

OFI MULTI REACTIF



Reporting Mensuel - Diversifié - avril 2022

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.

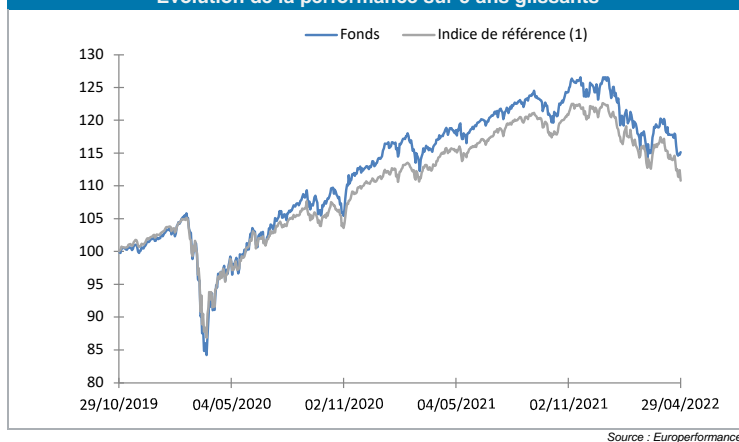
Chiffres clés au 29/04/2022

Valeur Liquidative (en euros) :	161,08
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	9,71
Nombre de lignes :	30
Taux d'exposition actions :	58,92%

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR0010028605
Classification AMF :	Fonds mixte
Classification Europerformance :	Gestion flexible internationale
Réglementation SFDR :	Article 8
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 :	1,96%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS
Valorisateur :	SOCIETE GENERALE PARIS

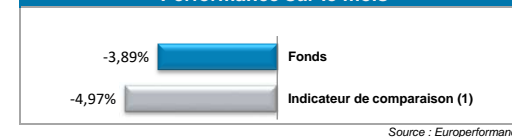
Evolution de la performance sur 5 ans glissants



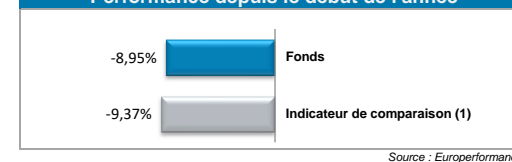
Profil de risque

Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

Performance sur le mois



Performance depuis le début de l'année



Performances & Volatilités

	Depuis chgt de gestion		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.	Perf.
OFI MULTI REACTIF	15,16%	10,90%	-	-	-	-	-2,42%	7,21%	-8,95%	8,56%	-7,37%	-4,46%
Indicateur de comparaison ⁽¹⁾	10,80%	8,89%	-	-	-	-	-3,89%	6,62%	-9,37%	8,09%	-8,28%	-6,28%

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%
2021	0,30%	-0,79%	2,55%	1,34%	0,55%	1,71%	0,90%	1,61%	-2,35%	2,89%	-0,60%	2,35%	10,85%	9,69%
2022	-4,70%	-2,03%	1,47%	-3,89%									-8,95%	-9,37%

Source : Europerformance

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

(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 - avril 2022



OFI MULTI REACTIF étant un fonds nourricier, les données ci-après sont celles du fonds maitre.

10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Stratégie	Type d'actif
ISHARES MSCI USA SRI UCITS ETF EUR-HD	10,90%	-7,32%	-0,84%	Actions	ETF
ISHARES SUST MSCI USA SRI EUR	8,65%	-2,14%	-0,18%	Actions	ETF
AMUNDI SP500 ETF DR H EUR	7,34%	-8,71%	-0,68%	Actions	ETF
ISHARES EUR HY CORP ESG EUR	6,41%	-3,46%	-0,22%	High Yield	ETF
ISHARES MSCI EUROPE SRI	6,40%	-1,43%	-0,09%	Actions	ETF
ISHARES MSCI JAPAN SRI EUR-H	4,98%	-2,77%	-0,14%	Actions	ETF
DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINAB	4,63%	-0,99%	-0,04%	Dette émergente	OPCVM
ISHARES MSCI EM SRI UCITS EUR	4,39%	-1,20%	-0,05%	Actions	ETF
AMUNDI INDEX MSCI EUROPE SRI	4,01%	-1,27%	-0,05%	Actions	ETF
AMUNDI INDEX MSCI PACIFIC	3,41%	1,04%	0,03%	Actions	ETF
TOTAL	61,11%		-2,26%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Stratégie	Type d'actif
AMUNDI INDEX MSCI PACIFIC	3,41%	1,04%	0,03%	Actions	ETF
ISHARES USD HY CORP ESG USDA	0,98%	1,33%	0,01%	High Yield	ETF
AMUNDI INDEX MSCI EMER MKTSM	1,75%	-0,02%	0,00%	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 USA SRI UCITS ETF EUR-HD	10,90%	-7,32%	-0,84%	Actions	ETF
AMUNDI SP500 ETF DR H EUR	7,34%	-8,71%	-0,68%	Actions	ETF
ISHARES EUR HY CORP ESG EUR	6,41%	-3,46%	-0,22%	High Yield	ETF

