

ES Ofi Invest ESG Actions Croissance Durable et Solidaire

Reporting Trimestriel - Actions - septembre 2023



L'objectif du fonds est d'obtenir à long terme une surperformance par rapport à l'indice Euro Stoxx 50 grâce, notamment, à l'utilisation de critères extra-financiers. Néanmoins, l'approche long terme dans laquelle s'inscrit l'objectif de gestion et l'utilisation de coefficients de sur ou sous pondération aux valeurs composant le portefeuille peuvent induire des écarts de performance avec l'indicateur de référence. Ce fonds est labellisé Finansol, le Label Finansol garantit la solidarité et la transparence du produit d'épargne Macif croissance durable et solidaire ES.

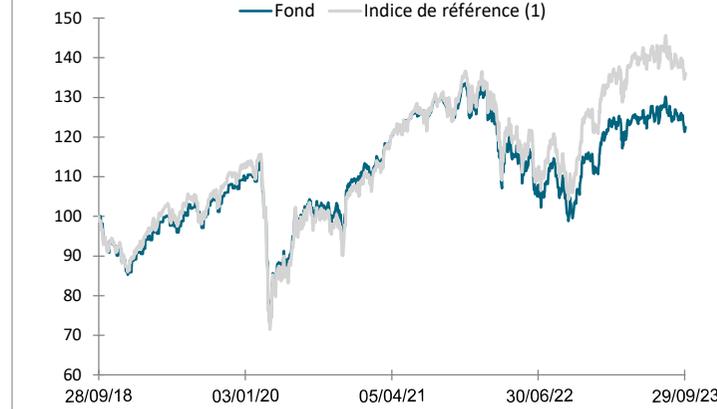
Chiffres clés au 29/09/2023

Valeur Liquidative (en euros) :	258,74
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	55,88
Actif net Total des Parts (en euros) :	55,88
Nombre de lignes :	65
Nombre d'actions :	65

Caractéristiques du fonds

Code Isin :	008025
Ticker :	-
Classification AMF :	Actions de pays de la zone Euro
Classification Europeperformance :	Actions euro - général
Classification SFDR :	Article 8
Indice de référence (1) :	Euro Stoxx 50 (O) DNR
Principaux risques :	Risque actions et de marché Risque discrétionnaire Risque de perte en capital
Société de gestion :	OFI INVEST ASSET MANAGEMENT
Gérant(s) :	Corinne MARTIN - Charles HADDAD
Forme juridique :	FCP
Affectation du résultat :	Réinvestissement dans le FCPE
Devises :	EUR
Date de création :	01/08/2003
Horizon de placement :	5 ans (blocage 5 ans)
Valorisation :	Quotidienne
Limite de souscription :	J - 1 à 16h
Limite de rachat :	J - 1 à 16h
Commission de souscription :	Néant
Commission de rachat :	Néant
Commission de surperformance :	Néant
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation :	1,20%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS
Valorisateur :	SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES

Evolution de la performance sur 5 ans glissants



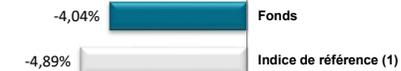
Source : Europeperformance

Profil de risque

Niveau :

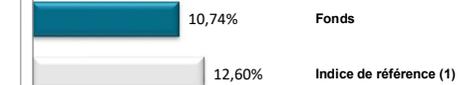


Performance sur le trimestre



Source : Europeperformance

Performance depuis le début de l'année



Source : Europeperformance

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.
ES Ofi Invest ESG Actions Croissance Durable et Solidaire	153,32%	19,46%	22,48%	22,48%	22,98%	16,92%	22,20%	15,43%	10,74%	15,60%	-1,48%	-4,04%
Indice de référence (1)	191,71%	19,77%	36,09%	21,93%	40,03%	18,34%	29,00%	16,25%	12,60%	16,38%	-1,36%	-4,89%

