

Ofi Invest ESG MultiTrack R

Reporting Mensuel - Diversifié - décembre 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.

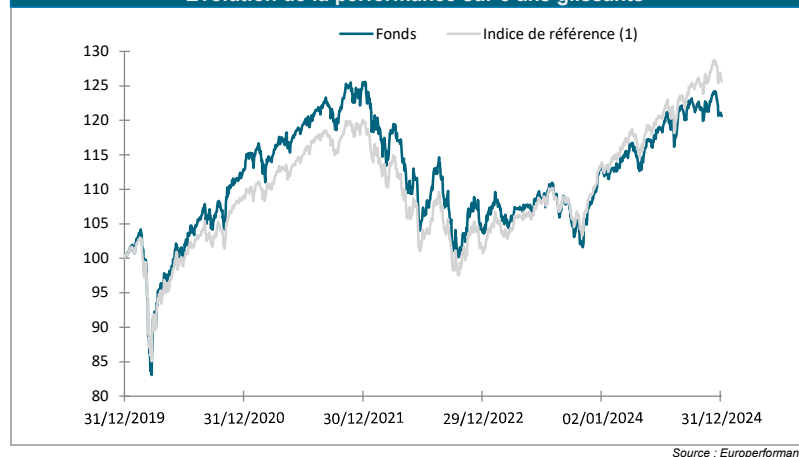
Chiffres clés au 31/12/2024

Valeur Liquidative (en euros) :	180,59
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	119,09
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	151,23
Nombre de lignes :	32
Taux d'exposition actions :	65,10%
Tracking error 10 ans :	6,32%

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

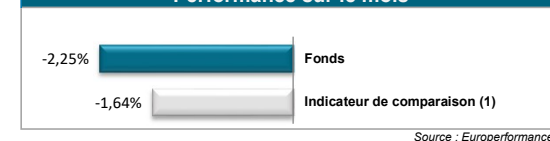
Evolution de la performance sur 5 ans glissants



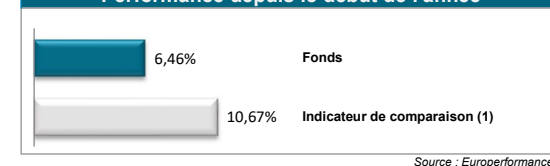
Profil de risque

Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

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	80,59%	11,90%	52,19%	10,66%	20,63%	11,67%	-3,88%	9,94%	6,46%	7,43%	6,46%	7,43%	1,45%	-1,71%
Indice ⁽¹⁾	84,95%	5,80%	50,96%	7,38%	25,65%	9,87%	4,98%	8,82%	10,67%	6,52%	10,67%	6,52%	4,52%	0,20%

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%	-2,25%	6,46%	10,67%

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 - décembre 2024



10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Stratégie	Type d'actif
BNP PARIBAS EASY SUST US UCITS ETF	18,31%	Nouvelle Entrée	Nouvelle Entrée	Actions	ETF
BNP PARIBAS EASY CORP BOND SRI P	13,93%	-0,67%	0,00%	Corp	ETF
BNP PARIBAS EASY SUSTAINABLE EUR C	12,25%	Nouvelle Entrée	Nouvelle Entrée	Actions	ETF
BNPPE MSCI USA SRI S-SRS PAB % CP	9,57%	Nouvelle Entrée	Nouvelle Entrée	Actions	ETF
AMUNDI ISR ACTIONS USA UCITS ETF E	9,10%	Nouvelle Entrée	Nouvelle Entrée	Actions	ETF
AMUNDI ISR CREDIT USD UCITS ETF EU	6,31%	Nouvelle Entrée	Nouvelle Entrée	Corp	ETF
BNPP EASY HY SRI FOSSIL FREE UCI	5,16%	0,45%	0,01%	High Yield	ETF
AMUNDI INDEX US CORP SRI UCITS ETF DR	5,01%	-5,79%	-0,19%	Corp	ETF
AMUNDI ISR CREDIT EUR UCITS ETF AC	4,29%	Nouvelle Entrée	Nouvelle Entrée	Corp	ETF
ISHARES USD HY CRP ESG EURHA	3,54%	-1,16%	-0,04%	High Yield	ETF
TOTAL	87,46%		-0,23%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Stratégie	Type d'actif
BNPP EASY HY SRI FOSSIL FREE UCI	5,16%	0,45%	0,01%	High Yield	ETF
BNP PARIBAS EASY CORP BOND SRI P	13,93%	-0,67%	0,00%	Corp	ETF
ISHARES USD HY CRP ESG EURHA	3,54%	-1,16%	-0,04%	High Yield	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	0,01%	-1,97%	-0,36%	Corp	ETF
AMUNDI INDEX US CORP SRI UCITS ETF DR	5,01%	-5,79%	-0,19%	Corp	ETF
AMUNDI INDEX MSCI PACIFIC	1,30%	-6,06%	-0,08%	Actions	ETF

