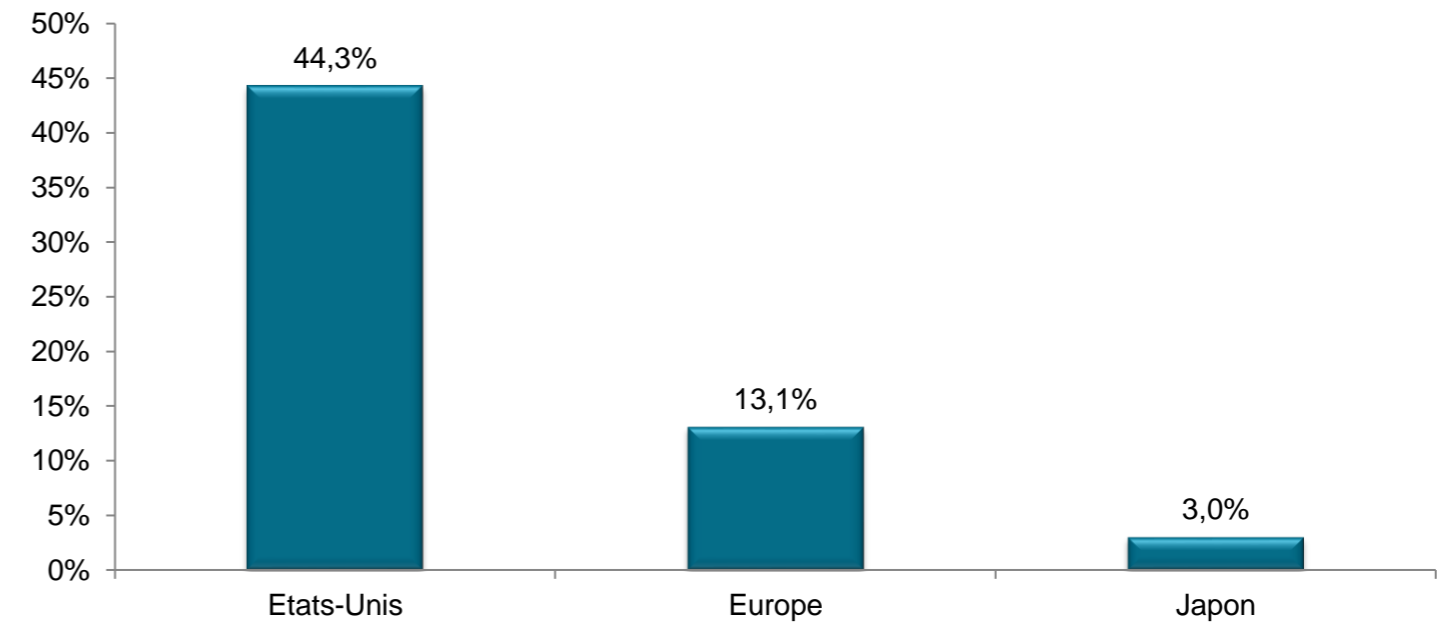


Répartition par stratégie (en engagement)



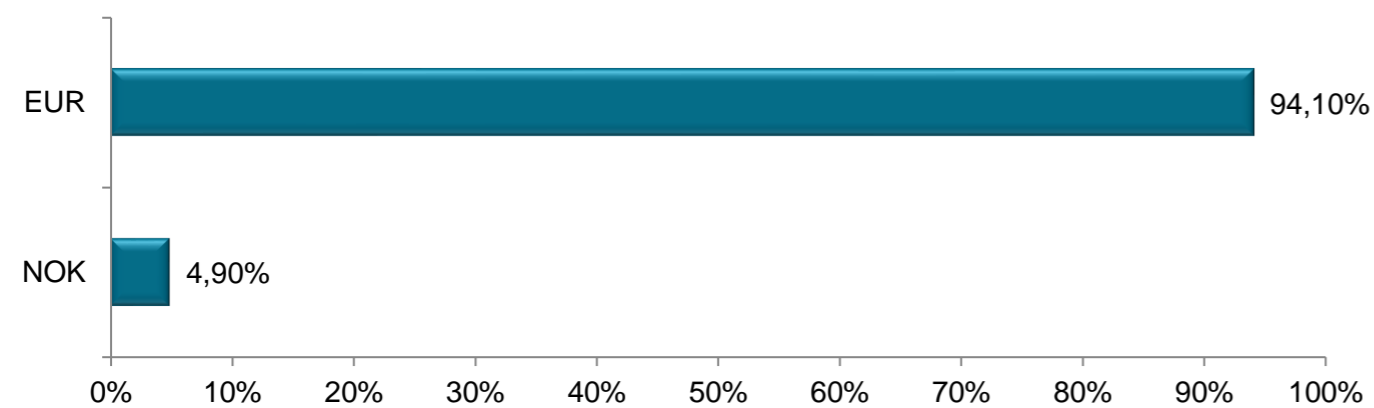
Source : OFI Invest AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

