

Ofi Invest ESG Euro Equity

Reporting Mensuel - Actions - Avril 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.

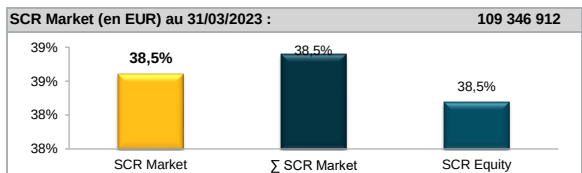
Chiffres clés au 28/04/2023

Valeur Liquidative de la Part C (en euros) :	156,80
Valeur Liquidative de la Part D (en euros) :	108,47
Valeur Liquidative de la Part XL (en euros) :	155,31
Actif net de la Part C (en millions d'euros) :	43,74
Actif net de la Part D (en millions d'euros) :	74,20
Actif net de la Part XL (en millions d'euros) :	147,28
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	270,80
Nombre d'actions :	61
Taux d'exposition actions (en engagement) :	95,27%
Tracking error (depuis 10 ans) :	2,93%

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR0000971160
Ticker :	MACRODC FP Equity
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 :	02/02/2001
Horizon de placement :	Supérieur à 5 ans
Valorisation :	Quotidienne
Frais courants :	1,08%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS

Solvency Capital Requirement*

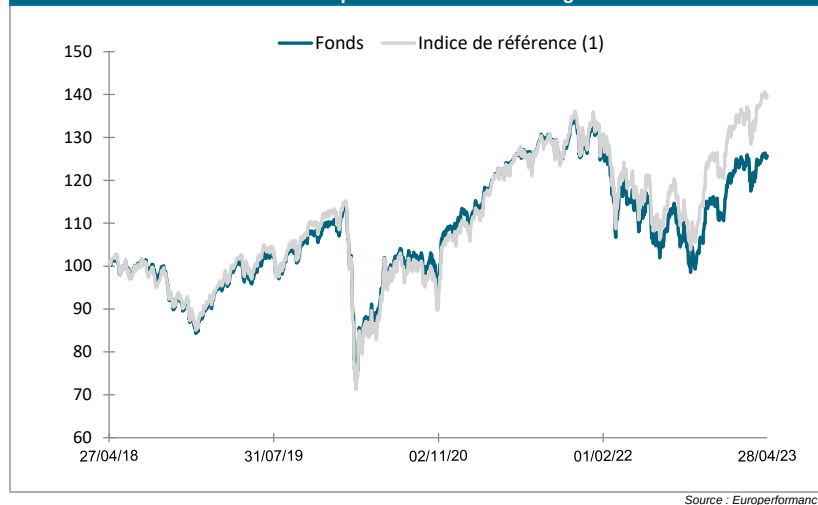


* Le SRC Market représente le besoin en capital en tenant en compte de la corrélation entre les différents facteurs de risques

(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

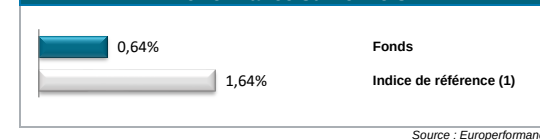


Profil de risque

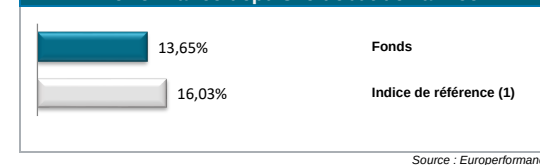
Niveau :



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.	Volat.
Fonds	56,80%	21,02%	101,44%	20,57%	25,35%	20,57%	40,01%	18,71%	8,99%	18,07%	13,65%	18,22%	18,10%		3,06%	
Indice ⁽¹⁾	68,98%	22,15%	107,16%	19,62%	38,94%	22,01%	59,45%	20,25%	17,80%	18,48%	16,03%	17,97%	21,86%		5,59%	

