

# Ofi Invest ESG Euro Equity Smart Delta Convex I

Reporting Mensuel - Actions - février 2023



Ofi Invest ESG Euro Equity Smart Delta Convex est un fonds investi en actions de la zone Euro. Il est nourricier du fonds Ofi Invest ESG Euro Equity Smart Beta dont l'investissement est réalisé pour au minimum 85% dans le fonds maître. Ofi RS Euro Equity Smart Delta Convex investit structurellement dans une stratégie de couverture du risque actions permettant d'avoir une exposition aux marchés actions comprise entre 30% et 100%. L'équipe de gestion réalise la couverture du fonds au travers d'un ou plusieurs Total return Swap (TRS) qui répliquent la performance d'un panier d'instruments de couverture : options de vente sur indice EuroStoxx 50 de maturité 1 jour à 1 an sélectionnées en suivant une procédure systématique. Le fonds au travers de sa stratégie de couverture a par ailleurs pour objectif de réduire le niveau de risque et ainsi d'offrir un niveau de SCR (Solvency Capital Requirement) réduit.

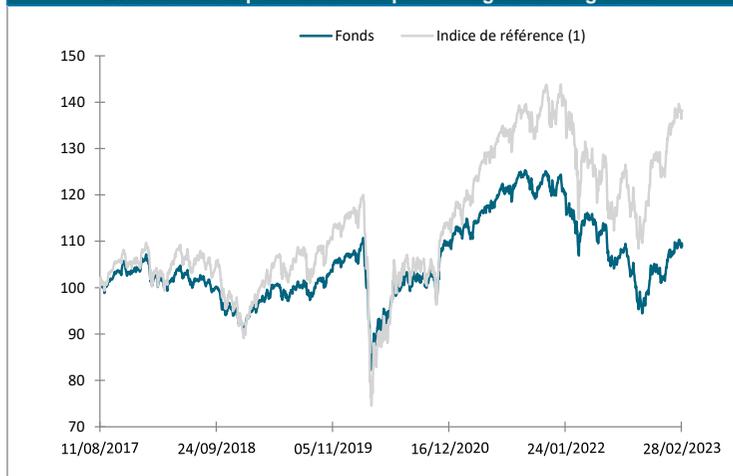
## Chiffres clés au 28/02/2023

Valeur Liquidative (en euros) :	50 187,36
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	49,53
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	49,84
Nombre de lignes :	185
Nombre d'actions :	184
Taux d'exposition long :	93,05%
Couverture :	-0,90%
dont :	
Equity Derivatives SWAP :	-8,98%
Option / Future Euro Stoxx 50 :	8,09%
Taux d'exposition net :	92,16%

## Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR0011525658
Ticker :	PRIMKAI FP Equity
Classification AMF :	Fonds mixte
Classification Europerformance :	Flexible Europe
Classification SFDR :	Article 8
Indice de référence (1) :	Euro Stoxx NR depuis le 25/11/2016
Principaux risques :	Risque de capital et performance Risques de marché: actions et taux
Société de gestion :	OFI INVEST ASSET MANAGEMENT
Gérant(s) :	Olivier KERJAN - Stéphane YOUNBI
Affectation du résultat :	Capitalisation
Devise :	EUR
Date de changement de gestion :	11/08/2017
Horizon de placement :	5 ans
Valorisation :	Quotidienne
Frais courants :	0,71%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS

## Evolution de la performance depuis changement de gestion



Source : Europerformance

## Profil de risque

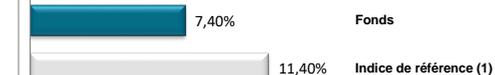
Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

## Performance sur le mois



Source : Europerformance

## Performance YTD



Source : Europerformance

## Performances & Volatilités

	Depuis changement de gestion		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 Delta Convex I	8,98%	12,99%	6,45%	12,92%	8,55%	15,24%	-4,62%	12,83%	7,40%	-	5,19%	5,03%
Indice de référence (1)	38,03%	20,16%	33,10%	20,89%	32,68%	23,56%	7,04%	18,04%	11,40%	-	17,69%	7,54%

Source : Europerformance

## Solvency Capital Requirement\*



\* Le SCR Market représente le besoin en capital en tenant compte de la corrélation entre les différents facteurs de risques  
Tous les autres SCR sont égal à 0.

