

OFI RS MULTITRACK R

Reporting Mensuel - Diversifiés - août 2022



OFI RS 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.

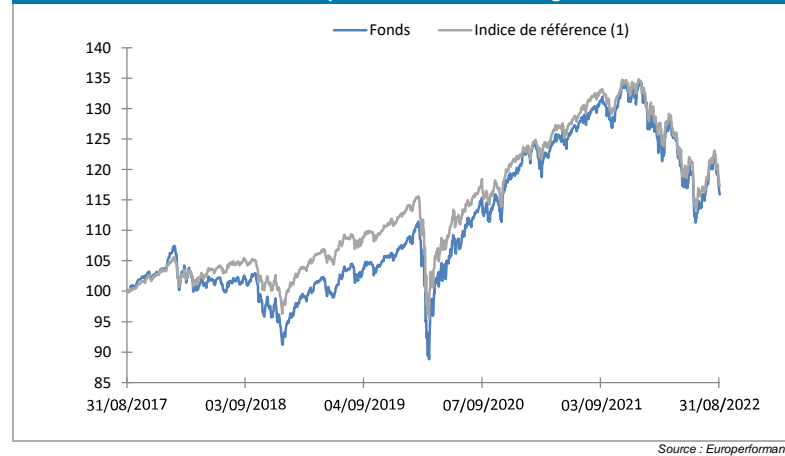
Chiffres clés au 31/08/2022

Valeur Liquidative (en euros) :	162,22
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	130,88
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	162,04
Nombre de lignes :	31
Taux d'exposition actions :	55,76%
Tracking error 10 ans :	7,59%

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 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

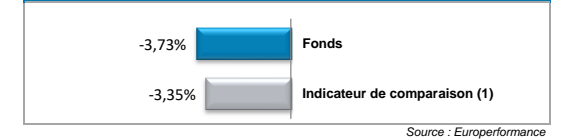
Evolution de la performance sur 5 ans glissants



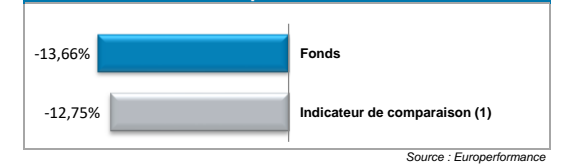
Profil de risque

Niveau : 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 2022		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
Fonds	62,22%	12,27%	71,92%	10,78%	15,91%	11,41%	11,75%	12,91%	-11,61%	11,08%	-13,66%	12,42%	-7,61%	-3,29%
Indice ⁽¹⁾	53,71%	5,35%	31,68%	6,48%	17,29%	9,16%	7,65%	10,67%	-11,60%	9,58%	-12,75%	10,82%	-8,06%	-3,28%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indicateur
2017	-0,63%	2,93%	0,67%	0,40%	0,50%	-0,59%	0,78%	-0,23%	1,16%	1,53%	0,47%	0,33%	7,50%	6,63%
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%					-13,66%	-12,75%

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 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 RS MULTITRACK R

Reporting Mensuel - Diversifiés - août 2022



10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Stratégie	Type d'actif
ISHARES MSCI USA SRI UCITS ETF EUR-HD	10,07%	-3,15%	-0,32%	Actions	ETF
ISHARES SUST MSCI USA SRI EUR	8,58%	-1,38%	-0,12%	Actions	ETF
AMUNDI SP500 ETF ESG DR H EUR	8,00%	-3,31%	-0,26%	Actions	ETF
ISHARES MSCI EUROPE SRI	5,99%	-6,00%	-0,37%	Actions	ETF
ISHARES MSCI JAPAN SRI EUR-H	5,61%	-0,97%	-0,05%	Actions	ETF
ISHARES EUR HY CORP ESG EUR	5,35%	-4,01%	-0,19%	High Yield	ETF
DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINAB	4,70%	1,51%	0,07%	Dette émergente	OPCVM
ISHARES MSCI EM SRI UCITS EUR	3,89%	0,13%	0,01%	Actions	ETF
AMUNDI INDEX MSCI EUROPE SRI	3,73%	-6,50%	-0,25%	Actions	ETF
AMUNDI MSCI EMU ESG LEADERS	3,36%	-4,90%	-0,17%	Actions	ETF
TOTAL	59,30%		-1,66%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Stratégie	Type d'actif
DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINAB	4,70%	1,51%	0,07%	Dette émergente	OPCVM
ISHARES MSCI EM SRI UCITS EUR	3,89%	0,13%	0,01%	Actions	ETF
AMUNDI INDEX MSCI EMER MKTSM	1,72%	-0,40%	-0,01%	Actions	ETF