Source : Europeperformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2018	3,08%	-4,86%	-1,92%	4,82%	1,85%	-2,76%	2,68%	-1,36%	-0,22%	-9,14%	1,19%	-6,00%	-12,79%	-12,82%
2019	5,04%	3,59%	1,69%	4,69%	-4,21%	4,45%	3,36%	-2,91%	3,43%	1,99%	1,65%	1,19%	26,20%	28,68%
2020	-0,24%	-8,33%	-15,49%	6,51%	4,68%	5,65%	-0,31%	2,24%	-1,58%	-6,20%	16,27%	1,64%	1,22%	-3,50%
2021	-2,11%	4,02%	6,67%	1,26%	2,65%	0,77%	0,38%	2,69%	-3,11%	3,75%	-4,15%	4,84%	18,48%	23,34%
2022	-3,71%	-5,39%	-1,23%	-1,84%	0,02%	-9,25%	6,94%	-5,24%	-5,70%	6,30%	8,07%	-3,94%	-15,45%	-9,49%
2023	9,93%	1,60%	0,64%	0,65%	-2,35%	4,45%	1,93%	-2,90%	-3,04%				10,74%	12,60%

Source : Europeperformance

(1) Indice de référence : Euro Stoxx 50 (O) DNR

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

ES Ofi Invest ESG Actions Croissance Durable et Solidaire



Reporting Trimestriel - Actions - septembre 2023

10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
ACTIONS FRANCE ACTIVE INV	5,97%	-	-	Titre Solidaire	Titre Solidaire
ASML	4,51%	-15,67%	-0,69%	Pays-Bas	Technologie
SAP	3,74%	-1,85%	-0,07%	Allemagne	Technologie
L OREAL	3,51%	-7,94%	-0,29%	France	Produits et services de consommation
LVMH	3,14%	-16,99%	-0,61%	France	Produits et services de consommation
AXA	3,10%	4,27%	0,10%	France	Assurance
ENEL	2,87%	-5,64%	-0,16%	Italie	Services aux collectivités
SCHNEIDER	2,81%	-5,70%	-0,16%	France	Biens et services industriels
BNP	2,47%	4,70%	0,08%	France	Banques
INFINEON TECHNOLOGIES	2,41%	-17,02%	-0,50%	Allemagne	Technologie
TOTAL	34,53%		-2,31%		

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

3 Meilleures contributions sur le trimestre

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
GALP ENERG	2,29%	30,97%	0,57%	Portugal	Energie
BBVA	2,08%	9,64%	0,17%	Espagne	Banques
STELLANTIS	1,04%	13,20%	0,17%	Pays-Bas	Automobiles et pièces

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

3 Moins bonnes contributions sur le trimestre

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
ASML	4,51%	-15,67%	-0,69%	Pays-Bas	Technologie
LVMH	3,14%	-16,99%	-0,61%	France	Produits et services de consommation
INFINEON TECHNOLOGIES	2,41%	-17,02%	-0,50%	Allemagne	Technologie

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

Principaux mouvements du trimestre

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-3	Poids M
TOTALENERGIES	Achat	1,46%
SODEXO	Achat	0,85%
SEB	Achat	0,49%
ADYEN NV	Achat	0,31%
BANCO SANTANDER	0,80%	1,99%

Source : OFI Invest AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-3	Poids M
SIEMENS	1,84%	Vente
CRH PLC	1,46%	Vente
REPSOL	0,85%	Vente
VONOVIA	0,43%	Vente
ING GROUPE	2,15%	1,39%

Source : OFI Invest AM

Commentaire de gestion

Les marchés actions reculent au 3^{ème} trimestre 2023, reflétant la trajectoire haussière des taux d'intérêt sur le trimestre. L'indice Euro Stoxx 50 abandonne -4,9%.