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2018	2,91%	-3,94%	-1,61%	5,29%	-2,28%	0,30%	3,30%	-2,49%	-0,28%	-7,04%	-0,44%	-5,65%	-11,96%	-12,03%
2019	5,21%	4,71%	1,79%	4,48%	-5,13%	5,21%	1,48%	-1,18%	3,70%	0,38%	2,45%	1,20%	26,58%	28,20%
2020	-1,92%	-6,76%	-15,57%	6,55%	4,44%	5,75%	-0,39%	2,21%	-1,73%	-5,99%	16,26%	1,97%	1,32%	-3,21%
2021	-2,34%	4,07%	6,53%	1,37%	2,70%	0,77%	0,63%	2,84%	-3,28%	3,86%	-4,03%	4,99%	18,96%	23,34%
2022	-3,86%	-5,51%	-1,46%	-2,05%	0,28%	-9,50%	7,14%	-5,35%	-5,82%	6,46%	8,25%	-4,00%	-15,91%	-9,49%
2023	10,28%	1,69%	0,70%	0,64%									13,65%	16,03%

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 Euro Equity

Reporting Mensuel - Actions - Avril 2023



10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
ASML	4,57%	-8,27%	-0,42%	Pays-Bas	Technologie
L OREAL	3,73%	5,23%	0,23%	France	Produits et services de consommation
LVMH	3,55%	3,15%	0,11%	France	Produits et services de consommation
SCHNEIDER	3,03%	2,69%	0,10%	France	Biens et services industriels
SAP	2,97%	5,86%	0,17%	Allemagne	Technologie
ENEL	2,90%	10,17%	0,27%	Italie	Services aux collectivités
AXA	2,59%	4,99%	0,13%	France	Assurance
BBVA	2,42%	1,20%	0,03%	Espagne	Banques
CRH PLC	2,26%	-5,80%	-0,14%	Irlande	Construction et matériaux
INFINEON TECHNOLOGIES	2,25%	-12,67%	-0,33%	Allemagne	Technologie
TOTAL	30,28%		0,15%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
ENEL	2,90%	10,17%	0,27%	Italie	Services aux collectivités
L OREAL	3,73%	5,23%	0,23%	France	Produits et services de consommation
SAP	2,97%	5,86%	0,17%	Allemagne	Technologie

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
STMICROELECTRONICS	1,64%	-21,22%	-0,54%	France	Technologie
ASML	4,57%	-8,27%	-0,42%	Pays-Bas	Technologie
INFINEON TECHNOLOGIES	2,25%	-12,67%	-0,33%	Allemagne	Technologie

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
SIEMENS	Achat	1,43%
PUMA	Achat	0,55%
AKZO NOBEL	0,63%	1,01%

Source : OFI Invest AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
STMICROELECTRONICS	2,57%	1,64%
SCHNEIDER	3,84%	3,03%
L OREAL	4,49%	3,73%
ASML	5,06%	4,57%
INFINEON TECHNOLOGIES	2,62%	2,25%

Source : OFI Invest AM

Commentaire de gestion

Les marchés ont poursuivi leur rebond amorcé fin mars, après la réaction rapide des régulateurs à la crise bancaire aux Etats-Unis et à l'affaire Crédit Suisse. L'indice EuroStoxx 50 progresse de 1,64%.

Les résultats trimestriels des sociétés surprennent une fois encore à la hausse les attentes des investisseurs, et balaiant -pour le moment- les craintes de récession. Les publications dans le secteur du luxe mi-avril ont donné le ton, portées par le retour du consommateur chinois. Les secteurs industriels ne sont pas en reste, bien que plus contrastés, avec des résultats globalement supérieurs aux anticipations dans la chimie par exemple, où le déstockage massif des derniers mois semble toucher à sa fin, ou encore dans l'industrie, soutenue par les investissements liés à la transition énergétique.

En l'absence de mauvaises nouvelles sur la situation des banques régionales américaines, les banques centrales maintiennent leurs discours restrictifs pour poursuivre leurs actions sur l'inflation, dont la composante « core » demeure très élevée. De nouvelles hausses de leurs taux directeurs début mai restent le scénario central ... même si on entend ici et là des voix militantes pour une pause dans le resserrement monétaire notamment aux Etats-Unis où les conséquences de la crise bancaire sont encore difficilement mesurables.

