

Ofi Invest ESG Equity Climate Change RC

Reporting Mensuel - Actions - août 2023



Ofi Invest ESG Equity Climate Change est un fonds actions investi dans des sociétés européennes les plus engagées sur les thèmes environnementaux. Il favorise également les acteurs ayant une démarche active dans la transition énergétique et écologique. L'objectif est de réaliser une performance supérieure au Stoxx Europe 600 ex UK Dividendes Nets Réinvestis sur un horizon de placement de 5 ans minimum.

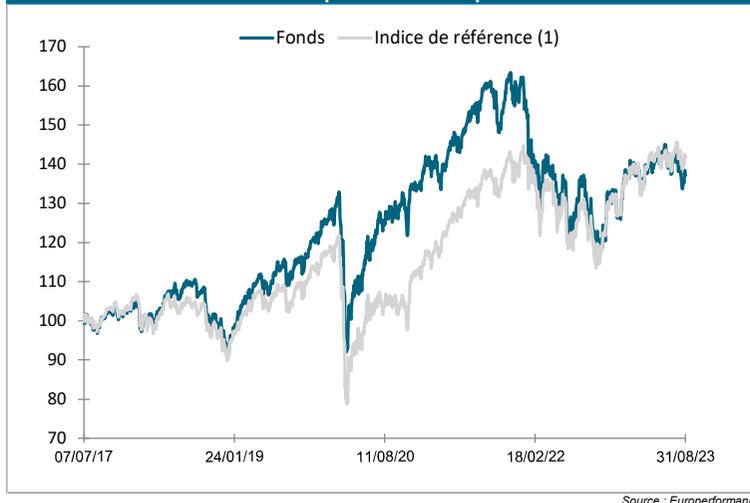
Chiffres clés au 31/08/2023

Valeur Liquidative de la Part RC (en euros) :	1 372,47
Actif net de la Part RC (en millions d'euros) :	13,71
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	293,86
Nombre de lignes :	42
Nombre d'actions :	42
Taux d'exposition actions :	96,67%
Tracking error (Depuis création) :	5,63%

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR0013267150
Ticker :	-
Classification AMF :	Actions internationales
Classification Europerformance :	Actions Europe - général
Classification SFDR :	Article 8
Indice de référence ⁽¹⁾ :	STOXX EUROPE 600 ex UK NR
Principaux risques :	Risques liés aux fluctuations du marché actions Pas de garantie ou de protection du capital investi
Société de gestion :	OFI INVEST ASSET MANAGEMENT
Gérant(s) :	Arnaud BAUDUIN - Françoise LABBE
Affectation du résultat :	Capitalisation
Devise :	EUR
Date de création :	07/07/2017
Horizon de placement :	Supérieur à 5 ans
Valorisation :	Quotidienne
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation :	1,81%
Dépôtairaire :	SOCIETE GENERALE PARIS

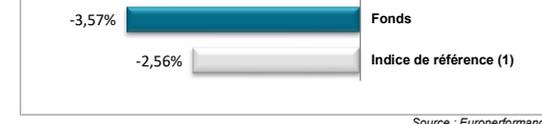
Evolution de la performance depuis création



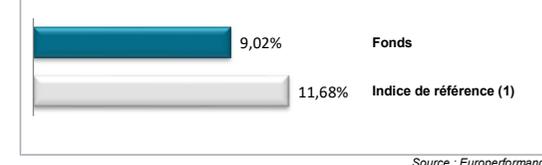
Profil de risque

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 2023		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
Ofi Invest ESG Equity Climate Change RC	37,25%	17,81%	25,38%	19,07%	8,07%	17,34%	8,17%	17,66%	9,02%	16,12%	-0,30%	-1,78%
Indice de référence ⁽¹⁾	41,86%	17,72%	36,86%	18,93%	35,61%	15,46%	15,55%	15,01%	11,68%	14,41%	2,35%	2,12%