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
BNP PARIBAS EASY SUST US UCITS ETF	Achat	18,34%
BNP PARIBAS EASY SUSTAINABLE EUR C	Achat	12,27%
BNPPE MSCI USA SRI S-SRS PAB % CP	Achat	9,59%
AMUNDI ISR ACTIONS USA UCITS ETF E	Achat	9,11%
AMUNDI ISR CREDIT USD UCITS ETF EU	Achat	6,32%

Source : OFI Invest AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
AMUNDI ETF ICAV - AMUNDIS	19,36%	Vente
BNP PARIBAS EASY S&P ESG UCITS ET	17,55%	Vente
ISHARES EURO CORP ESG UCITS	17,21%	Vente
ISHARES USD CORP ESG-EURHD	18,20%	0,01%
ISHARES EUR HY CORP ESG EUR	3,53%	Vente

Source : OFI Invest AM

Commentaire de gestion

Aux États-Unis, les statistiques économiques continuent de démontrer une certaine résilience. Le PIB du troisième trimestre 2024 devrait croître de +2,8 % en glissement annuel, et les indicateurs avancés comme ceux du modèle GDPNow des antennes de la Fed à New York et Atlanta tablent sur une croissance supérieure à 2 % pour le quatrième trimestre 2024. Dans ce contexte, la Fed ne semble pas avoir de raison de se précipiter dans son cycle de réduction des taux directeurs. Une baisse de 25 points est attendue pour décembre, avec une politique de réduction progressive à raison d'une diminution par trimestre jusqu'au deuxième trimestre 2025, pour atteindre une fourchette comprise entre 3,75 % et 4 %. Toutefois, certains membres du FOMC (Federal Open Market Committee) ont exprimé leurs inquiétudes sur la rapidité de cet assouplissement. En parallèle, les données sur l'emploi montrent une création nette de 227 000 emplois en novembre, contre 220 000 attendus. Le taux de chômage a légèrement augmenté à 4,2 %, contre 3,4 % au début de l'année, mais reste inférieur au pic de 6 % observé début 2022. Les salaires suivent une trajectoire de normalisation, autour de +4 %, après une période de forte tension. Par ailleurs, la Banque centrale européenne (BCE) a décidé, lors de sa dernière réunion de politique monétaire de l'année, de réduire ses taux directeurs de 25 points de base, portant le taux de dépôt à 3 %. Cette décision marque la quatrième baisse des taux en 2024, et la troisième consécutive, soulignant une volonté d'assouplissement progressif face aux défis économiques persistants dans la zone euro. Un changement notable a été apporté à la communication officielle, le communiqué ayant supprimé l'engagement antérieur de maintenir des taux restrictifs aussi longtemps que nécessaire pour contenir l'inflation. Christine Lagarde, présidente de la BCE, a expliqué ce retrait par une réévaluation des risques inflationnistes désormais jugés plus équilibrés. Cependant, elle a également pris soin de tempérer les attentes des investisseurs qui anticipaient des baisses rapides et continues des taux, en soulignant que les décisions futures continueraient d'être prises en fonction des données disponibles et "réunion après réunion". Cette prudence affichée a contribué à une hausse des taux souverains européens. En Asie, en Chine, les autorités ont réitéré leur intention de viser une croissance équilibrée. Les médias d'État mettent en garde contre une croissance trop rapide, mettant en avant un objectif annuel de 5 %, considéré comme acceptable pour 2024. Malgré tout, les investisseurs pourraient être déçus par une politique jugée trop prudente, en particulier dans un contexte où les tensions géopolitiques continuent de peser sur les perspectives de croissance. Enfin, à la fin du mois, la Réserve fédérale américaine a procédé à une baisse de 25 points de base de ses taux directeurs, conformément aux attentes des marchés. Cependant, les perspectives actualisées par ses membres ont entraîné des répercussions importantes sur les différentes classes d'actifs. Les taux souverains américains à 10 ans ont dépassé le seuil de 4,50 %, traduisant une réévaluation des anticipations sur les marchés obligataires. Par ailleurs, les indices boursiers ont subi une nette baisse, reflétant une certaine prudence des investisseurs face aux nouvelles projections de la Fed. Les membres de l'institution ont fortement réduit leurs attentes concernant les baisses de taux prévues pour 2025. En septembre, ils envisageaient quatre baisses de taux au total, contre seulement deux désormais après la réduction opérée cette semaine. Cette révision des perspectives repose sur une évaluation actualisée des fondamentaux économiques aux États-Unis, incluant une croissance économique et un marché de l'emploi plus robustes que prévu.

