

Ofi Invest ESG Equity Climate Change I

Reporting Mensuel - Actions - février 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.

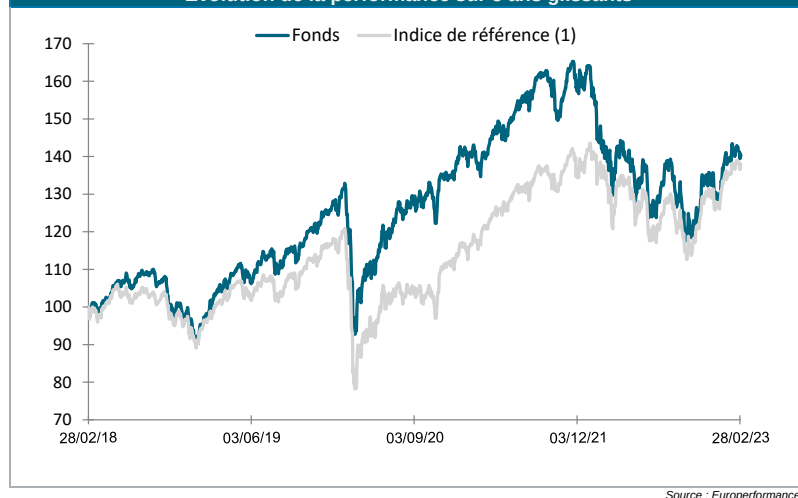
Chiffres clés au 28/02/2023

Valeur Liquidative de la Part I (en euros) :	4 408,40
Actif net de la Part I (en millions d'euros) :	211,51
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	314,32
Nombre de lignes :	44
Nombre d'actions :	44
Taux d'exposition actions :	99,20%
Tracking error (10 ans) :	5,24%

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR0000981441
Ticker :	OFIMLEA FP Equity
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 - Beryl BOUVIER DI NOTA
Affectation du résultat :	Capitalisation
Devise :	EUR
Date de création :	14/03/1997
Horizon de placement :	Supérieur à 5 ans
Valorisation :	Quotidienne
Frais courants :	1,31%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS

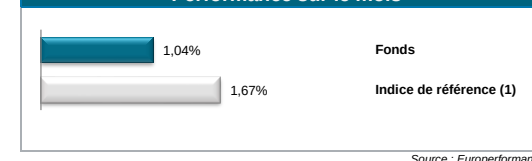
Evolution de la performance sur 5 ans glissants



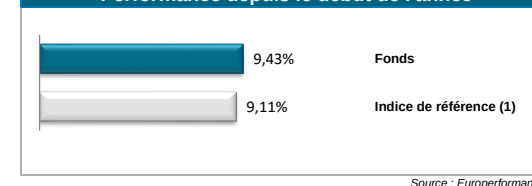
Profil de risque

Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

Performance sur le mois



Performance depuis le début de l'année



Performances & Volatilités

	Depuis création		10 ans glissants		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.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
Fonds	211,38%	19,37%	105,90%	16,44%	40,15%	18,56%	19,90%	20,65%	-1,08%	20,16%	9,43%	-	8,79%	-	5,07%	
Indice	230,64%	19,04%	106,47%	16,74%	37,54%	18,60%	31,21%	20,77%	4,33%	16,86%	9,11%	-	12,90%	-	5,53%	

Source : Europerformance

Solvency Capital Requirement



Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2018	0,61%	-2,74%	-0,28%	3,07%	2,56%	0,25%	2,99%	0,07%	-1,43%	-6,72%	-1,80%	-6,13%	-9,67%	-10,77%
2019	6,29%	6,20%	2,31%	4,69%	-4,87%	5,94%	0,99%	-0,48%	2,79%	1,78%	3,16%	2,17%	35,03%	26,82%
2020	-0,21%	-6,03%	-10,24%	5,66%	4,64%	3,23%	2,92%	3,33%	0,87%	-4,82%	10,76%	2,00%	10,80%	-1,99%
2021	-0,57%	-0,53%	5,21%	1,82%	2,16%	3,30%	1,85%	2,76%	-5,93%	5,09%	-1,49%	4,01%	18,53%	24,91%
2022	-10,81%	-2,96%	0,34%	-1,99%	-1,41%	-9,10%	10,58%	-6,70%	-7,00%	3,94%	7,11%	-3,99%	-21,77%	-11,03%
2023	8,31%	1,04%											9,43%	9,11%