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
AMUND MSCI US SRI HEUR UCITS	2,87%	2,94%

Source : OFI AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

Le compte-rendu de la réunion de la banque centrale américaine indique, pour la première fois, comment les membres s'attendent à réduire la taille du bilan de la Fed. Ce mouvement sera beaucoup plus rapide que lors de la dernière décennie. Les responsables se sont accordés sur un plan, qui après une montée en puissance d'environ trois mois, permettrait de réduire la taille du bilan sur un rythme de 95 milliards de dollars par mois. Les réinvestissements de coupons ou d'obligations arrivant à maturité seront ajustés en fonction de cet objectif mensuel et des contraintes de liquidité sur le marché. Les participants ont convenu que des plafonds mensuels d'environ 60 Mds \$ pour les titres du Trésor et d'environ 35 Mds \$ pour les MBS seraient appropriés. Aucune décision concernant ce plan visant à réduire le bilan n'a été prise lors de cette réunion, mais les membres du FOMC ont convenu qu'ils avaient fait des « progrès substantiels » pour commencer ce processus dès la prochaine réunion, en mai. L'inflation aux Etats-Unis a peut-être atteint un pic en mars et pourrait désormais s'atténuer selon le gouverneur de la Fed Christopher Waller sur CNBC, soulignant cependant que la banque centrale devrait poursuivre le resserrement de sa politique monétaire de manière énergique. La remontée des taux de marché devrait commencer à peser sur la demande tandis que les prix du pétrole se tassent après avoir grimpé en flèche à la suite de l'invasion de l'Ukraine par la Russie. Christopher Waller a cependant souligné que l'inflation restait trop élevée et que la banque centrale devrait poursuivre ses hausses de taux de manière marquée pour enrayer la progression des prix. Il a réaffirmé à cet égard qu'il devrait voter en faveur d'une hausse des taux de 50 points lors de la prochaine réunion de politique monétaire prévue les 3 et 4 mai. De son côté, James Bullard, président de la Fed de St Louis, dans une interview au Financial Times, indique que pour tenter de contenir l'inflation, la banque centrale doit augmenter son taux directeur de 50 pb et que l'ensemble des membres du FOMC voudraient ramener le taux des fonds fédéraux, à 2,25% d'ici le milieu de l'année prochaine afin d'atteindre un niveau « neutre ». C'est une « fantaisie » de penser que la Fed peut réduire suffisamment l'inflation sans augmenter les taux d'intérêt, a-t-il déclaré, ajoutant que la Fed doit être plus agressive dans ses efforts pour éradiquer l'inflation la plus élevée depuis quatre décennies. Par ailleurs, l'inflation dans la zone euro s'est établie à 7,4% sur le mois de mars, contre 5,9% en février et 1,3% un an plus tôt. En estimation flash, elle avait été estimée par Eurostat à 7,5%. Les prix de l'énergie affichent un bond de 44,4% et ceux des produits alimentaires non transformés une augmentation de 7,8%. En excluant ces deux catégories, l'indice IPCH ressort en hausse de 3,2% sur un an. Au sein de l'Union européenne, elle est de 7,8% contre 6,2% en février. Un "grand nombre" de membres du conseil des gouverneurs de la BCE a estimé que le niveau actuel de l'inflation justifiait des mesures immédiates de normalisation de la politique monétaire, selon le compte rendu de la réunion qui s'est tenue les 9 et 10 mars. Compte tenu de l'évolution des perspectives d'inflation et de conditions de financement toujours favorables, "il n'était plus évident que le rythme des achats nets précédemment décidé restait proportionné", indiquent les minutes de cette réunion.

Sur le mois d'avril, le MSCI World Hedged Eur et le Bloomberg Barclays Global Treasury Eur affichent respectivement des performances de -7.33% et de -2.63%. En termes d'allocations, le fonds a eu une position surexposée sur les actions (58.90% contre 50% dans l'indice de référence) et a donc été handicapé par la baisse des actions. Sa sous-sensibilité aux taux souverains (26.7% 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; 7.40% du portefeuille), la dette d'entreprises (Corporate) en Investment Grade (1.70% du portefeuille) et la dette émergente (4.50% du portefeuille) ont également contribué négativement. Sur la période (31 mars-29 avril 2022), le fonds baissait de 3.89% à comparer avec un indice de référence en baisse de 4.97%.

