

OFI RS MULTITRACK R



Reporting Mensuel - Diversifié - novembre 2020

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.

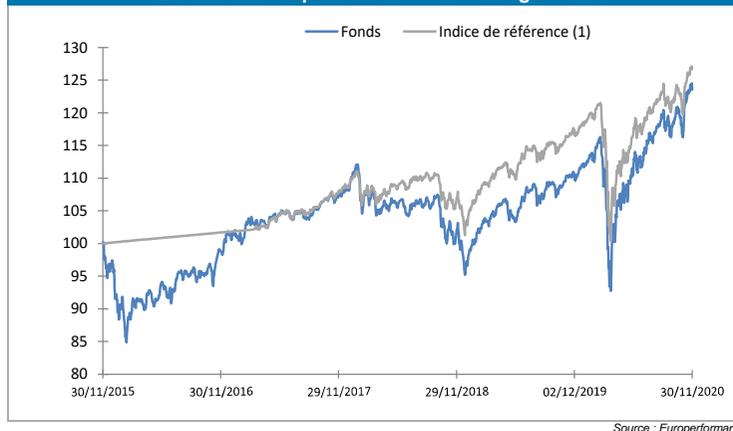
Chiffres clés au 30/11/2020

Valeur Liquidative (en euros) :	165,64
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	43,83
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	71,31
Nombre de lignes :	22
Taux d'exposition actions :	56,87%

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR0010564351
Ticker Bloomberg :	OFICNVI FP Equity
Classification AMF :	Fonds mixte
Classification Europerformance :	Gestion flexible internationale
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 :	1,86%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS
Valorisateur :	SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES

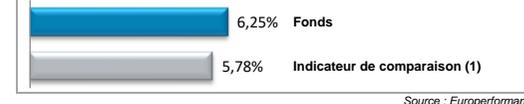
Evolution de la performance sur 5 ans glissants



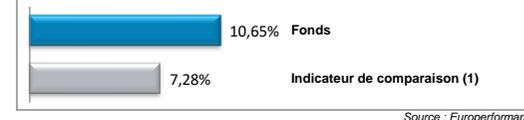
Profil de risque

Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

Performance sur le mois



Performance depuis le début de l'année



Performances & Volatilités

	Depuis création		5 ans glissants		3 ans glissants		1 an glissant		Année 2020		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
OFI RS MULTITRACK R	65,64%	12,89%	23,53%	11,28%	14,71%	12,67%	11,66%	18,25%	10,65%	15,21%	11,88%	3,60%
Indicateur de comparaison ⁽¹⁾	57,93%	4,88%	26,69%	7,84%	17,17%	10,03%	7,99%	15,01%	7,28%	15,79%	8,91%	2,90%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indicateur
2015	3,46%	5,01%	2,47%	-1,57%	2,20%	-2,31%	2,04%	-5,83%	-1,46%	6,04%	2,86%	-3,23%	9,35%	1,89%
2016	-5,10%	-2,42%	1,32%	0,28%	3,26%	-1,12%	2,50%	0,50%	-0,41%	0,46%	3,07%	1,80%	3,87%	1,67%
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%		10,65%	7,28%

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 - Diversifié - novembre 2020



10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Stratégie	Type d'actif
ISHARES MSCI USA SRI UCITS ETF EUR-HD	17,90%	10,47%	1,88%	Actions	ETF
ISHARES SUST MSCI USA SRI EUR	14,69%	7,84%	1,20%	Actions	ETF
ISHARES EURO CORP ESG UCITS	13,87%	0,76%	0,12%	Corp	ETF
ISHARES MSCI EUROPE SRI	9,08%	12,33%	1,12%	Actions	ETF
ISHARES MSCI JAPAN SRI EUR-H	6,69%	12,42%	0,73%	Actions	ETF
AMUNDI INDEX MSCI EUROPE SRI	5,11%	13,04%	0,54%	Actions	ETF
ISHARES MSCI EM SRI UCITS EUR	4,82%	10,74%	0,54%	Actions	ETF
ISHARES EUR HY CORP ESG EUR	4,61%	4,49%	0,20%	High Yield	ETF
DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINAB	3,83%	2,49%	0,09%	Dette émergente	OPCVM
AMUNDI INDEX MSCI USA SRI	2,76%	7,95%	0,22%	Actions	ETF
TOTAL	83,37%		6,64%		

