

Ofi Invest ESG MultiTrack R

Reporting Mensuel - Diversifié - mai 2025



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.

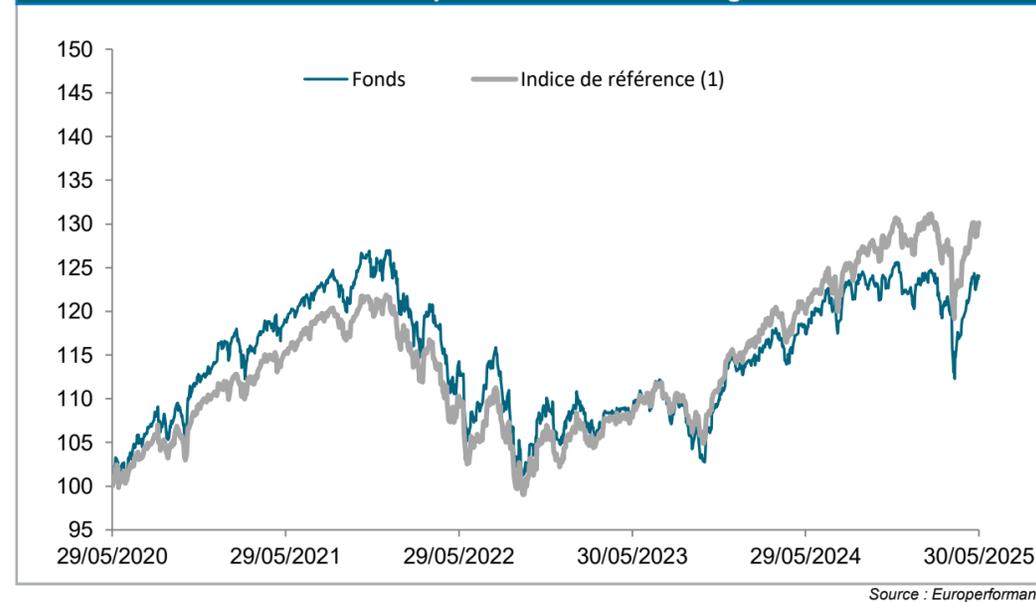
Chiffres clés au 30/05/2025

Valeur Liquidative (en euros) :	183,68
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	125,42
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	159,35
Nombre de lignes :	35
Taux d'exposition actions :	56,12%
Tracking error 10 ans :	6,28%

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

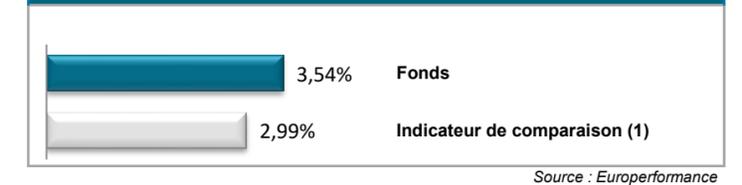


Profil de risque

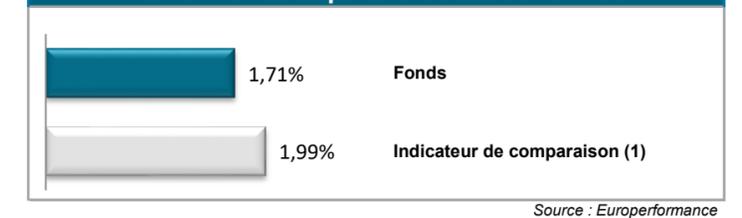
Niveau :



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 2025		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
Fonds	83,68%	11,85%	38,22%	10,59%	24,07%	9,63%	9,50%	9,87%	5,72%	8,90%	1,71%	10,25%	-0,58%	0,71%
Indice ⁽¹⁾	88,63%	5,96%	52,76%	7,86%	30,11%	8,38%	18,69%	9,01%	8,13%	8,71%	1,99%	10,90%	0,32%	-0,01%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indicateur
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%
2025	1,97%	-0,96%	-2,91%	0,19%	3,54%								1,71%	1,99%