(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 17 957 490 euros • RCS Paris 384 940 342 • APE 6630 Z • Agrément AMF n° GP 02-12  
• FR 51384940342

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



# RM Ofi Invest ESG Euro Equity Smart Delta Convex I

Reporting Mensuel - Actions - février 2023



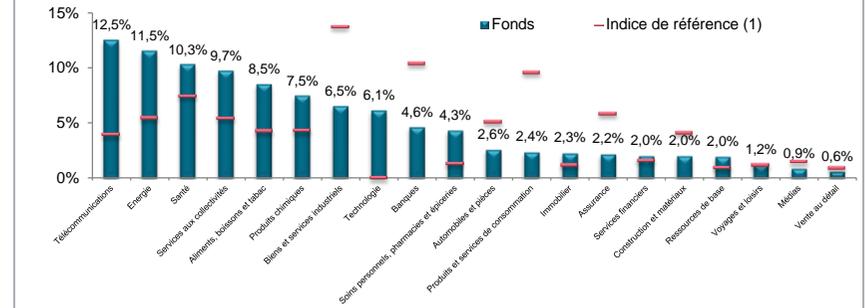
OFI RS Euro Equity Smart Delta Convex étant un fonds nourricier, les données ci-dessous sont celles du fonds maître

## 10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
TELECOM ITALIA	1,94%	17,17%	0,29%	Italie	Télécommunications
SIEMENS ENERGY	1,77%	-0,78%	-0,01%	Allemagne	Energie
ENAGAS	1,74%	3,01%	0,05%	Espagne	Energie
TELEFONICA DEUTSCHLAND	1,69%	6,18%	0,10%	Allemagne	Télécommunications
NESTE OIL OYJ	1,69%	4,24%	0,07%	Finlande	Energie
GAZTRANS ET TECHNIGAZ	1,68%	-2,51%	-0,04%	France	Energie
SNAM	1,65%	-0,60%	-0,01%	Italie	Energie
ORANGE	1,59%	11,01%	0,16%	France	Télécommunications
KONINKLIJKE KPN	1,54%	3,18%	0,05%	Pays-Bas	Télécommunications
OMV	1,53%	0,57%	0,01%	Autriche	Energie
<b>TOTAL</b>	<b>16,82%</b>		<b>0,66%</b>		

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

## Répartition par secteur (Hors produits dérivés et Liquidités)



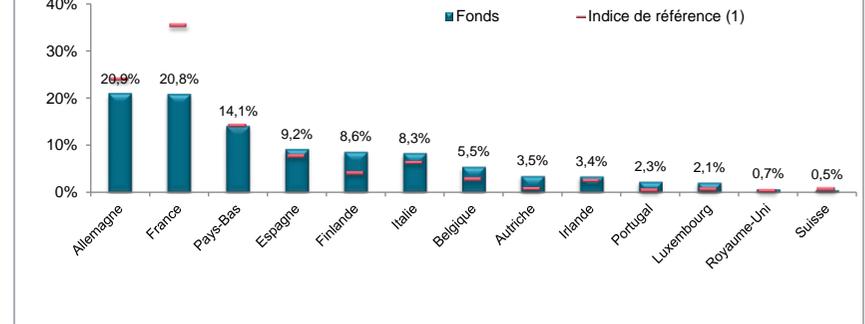
Source : OFI Invest AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

## 3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
TELECOM ITALIA	1,94%	17,17%	0,29%	Italie	Télécommunications
ORANGE	1,59%	11,01%	0,16%	France	Télécommunications
AHOLD DELHAIZE	1,13%	9,60%	0,10%	Pays-Bas	Soins personnels, pharmacies et épiceries

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

## Répartition par zone géographique (Hors produits dérivés et Liquidités)



Source : OFI Invest AM & Factset

## 3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
SES	1,41%	-10,50%	-0,17%	Luxembourg	Télécommunications
GALP ENERG	1,47%	-8,07%	-0,13%	Portugal	Energie
UMICORE	0,57%	-8,84%	-0,06%	Belgique	Produits chimiques

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

## Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M

Source : OFI Invest AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M

Source : OFI Invest AM

## Indicateurs statistiques\*

Bêta	Alpha	Tracking Error	Ratio de Sharpe (2)	Ratio d'Information	Fréquence de gain	Perte max.
0,91	-0,11	4,85%	0,46	-1,527	50,98%	-17,04%

\*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)
Fonds	14,17	12,89
Indice	12,32	11,43

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

	PTBV 2023 (4)	PTBV 2024 (4)
Fonds	1,43	1,35
Indice	1,58	1,48

(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



# RM Ofi Invest ESG Euro Equity Smart Delta Convex I

Reporting Mensuel - Actions - février 2023

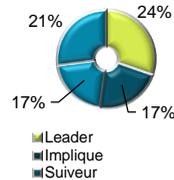


OFI RS Euro Equity Smart Delta Convex étant un fonds nourricier, les données ci-dessous sont celles du fonds maître