La question du plafond de la dette aux Etats-Unis pourrait devenir le nouveau sujet d'inquiétude du marché : le trésor américain aurait assez de liquidités jusqu'à l'été ... Le compromis semble difficile à atteindre alors que les républicains cherchent à réduire les subventions fiscales pour les énergies propres, un cheval de bataille pour les démocrates.

Le fonds sous-performe nettement l'indice EuroStoxx 50 NR. Les services aux collectivités, la santé et l'immobilier ont bien progressé, alors que la technologie se replie fortement, pénalisée par le segment des semi-conducteurs sur lequel les signaux de ralentissement se multiplient. Le secteur bancaire s'est repris sur de bonnes publications de résultats trimestriels et en l'absence de nouvelles négatives aux Etats-Unis.

Les secteurs de la technologie et de l'énergie concentrent l'essentiel des contributions négatives. STMicroelectronics chute alors même que le groupe publie d'excellents résultats et qu'il confirme ses perspectives de croissance, même si la normalisation du carnet de commandes se poursuit. TotalEnergies et ENI profitent du rebond du prix du pétrole, dopé par les annonces de coupes de production par OPEP en tout début de mois, alors que Neste et Repsol baissent.

Les services aux collectivités et la chimie contribuent positivement à la performance. ENEL confirme son rebond entamé en début d'année, porté par la baisse des prix de l'électricité qui devrait favoriser ses marges. Brenntag et Akzo Nobel surperforment, profitant d'un meilleur momentum de résultats, alors que BASF poursuit sa baisse.

Nous avons renforcé les positions sur Akzo Nobel et initié une position sur Siemens (de nouveau éligible en ESG, excellentes tendances sur les commandes, valorisation raisonnable) et Puma (fortement sanctionné après le départ de son directeur général, point d'entrée pour profiter du rebond progressif de la croissance au 2nd semestre, valorisation très attractive). Nous avons allégé les positions sur l'Oréal, Schneider et STMicroelectronics.

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 d'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