Sur le mois de décembre le MSCI World Hedged Eur baisse de 2.03%, le Bloomberg Euro-Aggregate Corporate Index de -0.38 % et le Bloomberg US Corporate Investment Grade de -2.11%. En termes d'allocations, le fonds a eu une position surexposée sur les actions et a ainsi été handicapé par la baisse des marchés actions ainsi que par sa sur exposition aux taux. Sur la période (29 novembre – 31 décembre 2024), le fonds diminuait de 2.25 % à comparer avec un indice de référence en baisse de 1.64 %.

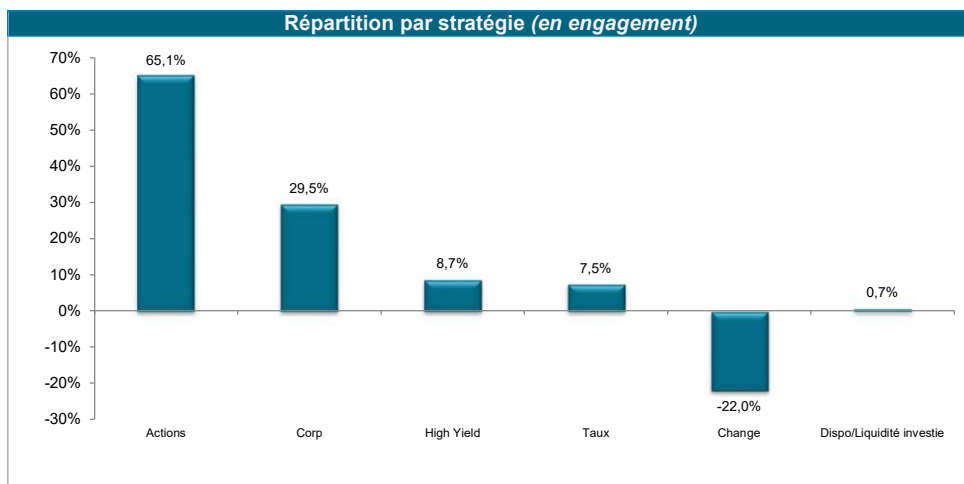
Jacques-Pascal PORTA - Geoffroy CARTERON - Gérant(s)

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).

