

# OFI MULTI REACTIF



Reporting Mensuel - Diversifié - août 2021

OFI MULTI REACTIF est un fonds nourricier d'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.

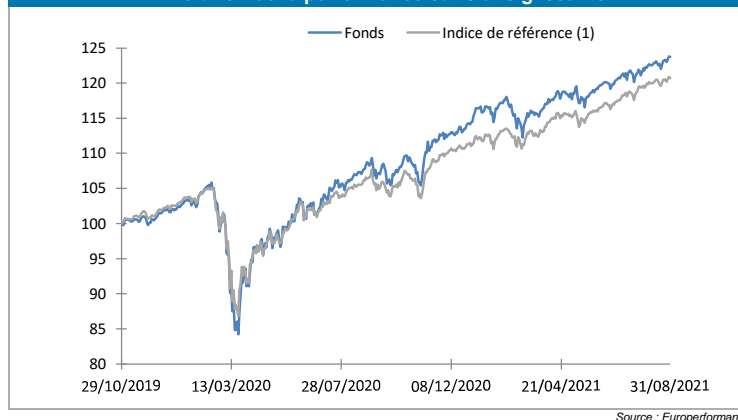
## Chiffres clés au 31/08/2021

Valeur Liquidative (en euros) :	173,07
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	11,22
Nombre de lignes :	31
Taux d'exposition actions :	55,66%

## Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR0010028605
Classification AMF :	Fonds mixte
Classification Europerformance :	Gestion flexible internationale
Indicateur de comparaison (1) :	50 % Bloomberg Barclays G4 Global Treasury – USD/EUR/JPY/GBP only Total Return Index Hedged EUR / 50 % MSCI World 100% Hedged to EUR Net Total Return Index
Principaux risques :	Risques de capital et performance Risque de marché : actions Risque de devise
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 / Date de reprise de gestion :	01/12/2003 - 29/10/2019
Horizon de placement :	supérieure ou égale à 4 ans
Valorisation :	Quotidienne
Limite de souscriptions :	J à 10h
Limite de rachats :	J à 10h
Règlement :	J + 2
Commission de souscription :	Néant
Commission de rachats :	Néant
Commission de surperformance :	Néant
Frais courants :	2,16%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS
Valorisateur :	SOCIETE GENERALE PARIS

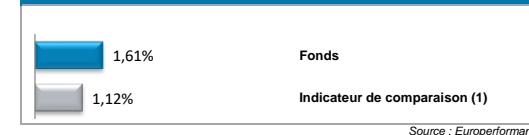
## Evolution de la performance sur 5 ans glissants



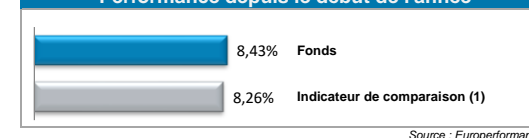
## Profil de risque

Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

## Performance sur le mois



## Performance depuis le début de l'année



## Performances & Volatilités

	Depuis création		5 ans glissants		3 ans glissants		1 an glissant		Année 2021		6 mois		3 mois	
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.		
OFI MULTI REACTIF	23,73%	11,11%	-	-	-	-	14,33%	8,72%	8,43%	7,64%	8,97%	4,28%		
Indicateur de comparaison (1)	20,67%	8,84%	-	-	-	-	13,31%	6,74%	8,26%	5,54%	8,77%	4,08%		

Source : Europerformance

## Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indicateur
2019										0,41%*	0,97%	0,88%	1,61%	2,14%
2020	0,70%	-3,39%	-5,28%	5,23%	1,81%	1,85%	2,53%	3,32%	-0,82%	-1,77%	6,24%	1,86%	12,30%	9,12%
2021	0,30%	-0,79%	2,55%	1,34%	0,55%	1,71%	0,90%	1,61%					8,43%	8,26%