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Stratégie	Type d'actif
ISHARES MSCI EUROPE SRI	5,99%	-6,00%	-0,37%	Actions	ETF
ISHARES MSCI USA SRI UCITS ETF EUR-HD	10,07%	-3,15%	-0,32%	Actions	ETF
AMUNDI SP500 ETF ESG DR H EUR	8,00%	-3,31%	-0,26%	Actions	ETF

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
ISHARES EUR HY CORP ESG EUR	4,85%	5,36%
ISHARES USD HY CORP ESG USDA	0,98%	1,43%
ISHARES EURO CORP ESG UCITS	2,10%	2,44%

Source : OFI AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
OSTRUM SRI MONEY IC EU	3,66%	2,67%
ISHARES MSCI EM SRI UCITS EUR	4,17%	3,90%

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

L'évènement de ce mois fut la réunion de la banque centrale américaine. La Fed a relevé ses taux de 75 points de base pour la seconde fois. Jerome Powell suggère qu'un mouvement similaire est possible en septembre, mais cela dépendra des données. Le président a ajouté que les taux sont "dans la fourchette" de ce que le FOMC considère comme neutre et que le rythme des hausses ralentira davantage. Par ailleurs, la publication des « minutes » montre que la Fed reste engagée dans un exercice très délicat entre la volonté de maîtriser une inflation au plus haut depuis 40 ans et le souhait d'éviter une récession. De ce point de vue, les minutes rappellent que les risques restent haussiers sur l'inflation alors que : 1/ la demande est excessive (après la production industrielle, les ventes au détail de juillet publiées ont confirmé sa résilience) ; 2/ le marché de l'emploi reste très tendu ; 3/ les conditions financières se sont assouplies ces dernières semaines, allant ainsi à l'encontre de l'objectif de la Fed ; et 4/ la probabilité d'un nouvel accident sur le front de l'inflation (approvisionnement, maintenance, énergie, etc) reste non négligeable. Dans ce contexte, la Fed poursuivra son resserrement monétaire via la hausse des taux directeurs mais les membres rappellent également que la question de la durée de leur maintien à un niveau élevé importera également, afin de retrouver un contrôle durable des pressions inflationnistes et ainsi revenir sur la cible de l'institution de 2%. Pour l'heure, l'institution estime qu'il est peu probable que l'économie américaine soit en mesure de réduire naturellement les pressions inflationnistes avant le 2ème semestre 2023. En Zone Euro, les indicateurs PMI du mois d'août en zone euro ont déçu : pour les services, l'indicateur français déçoit très nettement, en dépit de la période estivale (51,0 contre 53 attendus et 53,2 en juillet), emportant alors l'indice PMI composite en territoire de contraction, une première depuis mars 2021 (49,8 contre 51 attendus et 51,7 en juillet). Du côté de l'industrie, les indices PMI restent en territoire de contraction, signalant qu'un changement de tendance pour l'activité manufacturière reste peu probable à ce stade, avec des nouvelles commandes encore mal orientées et des coûts de production qui restent portés par la hausse de l'énergie. Certains responsables de la BCE souhaitaient une première augmentation des taux d'intérêt de 25bps et non de 50 points de base qui a finalement été décidée, selon un compte rendu de la dernière réunion politique en juillet. Le résumé, publié jeudi indique cependant qu'il y a eu un accord unanime sur un nouvel outil pour éviter la nervosité du marché à mesure que les coûts d'emprunt augmentent. Enfin, en Chine, la fin de la phase aigüe des restrictions sanitaires a permis à la croissance de rebondir nettement en juin. Pour autant, les statistiques du mois de juillet montrent que cette reprise peine à gagner en puissance. En effet, si les ventes au détail progressent (+2,7% en glissement annuel), elles marquent le pas par rapport à juin (+3,1%). De même, la production industrielle croît de +3,8% contre +3,9% le mois précédent. L'effet réouverture n'aura donc pas duré, ce qui s'explique par les nombreuses restrictions maintenues ou réinstaurées dans certaines régions du pays. Elles continuent de peser sur l'activité économique, ce qui appelle à de nouvelles mesures de soutien de la part des autorités, d'autant que Pékin ne pourra pas compter sur la demande mondiale pour compenser les faiblesses domestiques.