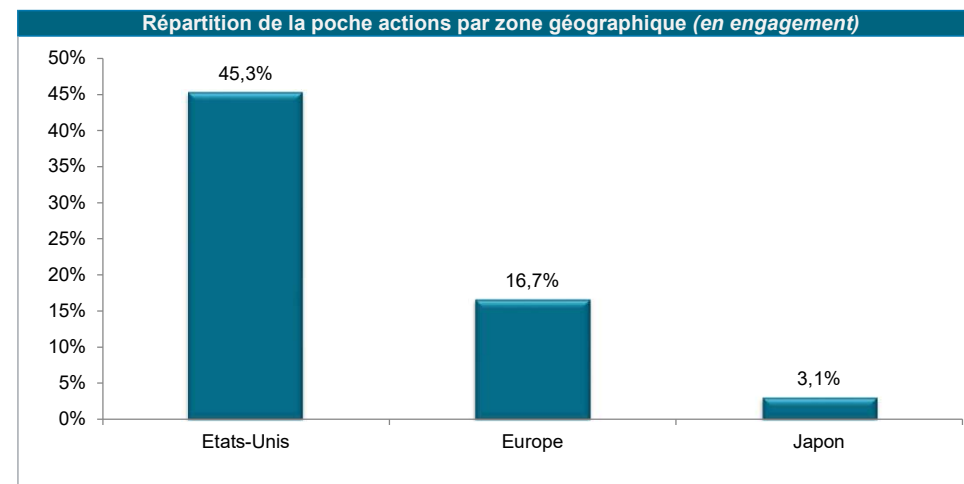
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

Ofi Invest ESG MultiTrack R

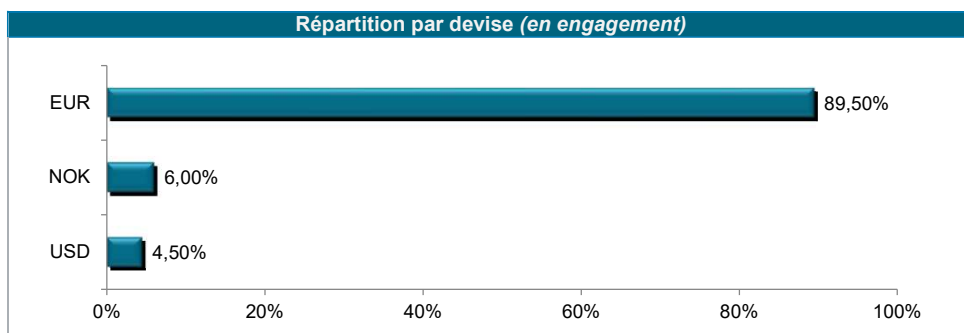
Reporting Mensuel - Diversifié - décembre 2024



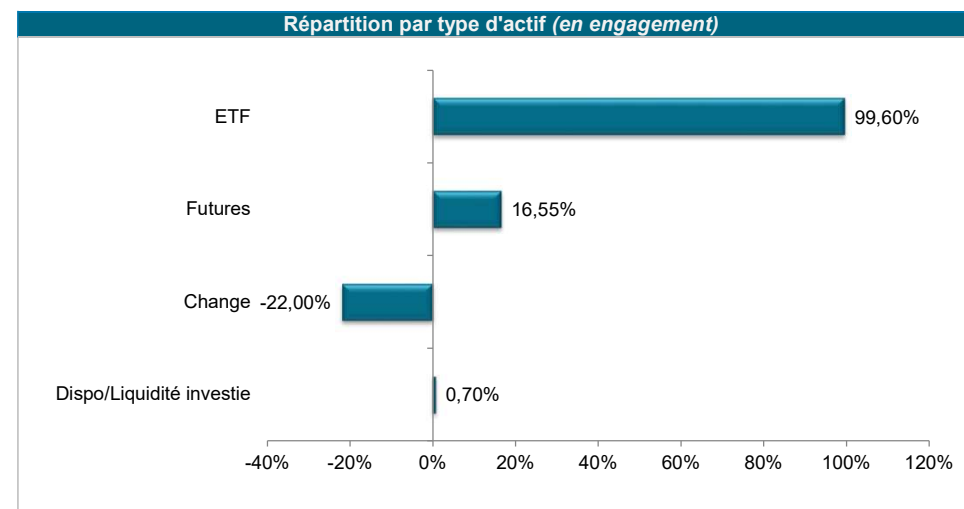
Source : OFI Invest AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)