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



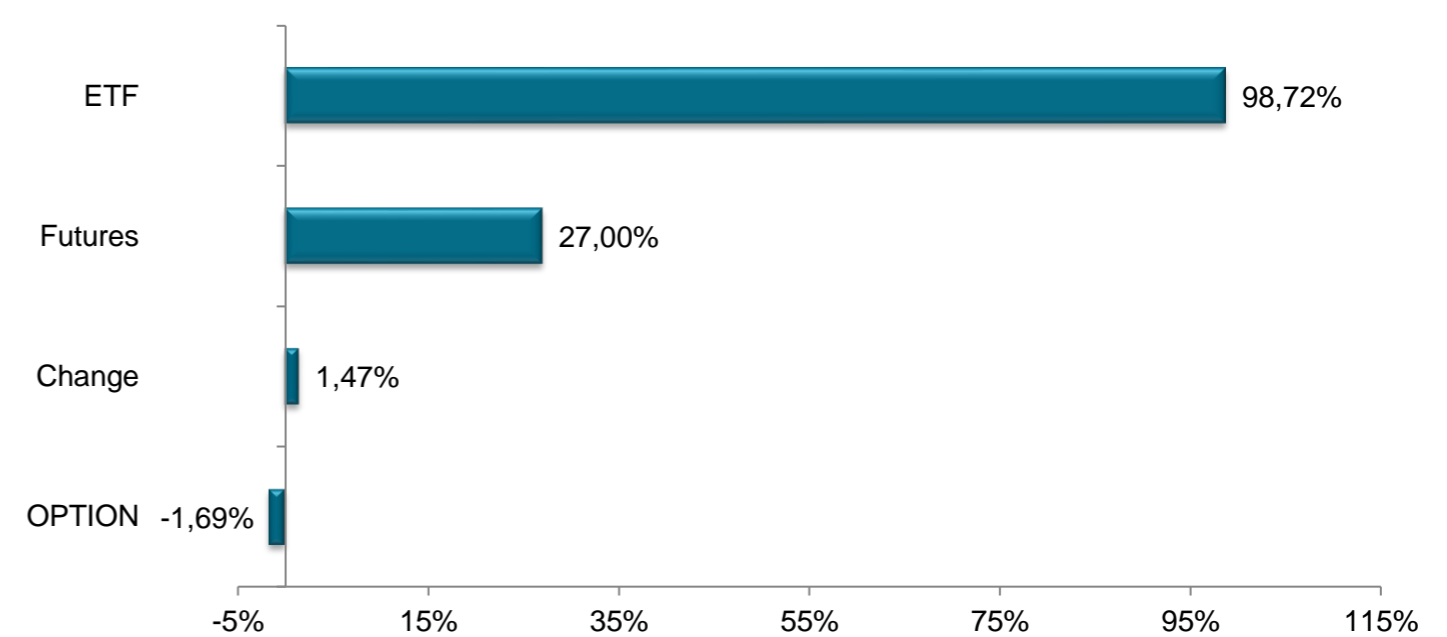
Source : OFI Invest AM & Factset

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.
2,33%	1,09%	-1,17	65,38%	-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).

