

Ofi Invest ESG Euro Equity R

Reporting Mensuel - Actions - Février 2023



L'objectif du fonds est d'obtenir à long terme une surperformance par rapport à l'indice Euro Stoxx 50 NR 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.

Chiffres clés au 28/02/2023

Valeur Liquidative de la Part R (en euros) :	125,52
Valeur Liquidative de la Part D (en euros) :	107,04
Valeur Liquidative de la Part XL (en euros) :	153,00
Actif net de la Part R (en millions d'euros) :	5,59
Actif net de la Part D (en millions d'euros) :	83,41
Actif net de la Part XL (en millions d'euros) :	145,18
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	282,02
Nombre d'actions :	59
Taux d'exposition actions (en engagement) :	96,87%
Tracking error (depuis création) :	3,19%

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR0013275112
Classification AMF :	Actions de pays de la zone Euro
Classification Europerformance :	Actions euro - général
Classification SFDR :	Article 8
Indice de référence ⁽¹⁾ :	Euro Stoxx 50 NR
Principaux risques :	Risques de capital et performance Risque de marché : actions Risque de devise
Société de gestion :	OFI INVEST ASSET MANAGEMENT
Gérant(s) :	Corinne MARTIN - Olivier BADUEL
Affectation du résultat :	Capitalisation
Devise :	EUR
Date de création :	28/08/2017
Horizon de placement :	Supérieur à 5 ans
Valorisation :	Quotidienne
Frais courants :	1,80%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS

Solvency Capital Requirement*

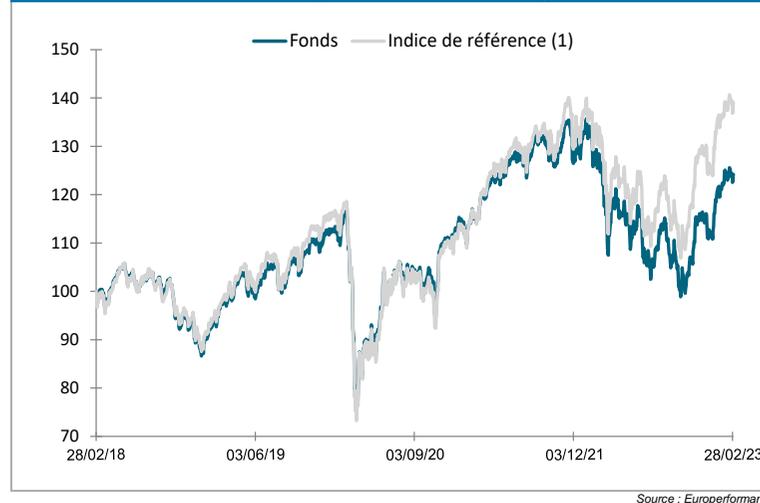


* Le SRC Market représente le besoin en capital en tenant en compte de la corrélation entre les différents facteurs de risques

(1) Indice de référence : Euro Stoxx 50 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).

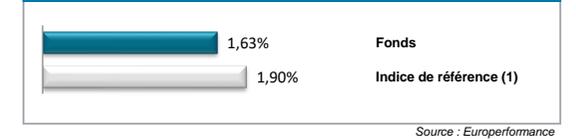
Evolution de la performance sur 5 ans glissants



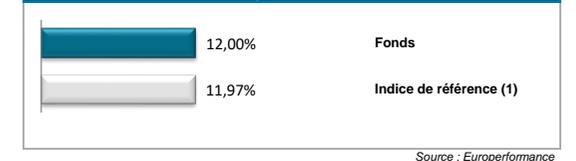
Profil de risque

Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

Performance sur le mois



Performance depuis le début de l'année



Performances & Volatilités

	Depuis création		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 R	25,52%	19,88%	24,08%	20,43%	21,62%	23,41%	3,06%	18,25%	12,00%	-	16,42%	7,46%
Indice de référence ⁽¹⁾	40,21%	21,37%	38,77%	21,91%	35,80%	24,98%	10,81%	18,82%	11,97%	-	21,14%	7,20%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2018	3,00%	-3,88%	-1,52%	5,37%	-2,20%	-0,65%	3,17%	-2,46%	-0,19%	-6,94%	-0,37%	-5,61%	-12,25%	-12,03%
2019	5,26%	4,76%	1,79%	4,41%	-5,19%	5,16%	1,41%	-1,23%	3,64%	0,32%	2,39%	1,14%	26,02%	28,20%
2020	-1,98%	-6,80%	-15,63%	6,49%	4,37%	5,68%	-0,45%	2,15%	-1,79%	-6,04%	16,18%	1,92%	0,59%	-3,21%
2021	-2,40%	4,01%	6,47%	1,29%	2,64%	0,71%	0,58%	2,77%	-3,34%	3,81%	-4,09%	4,92%	18,11%	23,34%
2022	-3,92%	-5,57%	-1,51%	-2,11%	0,23%	-9,56%	7,08%	-5,40%	-5,88%	6,40%	8,19%	-4,06%	-16,51%	-9,49%
2023	10,21%	1,63%											12,00%	11,97%