Source : Europerformance

Solvency Capital Requirement



Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2018	0,57%	-2,78%	-0,32%	3,04%	2,52%	0,22%	2,97%	0,03%	-1,46%	-6,55%	-1,67%	-6,01%	3,00%	3,05%
2019	6,25%	5,73%	2,31%	4,59%	-4,90%	5,91%	0,92%	-0,51%	2,76%	1,74%	3,13%	2,14%	33,90%	26,82%
2020	-0,25%	-6,09%	-10,92%	5,77%	5,16%	3,21%	2,88%	3,29%	0,84%	-4,86%	10,74%	1,97%	10,28%	-1,99%
2021	-0,60%	-0,91%	5,16%	1,78%	2,11%	3,26%	1,80%	2,74%	-5,98%	5,05%	-1,54%	3,96%	17,56%	24,91%
2022	-10,85%	-3,00%	0,29%	-2,03%	-1,45%	-9,14%	10,54%	-6,73%	-7,06%	3,90%	7,07%	-4,03%	-22,16%	-11,03%
2023	8,26%	1,00%	1,57%	-0,12%	0,05%	2,01%	-0,15%	-3,57%					9,02%	11,68%

Source : Europerformance

**Le SCR Market représente le besoin en capital en tenant compte de la corrélation entre les différents facteurs de risques

(1) Indice de référence : Stoxx Europe 600 NR puis STOXX EUROPE 600 ex UK NR depuis le 01/04/2022

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 Equity Climate Change RC

Reporting Mensuel - Actions - août 2023



10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
SCHNEIDER	5,18%	-2,14%	-0,11%	France	Biens et services industriels
L OREAL	4,35%	-4,11%	-0,18%	France	Produits et services de consommation
SAINT GOBAIN	4,24%	-2,15%	-0,09%	France	Construction et matériaux
INFINEON TECHNOLOGIES	3,93%	-17,46%	-0,81%	Allemagne	Technologie
ENEL	3,87%	-0,99%	-0,04%	Italie	Services aux collectivités
GIVAUDAN	3,81%	0,01%	0,00%	Suisse	Produits chimiques
ASML	3,66%	-6,79%	-0,26%	Pays-Bas	Technologie
DASSAULT SYSTEMES	3,33%	-5,85%	-0,20%	France	Technologie
SAP	3,20%	3,55%	0,11%	Allemagne	Technologie
NOVO NORDISK	3,02%	16,64%	0,42%	Danemark	Santé
TOTAL	38,59%		-1,16%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
NOVO NORDISK	3,02%	16,64%	0,42%	Danemark	Santé
SMURFIT KAPPA GROUP	1,95%	7,75%	0,14%	Irlande	Biens et services industriels
SAP	3,20%	3,55%	0,11%	Allemagne	Technologie

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
INFINEON TECHNOLOGIES	3,93%	-17,46%	-0,81%	Allemagne	Technologie
ORSTED	1,83%	-25,16%	-0,60%	Danemark	Services aux collectivités
NIBE INDUSTRIER	1,72%	-15,44%	-0,31%	Suède	Construction et matériaux

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
PRYSMIAN	2,50%	2,91%
GIVAUDAN	3,55%	3,81%
SAINT GOBAIN	4,01%	4,24%
ENEL	3,70%	3,87%
VESTAS WIND SYSTEMS	1,37%	1,45%

Source : Ofi Invest AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
AIR LIQUIDE	2,98%	2,75%