\* Performance du 29/10/2019 au 30/10/2019

Source : Europerformance

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

Reporting Mensuel - Diversifié - août 2021



## 10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Stratégie	Type d'actif
ISHARES MSCI USA SRI UCITS ETF EUR-HD	12,55%	3,05%	0,39%	Actions	ETF
ISHARES SUST MSCI USA SRI EUR	9,63%	3,59%	0,35%	Actions	ETF
ISHARES EURO CORP ESG UCITS	8,67%	-0,43%	-0,04%	Corp	ETF
ISHARES MSCI EUROPE SRI	6,64%	3,46%	0,23%	Actions	ETF
AMUNDI SP500 ETF DR H EUR	5,12%	3,25%	0,15%	Actions	ETF
ISHARES MSCI JAPAN SRI EUR-H	5,12%	4,11%	0,21%	Actions	ETF
ISHARES EUR HY CORP ESG EUR	4,50%	0,11%	0,01%	Diversification High Vol	ETF
AMUNDI INDEX MSCI EUROPE SRI	4,43%	3,27%	0,15%	Actions	ETF
DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINAB	3,60%	1,36%	0,05%	Dettes émergentes	OPCVM
ISHARES MSCI EM SRI UCITS EUR	3,57%	2,77%	0,10%	Actions	ETF
<b>TOTAL</b>	<b>63,84%</b>		<b>1,58%</b>		

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

## 3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Stratégie	Type d'actif
ISHARES MSCI USA SRI UCITS ETF EUR-HD	12,55%	3,05%	0,39%	Actions	ETF
ISHARES SUST MSCI USA SRI EUR	9,63%	3,59%	0,35%	Actions	ETF
ISHARES MSCI EUROPE SRI	6,64%	3,46%	0,23%	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 EURO CORP ESG UCITS	8,67%	-0,43%	-0,04%	Corp	ETF
AMUNDI IEACS-UCITS ETF DR	1,54%	-0,40%	-0,01%	Corp	ETF
ISHARES USD HY CORP ESG USDA	0,45%	0,93%	0,00%	Diversification High Vol	ETF

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

## Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
AMUNDI SP500 ETF DR H EUR	4,58%	5,12%
AMUNDI SP 500 ESG UCITS ETF	1,25%	1,47%
BNP PARIBAS MOIS ISR - IC	18,68%	18,82%
ISHARES MSCI EUROPE SRI	6,51%	6,64%
ISHARES EUR HY CORP ESG EUR	4,53%	4,50%

Source : OFI AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M

Source : OFI AM

## Commentaire de gestion

L'évènement majeur de ce mois-ci fut la réunion de la banque centrale américaine. De l'aveu même de Jerome Powell, les membres du FOMC ont beaucoup discuté des évolutions conjoncturelles et d'un éventuel calendrier de réduction progressive des achats d'actifs, mais sans parvenir à la moindre décision. La propagation du variant delta du SRAS-CoV-2 et la résurgence qui en résulte de la pandémie n'a pas affecté leur diagnostic conjoncturel. Le communiqué du FOMC indique que les progrès de la campagne de vaccination et le maintien d'un important support public ont permis aux indicateurs économiques et à l'emploi de continuer à s'améliorer. Du communiqué et, surtout, de la conférence de presse du président du Fed, il ressort que les banquiers centraux considèrent que la reprise de l'activité et l'amélioration du marché du travail se poursuivent et que l'inflation est significativement au-dessus de l'objectif de moyen terme du Fed. Ils anticipent que l'amélioration de la conjoncture et le renforcement du marché du travail vont se poursuivre et que les prix à la consommation pourraient encore accélérer un peu à court terme. Mais, malgré la poursuite du processus de reprise et de nombreuses créations d'emplois, les progrès vers le plein emploi restent insuffisants pour justifier d'alléger le soutien de la banque centrale à l'activité économique. D'autant que le regain d'inflation reste largement expliqué par des facteurs temporaires. Jerome Powell a même précisé que l'augmentation de l'inflation ne signifiait pas qu'un processus inflationniste plus fort s'était installé. Par ailleurs, le PIB américain du 2ème trimestre qui a été publié a déçu les attentes élevées des investisseurs (+8,5%) en ressortant à +6,5% en rythme séquentiel annualisé (le rythme annuel est bien trop biaisé par l'effondrement du printemps 2020 pour être commenté). Cette statistique a alimenté le mouvement récent de légère baisse du dollar sur fond d'une Fed toujours accommodante, d'une croissance un cran moins robuste et d'un risque sanitaire qui diminue au regard de l'évolution des contaminations dans plusieurs pays européens (notamment le Royaume-Uni mais également les Pays-Bas ou le Portugal). Pour l'économiste en chef de la Banque Centrale Européenne, Philip Lane, « La BCE n'est pas un spectateur passif » lorsque la Réserve fédérale américaine commencera à réduire ses achats d'actifs. « S'il y a des retombées sur les conditions de financement de la zone euro, nous sommes disposés et capables d'agir comme il convient, comme nous l'avons déjà démontré ». En d'autres termes, la BCE ne tolérera pas une remontée significative des rendements de l'Europe périphérique. Sur le PEPP (plan d'urgence lié à la pandémie) : « Septembre est très loin, même de la date de fin du PEPP, qui est en mars prochain ». « La phase de crise dure alors que le risque baissier est important » et « Le PEPP est un instrument de crise ». Sur les perspectives économiques : « Nous ne sommes globalement pas trop loin de ce que nous attendions en juin pour l'ensemble de l'année ».