Le trimestre débute sur une note d'optimisme alimenté par les anticipations d'une « désinflation parfaite » aux États-Unis, c'est-à-dire une croissance forte mais une inflation plus lente, bien que des risques subsistent et les économies européennes et chinoises sont plus faibles. Lors du symposium de Jackson Hole fin août, Jerome Powell n'aura finalement pas tranché sur l'évolution de la politique monétaire à venir, rappelant que les données économiques resteront clés pour les décisions à venir. En septembre, le FOMC a pris acte de la robustesse de l'économie américaine, plus forte qu'anticipé, et plus particulièrement d'un marché de l'emploi qui reste dynamique. En conséquence, le ton de la Fed est resté résolument restrictif en dépit de l'absence de hausse de ses taux directeurs. En Europe, la BCE a relevé ses taux de 25 bps, à 4%, signalant qu'il s'agissait probablement de la dernière hausse. L'économie européenne multiplie les signes de faiblesse et la Commission européenne a abaissé ses prévisions de croissance de la zone euro de +1.1% à +0.8%. Les taux 10 ans augmentent de près de 80 bps aux États-Unis et 40 bps en Allemagne.

Le trimestre a été également marqué par la hausse des prix de l'énergie. Le prix du baril de pétrole s'envole, au-dessus de 95 dollars à la suite des annonces de l'Arabie saoudite et la Russie (prolongation de leurs coupes de production jusqu'à la fin de l'année), et risque d'enrayer la dynamique de baisse de l'inflation. En Europe, le prix du gaz aura été particulièrement volatil, en raison des inquiétudes suscitées par les grèves dans les champs de GNL australiens détenus par Woodside Energy et Chevron.

En Chine, les quelques mesures de soutien annoncées par le gouvernement demeurent à ce stade très limitées alors que les publications économiques restent contrastées avec une amélioration des ventes de détail et de la production industrielle, mais des investissements productifs toujours faibles et un secteur des services à la peine.

Le fonds surperforme l'indice Euro Stoxx 50 NR, dans un trimestre présentant de fortes disparités de performance au niveau sectoriel. Le secteur de l'énergie s'envole, profitant de la flambée des cours du pétrole. Les secteurs négativement corrélés à la hausse des taux d'intérêt baissent fortement, à l'instar de la technologie et de la consommation discrétionnaire. Les financières, au contraire, en profitent et s'apprécient.

Les secteurs des Produits et Services de consommation et l'Industrie contribuent fortement à la performance ce trimestre. L'industrie et la consommation discrétionnaire sont les contributeurs principaux à la performance. Adyen décroché sur la publication de ses résultats semestriels : la croissance déçoit en raison d'un ralentissement de la hausse des volumes (concurrence plus forte en Amérique du Nord avec une guerre des prix dans laquelle il ne souhaite pas s'engouffrer) et des coûts toujours orientés en hausse. Siemens reporte des résultats légèrement en dessous des attentes et revoit les perspectives de sa division Digital Industries, plus cyclique, à la baisse (faiblesse de la demande en Chine). Le secteur du luxe se replie sur des inquiétudes sur la demande aux États-Unis et en Europe, et l'absence de bonnes surprises en Chine.

L'énergie et l'agroalimentaire contribuent négativement à la performance. Le fonds pâtit de sa sous-exposition aux groupes producteurs de pétrole dans un contexte de forte hausse du prix du baril. DSM Firmenich pèse sur la performance après la publication d'un endettement plus important qu'anticipé et d'une génération de cash flows plus faible.

Durant le trimestre, nous avons cédé l'intégration des titres Repsol et Siemens, tous les deux passés sous Surveillance, et Vonovia (le secteur de l'immobilier n'est plus représenté dans l'indice Eurostoxx 50). Nous avons également vendu les titres CRH, le groupe irlandais ayant décidé de renoncer à la cotation de ses actions en zone euro afin d'avoir une cotation primaire aux États-Unis. Nous avons initié une position sur TotalEnergies (piloteur des poids sectoriels, investissements dans les renouvelables, retour important aux actionnaires), Sodexo (profil défensif, accélération de la croissance organique grâce à un meilleur taux de rétention, cotation de Pluxee), SEB (rebond des ventes après la normalisation post-covid, amélioration des marges grâce à un meilleur rapport prix-coûts, exposition à la Chine) et Adyen (gestion du risque après l'effondrement de la valeur suite à l'alerte sur les résultats). Nous avons également renforcé Banco Santander au détriment d'ING, Nokia au détriment de KPN, Axa au détriment d'Allianz. Nous avons également pris des profits sur STMicroelectronics et Accor (moindre dynamique de révisions des bénéfices après un excellent 1^{er} semestre).