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 - mai 2025



10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Stratégie	Type d'actif
BNP PARIBAS EASY SUST US UCITS ETF	15,94%	7,99%	1,33%	Actions	ETF
BNP PARIBAS EASY SUSTAINABLE EUR C	11,13%	0,56%	0,07%	Taux	ETF
AMUNDI ISR ACTIONS USA UCITS ETF E	10,76%	7,86%	0,83%	Actions	ETF
BNP PARIBAS EASY CORP BOND SRI P	10,40%	0,49%	0,07%	Corp	ETF
BNPPE MSCI USA SRI S-SRS PAB % CP	9,96%	7,13%	0,70%	Actions	ETF
AMUNDI INDEX US CORP SRI UCITS ETF DR	6,96%	-0,35%	-0,02%	Corp	ETF
AMUNDI ISR CREDIT USD UCITS ETF EU	5,55%	-0,31%	-0,02%	Taux	ETF
AMUNDI ISR ACTIONS EUROPE UCITS ET	4,92%	5,97%	0,29%	Actions	ETF
BNPP EASY HY SRI FOSSIL FREE UCI	4,47%	1,36%	0,03%	High Yield	ETF
AMUNDI ISR CREDIT EUR UCITS ETF AC	4,22%	0,48%	0,02%	Taux	ETF
TOTAL	84,32%		3,31%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Stratégie	Type d'actif
BNP PARIBAS EASY SUST US UCITS ETF	15,94%	7,99%	1,33%	Actions	ETF
AMUNDI ISR ACTIONS USA UCITS ETF E	10,76%	7,86%	0,83%	Actions	ETF
BNPPE MSCI USA SRI S-SRS PAB % CP	9,96%	7,13%	0,70%	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	0,93%	-2,61%	-0,03%	Corp	ETF
AMUNDI ISR CREDIT USD UCITS ETF EU	5,55%	-0,31%	-0,02%	Taux	ETF
AMUNDI INDEX US CORP SRI UCITS ETF DR	6,96%	-0,35%	-0,02%	Corp	ETF

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
AMUNDI INDEX US CORP SRI UCITS ETF DR	4,82%	6,96%
BNPP EASY HY SRI FOSSIL FREE UCI	2,45%	4,47%
BNPPE JPM ESG EMBI GBL DVSFD CMPT	1,99%	3,94%
AMUNDI ISR CREDIT EUR UCITS ETF AC	3,63%	4,22%

Source : OFI Invest AM

Ventes / Allègement			
Libellé	Poids M-1	Poids M	
ISHARES JPM EM LCL GOV BND	1,00%		Vente
BNP PARIBAS EASY CORP BOND SRI P	14,35%	10,40%	
AMUNDI ISR CREDIT USD UCITS ETF EU	7,58%	5,55%	
BNP PARIBAS EASY SUST US UCITS ETF	16,65%	15,94%	

Source : OFI Invest AM

Commentaire de gestion

Aux États-Unis, la croissance est mise à rude épreuve par la guerre commerciale. L'incertitude et les tensions commerciales ont freiné l'économie américaine au premier trimestre, affichant une baisse de 0,3 % en rythme annualisé séquentiel, contre une attente de -0,2 % et une croissance de +2,4 % au dernier trimestre 2024. Cette contre-performance s'explique principalement par un bond des importations de biens, anticipant l'instauration de droits de douane, ce qui a amputé la croissance de 480 points de base. L'accord récemment conclu entre Londres et Washington marque une avancée significative dans le processus d'apaisement de la guerre commerciale initiée par les États-Unis. Il nourrit l'espoir que d'autres compromis du même type pourraient émerger, contribuant ainsi à atténuer les effets délétères sur la confiance des acteurs économiques et sur la dynamique de croissance mondiale. Cette évolution s'est traduite par une réaction favorable des marchés financiers : les indices boursiers, la devise américaine et les taux d'intérêt ont enregistré des progressions notables. Ce compromis apporte également une meilleure lisibilité quant aux perspectives d'accords similaires avec d'autres pays. Il est toutefois important de noter que le Royaume-Uni ne bénéficie pas d'une exemption totale : les droits de douane de 10 % restent en vigueur, ce qui semble indiquer que ce niveau constitue désormais un seuil plancher. La rencontre prévue avec les représentants chinois revêt donc une importance particulière, dans l'optique d'éviter une nouvelle détérioration des relations sino-américaines. Les niveaux actuels de taxation douanière affectent les deux économies, ce qui a poussé les autorités à accorder des exemptions sur certains produits afin d'atténuer les répercussions. Les chiffres du commerce extérieur chinois pour le mois d'avril illustrent clairement ces tensions : les exportations vers les États-Unis ont chuté de 21% en glissement annuel, soulignant l'urgence d'un accord. En revanche, les ventes vers d'autres régions du monde restent dynamiques, progressant de 8,1 %, notamment vers l'ASEAN (pays de l'Asie du Sud-Est, +21 %), ce qui suggère un éventuel contournement des barrières commerciales. S'agissant de l'Europe, les échanges enregistrent une hausse de 10 %, en ligne avec les tendances observées depuis un an. Ce rythme ne contredit pas les craintes de la BCE concernant une possible réorientation des exportations chinoises vers la zone euro, susceptible de générer un choc désinflationniste. La prudence reste donc de mise, tant qu'aucun accord commercial significatif n'aura été conclu. Plusieurs économistes pensent que des accords pourraient être finalisés d'ici la fin de l'été, dans un contexte de ralentissement économique croissant, ce qui fragilisera le marché du travail. Dans ce cadre, la balance des risques devrait pencher en faveur d'un assouplissement monétaire, avec à la clé deux baisses des taux directeurs anticipées en septembre et en décembre. Les marchés ont poursuivi leur dynamique positive après l'annonce, le 12 mai, d'un accord entre les États-Unis et la Chine. Celui-ci prévoit une réduction significative des droits de douane bilatéraux pour une période de 90 jours, au cours de laquelle les deux puissances entameront de nouvelles négociations sur les volets économiques et commerciaux de leur relation.