## Processus de sélection ISR

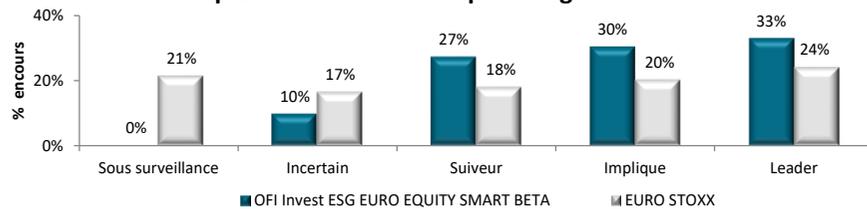
Dans le cadre de ses objectifs de gestion, OFI Invest ESG EURO EQUITY SMART BETA intègre les résultats de l'analyse ISR par la sélection des 2/3 des sociétés présentant les meilleurs Scores ISR de leur secteur d'activité, au sein de l'indice Euro Stoxx.

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



## Evaluation ISR du fonds au 28/02/2023

### 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 : Eurofins Scientific

Catégorie ISR : Leader

Eurofins dispose de politiques développées notamment sur ses émissions carbone avec un objectif de neutralité carbone d'ici 2025. La qualité et sécurité du produit est un élément qui peut être amélioré avec l'augmentation du nombre de certification qualité et la formation des fournisseurs et sous-traitants. Enfin, le développement du capital humain est un enjeu qui devra être mieux maîtrisé à l'avenir car il est clé dans ce secteur. En termes de gouvernance, les pratiques d'Eurofins sont dans la moyenne du secteur. Le conseil a 62% de ses membres qui sont indépendants. Toutefois, la rémunération reste trop peu transparente avec notamment des montants potentiels qui sont proposés au vote.

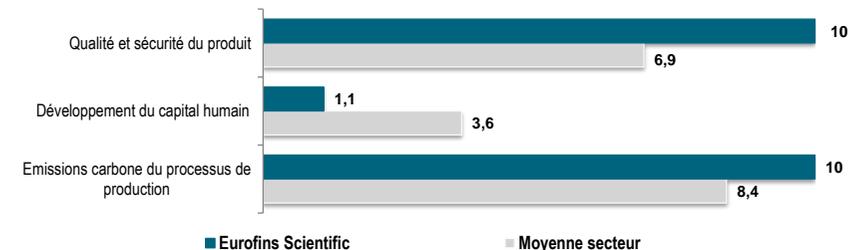
**Emissions carbone du processus de production** : Eurofins est moins exposé à ce risque que ses pairs. Toutefois, l'entreprise a une politique de gestion de cet enjeu développée avec notamment un objectif de neutralité carbone d'ici 2025. Afin de compenser une partie de ses émissions et atteindre son objectif de neutralité, le groupe achète des crédits carbone (150 000t en 2021). Son intensité carbone est inférieure de 46% à la moyenne du secteur. De nombreux laboratoires Eurofins ont mis en place des programmes afin de réduire leur empreinte carbone avec notamment l'achat d'électricité d'origine renouvelable ou l'éclairage LED.

**Développement du capital humain** : Fortement exposé à cet enjeu car ses opérations reposent sur un effectif hautement qualifié. De plus, Eurofins a connu plusieurs acquisitions au cours des dernières années ce qui a augmenté sur capital humain de 22% depuis 2019. Même si les programmes de formation du groupe sont pertinents au travers de l'Eurofins Academy, il manque de transparence sur les politiques de rémunération des salariés mais aussi d'une plateforme de gestion des griefs. Ces éléments pourraient contribuer à maintenir la satisfaction des employés.

**Qualité et sécurité du produit** : Enjeu bien maîtrisé par le groupe compte tenu de son exposition. Plus de 400 laboratoires ont la certification ISO 9001 (Management de la qualité), ISO 17025 (Laboratoires d'étalonnages et d'essais) ou Bonnes pratiques de laboratoires, ce qui représente plus de 69% des employés. Eurofins présente moins d'incidents de sécurité en moyenne. Des marges d'amélioration sont attendus en termes de transparence de reporting sur les programmes de formation et certifications des fournisseurs et sous-traitants.

## Enjeux RSE

### Fournitures médicales et science du vivant



\* 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