La poche solidaire, investie en actions non cotées France Active Investissement, représente 6,0% du fonds au 30 septembre 2023. Au 1^{er} semestre 2023, France Active Investissement a financé 236 entreprises (près de 20 M€ investis) et contribué ainsi à créer ou préserver près de 5100 emplois.

Corinne MARTIN - Charles HADDAD - Gérant(s)

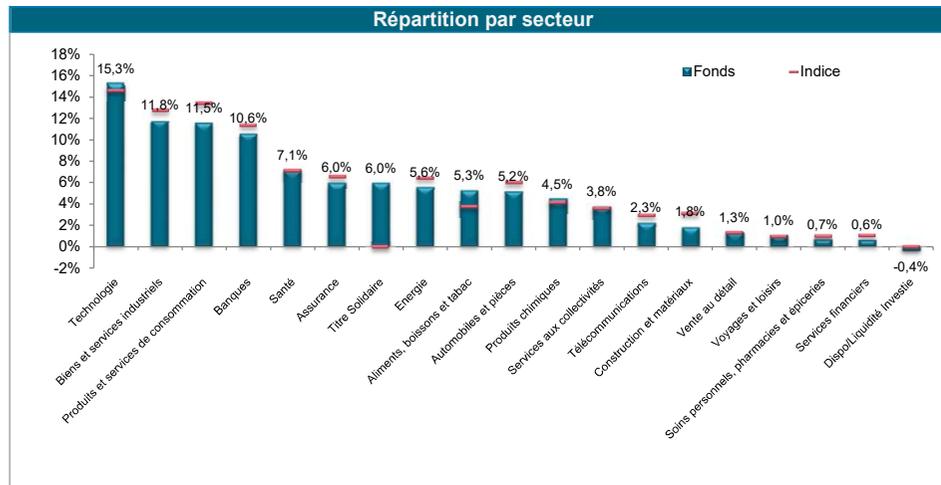
Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC. Les informations contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle. Seuls le prospectus complet de l'OPC et ses derniers états financiers font foi. 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

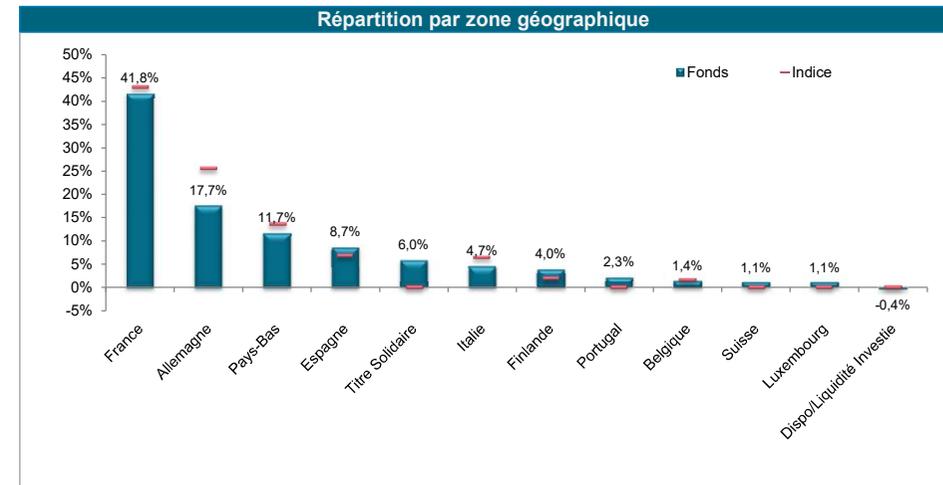
Ofi Invest Asset Management • société de gestion de portefeuille S.A. à Conseil d'Administration au capital de 71 957 490 euros • RCS Paris 384 940 342 • APE 6630 Z • Agrément AMF n° GP
92-12 • FR 51384940342
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