Cet accord est porteur d'espoir : il marque une reprise du dialogue entre les deux pays et témoigne d'une volonté commune d'éviter un découplage économique complet. Par ailleurs, la diminution marquée des droits de douane pourrait induire un biais haussier sur les projections de croissance mondiale. Enfin, au Japon, l'économie s'est contractée de 0,2% au premier trimestre 2025, dans un contexte d'inflation persistante et de grandes incertitudes sur les exportations, liées aux nouveaux droits de douane américains. Une première estimation officielle du gouvernement, fait état d'un recul du PIB de la quatrième économie mondiale de 0,2% en glissement annuel sur les trois premiers mois de l'année, après une progression de 0,6% au T4-2024. La réunion de politique monétaire de la Banque du Japon s'est conclue sans changement. L'institution a choisi de temporiser, compte tenu des nombreuses incertitudes. Elle a rappelé que les taux réels restaient très bas, ce qui rend sa politique toujours très accommodante. Si l'inflation parvient à s'ancrer durablement autour de 2% – scénario que la banque juge encore probable – alors elle pourrait poursuivre la normalisation de ses taux directeurs.

Sur le mois de mai, le MSCI World Hedged Eur augmente de 5.80%, le Bloomberg Euro-Aggregate Corporate Index de 0.54% et le Bloomberg US Corporate Investment Grade diminue de 0.19%. En termes d'allocations, le fonds a eu une position surexposée sur les actions et a donc profité de la hausse des marchés actions. Même constat sur les taux où sa sur exposition à cette classe d'actif a été positive au fonds.

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

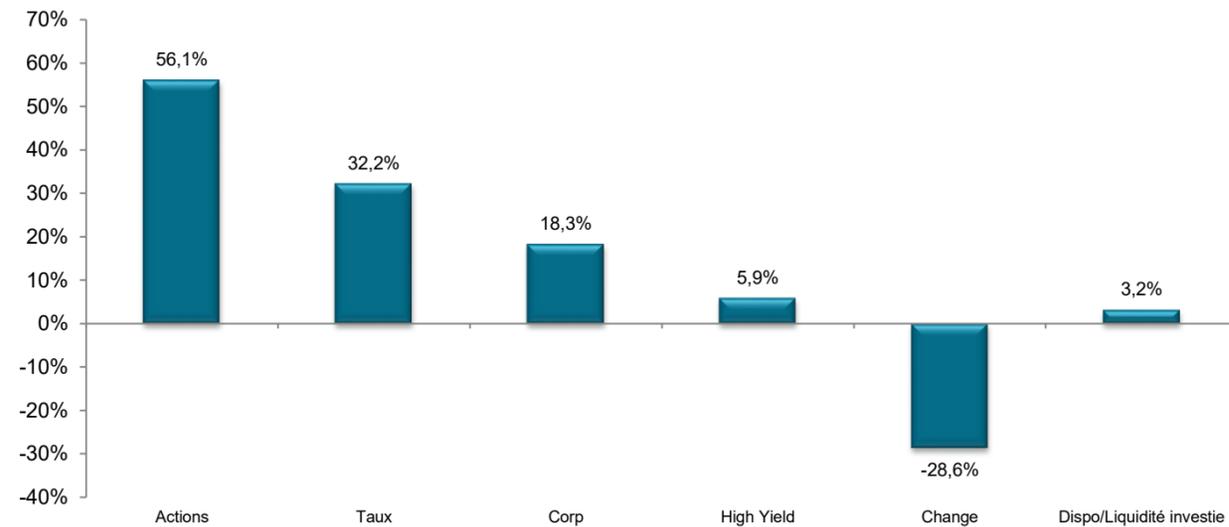
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