Source : Ofi Invest AM

Commentaire de gestion

Après une série de sept mois consécutifs de hausse, les marchés actions ont marqué le pas en août alors que la récession menace l'Europe. L'indice des directeurs d'achat de la zone euro pour le mois de juillet a de nouveau chuté, à son niveau le plus bas depuis novembre 2020 tandis que l'inflation s'est stabilisée à un niveau élevé. Fort de ce constat, les marchés redoutent l'impact sur la croissance d'un éventuel nouveau tour de vis de la BCE. A ces craintes, se sont ajoutées les inquiétudes suscitées par de ralentissement de l'économie en Chine et la santé du secteur immobilier dans le pays alors que le géant de la promotion Country Garden, surendetté, est proche de la faillite. A Jackson Hole, les gouverneurs de banques centrales ont réitéré un message ferme face à l'inflation et les taux à dix ans restent de part et d'autre de l'Atlantique sur une trajectoire haussière. Les entreprises ont continué de publier leurs résultats semestriels avec de bonnes performances (forte croissance, marges élevées) mais des perspectives plutôt plus prudentes.

Le portefeuille a sous-performé le Stoxx Europe 600 ex-UK DNR du 1^{er} au 31 août.

Au cours du mois, l'allocation sectorielle s'est révélée défavorable en raison de son biais naturel vers les valeurs cycliques. La sélection de valeurs a été mitigée. Parmi les déceptions, le sentiment dans les semiconducteurs peine à se redresser et Infineon s'est lourdement replié sur une publication pourtant de bonne qualité : le trimestre qui s'ouvre sera moins fort, mais les moteurs de croissance n'ont pas disparu. Ensuite, Orsted illustre les difficultés du renouvelable avec des projets dont le développement dérape dans l'offshore aux Etats-Unis. L'ensemble de la chaîne de valeur est sous pression et les politiques sont appelés à intervenir pour que les ambitions de transition ne s'évaporent pas. Enfin, Nibe continue sa forte croissance (>20%) et redresse ses marges mais le marché s'inquiète d'un ralentissement à venir avec un moindre soutien financier à l'installation de pompes à chaleur dans certains pays européens. A l'inverse, le portefeuille a pu compter sur la hausse de Novo Nordisk qui a confirmé l'efficacité large de son produit contre l'obésité et donc son potentiel important de lutte contre ce fléau. Smurfit Kappa souffre moins du déclin des volumes et la bonne gestion des coûts est encourageante pour la suite de l'année laissant espérer que le secteur du papier et des emballages a mangé son pain noir (Stora Enso a aussi rebondi sur le mois). Enfin, Prysmian, qui avait bien publié fin juillet, a été sélectionné comme fournisseur préféré pour de futurs projets significatifs de liaisons à haute tension reliant des éoliennes offshore en Allemagne.

Anaud BAUDUIN - Françoise LABBE - 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

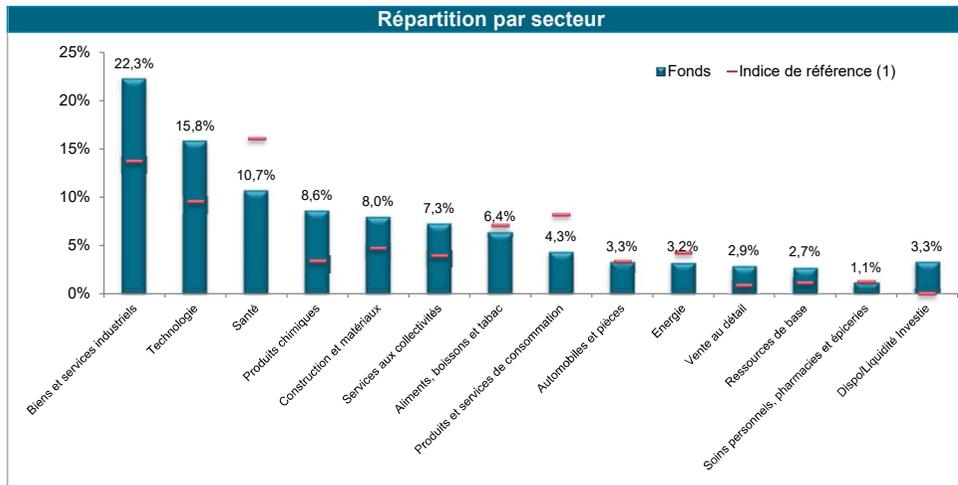
Ofi Invest Asset Management • société de gestion de portefeuille S.A. à Conseil d'Administration au capital de 71 957 490 euros • RCS Paris 384 940 342 • APE 6630 Z • Agrément AMF n° GP 92-12 • FR 51384940342