Source : Europerformance

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 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 R

Reporting Mensuel - Actions - Février 2023



10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
ASML	4,56%	-3,09%	-0,14%	Pays-Bas	Technologie
L OREAL	4,26%	-0,78%	-0,03%	France	Produits et services de consommation
SCHNEIDER	3,72%	2,56%	0,09%	France	Biens et services industriels
LVMH	3,08%	-1,38%	-0,04%	France	Produits et services de consommation
BBVA	2,75%	14,08%	0,36%	Espagne	Banques
AXA	2,68%	4,32%	0,11%	France	Assurance
ENEL	2,55%	-1,37%	-0,04%	Italie	Services aux collectivités
CRH PLC	2,53%	4,54%	0,11%	Irlande	Construction et matériaux
BNP	2,51%	5,17%	0,12%	France	Banques
AIR LIQUIDE	2,51%	3,08%	0,07%	France	Produits chimiques
TOTAL	31,13%		0,61%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
BBVA	2,75%	14,08%	0,36%	Espagne	Banques
STELLANTIS	1,59%	14,90%	0,20%	Pays-Bas	Automobiles et pièces
REXEL	1,28%	16,24%	0,20%	France	Biens et services industriels

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
GALP ENERG	2,05%	-8,07%	-0,18%	Portugal	Energie
ASML	4,56%	-3,09%	-0,14%	Pays-Bas	Technologie
MERCK KGAA	1,98%	-6,12%	-0,13%	Allemagne	Santé

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
BANCO SANTANDER	Achat	0,99%

Source : OFI Invest AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
LINDE GR	1,86%	Vente
HERMES INTERNATIONAL	0,90%	0,72%
ING GROUPE	2,56%	2,45%
REXEL	1,24%	1,28%
BBVA	2,56%	2,75%

Source : OFI Invest AM

Commentaire de gestion

Les marchés actions poursuivent leur hausse entamée en janvier, sur fond de perspectives de croissance de l'économie relevées et de résultats annuels de bonne facture. L'indice Euro Stoxx 50 s'adjuge +1,9% en février.

L'amélioration de l'environnement économique alimentée par la reprise en Chine, la normalisation des prix de l'énergie en Europe et la résilience de la consommation, a conduit le FMI à réviser ses estimations de croissance mondiale de 2.7% à 2.9% pour l'année 2023. Dans le même temps, les sociétés ont publié de bons résultats annuels, et ont rassuré sur leurs perspectives de résultats pour 2023, notamment dans l'industrie où le pricing power reste solide. Le bémol à ce tableau réside dans les derniers chiffres de l'inflation qui ont surpris à la hausse aux Etats-Unis et en Europe, notamment pour leur composante « core », l'indicateur le plus suivi par la FED. Ces publications ont entraîné une nouvelle hausse des taux d'intérêt à long terme. La vitesse de la normalisation de l'inflation reste un point clé pour les banques centrales, qui ont une nouvelle fois relevé leurs taux directeurs en février - la BCE pré-annonçant même une hausse de 50 pbs pour le mois de mars.

Le fonds sous-performe modestement l'indice Euro Stoxx 50 NR. Les secteurs inversement corrélés à la hausse des taux se sont repliés ce mois-ci, à l'instar des secteurs de l'immobilier et de la technologie, alors que le secteur bancaire en profite. Le secteur automobile est soutenu par de bonnes publications de résultats.

La technologie constitue le principal contributeur positif à la performance alors que le secteur bancaire et l'énergie contribuent négativement. STMicroelectronics poursuit son rebond entamé en janvier, toujours soutenu par la meilleure croissance de ses ventes attendue pour le 1er trimestre et l'ensemble de 2023. ASML et Prosus consolident après une excellente performance en janvier. Galp Energia baisse sur l'absence de bonnes surprises tant sur ses résultats et perspectives que sur le retour de cash aux actionnaires. Banco Santander signe un beau mois de février dopé par des perspectives 2023 au-dessus des attentes et des annonces positives lors de la journée investisseurs, notamment sur le dividende et les rachats d'actions.