Sur le mois d'août, le MSCI World Hedged Eur et le Bloomberg Barclays Global Treasury Eur affichent respectivement des performances de +2.63% et de -0.37%. En termes d'allocations, le fonds a eu une position légèrement surexposée sur les actions (55.7% contre 50% dans l'indice de référence) et donc a peu bénéficié de la hausse des actions. Sa sous-sensibilité aux taux souverains (23.50% contre 50% pour l'indice de référence) n'a eu aucun impact sur la performance globale. Toutes les autres classes d'actifs, le High Yield (Haut rendement; 5% du portefeuille) et la dette émergente (3.60% du portefeuille) ont contribué positivement. En revanche, la dette d'entreprises (Corporate) en Investment Grade (10.2% du portefeuille) affiche une performance négative sur le mois. Sur la période (30 juillet-31 août 2021), le fonds progressait de 1.61% à comparer avec un indice de référence en hausse de 1.12%.

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 •

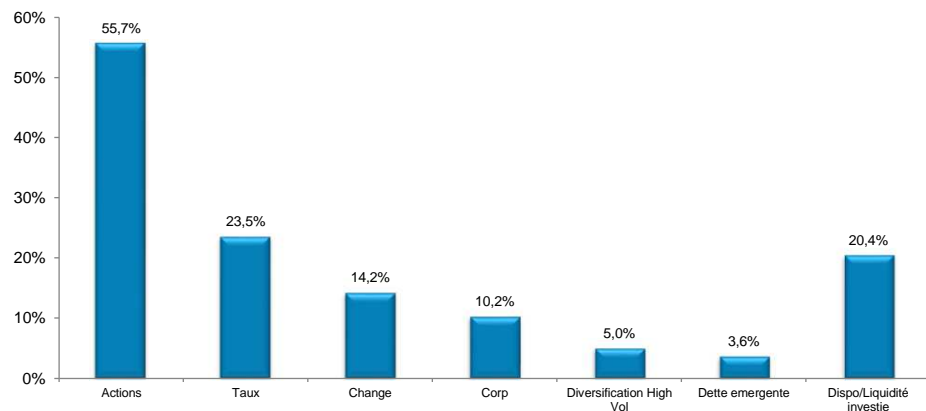
Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40 68 17 18 • www.ofi-am.fr



