

Ofi Invest ESG Equity Climate Change I

Reporting Mensuel - Actions - avril 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.

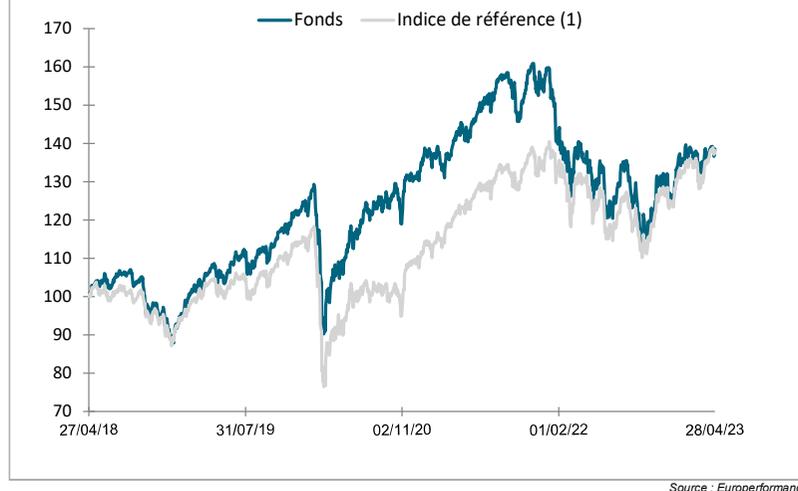
Chiffres clés au 28/04/2023

Valeur Liquidative de la Part I (en euros) :	4 476,10
Actif net de la Part I (en millions d'euros) :	199,33
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	305,50
Nombre de lignes :	43
Nombre d'actions :	43
Taux d'exposition actions :	96,60%
Tracking error (10 ans) :	5,25%

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.	Perf.		
Fonds	209,95%	19,35%	107,30%	16,45%	38,44%	18,67%	28,37%	17,56%	2,13%	19,34%	11,11%	16,99%	14,27%	2,59%		
Indice	239,42%	19,02%	105,13%	16,76%	37,86%	18,74%	47,94%	16,42%	7,45%	16,62%	12,01%	15,42%	15,98%	4,37%		

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

(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) 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 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).

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 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 - avril 2023



10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
SCHNEIDER	5,17%	2,69%	0,14%	France	Biens et services industriels
L OREAL	4,75%	5,23%	0,24%	France	Produits et services de consommation
INFINEON TECHNOLOGIES	3,99%	-12,67%	-0,59%	Allemagne	Technologie
AIR LIQUIDE	3,47%	5,82%	0,19%	France	Produits chimiques
GIVAUDAN	3,46%	6,06%	0,19%	Suisse	Produits chimiques
SAINT GOBAIN	3,38%	0,19%	0,01%	France	Construction et matériaux
ASML	3,32%	-8,27%	-0,29%	Pays-Bas	Technologie
DASSAULT SYSTEMES	3,20%	-3,18%	-0,10%	France	Technologie
ENEL	3,12%	10,17%	0,28%	Italie	Services aux collectivités
SAP	2,94%	5,86%	0,16%	Allemagne	Technologie
TOTAL	36,79%		0,22%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
ENEL	3,12%	10,17%	0,28%	Italie	Services aux collectivités
L OREAL	4,75%	5,23%	0,24%	France	Produits et services de consommation
GIVAUDAN	3,46%	6,06%	0,19%	Suisse	Produits chimiques

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
INFINEON TECHNOLOGIES	3,99%	-12,67%	-0,59%	Allemagne	Technologie
ASML	3,32%	-8,27%	-0,29%	Pays-Bas	Technologie
ALSTOM	2,38%	-9,33%	-0,29%	France	Biens et services industriels

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
KINGSPAN GROUP	1,43%	Vente
ALSTOM	3,09%	2,38%

Source : Ofi Invest AM

Commentaire de gestion

Nouvelle hausse des indices actions en avril. Entre une activité qui résiste aux Etats-Unis et en Europe et le redémarrage en Chine, la toile de fond reste favorable. Si l'inflation a de la peine à refluer et les PMI sont toujours faibles dans le secteur manufacturier, les services et la consommation sont robustes de part et d'autre de l'Atlantique. Néanmoins, le resserrement du crédit s'accélère avec les difficultés rencontrées dans les banques régionales américaines, accentuant le risque de récession même si le timing est incertain. Sur le mois, les taux d'intérêt se sont stabilisés avec une courbe toujours inversée et des anticipations de baisse des taux directeurs de la FED d'ici la fin de l'année. Les entreprises ont commencé à dévoiler leurs résultats pour le premier trimestre : les performances sont globalement très positives par rapport à des attentes probablement trop timides, les investisseurs demeurant dubitatifs et prudents. Cela dit, les perspectives ne sont guère révisées en hausse et le consensus s'attend toujours à des bénéfices stables en 2023.