Nous avons initié une position sur Banco Santander (exposition Brésil, bon momentum de résultats, valorisation) et allégé les positions sur BBVA, ING, Hermès et Rexel. Nous avons intégralement cédé la ligne en Linde, le titre étant sorti de l'univers d'investissement à la suite de son retrait de la côte européenne.

Corinne MARTIN - Olivier BADUEL - 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

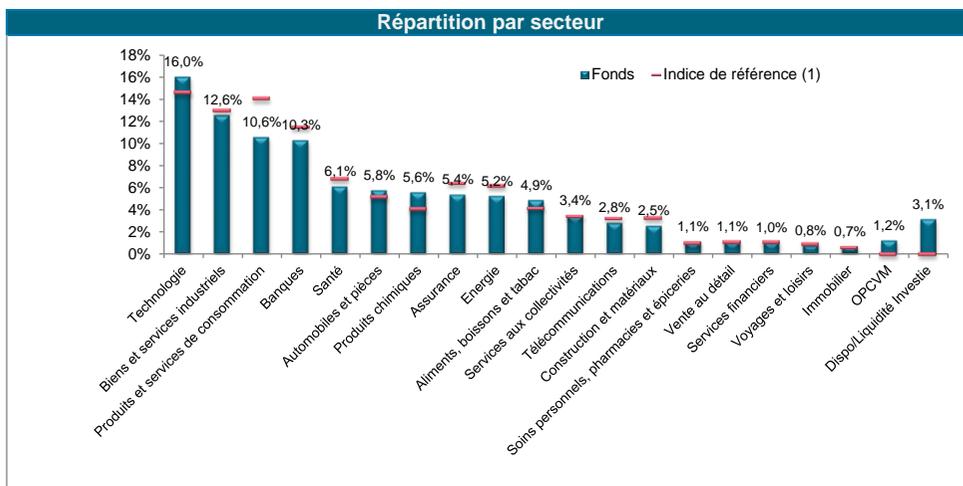
Ofi Invest Asset Management • société de gestion de portefeuille S.A. à Conseil d'Administration au capital de 71 957 490 euros • RCS Paris 384 940 342 • APE 6630 Z • Agrément AMF n° GP 92-12 • FR 51384940342

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

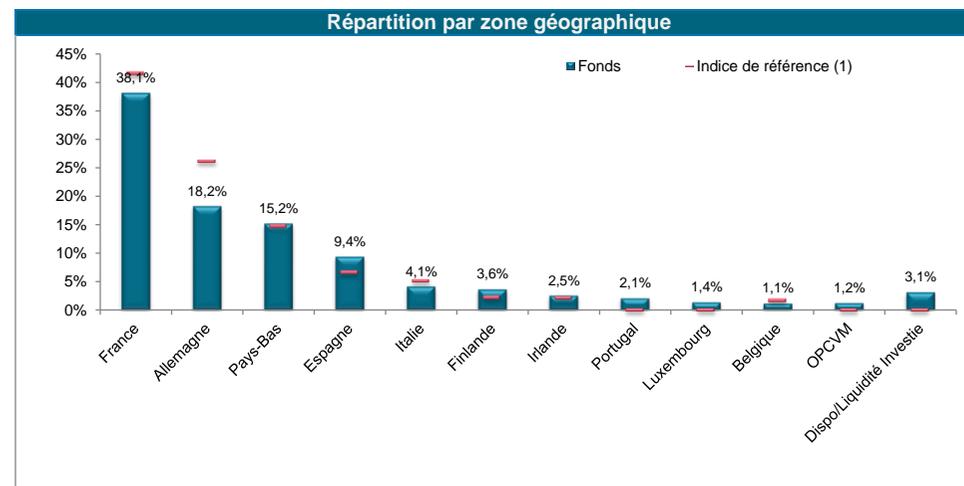


Ofi Invest ESG Euro Equity R

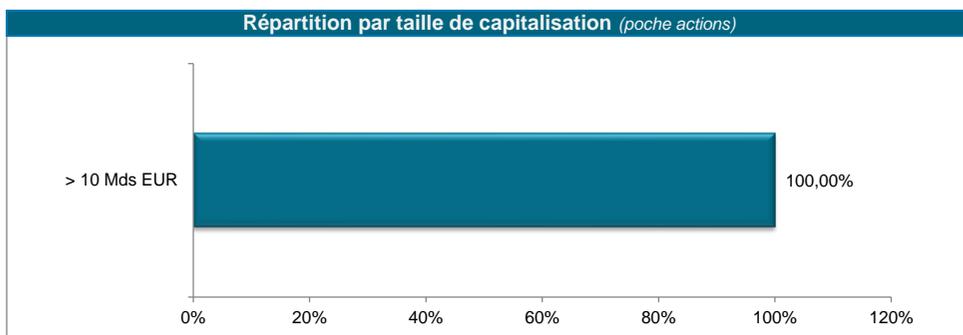
Reporting Mensuel - Actions - Février 2023



