

Ofi Invest ESG Euro Equity Smart Beta R

Reporting Mensuel - Actions - novembre 2023



Ofi Invest ESG Euro Equity Smart Beta est un fonds investi essentiellement en actions de la zone Euro. À partir de l'univers de l'EuroStoxx, l'équipe de gestion met en oeuvre une approche innovante permettant de s'affranchir des biais liés à la « capi-pondération » des indices de référence. Les gérants ont développé une gestion dynamique combinant trois approches : Equal Risk contribution, Analyse ISR : approche « Best in class », Equipondération des valeurs. L'allocation entre les titres est réalisée trimestriellement.

Chiffres clés au 30/11/2023

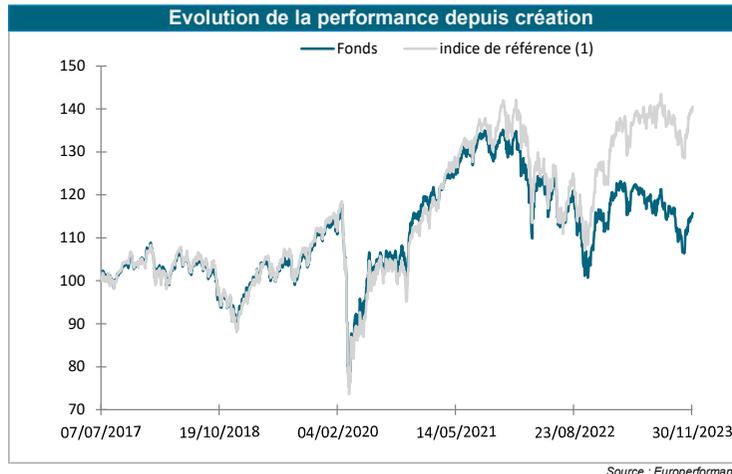
Valeur Liquidative (en euros) :	115,75
Actif net de la Part (en euros) :	900 074,94
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	140,05
Nombre de lignes :	187
Nombre d'actions :	186
Taux d'exposition actions :	99,78%

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR0013267135
Classification AMF :	Actions de pays de la zone Euro
Classification Europerformance :	Actions Euro - Général
Classification SFDR :	Article 8
Indice de référence (1) :	Euro Stoxx NR
Principaux risques :	Risque de capital et performance Risques de marché: actions et taux Risque de change
Société de gestion :	OFI INVEST ASSET MANAGEMENT
Gérant(s) :	Olivier KERJAN - Stéphane YOUMBI
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 :	1,37%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS

Solvency Capital Requirement*

SCR Market (en EUR) au 31/10/2023 :	49 475 421
SCR Market	36,7%
Σ SCR Market	36,7%
SCR Equity	36,7%



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 Euro Equity Smart Beta R	15,75%	17,95%	21,51%	19,33%	0,99%	14,57%	0,70%	14,61%	3,31%	14,73%	-0,85%	-1,41%
Indice de référence (1)	40,53%	19,61%	47,18%	21,11%	26,12%	16,20%	10,84%	15,39%	14,83%	15,52%	3,83%	1,15%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2018	2,23%	-3,17%	-2,48%	4,10%	-0,98%	-1,11%	0,05%*	-2,11%	-1,24%	-5,74%	-0,70%	-4,70%	-12,80%	-12,72%
2019	6,47%	2,89%	1,77%	2,97%	-4,26%	3,80%	0,55%	-0,87%	3,37%	1,40%	3,15%	0,68%	23,77%	26,11%
2020	-1,38%	-7,12%	-15,17%	8,19%	5,04%	2,63%	-0,46%	3,14%	-0,70%	-4,72%	15,87%	2,04%	4,09%	0,25%
2021	-0,55%	0,37%	5,59%	1,42%	2,31%	1,30%	0,91%	2,33%	-3,27%	2,08%	-1,74%	3,34%	14,68%	22,67%
2022	-5,47%	-3,33%	0,53%	-0,56%	0,50%	-7,94%	5,04%	-5,54%	-8,71%	5,45%	6,18%	-2,52%	-16,46%	-12,31%
2023	6,94%	1,55%	-0,61%	0,45%	-3,90%	1,40%	2,03%	-2,78%	-4,23%	-3,89%	7,11%		3,31%	14,83%