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.
2,28%	0,58%	-1,69	62,75%	-3,49%

Source : Europerformance

(1) Indicateur de comparaison

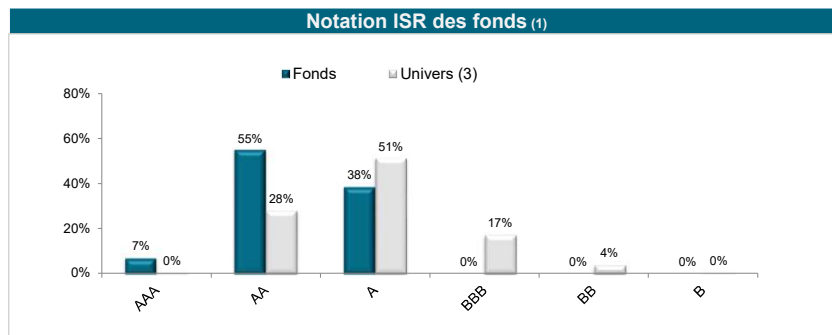
(2) Taux sans risque : Ester capitalisé

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).

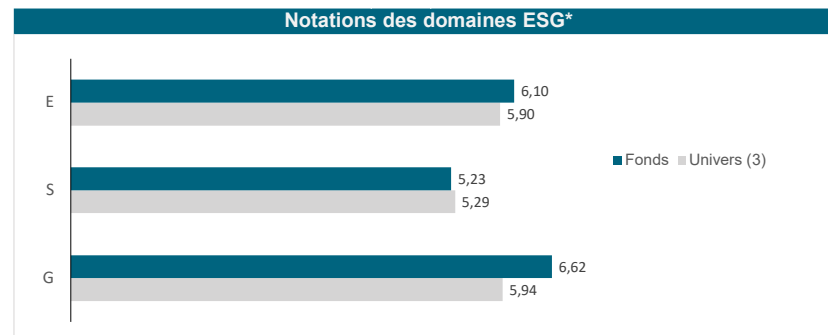
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

OFI INVEST ESG MULTITRACK

Reporting Mensuel - Décembre 2024

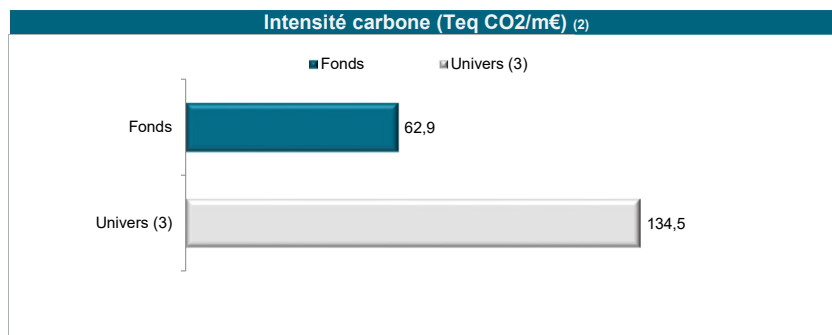


Source : MSCI

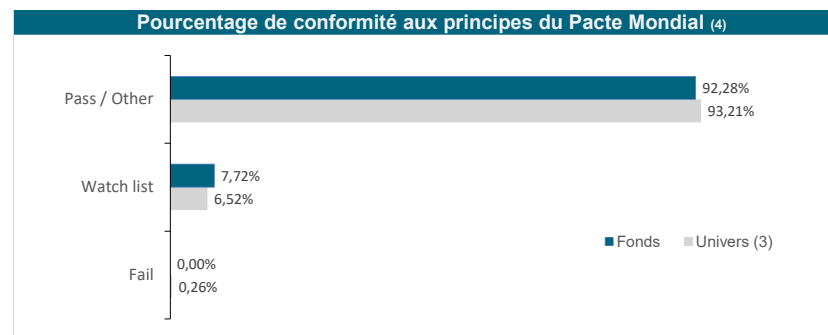


Source : MSCI

* 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).