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	17,90%	10,47%	1,88%	Actions	ETF
ISHARES SUST MSCI USA SRI EUR	14,69%	7,84%	1,20%	Actions	ETF
ISHARES MSCI EUROPE SRI	9,08%	12,33%	1,12%	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 USD HY CORP ESG USDA	0,56%	0,80%	0,01%	High Yield	ETF
DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINAB	3,83%	2,49%	0,09%	Dette émergente	OPCVM
AMUNDI INDEX MSCI EMER MKTSM	1,66%	10,34%	0,11%	Actions	ETF

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
AMUNDI INDEX MSCI EUROPE SRI	4,15%	5,12%
ISHARES MSCI JAPAN SRI EUR-H	5,87%	6,71%
AMUNDI INDEX MSCI EMER MKTSM	1,11%	1,66%
ISHARES EUR HY CORP ESG EUR	4,55%	4,62%
DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINAB	3,79%	3,84%

Source : OFI AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
ISHARES MSCI EM SRI UCITS EUR	5,00%	4,83%

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

La publication des prévisions d'automne de la Commission européenne est venue confirmer le lourd impact économique de la seconde vague épidémique en Europe. La dégradation sanitaire rapide et la mise en œuvre de restrictions fortes, comme en Grèce où un nouveau confinement débutera samedi, retarderont encore davantage le rattrapage de la croissance européenne vers son niveau d'avant-crise. Cela ne devrait pas avoir lieu avant la fin de l'année 2022 selon l'institution qui table désormais sur une récession à -7,8% en 2020 avant un rebond à +4,2% en 2021 pour la zone euro, revu significativement à la baisse (vs respectivement -7,7% et +6,3% au printemps). L'institution a arrêté ses prévisions au 22 octobre, et n'avait donc pas connaissance du reconfinement en France, mais elle intègre des hypothèses prudentes :

1/ renforcement partiel des restrictions au 4eme trimestre dont certaines dureront jusqu'en 2022, 2/ pas d'accord concernant le Brexit et retour aux droits de douanes de l'Organisation Mondiale du Commerce (OMC), et 3/ en revanche, intégration très limitée des plans de relance nationaux car la plupart des pays n'ont pas encore envoyé leurs propositions. Aux Etats-Unis, concernant la crise sanitaire, la Fed et J. Powell ont souligné qu'ils ont été surpris par la vigueur de la reprise durant le 3eme trimestre 2020 et, plus particulièrement, par la résistance de l'économie à la remontée du nombre de cas pendant l'été. Ainsi la Fed semble donc ne pas vouloir réagir tant que la dégradation de la situation sanitaire ne conduit pas un ralentissement de la croissance aux Etats-Unis. Néanmoins, les indicateurs ne sont pas bien orientés, le seul record de 100 k nouveaux cas quotidiens a été dépassé. Jerome Powell a bien pris soin d'indiquer que le regain épidémique semblait plus important que celui de l'été, et qu'il pourrait être plus difficile de le contenir compte tenu des faibles températures. Par ailleurs, la Fed a fait mention d'une dynamique moins favorable aussi bien pour les activités de services que manufacturières, ce qui se retrouve dans les indicateurs, dans un contexte où le PIB américain est composé à plus de 80% de services. L'évènement majeur de ce mois fut l'annonce de Pfizer. Les marchés d'actions mondiaux se sont brutalement envolés le lundi 9 novembre (Stoxx Europe 600 : +4,0% ; CAC 40 : +7,6% ; S&P 500 : +3,2%) après l'annonce majeure des groupes Pfizer et BioNTech quant à leur candidat vaccin, qui laisse espérer qu'une solution médicale contre la Covid-19 est désormais proche. Le candidat vaccin de Pfizer / BioNTech à base d'ARNm contre le coronavirus a démontré son efficacité lors de la première analyse par un comité indépendant de l'étude clinique de phase 3. L'étude a démontré 90% d'efficacité 7 jours après la deuxième injection d'après l'analyse de 94 cas de COVID-19 confirmés. Cela signifie que 94 personnes ont été contaminées par la COVID-19 et que parmi elles, 90% de celles qui ont été vaccinées ont eu une forme moins grave du virus (ou asymptomatique) que celles sous placebo. Les résultats détaillés n'ont pas encore été publiés et l'essai devrait se poursuivre jusqu'à l'analyse finale, lorsqu'un total de 164 cas confirmés de COVID-19 sera accumulé. Le candidat vaccin du groupe Moderna est également à base d'ARNm, ce qui accroît les espoirs de succès pour celui-ci dont les résultats de phase 3 sont attendus mi-novembre. Pfizer et BioNTech ont la capacité de produire 50 millions de doses de vaccin en 2020 et jusqu'à 1,3 milliards de doses en 2021 (dont 500 millions en Europe).