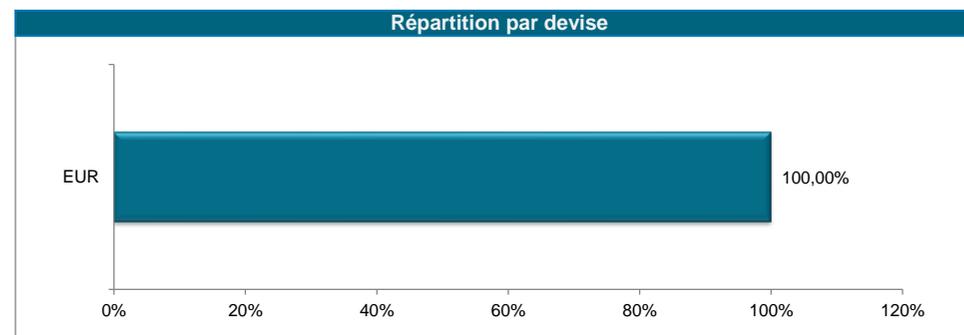
Sources : OFI Invest AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)



Sources : OFI Invest AM & Factset



Sources : OFI Invest AM & Factset



Sources : 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.
0,96	-0,13	2,94%	0,59	-2,63	52,94%	-15,67%

Source : Europerformance

Données Financières

	PER 2023 (3)	PER 2024 (3)	PBV 2023 (4)	PBV 2024 (4)
Fonds	12,66	12,58	1,92	1,77
Indice	11,35	11,29	1,71	1,58

Source : Factset

(1) Indice de référence : Euro Stoxx 50 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



RM Ofi Invest ESG Euro Equity R

Reporting Mensuel - Actions - Février 2023



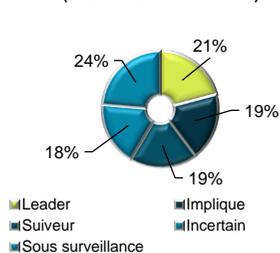
Processus de sélection ISR

Dans le cadre de ses objectifs de gestion, OFI Invest ESG Euro Equity intègre les résultats de l'analyse ISR à deux niveaux :

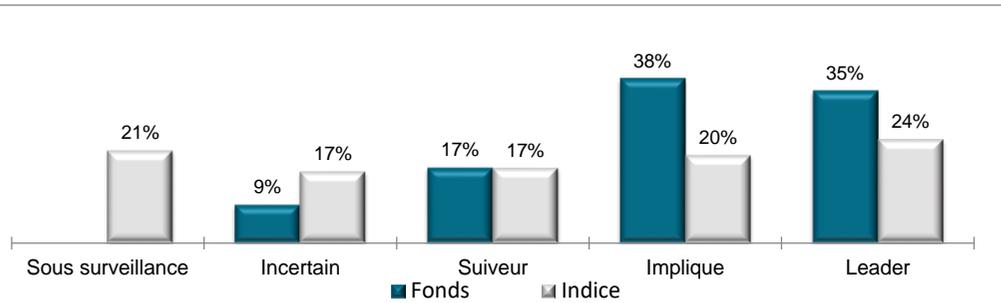
- Sont exclus de l'univers d'investissement au minimum 20% des sociétés les plus en retard dans la gestion des enjeux de RSE (catégorie ISR "Sous surveillance")

- 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).

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



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 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.

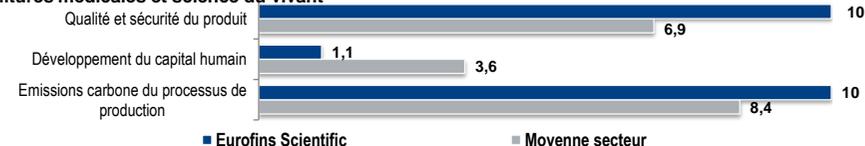
Emissions carbone du processus de production : Eurofins est moins exposé à ce risque que ses pairs. Toutefois, l'entreprise a une politique de gestion de cet enjeu développée avec notamment un objectif de neutralité carbone d'ici 2025. Afin de compenser une partie de ses émissions et atteindre son objectif 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.

Enjeu 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