Le portefeuille a sous-performé le Stoxx Europe 600 ex-UK DNR du 1^{er} au 30 avril. Au cours du mois, la hausse des indices a été portée par la partie défensive de la cote (utilities, santé, consommation de base) et les financières qui se sont redressées après le stress de mars, quand les cycliques et surtout la technologie ont souffert, pesant naturellement sur la performance relative du portefeuille. La sélection de titres a également été défavorable. L'Oréal, Givaudan et Symrise ont continué à très bien se comporter, soutenus par de bons chiffres trimestriels, comme ENEL dont le programme de désendettement avance favorablement. Mais nos valeurs de semiconducteurs (ASML et Infineon) souffrent d'un flux de nouvelles décrivant une situation qui se dégrade quand bien même leurs niveaux de valorisation ont d'ores et déjà intégré un scénario négatif. Notre exposition aux énergies renouvelables a été pénalisante, Neste baissant en particulier malgré des chiffres trimestriels excellents. Enfin, Alstom a souffert de l'annonce du départ de son directeur financier.

Nous avons cédé la position sur Kingspan après sa bonne performance en 2023 afin de réduire notre exposition au secteur de la construction en proie au risque cyclique, et allégé celle sur Alstom.

Amaud 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

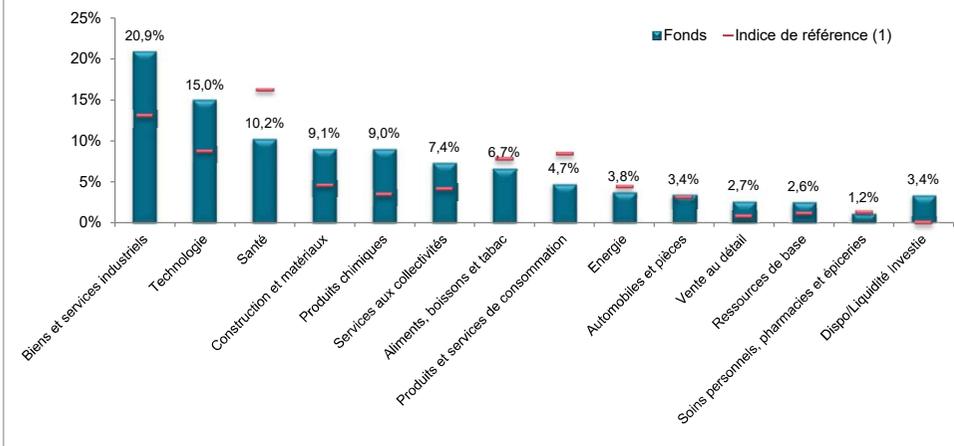


Ofi Invest ESG Equity Climate Change I

Reporting Mensuel - Actions - avril 2023

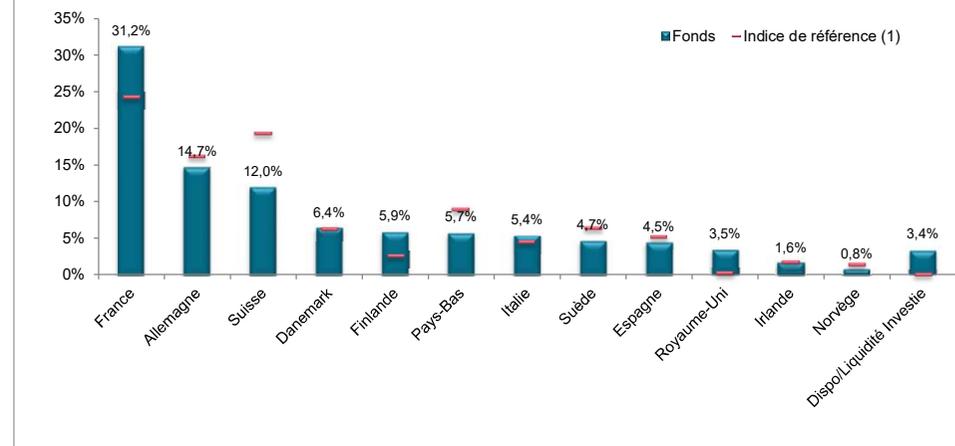


Répartition par secteur



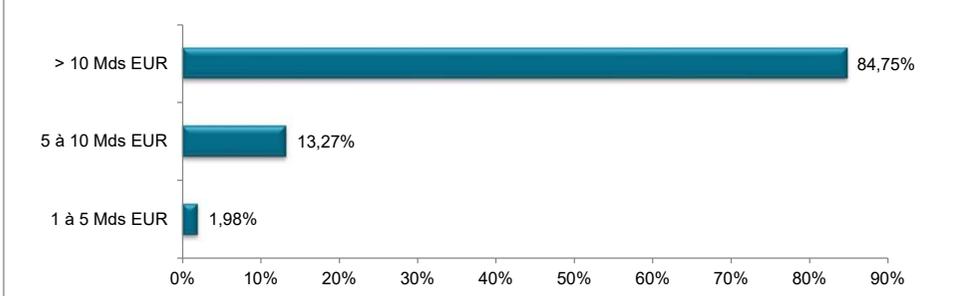
Source : Ofi Invest AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