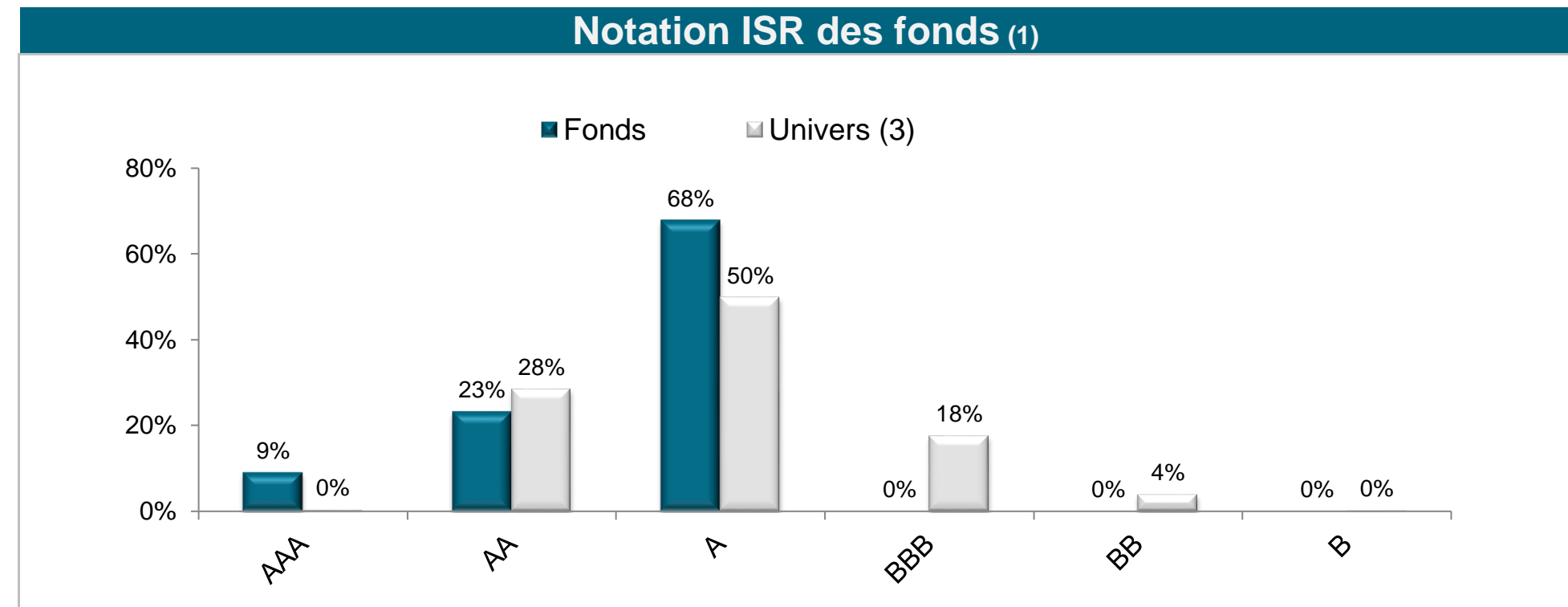
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