Ofi Invest ESG MultiTrack R

Reporting Mensuel - Diversifié - mai 2025

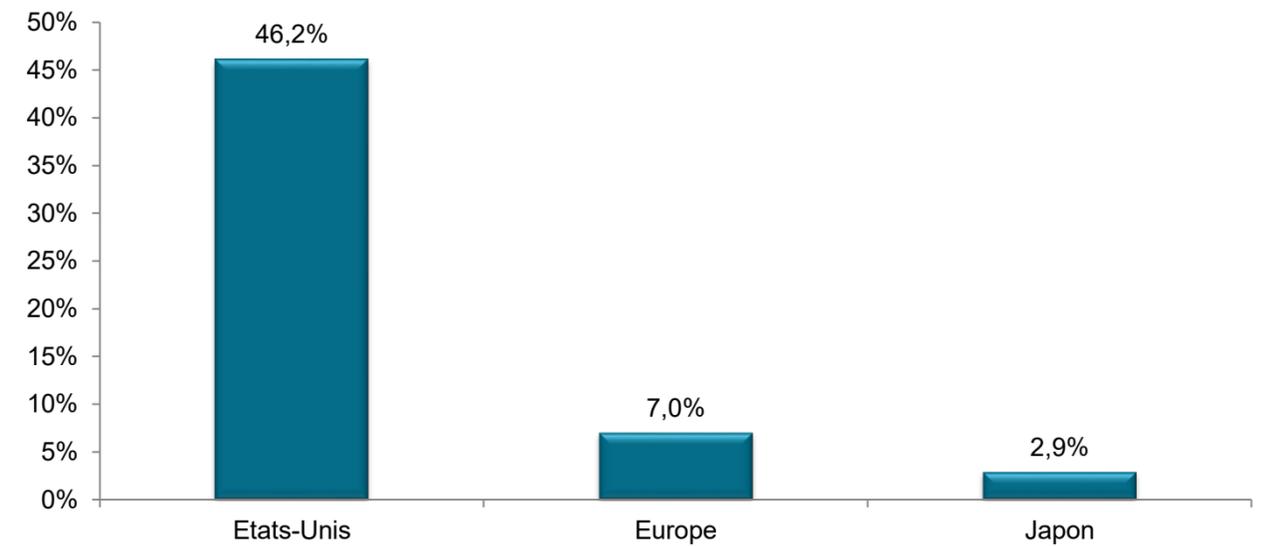


Répartition par stratégie (en engagement)



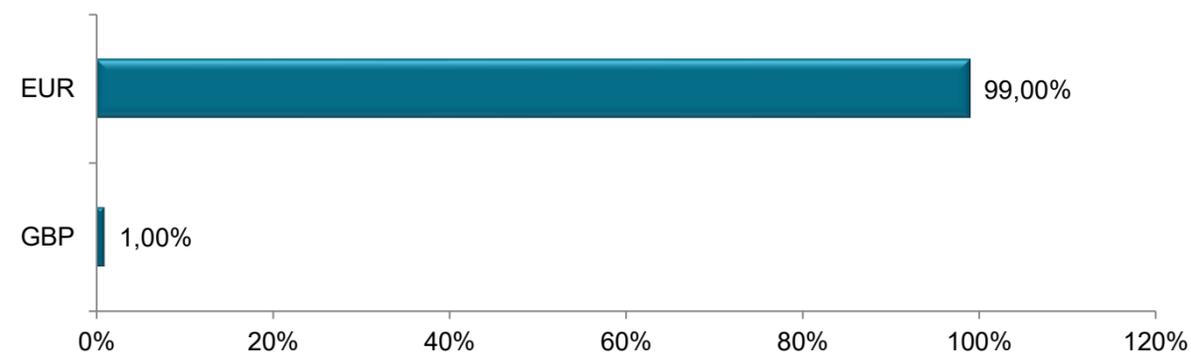
Source : OFI Invest AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