Répartition par zone géographique



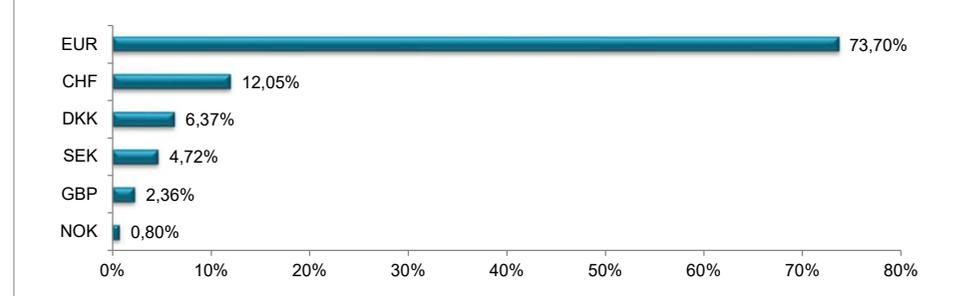
Source : Ofi Invest AM & Factset

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.
1,12	-0,11	5,62%	0,32	-0,84	49,02%	-13,89%

Source : Europerformance

Données Financières

	PER 2023 (3)	PER 2024 (3)	PBV 2023 (4)	PBV 2024 (4)
Fonds	18,39	16,56	2,70	2,49
Indice	14,23	13,13	2,05	1,95

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 - avril 2023

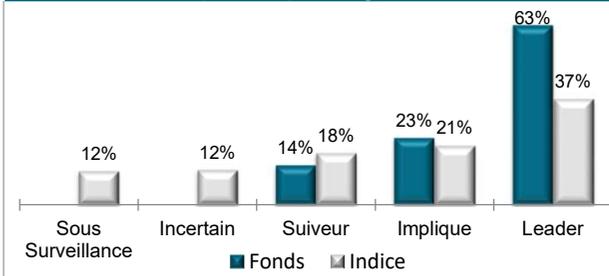


Processus de sélection ISR*

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%

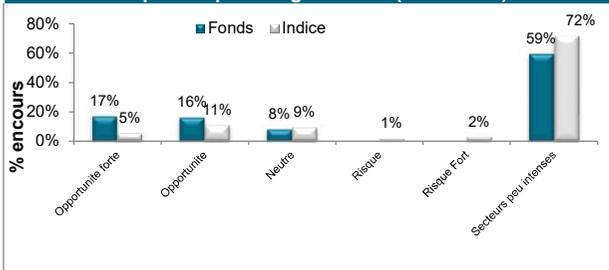
Répartition par catégorie ISR



Processus de sélection TEE*

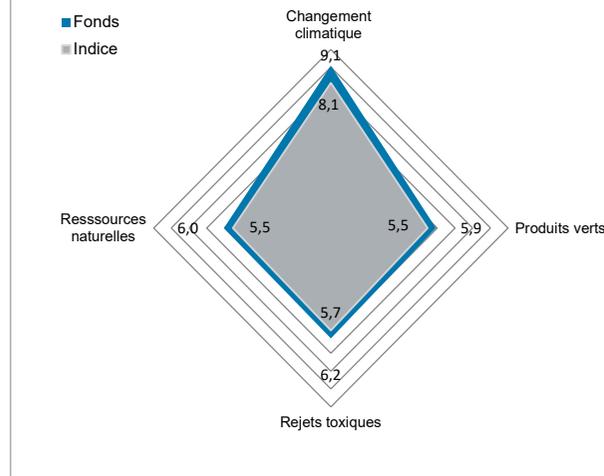
Le processus de sélection TEE* prend en compte :
 • les performances « Transition Energétique et Ecologique » pour les émetteurs des secteurs « carbo intensifs » : exclusion de l'univers d'investissement des sociétés présentant la catégorie TEE « risque fort » ou « risque ».
 • les pratiques environnementales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



Analyse Transition Energétique et Ecologique (TEE)

Enel a de grandes ambitions en termes d'énergies renouvelables (EnR) avec 10 GW en construction.

Objectifs de réduction de 70% des émissions d'ici 2030 (vs. 2017), de l'intensité à 82g CO2/kWh vs. 227g/kWh en 2021 et de neutralité carbone sur les 3 scopes en 2040.

Exposition en baisse à 39% du mix énergétique basé sur les énergies fossiles à fin 2021. Toujours 6,9 GW en capacités charbon fin 2021 (>seuil 5 GW) mais sortie programmée du charbon en 2027.

Trajectoire 1,5°C validée par SBT depuis novembre 2020. Elle est la première entreprise à s'aligner sur le référentiel "Net Zero Company Benchmark" de CA 100+.

Enel gère ses activités avec un haut niveau de protection de l'environnement naturel.

Profil ESG

ENJEUX	Score
• Opportunités dans les technologies vertes	✓✓✓✓
• Emissions carbone du processus de production	✓✓✓✓✓
• Impact de l'activité sur l'eau	✓✓✓✓✓
• Impact de l'activité sur la biodiversité	✓✓✓✓✓
• Rejets toxiques	✓✓✓✓
• Développement du capital humain	✓✓✓✓
GOVERNANCE	
• Structures	✓✓✓✓✓
• Comportement	✓✓
CONTROVERSES	Niveau Moyen

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 32-12 • FR

51384940342

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