Sur le mois d'août, le MSCI World Hedged Eur et le Bloomberg Barclays Global Treasury Eur affichent respectivement des performances négatives de -3.62% et de -3.12%. En termes d'allocations, le fonds a eu une position surexposée sur les actions (55,80% contre 50% dans l'indice de référence) et a donc été handicapé par la baisse des marchés actions. Sa sous-sensibilité aux taux souverains (36,30% contre 50% pour l'indice de référence) a eu un impact positif sur la performance globale. Toutes les autres classes d'actifs, le High Yield (Haut rendement; 6,80% du portefeuille), la dette d'entreprises (Corporate) en Investment Grade (2,40% du portefeuille) ont également contribué négativement. En revanche, la dette émergente (4,70% du portefeuille) contribue positivement. Sur la période (29 juillet-31 août 2022), le fonds baissait de -3.73% à comparer avec un indice de référence en baisse de 3.35%.

Compte tenu de la correction abrupte des marchés (les principaux indices boursiers ont en effet perdu en extrême de 25% en moyenne pour les actions, plus de 10% 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 Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

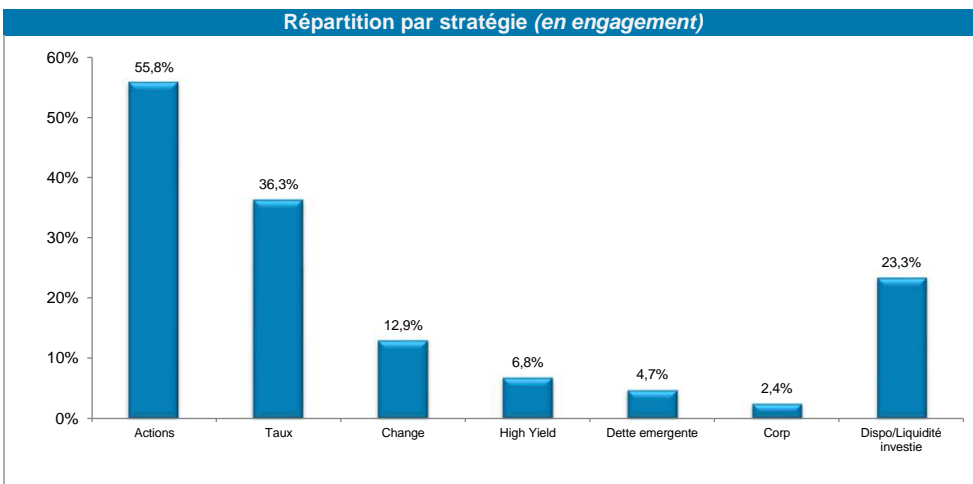
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