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



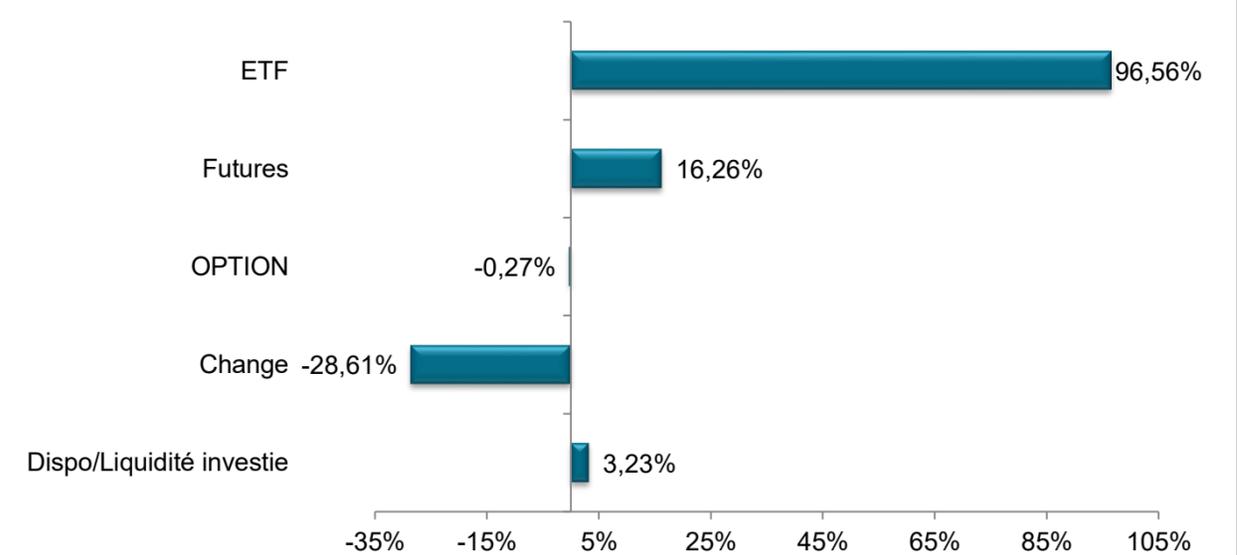
Source : OFI Invest AM & Factset

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.
3,74%	0,27%	-0,61	55,77%	-8,57%

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).

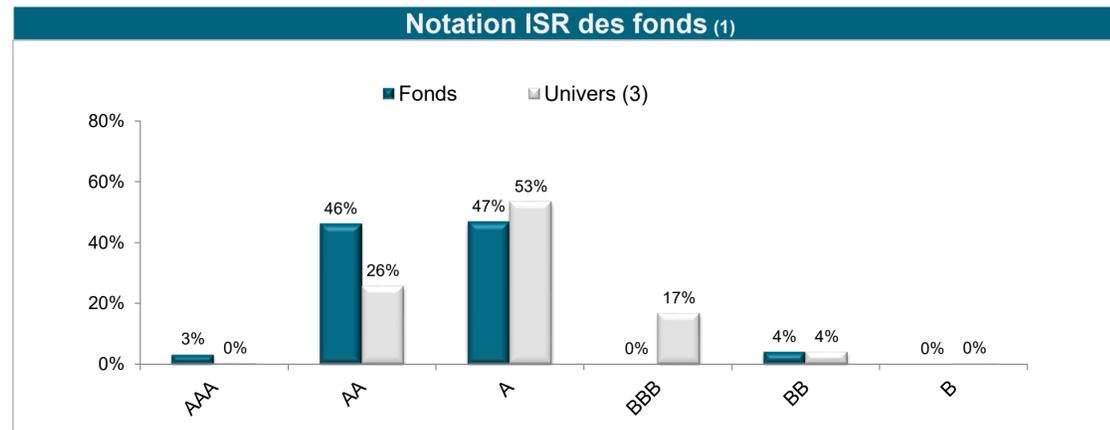
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