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

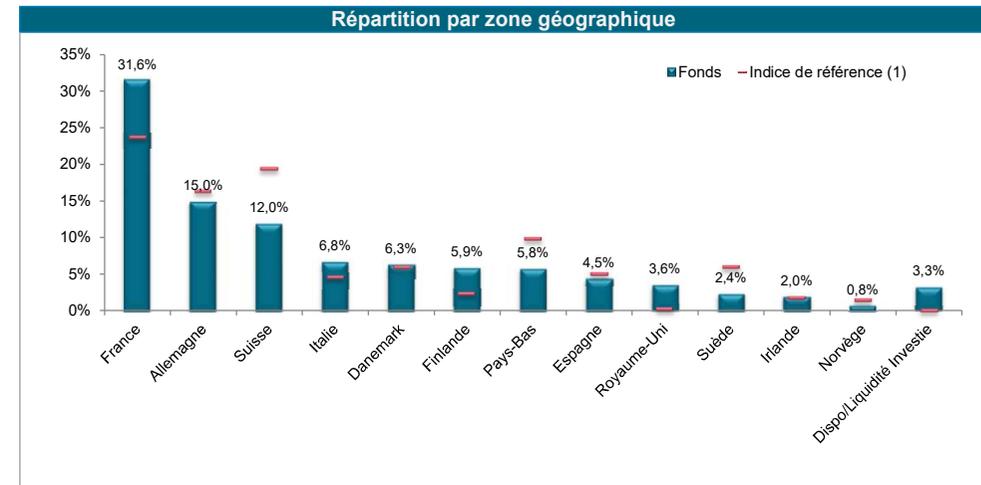


Ofi Invest ESG Equity Climate Change RC

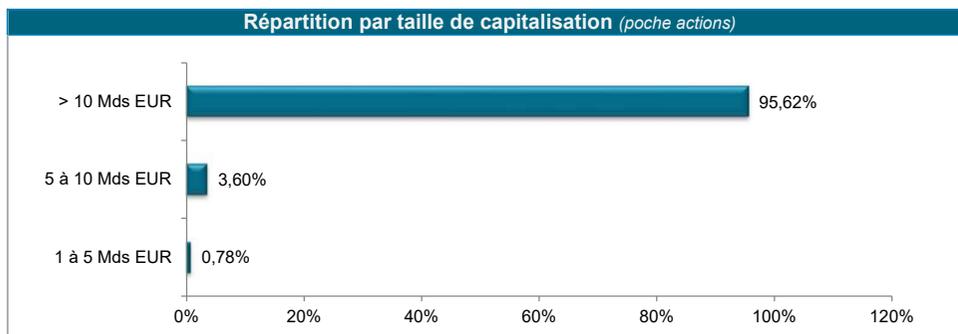
Reporting Mensuel - Actions - août 2023



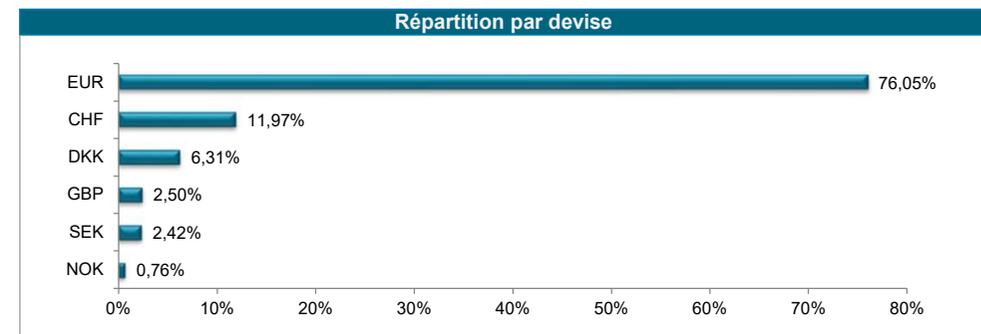
Source : Ofi Invest AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)