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 : Euro Stoxx NR

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 Euro Equity Smart Beta R

Reporting Mensuel - Actions - novembre 2023



10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
FREENET	2,02%	7,60%	0,15%	Allemagne	Télécommunications
CELLNEX TELECOM	1,89%	26,41%	0,42%	Espagne	Télécommunications
ORANGE	1,83%	1,75%	0,03%	France	Télécommunications
KONINKLIJKE KPN	1,78%	-0,88%	-0,02%	Pays-Bas	Télécommunications
INFRASTRUTTURA WIRELESS	1,75%	9,69%	0,17%	Italie	Télécommunications
ELISA	1,66%	2,50%	0,04%	Finlande	Télécommunications
NOKIA	1,61%	2,48%	0,04%	Finlande	Télécommunications
NESTE OIL	1,39%	10,00%	0,14%	Finlande	Energie
ENAGAS	1,36%	6,36%	0,09%	Espagne	Energie
GAZTRANS ET TECHNIGAZ	1,34%	2,40%	0,03%	France	Energie
TOTAL	16,63%		1,10%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
CELLNEX TELECOM	1,89%	26,41%	0,42%	Espagne	Télécommunications
BE SEMICONDUCTOR	0,73%	32,01%	0,19%	Pays-Bas	Technologie
INFRASTRUTTURA WIRELESS	1,75%	9,69%	0,17%	Italie	Télécommunications

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
K+S	0,51%	-14,30%	-0,09%	Allemagne	Produits chimiques
PERNOD RICARD	1,18%	-5,34%	-0,07%	France	Aliments, boissons et tabac
OMV	1,12%	-5,34%	-0,07%	Autriche	Energie

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

Principaux mouvements du mois

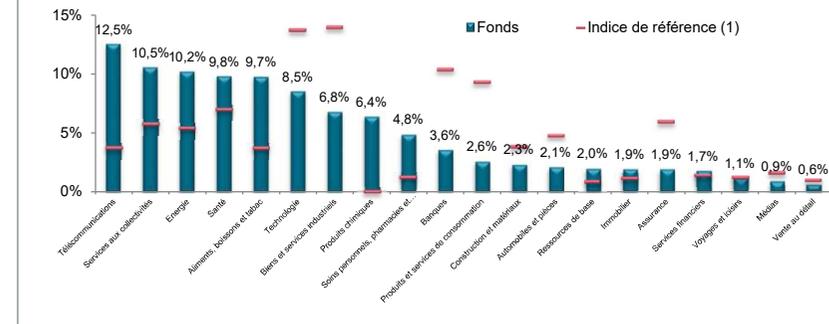
Libellé	Achats / Renforcement	
	Poids M-1	Poids M
PERNOD RICARD	1,34%	1,18%
OMV	1,26%	1,12%
KONINKLIJKE KPN	1,92%	1,78%
AHOLD DELHAIZE	1,25%	1,10%
GALP ENERG	1,38%	1,24%

Source : Ofi Invest AM

Libellé	Ventes / Allègement	
	Poids M-1	Poids M
PERNOD RICARD	1,34%	1,18%
OMV	1,26%	1,12%
KONINKLIJKE KPN	1,92%	1,78%
AHOLD DELHAIZE	1,25%	1,10%
GALP ENERG	1,38%	1,24%

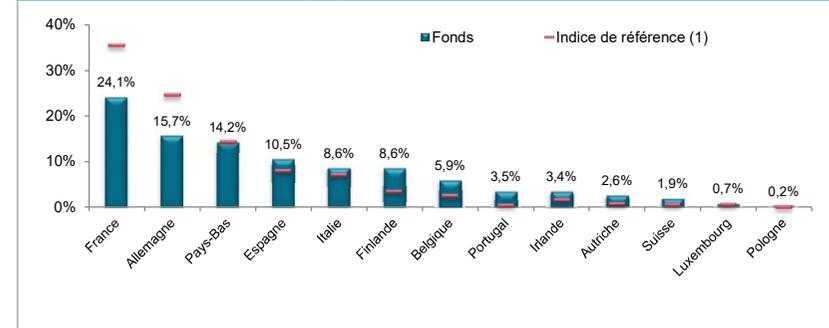
Source : Ofi Invest AM

Répartition par secteur (Hors produits dérivés et Liquidités)



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

Répartition par zone géographique (Hors produits dérivés et Liquidités)



Source : Ofi Invest AM & Factset

Indicateurs statistiques*

Bêta	Alpha	Tracking Error	Ratio de Sharpe (2)	Ratio d'information	Fréquence de gain	Perte max.
0,92	-0,19	3,84%	-0,30	-2,786	49,02%	-13,37%

*Fréquence hebdomadaire, comparés à l'Euro Stoxx NR sur 1 an glissant

(2) Taux sans risque : EONIA

Source : Europerformance

Données Financières

	PER 2023 (3)		PER 2024 (3)		PTBV 2023 (4)		PTBV 2024 (4)	
	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice
	13,36	11,82	12,48	11,23	1,60	1,58	1,51	1,48

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

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

Sources : Factset

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 Euro Equity Smart Beta R

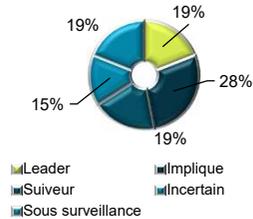
Reporting Mensuel - Actions - novembre 2023