# OFI MULTI REACTIF

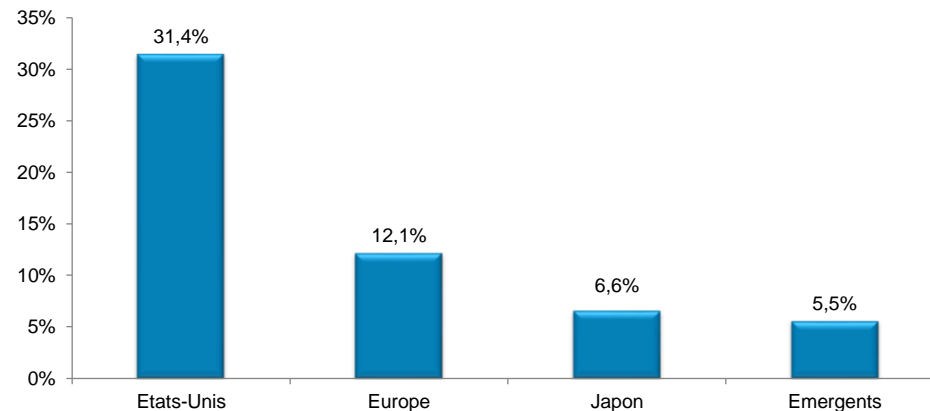
Reporting Mensuel - Diversifié - août 2021

## Répartition par stratégie (en engagement)



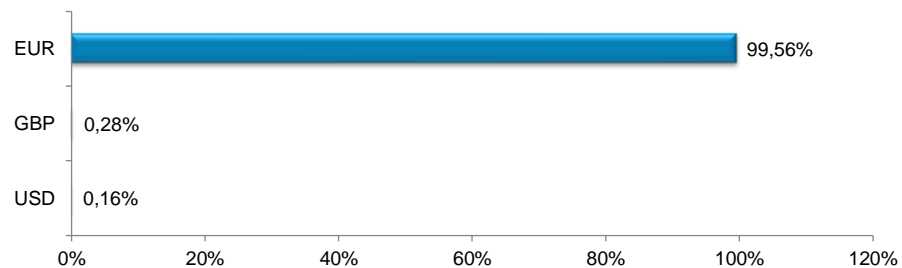
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

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



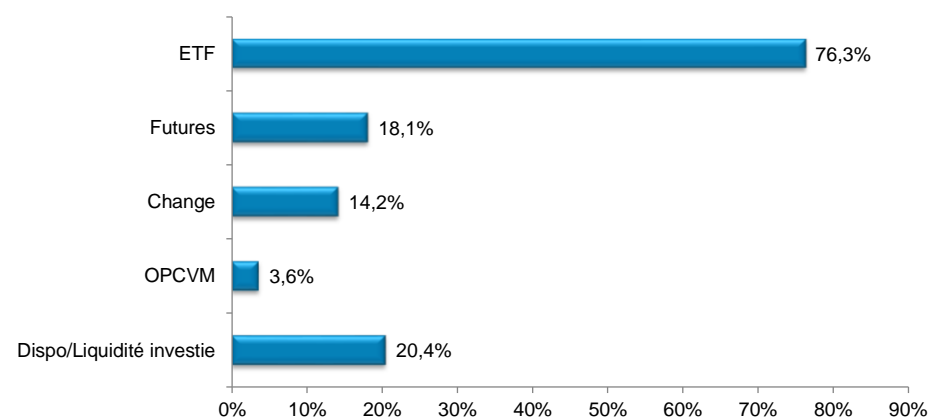
Source : OFI AM & Factset

## Répartition par devise (en engagement)



Source : OFI AM & Factset

## Répartition par type d'actif (en engagement)



Source : OFI AM & Factset

## Indicateurs statistiques (fréquence hebdomadaire, comparés à l'indice de référence<sup>(1)</sup> sur 1 an glissant)

Tracking Error	Ratio de Sharpe <sup>(2)</sup>	Ratio d'Information	Fréquence de gain	Perte max.
3,77%	1,79%	0,41	64,71%	-4,49%

Source : Europerformance

(1) Indicateur de comparaison

(2) Taux sans risque : EONIA

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