Source : Ofi Invest AM & Factset



Source : Ofi Invest AM & Factset



Sources : Ofi Invest AM & Factset

Indicateurs statistiques (fréquence hebdomadaire, comparés à l'indice de référence (1) sur 1 an glissant)

Bêta	Alpha	Tracking Error	Ratio de Sharpe (2)	Ratio d'Information	Fréquence de gain	Perte max.
1,12	-0,15	5,71%	0,21	-1,20	52,94%	-8,88%

Source : Europerformance

Données Financières

	PER 2023 (3)	PER 2024 (3)	PBV 2023 (4)	PBV 2024 (4)
Fonds	18,35	18,13	3,87	3,59
Indice	11,90	11,86	1,76	1,65

Sources : Factset

(1) Indice de référence : STOXX EUROPE 600 ex UK NR

(2) Taux sans risque : €ster

(3) Price Earning Ratio = Cours / Bénéfice Net par Action anticipé

(4) Price to Book Value = Cours / Actif Net

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 RS EQUITY CLIMATE CHANGE RC

Reporting Mensuel - Actions - août 2023

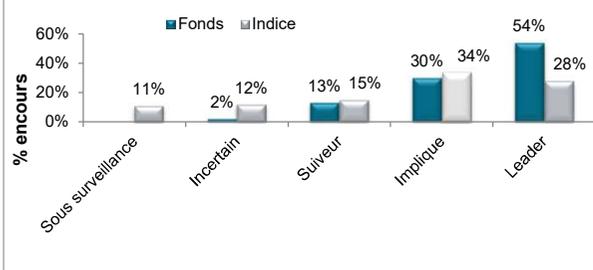


Processus de sélection ISR*

Le processus de sélection ISR s'effectue à deux niveaux :
 - Elimination de l'univers investissable des sociétés "Sous surveillance", qui représentent au minimum 20% du nombre de sociétés européennes couverts par une analyse ISR.
 - Plafonnement de l'investissement par société en fonction de la catégorie ISR (en % de l'actif net) :

Leaders : 10 % | Impliqués : 6% | Suiveur : 3% | Incertains : 2%

Répartition par catégorie ISR

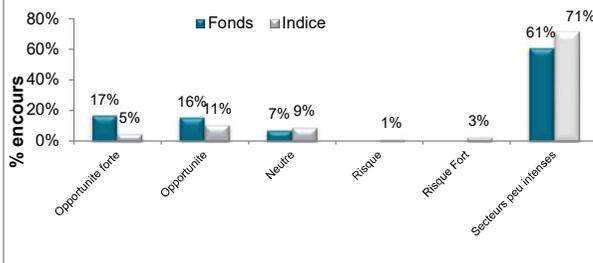


Processus de sélection TEE*

Le processus de sélection TEE* prend en compte :

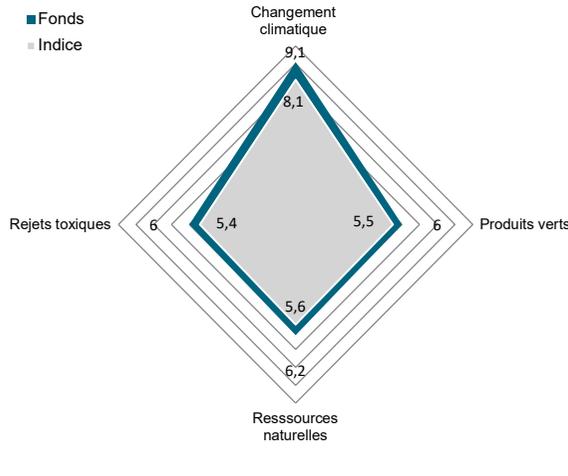
- les performances « Transition Energétique et Ecologique » pour les émetteurs des secteurs « carbo intenses » : exclusion de l'univers d'investissement des sociétés présentant la catégorie TEE « risque fort » ou « risque ».
- les pratiques environnementales pour les émetteurs des autres secteurs (secteurs peu intenses en émissions de Gaz à Effet de Serre) : limitation à hauteur de 15% des sociétés présentant les moins bonnes notes sur les enjeux environnementaux (changements climatiques, ressources naturelles, financement de projets, rejets toxiques, produits verts).

