

Ofi Invest ESG Euro Equity Smart Beta I

Reporting Mensuel - Actions - janvier 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 31/01/2023

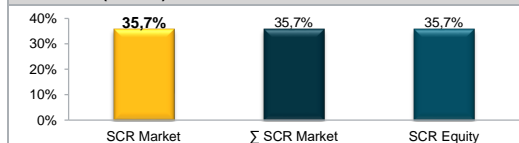
| | |
|---|--------|
| Valeur Liquidative (en euros) : | 152,28 |
| Actif net de la Part (en millions d'euros) : | 29,74 |
| Actif net Total des Parts (en millions d'euros) : | 468,54 |
| Nombre de lignes : | 185 |
| Nombre d'actions : | 184 |
| Taux d'exposition actions : | 99,78% |

Caractéristiques du fonds

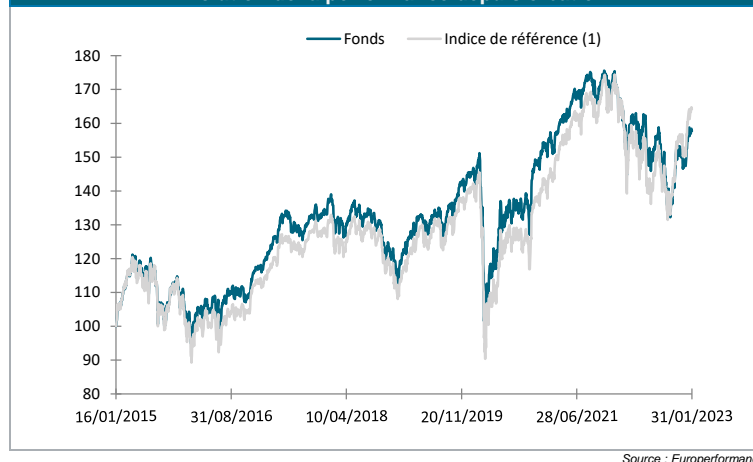
| | |
|----------------------------------|--|
| Code ISIN : | FR0012046621 |
| Ticker Bloomberg : | |
| Classification AMF : | Actions de pays de la zone Euro |
| Classification Europerformance : | Actions Euro - Général |
| Classification SDFR : | Article 8 |
| Indice de référence (1) : | Euro Stoxx 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 et ou distribution |
| Devises : | EUR |
| Date de changement de gestion : | 16/01/2015 |
| Horizon de placement : | Supérieur à 5 ans |
| Valorisation : | Quotidienne |
| Frais courants : | 0,67% |
| Dépositaire : | SOCIETE GENERALE PARIS |

Solvency Capital Requirement*

SCR Market (en EUR) au 30/12/2022 : 158 772 580



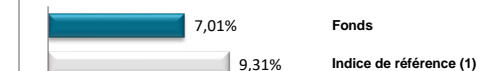
Evolution de la performance depuis création



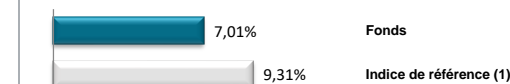
Profil de risque

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 Euro Equity Smart Beta I | 60,00% | 17,48% | 16,09% | 19,06% | 11,05% | 22,56% | -4,38% | 18,47% | 7,01% | - | 0,98% | 10,86% |
| Indice de référence (1) | 66,32% | 19,28% | 25,65% | 21,08% | 19,95% | 24,93% | -0,42% | 21,15% | 9,31% | - | 9,68% | 14,05% |