ES Ofi Invest ESG Actions Croissance Durable et Solidaire

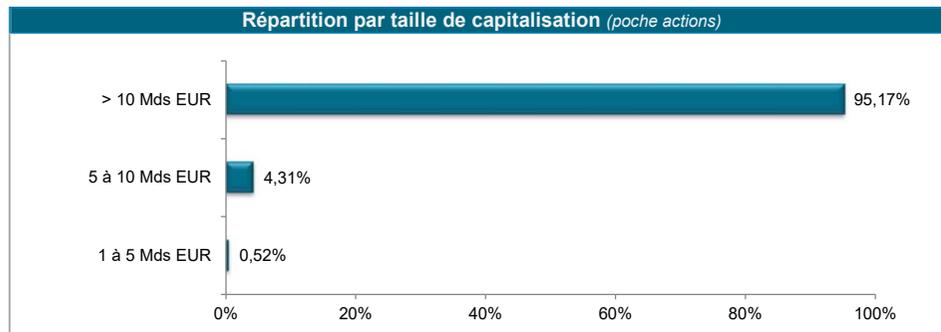
Reporting Trimestriel - Actions - septembre 2023



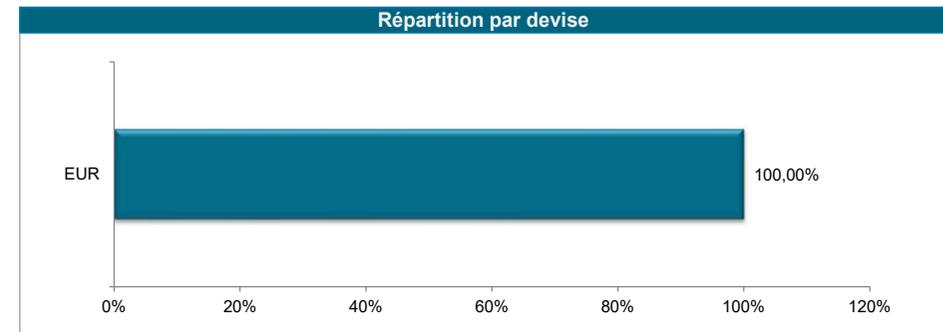
Source : OFI Invest AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)



Source : OFI Invest AM & Factset



Source : OFI Invest AM & Factset



Source : 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.
0,94	-0,07	2,69%	1,13	-2,02	55,77%	-5,93%

Source : Europerformance

Données Financières

	PER 2023 (3)	PER 2024 (3)	PBV 2023 (4)	PBV 2024 (4)
Fonds	11,76	11,13	1,68	1,56
Indice	11,39	10,84	1,71	1,58

Sources : Factset

(1) Indice de référence : Euro Stoxx 50 (O) DNR

(2) Taux sans risque : ESTR

(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

ES Ofi Invest ESG Actions Croissance Durable et Solidaire

Reporting Trimestriel - Actions - septembre 2023



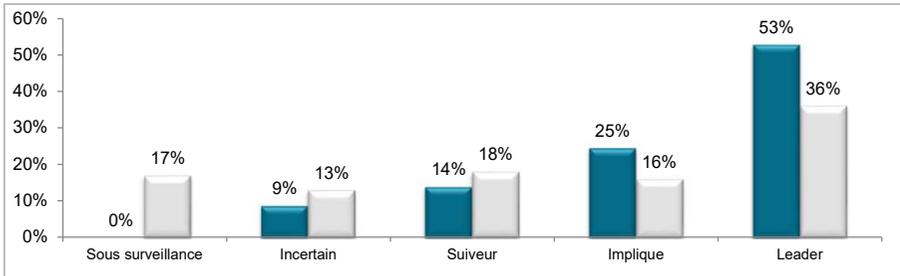
Processus de sélection ISR

Dans le cadre de ses objectifs de gestion, OFI Invest Croissance Durable & Solidaire intègre les résultats de l'analyse ISR à deux niveaux :

- Sont exclus de l'univers d'investissement au minimum 20% des sociétés les plus en retard dans la gestion des enjeux de RSE (catégorie ISR "Sous surveillance") ainsi que les sociétés du secteur de l'armement.
- L'investissement maximal dans une société dépend de sa catégorie ISR et de son évaluation financière, selon une matrice d'investissement communiquée sur le site internet www.ofi-am.fr (Fiche produit et Code de Transparence de l'OPCVM).