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 : Indice Chainé MSCI Europe depuis la création jusqu'au 28/12/01, puis Stoxx Europe 600 (ouv) jusqu'au 17/06/05, puis Stoxx Europe 600 (clo), puis Stoxx Europe 600 NR (clo) jusqu'au 02/05/2011 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 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

@ISRbyOFI

Ofi Invest ESG Equity Climate Change I

Reporting Mensuel - Actions - février 2023



10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
ASML	5,15%	-3,09%	-0,17%	Pays-Bas	Technologie
SCHNEIDER	4,98%	2,56%	0,12%	France	Biens et services industriels
L OREAL	4,20%	-0,78%	-0,03%	France	Produits et services de consommation
INFINEON TECHNOLOGIES	4,13%	1,82%	0,07%	Allemagne	Technologie
SAINT GOBAIN	3,53%	7,19%	0,23%	France	Construction et matériaux
ALSTOM	3,40%	2,32%	0,07%	France	Biens et services industriels
AIR LIQUIDE	3,11%	3,08%	0,09%	France	Produits chimiques
DASSAULT SYSTEMES	3,11%	7,40%	0,20%	France	Technologie
GIVAUDAN	3,03%	-3,52%	-0,11%	Suisse	Produits chimiques
INDITEX	2,84%	1,64%	0,05%	Espagne	Vente au détail
TOTAL	37,48%		0,52%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
SAINT GOBAIN	3,53%	7,19%	0,23%	France	Construction et matériaux
DASSAULT SYSTEMES	3,11%	7,40%	0,20%	France	Technologie
LONZA	2,28%	8,35%	0,18%	Suisse	Santé

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
ASML	5,15%	-3,09%	-0,17%	Pays-Bas	Technologie
SMURFIT KAPPA GROUP	1,67%	-7,96%	-0,14%	Irlande	Biens et services industriels
MERCK KGAA	2,02%	-6,12%	-0,13%	Allemagne	Santé

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement			Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M	Libellé	Poids M-1	Poids M
			BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	2,54%	2,15%
			ASML	5,47%	5,15%
			ADIDAS	1,29%	0,99%
			PRYSMIAN	2,46%	2,18%
			ROCHE HOLDING	1,62%	1,48%

Source : Ofi Invest AM

Source : Ofi Invest AM

Commentaire de gestion

Certes moins qu'en janvier, mais les indices actions progressent toujours. Le scénario idéal de croissance résiliente et de pivot monétaire a perdu en probabilité à l'heure où les chiffres d'inflation restent obstinément élevés faisant remonter sérieusement les taux d'intérêt de part et d'autre de l'Atlantique. Le 10 ans allemand est désormais au-dessus de 2.6%, soit 250bp plus haut qu'il y a un an. Cependant, les chiffres macroéconomiques (bonnes surprises notamment en Europe) et les publications des entreprises entretiennent un certain optimisme pour l'activité : à la clé, les attentes de profits 2023 sont relevées, s'affichant, en agrégé, en croissance annuelle. La perspective d'une récession a-t-elle disparu ? Les incertitudes sur la capacité du consommateur à affronter l'inflation et sur la capacité des entreprises à protéger leurs marges (historiquement très hautes) continuent à alimenter le débat. Dans un tel environnement, où peut-on trouver de la visibilité et de la conviction ? Dans la transition énergétique que le repli des cours du gaz et du pétrole ne remettra pas en question car l'intérêt financier est désormais évident. Dans des entreprises solides capables d'absorber la hausse de leurs coûts et maintenir une forte rentabilité de leurs capitaux.