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

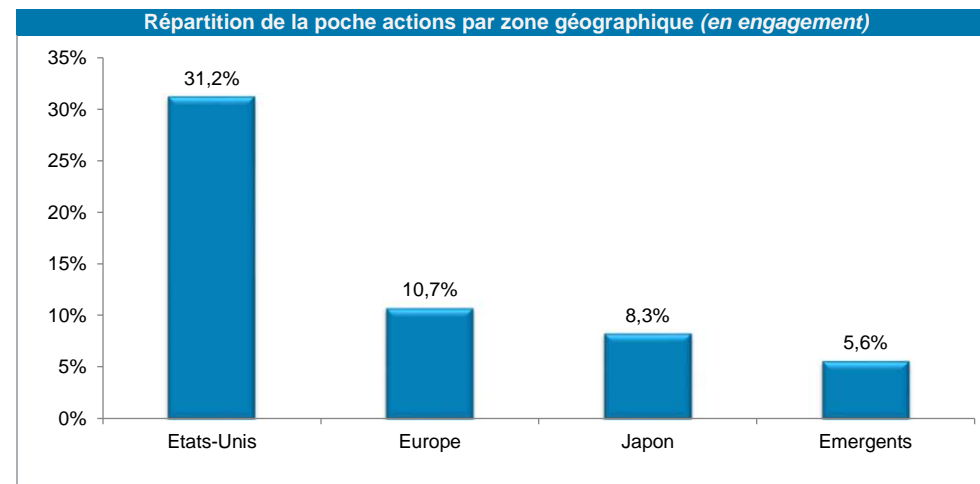


OFI RS MULTITRACK R

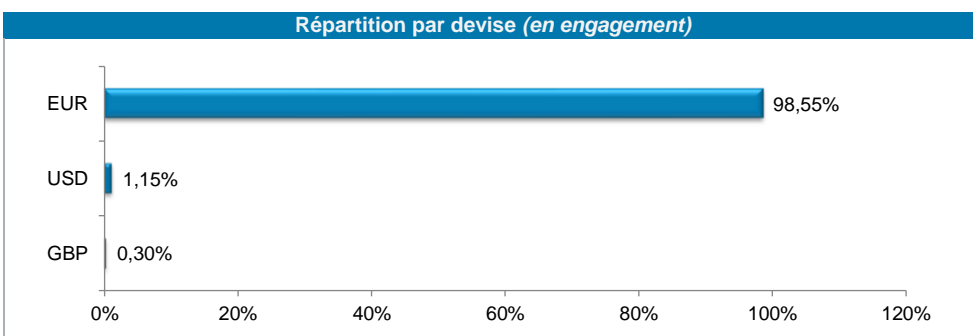
Reporting Mensuel - Diversifiés - août 2022



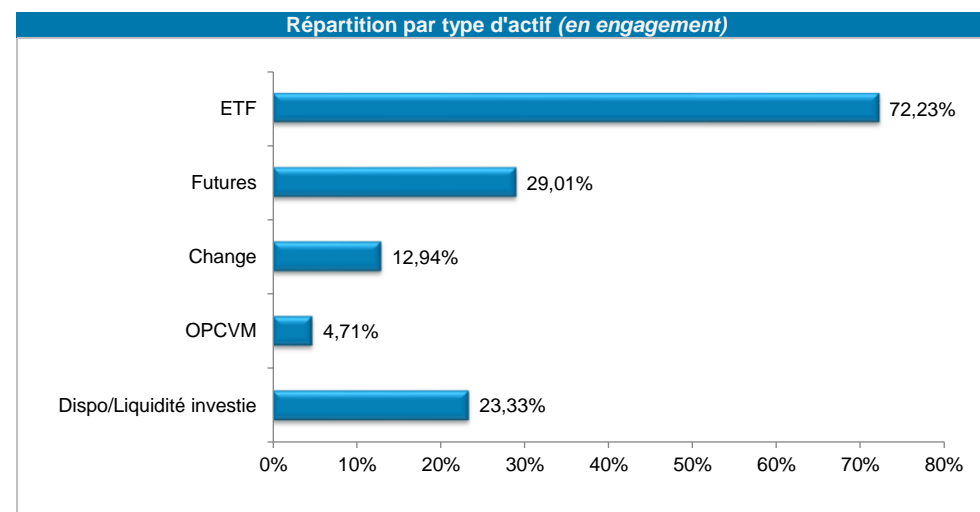
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)



Source : OFI AM & Factset



Source : OFI AM & Factset



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.
4,01%	-0,95%	0,19	39,22%	-16,90%

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).