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

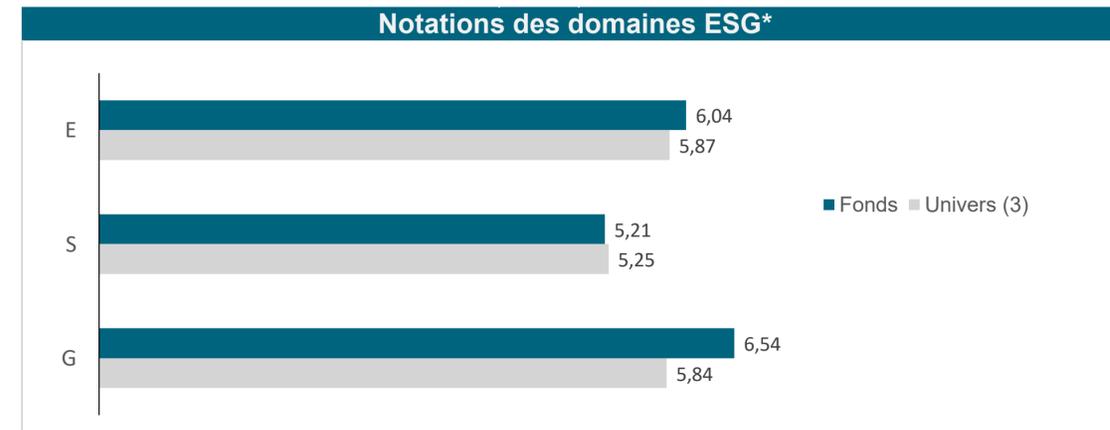
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

OFI INVEST ESG MULTITRACK

Reporting Mensuel - Mai 2025

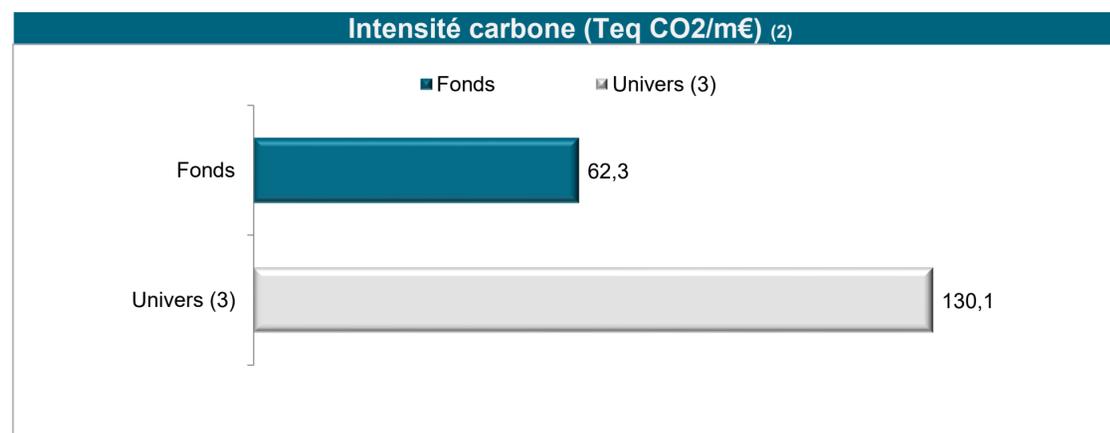


Source : MSCI

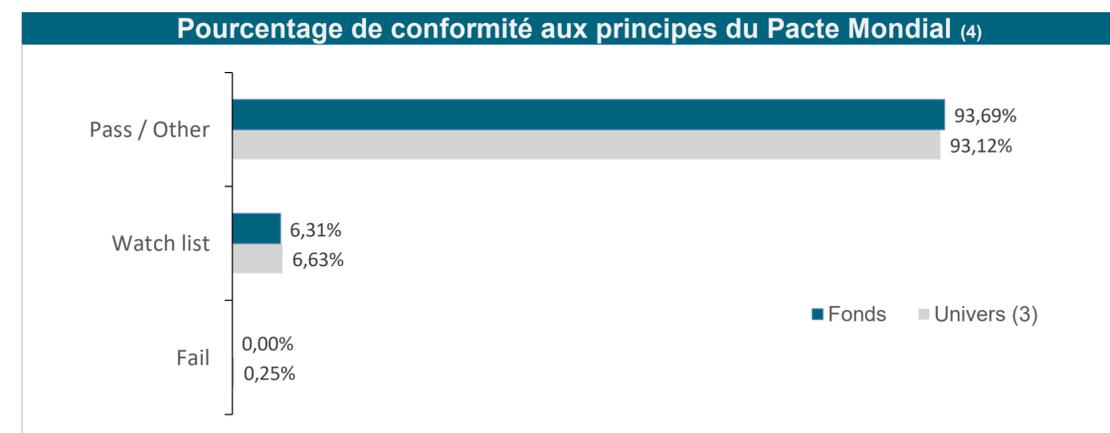


Source : MSCI

* 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