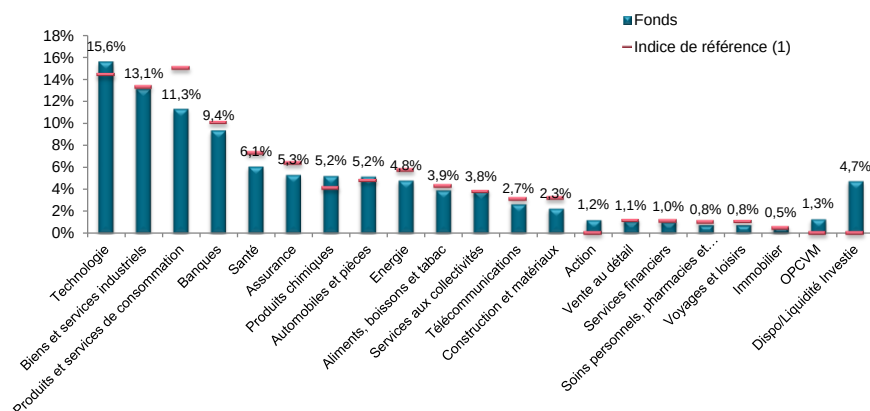


Ofi Invest ESG Euro Equity

Reporting Mensuel - Actions - Avril 2023

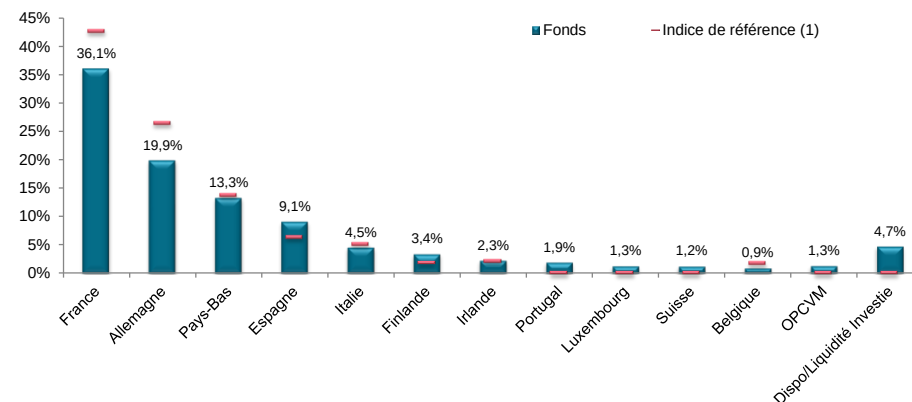


Répartition par secteur



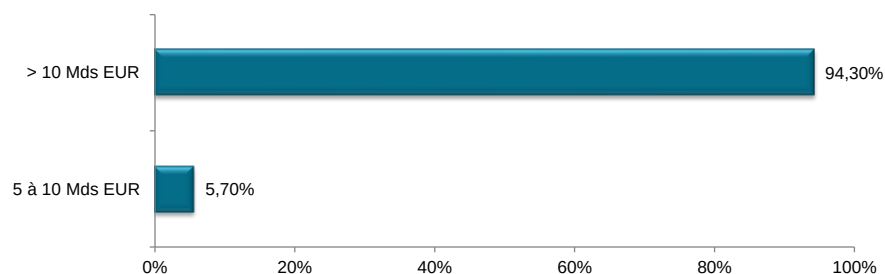
Sources : OFI Invest AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

Répartition par zone géographique



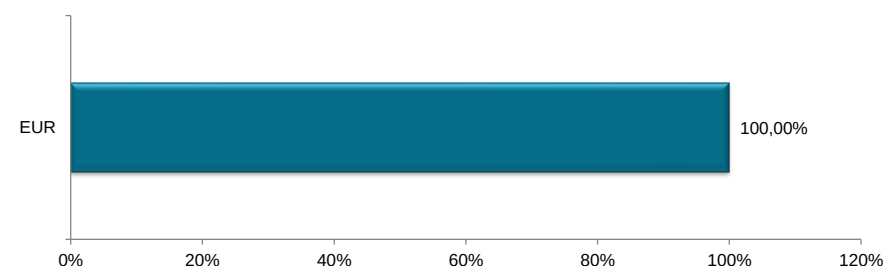
Sources : OFI Invest AM & Factset

Répartition par taille de capitalisation (poche actions)



Sources : OFI Invest AM & Factset

Répartition par devise



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.
0,97	-0,14	2,79%	0,65	-2,92	54,90%	-13,87%

Source : Europerformance

Données Financières

	PER 2023 (3)	PER 2024 (3)	PBV 2023 (4)	PER 2024 (4)
Fonds	12,51	11,69	1,74	1,63
Indice	12,25	11,46	1,74	1,62

Source : Factset

(1) Indice de référence : Euro Stoxx 50 NR

(2) Taux sans risque : €ster

(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 Euro Equity

Reporting Mensuel - Actions - Avril 2023



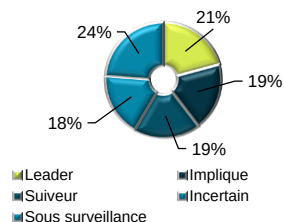
Processus de sélection ISR

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")

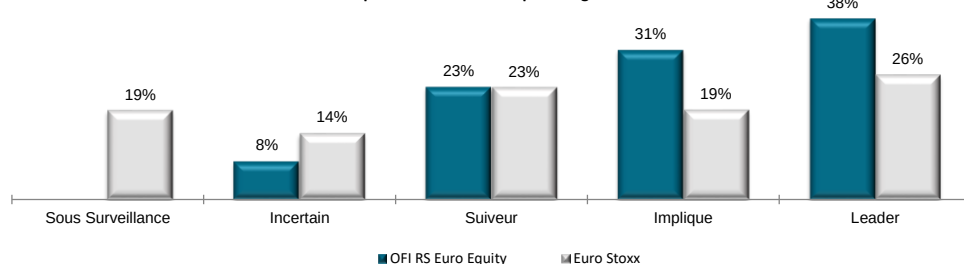
- L'investissement maximal dans une société dépend de sa catégorie ISR et de son évaluation financière, selon une matrice d'investissement communiquée sur le site internet www.ofi-am.fr (Fiche produit et Code de Transparence de l'OPCVM).