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



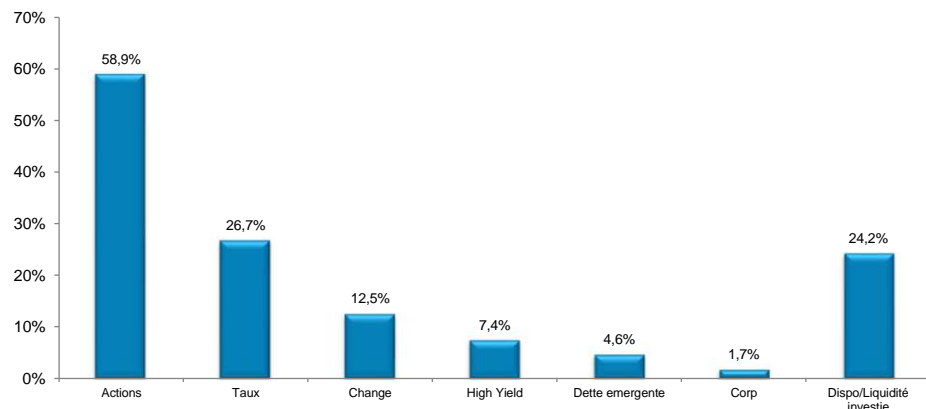
OFI MULTI REACTIF

Reporting Mensuel - Diversifié - avril 2022



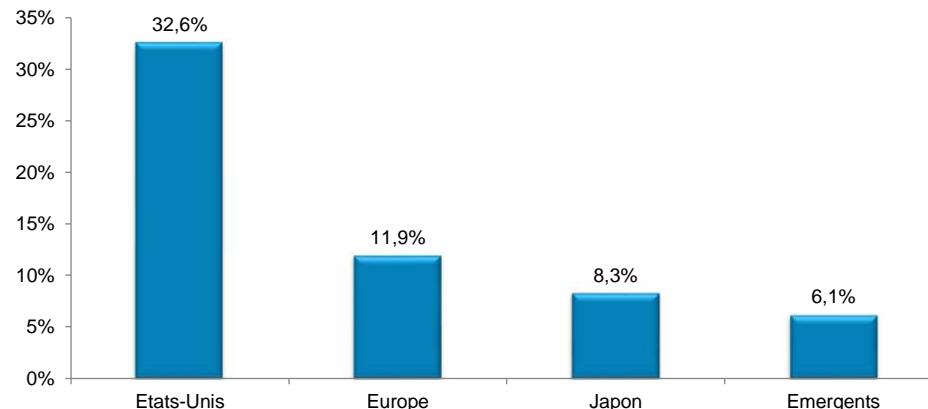
OFI MULTI REACTIF étant un fonds nourricier, les données ci-après sont celles du fonds maitre.

Répartition par stratégie (en engagement)



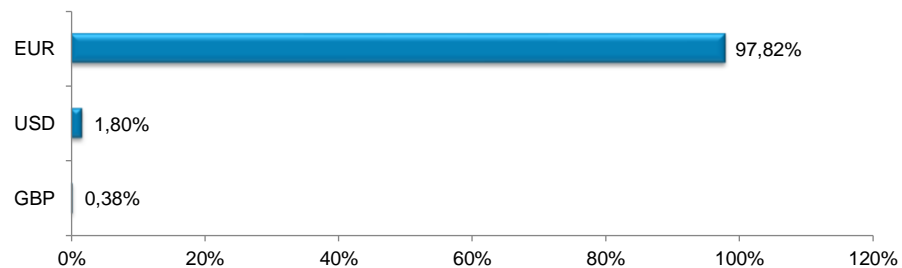
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

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



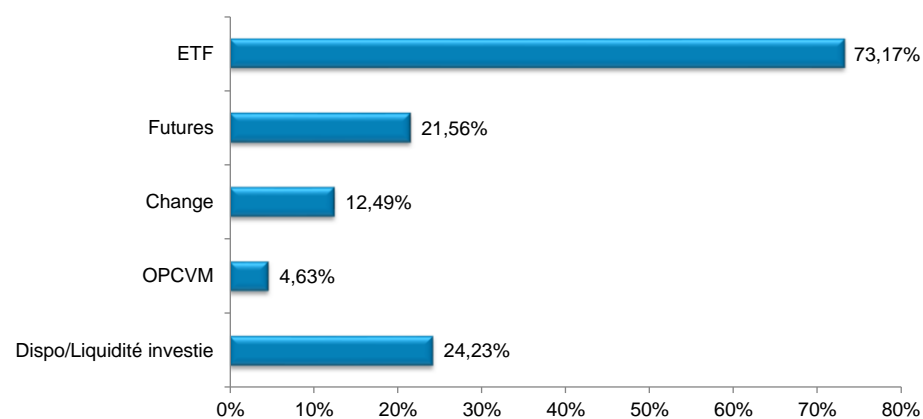
Source : OFI AM & Factset

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⁽¹⁾ sur 1 an glissant)

Tracking Error	Ratio de Sharpe ⁽²⁾	Ratio d'Information	Fréquence de gain	Perte max.
3,33%	-0,20%	0,60	51,92%	-8,80%

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