Le portefeuille a sous-performé le Stoxx Europe 600 ex-UK DNR du 1^{er} au 28 février.

L'allocation sectorielle s'est révélée défavorable (et liée à l'évolution des taux) avec toujours d'une part l'absence d'exposition aux banques et d'autre part la surexposition à la technologie qui fut moins bien orientée qu'en janvier. Les publications annuelles ont souvent permis de discriminer les performances. Ainsi, se sont distinguées Saint-Gobain (chiffres records sur toutes les lignes mais également réduction des émissions de GES), Dassault Systèmes (bonne fin d'année compensant la prudence prospective habituelle), Lonza (belles perspectives de croissance) ou encore Legrand (démonstration de pricing power et de bon positionnement). A l'inverse, se sont repliées Smurfit Kappa (doute du marché sur la résilience des marges attendue cette année), Givaudan (pessimisme du marché sur les volumes), Merck (impactée par la disparition progressive des profits liés au Covid).

Nous avons réalisé des mouvements en lien avec les mouvements de passif en privilégiant des prises de profits sur des valeurs ayant fortement surperformé comme BMW, ASML, Prysmian.

Arnaud BAUDUIN - Beryl BOUVIER DI NOTA - 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

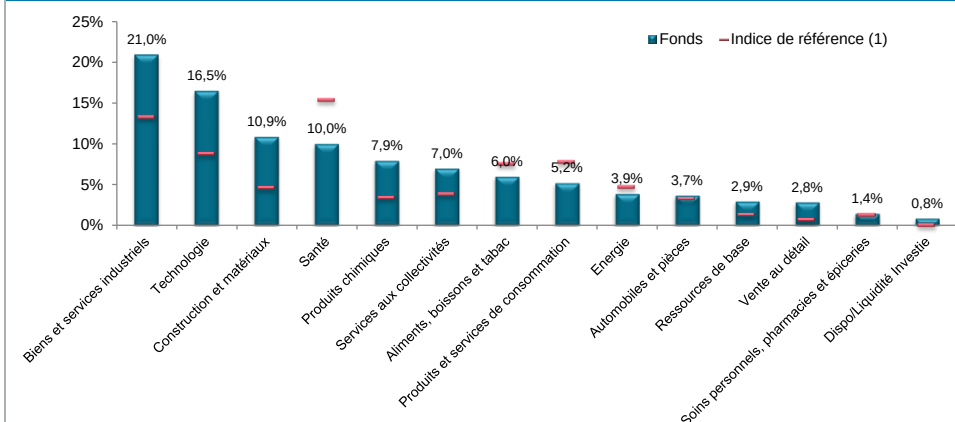
@ISRbyOfi

Ofi Invest ESG Equity Climate Change I

Reporting Mensuel - Actions - février 2023

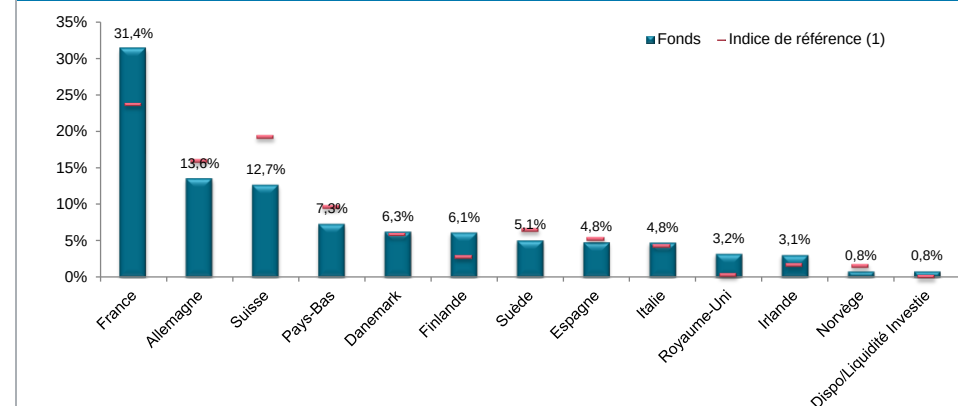


Répartition par secteur



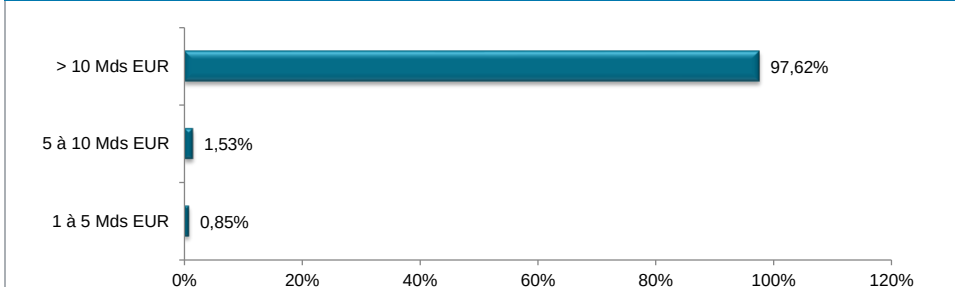
Source : Ofi Invest AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

Répartition par zone géographique



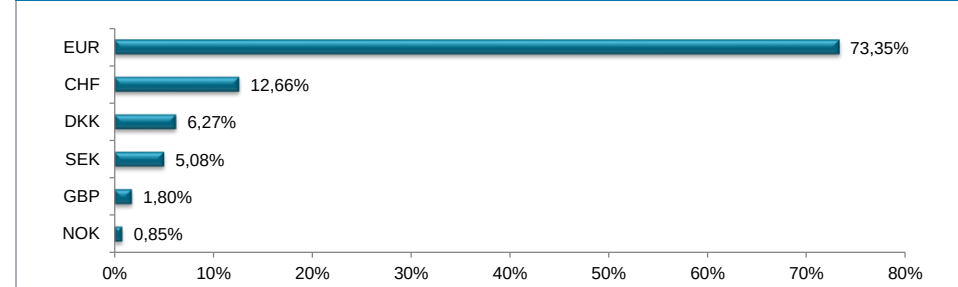
Source : Ofi Invest AM & Factset

Répartition par taille de capitalisation (poche actions)



Source : Ofi Invest AM & Factset

Répartition par devise



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.
1,15	-0,12	5,92%	0,27	-0,83	47,06%	-16,24%

Source : Europerformance

Données Financières

	PER 2023 (3)	PER 2024 (3)	PBV 2023 (4)	PBV 2024 (4)
Fonds	18,38	16,61	2,73	2,52
Indice	14,02	12,93	2,01	1,91

Sources : Factset

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

(2) Taux sans risque : ESTER

(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 Invest ESG Equity Climate Change I

Reporting Mensuel - Actions - février 2023

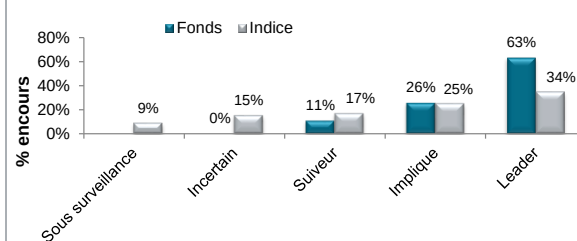


Processus de sélection ISR*

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 société 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%