Source : Europerformance

Performances mensuelles

| | Jan. | Fév. | Mars | Avr. | Mai | Juin | Juillet | Août | Sept. | Oct. | Nov. | Déc. | Année | Indice |
|------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|---------|
| 2018 | 2,15% | -3,13% | -2,42% | 4,10% | -0,81% | -1,36% | 2,70% | -2,07% | -1,04% | -5,85% | -0,70% | -5,43% | -13,46% | -12,72% |
| 2019 | 6,49% | 3,10% | 1,74% | 3,26% | -4,23% | 3,95% | 0,66% | -0,83% | 3,45% | 1,45% | 3,20% | 0,76% | 25,10% | 26,11% |
| 2020 | -1,37% | -7,07% | -15,11% | 8,22% | 5,06% | 2,86% | -0,51% | 3,20% | -0,67% | -4,67% | 15,92% | 2,08% | 4,70% | 0,25% |
| 2021 | -0,50% | 0,60% | 5,65% | 1,48% | 2,37% | 1,36% | 0,97% | 2,39% | -3,22% | 2,14% | -1,68% | 3,40% | 15,68% | 22,67% |
| 2022 | -5,43% | -3,27% | 0,77% | -0,26% | 0,56% | -7,85% | 5,11% | -5,48% | -8,66% | 5,52% | 6,23% | -2,47% | -15,49% | -12,31% |
| 2023 | 7,01% | | | | | | | | | | | | 7,01% | 9,31% |

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 I

Reporting Mensuel - Actions - janvier 2023



10 Principales Lignes (hors liquidités)

| Libellé | Poids | Performances | Contributions | Pays | Secteur |
|------------------------|---------------|--------------|---------------|------------|--------------------|
| SIEMENS ENERGY | 1,82% | 8,79% | 0,13% | Allemagne | Energie |
| ENAGAS | 1,72% | 6,05% | 0,05% | Espagne | Energie |
| SNAM | 1,69% | 3,25% | 0,03% | Italie | Energie |
| TELECOM ITALIA | 1,69% | 22,01% | 0,41% | Italie | Télécommunications |
| GAZTRANS ET TECHNIGAZ | 1,69% | Entrée | Entrée | France | Energie |
| NESTE OIL OYJ | 1,65% | 1,88% | 0,02% | Finlande | Energie |
| GALP ENER | 1,62% | -0,28% | 0,00% | Portugal | Energie |
| TELEFONICA DEUTSCHLAND | 1,62% | 17,41% | 0,32% | Allemagne | Télécommunications |
| SES | 1,61% | 16,95% | 0,31% | Luxembourg | Télécommunications |
| OMV | 1,54% | -4,68% | -0,06% | Autriche | Energie |
| TOTAL | 16,64% | | 1,22% | | |

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

3 Meilleures contributions sur le mois

| Libellé | Poids | Performances | Contributions | Pays | Secteur |
|------------------------|-------|--------------|---------------|------------|--------------------|
| TELECOM ITALIA | 1,69% | 22,01% | 0,41% | Italie | Télécommunications |
| TELEFONICA DEUTSCHLAND | 1,62% | 17,41% | 0,32% | Allemagne | Télécommunications |
| SES | 1,61% | 16,95% | 0,31% | Luxembourg | Télécommunications |

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

| Libellé | Poids | Performances | Contributions | Pays | Secteur |
|----------|-------|--------------|---------------|----------|-----------------------------|
| AMPLIFON | 0,67% | -9,17% | -0,09% | Italie | Santé |
| GLANBIA | 0,97% | -6,04% | -0,06% | Irlande | Aliments, boissons et tabac |
| OMV | 1,54% | -4,68% | -0,06% | Autriche | Energie |

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

Principaux mouvements du mois

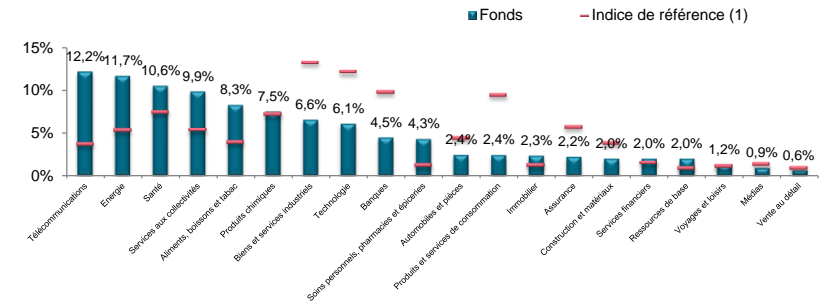
| Achats / Renforcement | | |
|-----------------------|-----------|---------|
| Libellé | Poids M-1 | Poids M |
| GAZTRANS ET TECHNIGAZ | Achat | 1,69% |
| ACCIONA ENERGIAS | Achat | 0,86% |
| FAURECIA | Achat | 0,34% |
| CTS EVENTIM | Achat | 0,31% |
| ABN AMRO BANK | Achat | 0,31% |