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

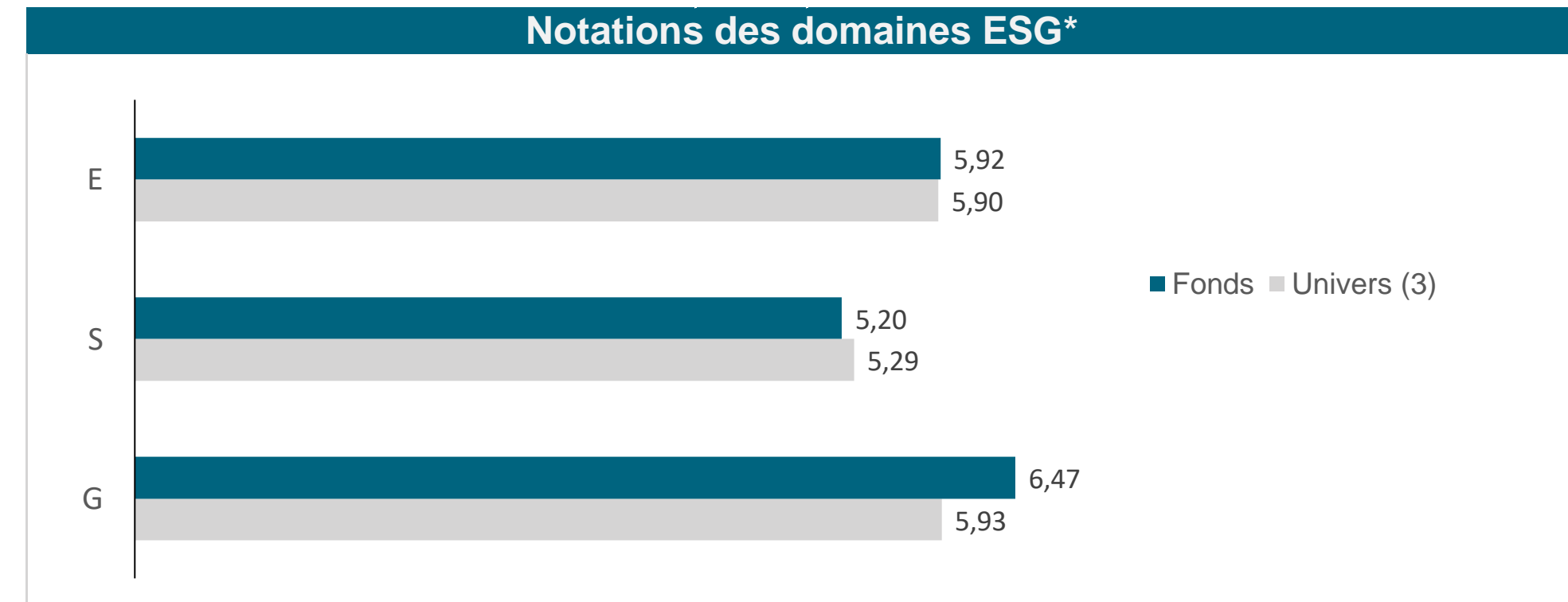
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