Sur le mois de Novembre, le MSCI World Hedged Eur et le Bloomberg Barclays Global Treasury Eur affichent respectivement des performances de 11.72% et de 0.09%. En termes d'allocations, le fonds a eu une position légèrement surexposée sur les actions (57% contre 50% dans l'indice de référence) et donc a bénéficié de la hausse des actions. Sa sous-sensibilité aux taux souverains (28% contre 50% pour l'indice de référence) n'a eu aucun impact sur la performance globale. Par ailleurs, le High Yield (Haut rendement ; 5.10% du portefeuille) ; la dette émergente (3.80% du portefeuille) ainsi que la dette entreprises (Corporate) en Investment Grade (14.50% du portefeuille) ont contribué positivement. Sur la période (30 octobre-30 novembre 2020), le fonds progressait de 6.25% à comparer avec un indice de référence en hausse de 5.78%.

Compte tenu de la correction historiquement abrupte des marchés (les principaux indices boursiers ont en effet perdu en extrême de 30 à 40% en 3 semaines), 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 •

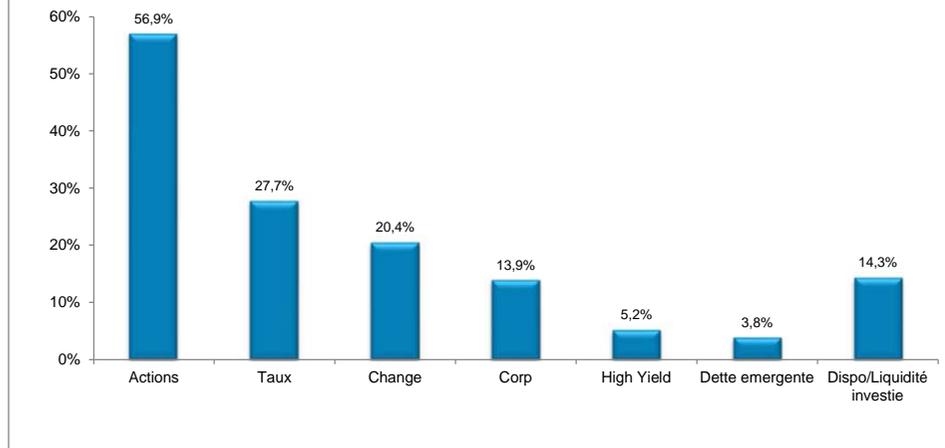


Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40 68 17 18 • www.ofi-am.fr

OFI RS MULTITRACK R

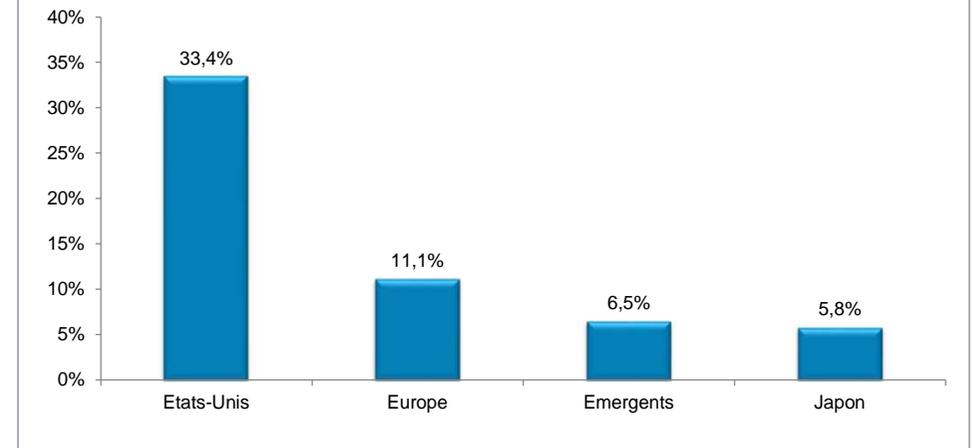
Reporting Mensuel - Diversifié - novembre 2020

Répartition par stratégie (en engagement)



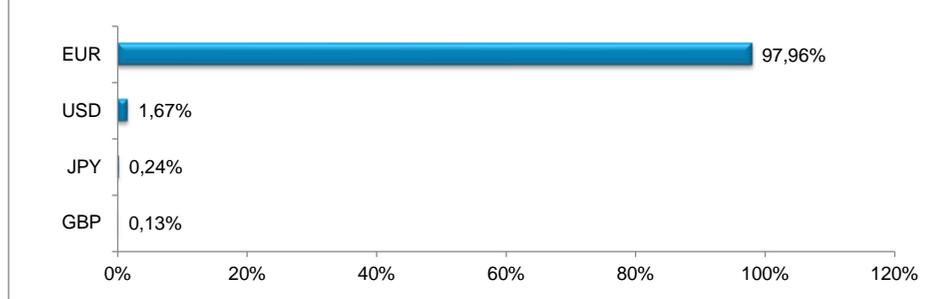
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

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



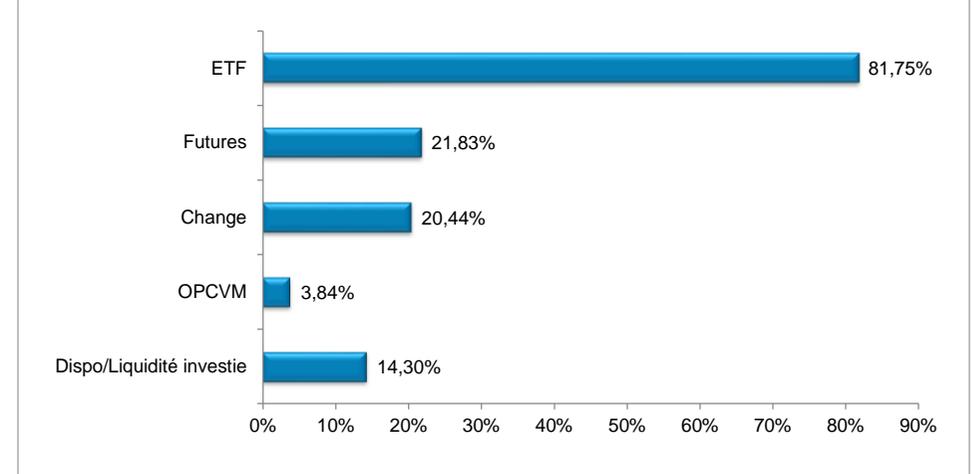
Source : OFI AM & Factset

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.
4,94%	0,69%	0,74	66,67%	-18,22%