Source : Ofi Invest AM

| Ventes / Allègement | | |
|---------------------|-----------|---------|
| Libellé | Poids M-1 | Poids M |
| FREENET | 1,75% | Vente |
| REPSOL | 1,17% | Vente |
| TOTALENERGIES | 1,11% | Vente |
| ENCAVIS | 0,81% | Vente |
| DEUTSCHE LUFTHANSA | 0,40% | Vente |

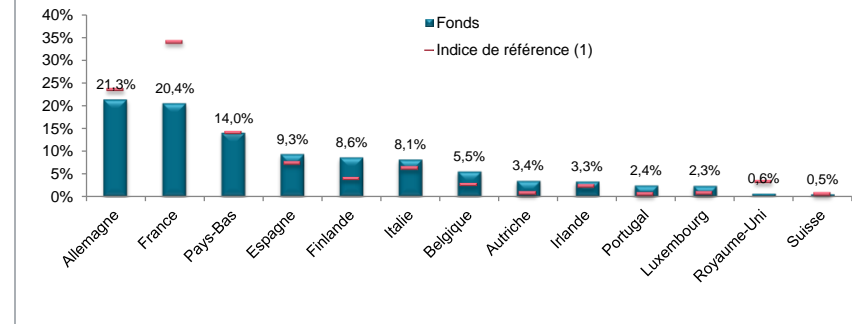
Source : Ofi Invest AM

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. |
|------|-------|----------------|--------------------------------|---------------------|-------------------|------------|
| 0,85 | -0,07 | 5,85% | -0,16 | -0,713 | 49,02% | -17,64% |

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

(2) Taux sans risque : €ster

Source : Europerformance

Données Financières

| | PER 2023 (3) | PER 2024 (3) | PTBV 2023 (4) | PTBV 2024 (4) |
|--------|--------------|--------------|---------------|---------------|
| Fonds | 13,39 | 13,12 | 1,77 | 1,66 |
| Indice | 11,65 | 11,58 | 1,52 | 1,42 |

(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 I

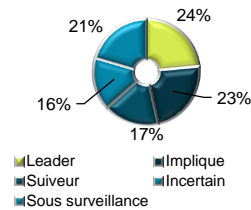
Reporting Mensuel - Actions - janvier 2023



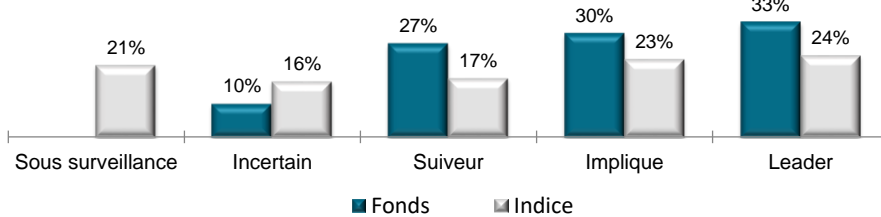
Processus de sélection ISR

Dans le cadre de ses objectifs de gestion, OFI RS 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 31/01/2023



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 : ENEL

Catégorie ISR : IMPLIQUÉ

ENEL continue de renforcer ses ambitions en termes d'énergies renouvelables (EnR) et de réduction des émissions de CO2. Le groupe sortira du charbon en 2027 et visiblement du nucléaire d'ici 2040. Objectifs de réduction de 70% des émissions d'ici 2030 (vs. 2017) et de neutralité carbone sur les 3 scopes en 2040. Malgré la baisse constatée du mix EnR qui passe de 51% en 2020 à 49% en 2021 expliquée par une faiblesse sur l'hydro compensée par les centrales cycle-combiné (gaz), Enel a toujours un fort développement des capacités en EnR. ENEL gère ses activités avec un haut niveau de protection de l'environnement naturel. Stratégie ambitieuse sur la réduction d'émissions de SO2, NOx et particules fines. Enel reste exposé à un risque réputationnel fort du fait de sa présence en Amérique latine et son implication dans des projets hydroélectriques. La gestion du capital humain est à surveiller avec des efforts nécessaires pour réaliser une « transition juste ». La Gouvernance est bonne dans l'ensemble. Indépendance des administrateurs et séparation des pouvoirs. Quelques points à améliorer: la rémunération, le respect des minoritaires, la gestion des risques liés à l'éthique des affaires.