Répartition par catégorie TEE* (% encours)

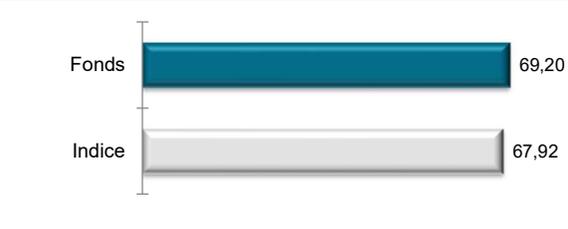


* ISR : Investissement Socialement Responsable * TEE : Transition Energétique et Ecologique

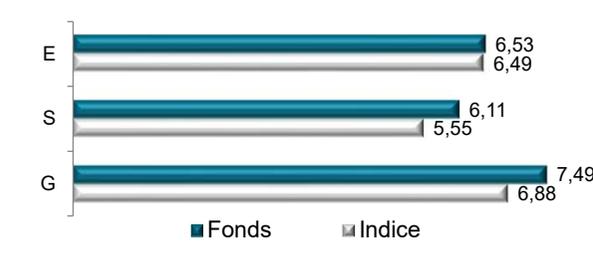
Performances sur les thématiques environnementales



Emissions financées (Teq CO2/m€)



Notations des domaines ESG*



* ESG : Environnement, Sociétal et de Gouvernance

Focus sur un acteur de la TEE* en portefeuille

L'ORÉAL Biens de consommation

Des engagements concrets qui couvrent ses principaux impacts et les étapes clés de la chaîne de valeur

- En 2013, l'Oréal a lancé son programme RSE « *Sharing Beauty with all* », avec l'objectif affirmé de devenir une entreprise exemplaire ; elle est aujourd'hui leader en la matière.
- En particulier, l'Oréal est engagé dans la réduction de son empreinte environnementale et la préservation des ressources naturelles, tout au long du cycle de vie des produits, de manière inclusive, c'est-à-dire en associant par exemple les fournisseurs ou encore en implémentant de la chimie verte.
- L'Oréal adresse ses principaux enjeux environnementaux, avec des objectifs ambitieux et pertinents, par exemple, réduire d'ici fin 2030 ses émissions globales de carbone (scopes 1, 2 et 3) de 25 % par rapport à 2016. Le groupe voit ses objectifs validés par l'initiative SBTi sur un scénario de +1,5°C.
- Les résultats sont probants ; par exemple, en 2021, les émissions de CO2 des sites industriels ont été réduites de 87% par rapport à 2005, à périmètre constant, alors que la production a augmenté de 37% depuis cette date.

Profil ESG

ENJEUX

- Qualité et sécurité du produit ✓✓
- Impact environnemental des matières premières ✓✓✓
- Emissions carbone en amont/ aval ✓✓✓✓✓
- Offre de produits plus sains ✓✓✓✓
- Déchets d'emballage et recyclage ✓✓

GOVERNANCE

- Structures ✓✓✓✓
- Comportement ✓✓✓✓✓

CONTROVERSES

Niveau Moyen

Des informations complémentaires sur notre démarche ISR, dont le « Code de Transparence » du fonds, figurent sur notre site internet : www.ofi-invest-am.com/isr

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