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



Evaluation ISR du fonds

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

Incertain : enjeux ESG faiblement gérés

Sous surveillance : retard dans la prise en compte des enjeux ESG

Profil RSE* d'une valeur en portefeuille : AXA

Catégorie ISR : LEADER

AXA SA : En termes de gouvernance, AXA est dans la moyenne de ses pairs à l'exception de deux points: la rémunération élevée du DG et du président, et l'ancienneté des auditeurs avec notamment PWC en place depuis plus de 30 ans. AXA fait partie des leaders du secteur de l'assurance en matière d'ESG. Son seul point faible est la protection des données, mais nous pensons qu'elle s'améliorera avec les changements qui interviendront après 2021.

Intégration de l'enjeu climatique dans les produits d'assurance : AXA intègre les considérations relatives au climat et à la biodiversité dans l'analyse du risque de souscription. Ils ont élaboré un plan pour déployer des produits contribuant à la transition verte, ainsi qu'à l'atténuation du changement climatique et à la transition. Cela pourrait avoir un impact sur la réduction du dédommagement à payer lié aux catastrophes climatiques. En outre, elle ne souscrit pas aux mines ou usines de charbon ni aux nouveaux projets d'exploration pétrolière (sauf exceptions). Cette exclusion doit être réexaminée en 2023. Cela pourrait avoir un impact positif, car AXA a été impliquée dans des controverses liées au financement de projets d'énergie fossile.

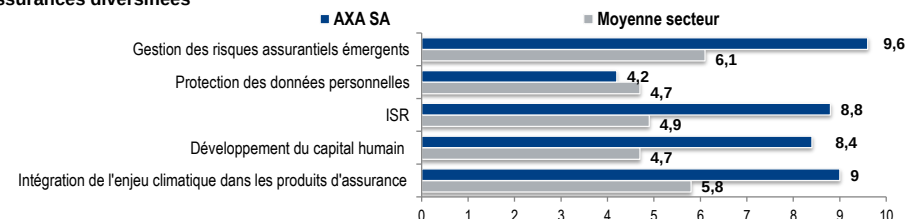
Développement du capital humain : AXA est le leader du secteur de l'assurance sur l'aspect social. Elle a un taux de rotation des salariés stable (sauf sur la période 2020-2021 pendant laquelle il a baissé en raison de la crise sanitaire du Covid-19), et elle a la capacité de remplacer les départs par de nouvelles embauches. De plus, AXA accorde une grande importance au développement de ses salariés en fournissant une formation à tous, avec une moyenne de 3 jours de formation par salarié.

ISR : Le gestionnaire d'actifs d'AXA est considéré comme l'un des avant-gardistes dans sa démarche ESG. Il dispose de politiques d'exclusion conformes aux meilleurs standards, ainsi que d'une approche d'engagement généralisée. Le groupe est également signataire de Net Zero Asset Managers, s'engageant ainsi à avoir un portefeuille net zéro d'ici 2040.

Protection des données personnelles : Suite à la cyber-attaque subie par AXA en Asie en 2021 (raison principale de la note faible), ils ont développé un plan d'amélioration de leur système de défense. Elle forme également 100 % de ses employés à la prévention de telles attaques. AXA gère les données personnelles de ses clients en utilisant les règles d'entreprise contraignantes (un cadre contractuel sur la confidentialité des données fixant des mesures minimales pour la protection des données personnelles) ainsi qu'en respectant le RGPD.

Gestion des risques assurantiels émergents : AXA est le leader en matière d'intégration des risques émergents dans sa modélisation des risques. Elle inclut des hypothèses sur les tendances sociales, économiques et démographiques dans l'estimation de son exposition au risque. Cela permet au groupe de déterminer la tarification et les provisions techniques. En outre, AXA surveille d'autres risques émergents, qui sont contrôlés, classés et étudiés deux fois par an. Aucune évaluation de la variation du capital n'est effectuée.

Enjeux RSE Assurances diversifiées



* 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