Evaluation ISR du Fonds



Processus d'évaluation ISR des sociétés

L'équipe de recherche ISR procède à l'analyse extra-financière des sociétés : identification des principaux enjeux ESG sectoriels puis analyse des pratiques de RSE des sociétés.

Les résultats de cette analyse sont traduits par un Score ISR, établi sur une échelle de 0 à 5, reflet du classement de la société au sein de chaque super secteur ICB.

En fonction de ce Score ISR, une catégorie ISR est attribuée à chaque société, au niveau de son supersecteur ICB :

- Leaders : les plus avancés dans la prise en compte des enjeux ESG
- Impliqués : actifs dans la prise en compte des enjeux ESG
- Suiveurs : enjeux ESG moyennement gérés
- Incertains : enjeux ESG faiblement gérés
- Sous surveillance : retard dans la prise en compte des enjeux 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 Invest Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

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

Profil RSE* d'une valeur en portefeuille : Bureau Veritas

Catégorie ISR : LEADER

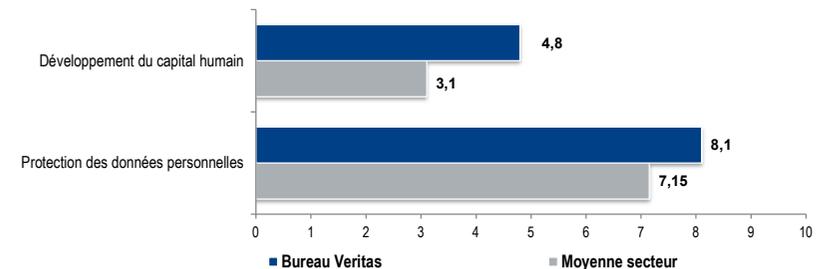
La performance ESG de **Bureau Veritas** s'est améliorée notamment à l'aide d'une meilleure communication sur ses politiques RH et ses programmes de protection des données. En raison de nombreuses acquisitions récentes, la société est fortement exposée à l'enjeu lié à la gestion de son capital humain. Bureau Veritas gère correctement cet enjeu même si l'on peut noter un turnover élevé. Le groupe a mis en place des mécanismes de contrôle d'accès aux données qu'il traite, ainsi que des procédures de reprise après sinistre pour atténuer l'impact des incidents de vols de données. Les structures de gouvernance du groupe sont satisfaisantes et nous n'avons pas identifié de controverses majeures.

Protection des données personnelles : L'exposition à l'enjeu est moyenne (parmi les données, peu sont liées à l'individu). Le groupe a mis l'accent sur cet enjeu ces dernières années, en effectuant des audits tiers et des tests de vulnérabilité de ses systèmes de sécurité. Ses systèmes d'informations sont certifiés ISO 27001 (management de la sécurité), et le groupe a mis en place de la formation de ses employés sur les mesures de confidentialité.

Développement du capital humain : Forte exposition de Bureau Veritas à l'enjeu puisque la société a une forte croissance externe avec près de 77 acquisitions entre 2010 et 2020. Le groupe a amélioré sa stratégie de gestion des talents, en s'associant à une agence pour faciliter un programme d'engagement des employés et de développement professionnel. Bureau Veritas a mis en place des plans d'actionnariat salariés ou encore des programmes de formation et de mobilité interne. Cependant, on regrette un taux de turnover élevé à 13,3% en 2021.

Enjeux RSE

Services de certification, études, relations clients



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