Source : Europerformance

(1) Indicateur de comparaison

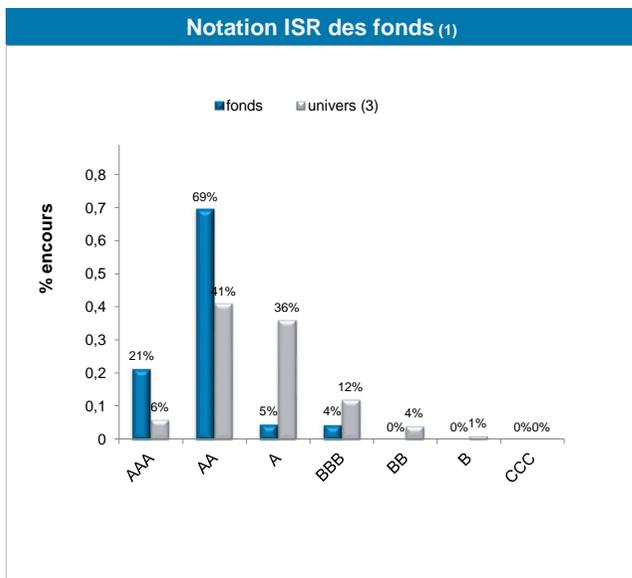
(2) Taux sans risque : EONIA

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

OFI RS MULTITRACK R

Reporting Mensuel - novembre 2020

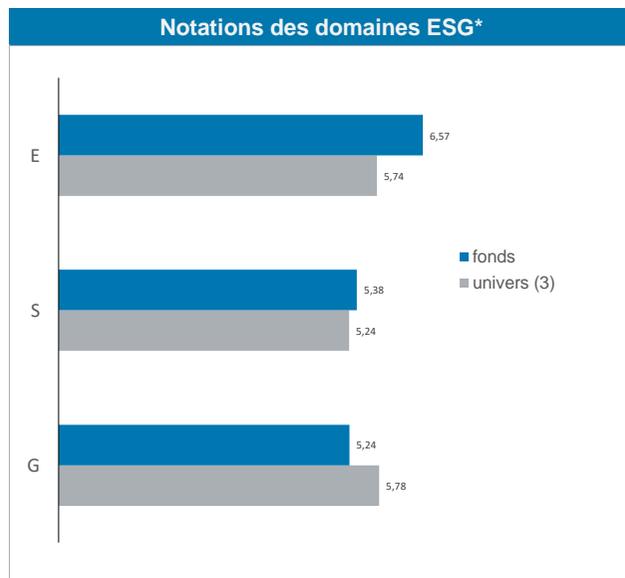


Source : MSCI

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

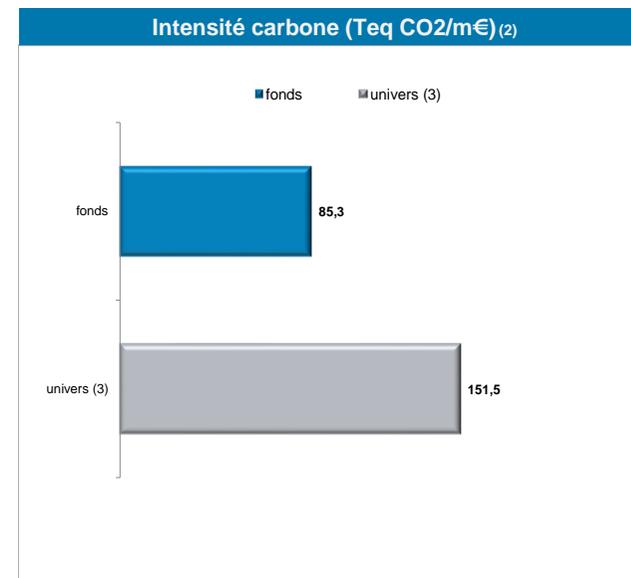
Taux de couverture ESG du fonds : 94,10%

Taux de couverture ESG du de l'univers : 84%



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).