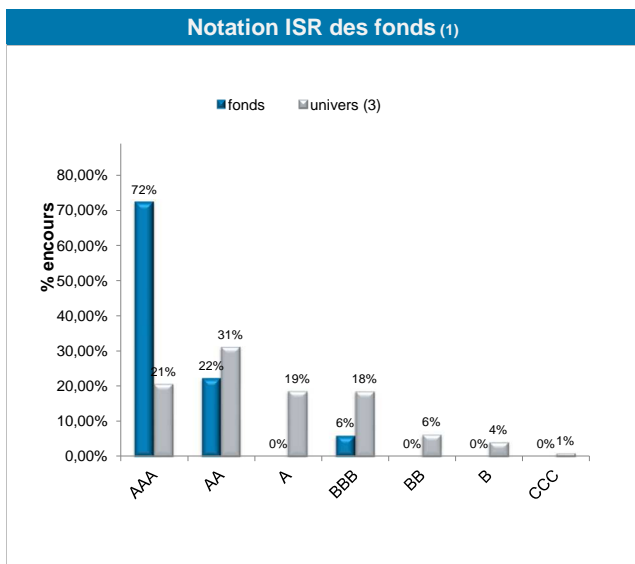
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

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 RS MULTITRACK R

Reporting Mensuel - Août 2022

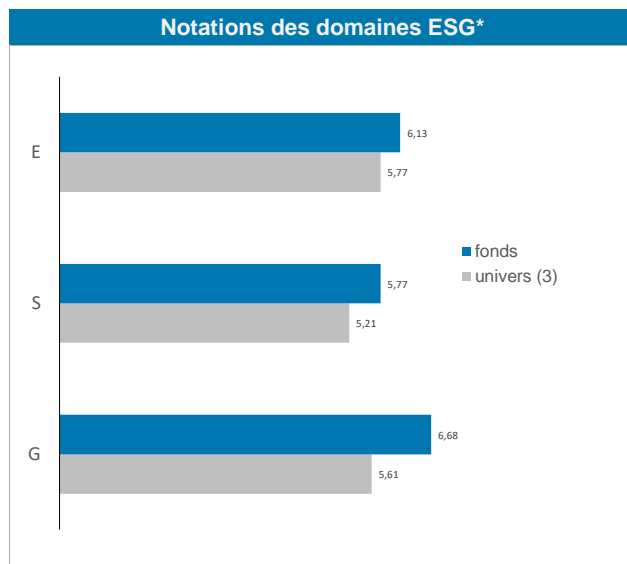


Source : MSCI

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

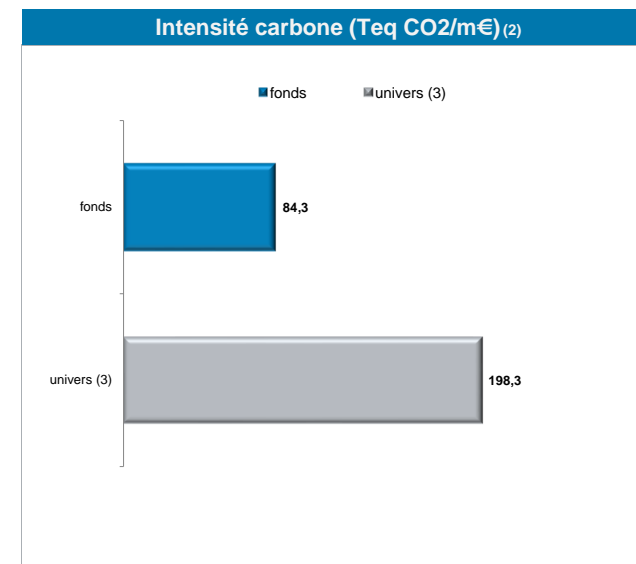
Taux de couverture ESG du fonds : 74,72%

Taux de couverture ESG du de l'univers : 89,36%



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 3967 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 Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).