Ofi Invest ESG MultiTrack

Reporting Mensuel - Novembre 2024

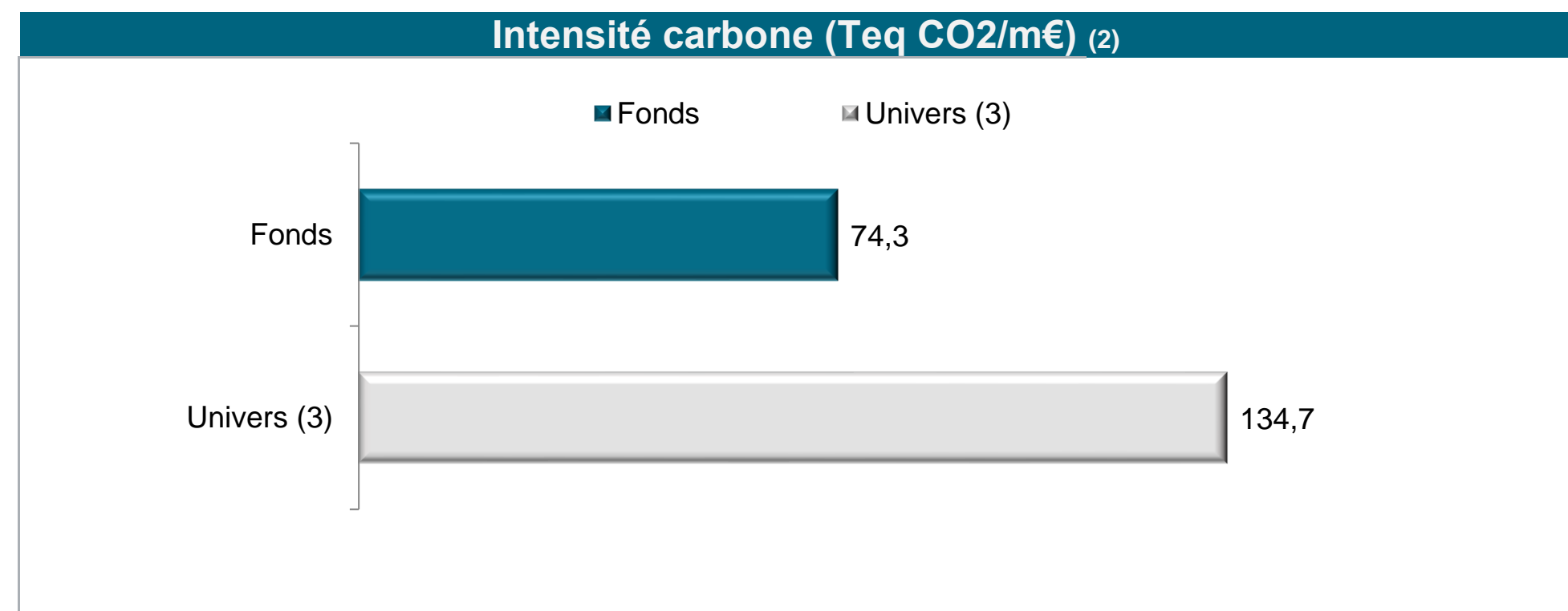


Source : MSCI

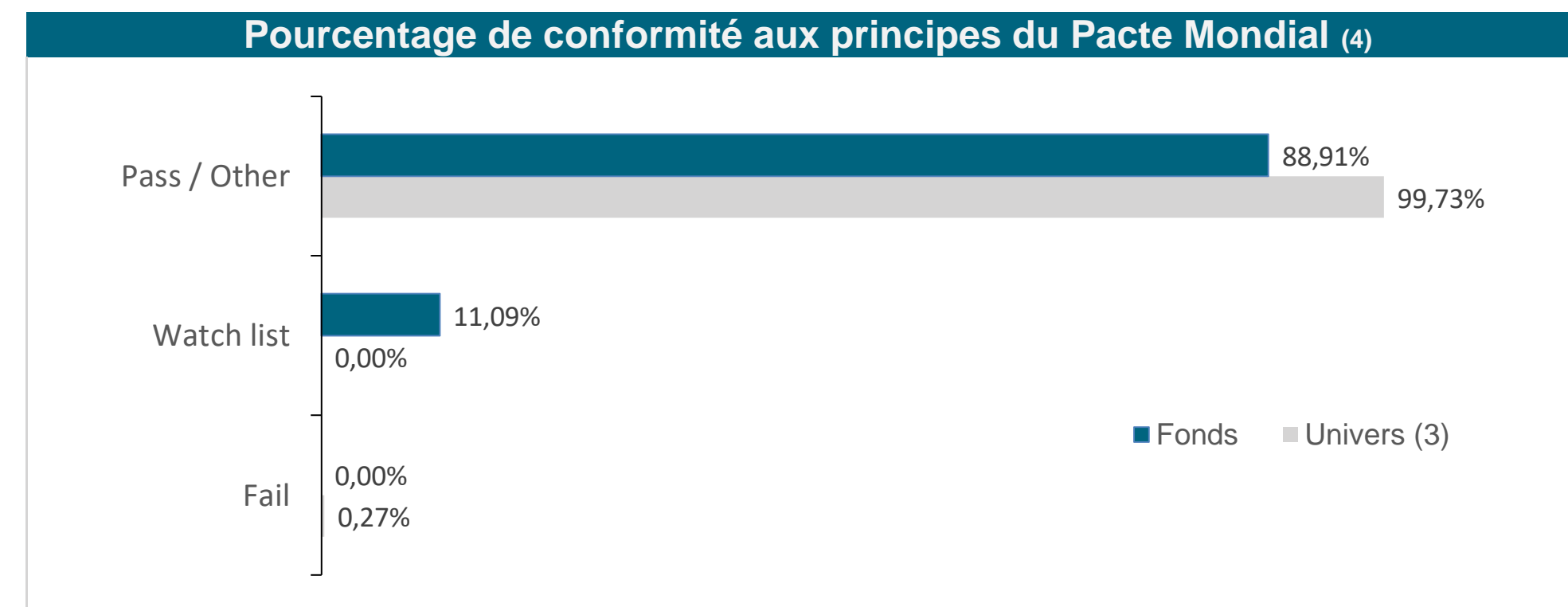


Source : MSCI

* 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