Emissions carbone du processus de production Hausse du mix énergétique basé sur les énergies fossiles à 39% fin 2021 contre 37% en 2020. Toujours 6,9 GW en capacités charbon fin 2021 (>seuil 5 GW) mais sortie programmée du charbon en 2027. Le groupe a une trajectoire 1,5°C validée par SBT depuis novembre 2020. Enel est la première entreprise à s'aligner sur le référentiel "Net Zero Company Benchmark" de CA 100+. Enfin, Enel a un objectif de réduction de l'intensité fort: d'ici 2030 82g CO2/kWh vs. 227g/kWh en 2021 (+5% yoy).

Opportunités dans les technologies "vertes" En 2021, 49% de l'énergie produite provient des EnR (excluant le nucléaire à 12%) et la capacité installée est de 50 GW (58% du total). Il y a actuellement 10 GW en capacités EnR en construction. D'ici 2030, Enel prévoit d'avoir une capacité installée ENR de 154 GW, soit 3 fois celle de 2020. Le groupe présente des ambitions fortes sur cet enjeu, avec une cible à 100% en 2040.

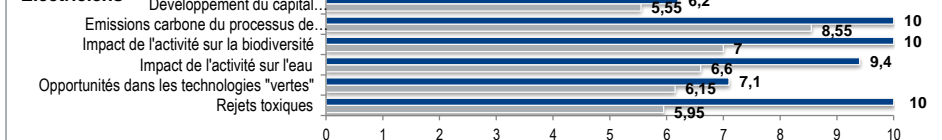
Impact de l'activité sur l'eau Son exposition est plus élevée que ses pairs à des risques de perturbations opérationnelles en cas de pénurie d'eau avec 34% du CA, 77% Mix (Hydro, Nucléaire et fossiles) et 27% des prélèvements dans des zones avec stress hydrique en 2021 Ex : faible hydro au Chili en 2021. A noter, achat d'ERG Hydro. L'intensité du prélèvement moyen d'eau sur 3 ans (2019-21) de 54,7 m3/MWh est supérieure à la moyenne du secteur de 25,4 m3/MWh. Enel a pris plusieurs mesures telles que: 58% de l'eau vient d'autres sources (pluie, eaux usées). La stratégie de gestion environnementale est supervisée au niveau de la direction.

Impact de l'activité sur la biodiversité L'empreinte foncière est de 237 435 ha fin 2021, +4.5% en un an dont 2,4% en zones protégées (65% en Italie et 35% en Espagne). Enel Green Power a 52% de sa production d'origine hydro et 43% en Amérique Latine, où la biodiversité est fragile. Depuis 2019, Enel a adopté des procédures pour la gestion des impacts sur la biodiversité pendant le cycle de vie des centrales et des actions de surveillance sont mises en œuvre afin de vérifier l'efficacité des mesures adoptées pour protéger, restaurer et conserver la biodiversité. Enel a pris des engagements forts sur la restauration de la biodiversité. En 2021, 183 projets de restauration concernent 119 espèces menacées sur 9 092 ha. Enel-Emgesa mène un projet de restauration de la forêt tropicale suite à la controverse d'El Quimbo en Colombie. Enfin, Enel s'est engagé à atteindre l'objectif d'aucune perte nette de biodiversité pour les nouvelles infrastructures d'ici 2030.

Rejets toxiques L'enjeu est bien géré et son exposition est faible : 84% des activités sont peu exposées. Le groupe a des objectifs ambitieux de réduction d'émissions pour 2030 (vs. 2017) sur les SOx (-85%), NOx (-50%) et particules fines (-95%). Enel met l'accent sur l'amélioration du mix énergétique afin d'atténuer le risque de pollution de l'air.

Développement du capital humain Son exposition est forte avec un besoin d'un personnel très qualifié. Il y a également un risque de devoir remplacer/former une partie des effectifs avec la progression des EnR. Toutefois, Enel présente de bons programmes de rémunérations pour attirer et retenir des employés aux compétences clés. Turnover en hausse à 8,8%/an mais en ligne avec l'industrie.

Enjeux RSE



* 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