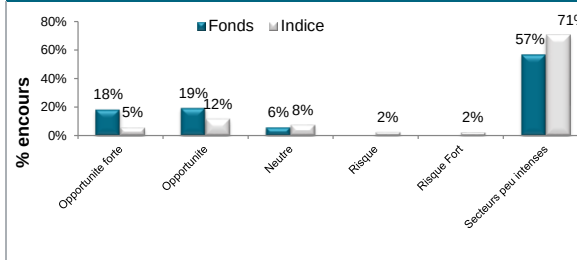
Répartition par catégorie ISR



Processus de sélection TEE*

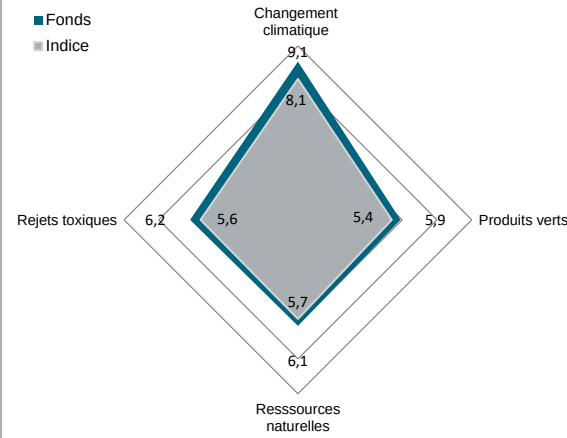
- Le processus de sélection TEE* prend en compte :
- les performances « Transition Énergétique et Ecologique » pour les émetteurs des secteurs « carbo intensifs » : exclusion de l'univers d'investissement des sociétés présentant la catégorie TEE « risque fort » ou « risque ».
 - les pratiques environnementales pour les émetteurs des autres secteurs (secteurs peu intensifs 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)

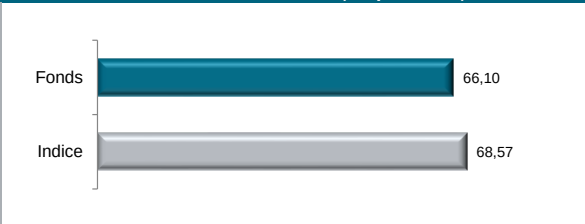


* ISR : Investissement Socialement Responsable * TEE : Transition Énergétique et Ecologique

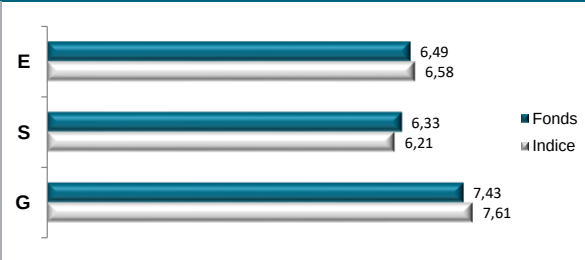
Performances sur les thématiques environnementales



Emissions financées (Teq CO2/m€)



Notations des domaines ESG*



* ESG : Environnement, Sociétal et de Gouvernance

Focus sur un acteur de la TEE* en portefeuille



Energies renouvelables

En se concentrant sur la fabrication d'éoliennes et les services connexes, Vestas se positionne à égalité avec ses pairs leaders pour tirer parti de la demande croissante de technologies propres.

Vestas a développé une stratégie de développement durable « Sustainability in everything we do » sur 4 piliers (carbone, matières premières, santé /sécurité et CAPEX). Leurs engagements sur ces piliers sont à horizon 2030 et notamment la neutralité carbone.

La structure de gouvernance de Vestas fait parti des meilleures pratiques du secteur. Nous ne notons aucun vote significatif contre les membres du conseil d'administration lors de l'AG de 2022 (contre un des huit administrateurs lors de l'AG de 2021).

L'entreprise opère principalement au Danemark (2021 : 71 % des opérations), où les données de l'OIT indiquent une incidence élevée de troubles du travail. Les initiatives de Vestas pour aider à gérer les défis potentiels liés à la main-d'œuvre sont comparables à celles des pairs de l'industrie.

Profil ESG

ENJEUX	
•Rejets toxiques	✓✓✓✓
•Opportunités dans les technologies « vertes »	✓✓✓✓
•Relations sociales	✓✓✓
GOUVERNANCE	
•Structures	✓✓✓✓
•Comportement	✓✓✓✓
CONTROVERSES	Négligeable

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