Processus de sélection ISR

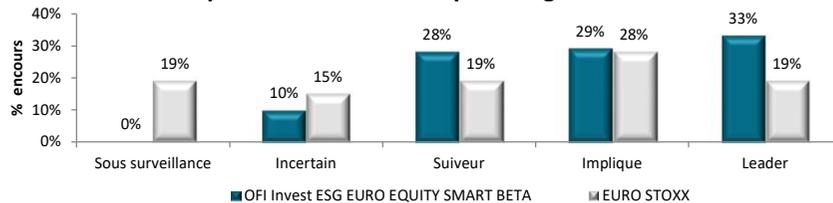
Dans le cadre de ses objectifs de gestion, OFI Invest ESG EURO EQUITY SMART BETA intègre les résultats de l'analyse ISR par la sélection des 2/3 des sociétés présentant les meilleurs Scores ISR de leur secteur d'activité, au sein de l'indice Euro Stoxx.

Catégories ISR de l'Eurostoxx (en % du nombre de sociétés)



Evaluation ISR du fonds au 30/11/2023

Répartition des Sociétés par catégories ISR



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 l'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

Profil RSE* d'une valeur en portefeuille : Michelin

Catégorie ISR : LEADER

Michelin reste l'un des leaders de son macro-secteur Automobiles & Parts en matière de gestion des enjeux de RSE, et fait figure de N°1 dans le secteur des pneumatiques. Le groupe s'appuie sur une gouvernance solide et une stratégie intégrant la durabilité comme axe prioritaire. Ses objectifs sont souvent clairs et ambitieux avec des indicateurs de suivi. Le groupe surperforme son benchmark sur la plupart de ses enjeux clés. En particulier, le groupe a conscience de la nécessité de repenser la mobilité et d'en diminuer les impacts. Il est ainsi actif pour rendre ses produits moins impactants pour l'environnement et contribuer à la réduction de la consommation en carburant des véhicules.

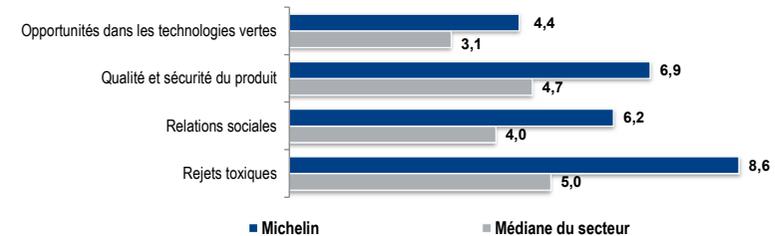
Relations sociales : le groupe est très exposé en raison d'un effectif supérieur à 120 000 personnes, mais a une véritable culture d'association des salariés aux résultats de l'entreprise (actionnariat, participation) et une approche intégrée du dialogue social. Michelin conduit notamment des enquêtes régulières de satisfaction des salariés pour identifier des axes de progression. Il s'agit d'un point fort, la motivation des salariés étant un élément clé dans des activités où les évolutions technologiques sont fortes.

Rejets toxiques : leader du secteur, le groupe est actif et s'est fixé de nouveaux objectifs ambitieux, en remplaçant l'indicateur environnemental historique MEF où les objectifs avaient été atteints, par l'i-MEP (Industrial - Michelin Environmental Performance) qui continue à couvrir la consommation d'énergie, les consommations d'eau liées dans les zones de stress hydrique, les émissions de CO2 et de COV (composés organiques volatils) et les déchets générés, avec un objectif d'amélioration d'un tiers vs 2019. Le groupe s'est également fixé de nouveaux objectifs d'utilisation de 80% de caoutchouc naturel d'ici 2030, de réduire l'utilisation de pesticide de 50% d'ici 2025. 99% de la production de pneus sont issus de sites certifiés 14001.

Qualité et sécurité du produit : l'enjeu est bien entendu majeur pour Michelin. L'ensemble des usines de pneus sont certifiées ISO 9001 et un contrôle important des fournisseurs permet au groupe d'afficher dorénavant une performance meilleure à la moyenne sectorielle. Le ratio des garanties / chiffres d'affaires moyen 2018-2020 est meilleur que celui du secteur à 0,47% vs 0,6%.

Opportunités dans les technologies "vertes" : l'enjeu est fort pour le secteur automobile, obligé d'obtenir des résultats, notamment pour répondre aux exigences européennes en matière d'émissions carbone. Michelin travaille sur la mobilité durable par différents biais, avec des résultats tangibles, par exemple en utilisant 29% des matériaux renouvelables/recyclés en 2021, en réduisant la résistance au roulement des pneus (avec un objectif de -10% en 2030 vs 2019), formé une co-entreprise avec Faurecia pour la production de piles à hydrogène.

Enjeux RSE Pneumatiques



Des informations complémentaires sur notre démarche ISR, dont le « Code de Transparence » du fonds, figurent sur notre site internet :

www.ofi-invest-am.com, rubrique "ISR"

* RSE : Responsabilité Sociale des Entreprises

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