

Ofi Invest ESG Equity Climate Change RC

Reporting Mensuel - Actions - mars 2024



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 28/03/2024

| | |
|---|----------|
| Valeur Liquidative de la Part RC (en euros) : | 1 482,98 |
| Actif net de la Part RC (en millions d'euros) : | 12,49 |
| Actif net Total des Parts (en millions d'euros) : | 228,88 |
| Nombre de lignes : | 43 |
| Nombre d'actions : | 43 |
| Taux d'exposition actions : | 98,48% |
| Tracking error (Depuis création) : | 5,57% |

Caractéristiques du fonds

| | |
|---|--|
| Code ISIN : | FR0013267150 |
| 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 - Françoise LABBE |
| Affectation du résultat : | Capitalisation |
| Devise : | EUR |
| Date de création : | 07/07/2017 |
| Horizon de placement : | Supérieur à 5 ans |
| Valorisation : | Quotidienne |
| Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation : | 1,81% |
| Dépositaire : | SOCIETE GENERALE PARIS |

Solvency Capital Requirement

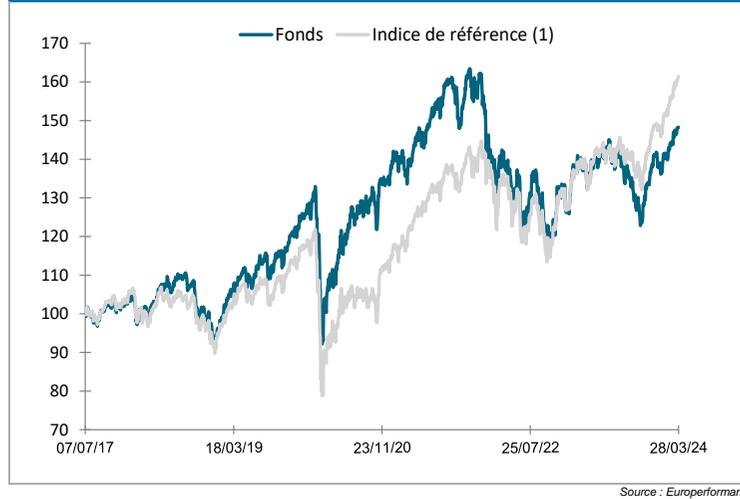


**Le SCR Market représente le besoin en capital en tenant compte de la corrélation entre les différents facteurs de risques

(1) Indice de référence : Stoxx Europe 600 NR 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).

Evolution de la performance depuis création



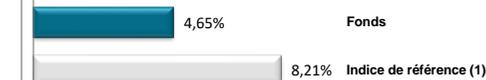
Profil de risque

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 2024 | | 6 mois | 3 mois |
|---|-----------------|--------|-----------------|--------|-----------------|--------|---------------|--------|------------|--------|--------|--------|
| | Perf. | Volat. | Perf. | Volat. | Perf. | Volat. | Perf. | Volat. | Perf. | Volat. | Perf. | Perf. |
| Ofi Invest ESG Equity Climate Change RC | 48,30% | 17,46% | 38,48% | 18,84% | 4,06% | 16,50% | 6,06% | 13,60% | 4,65% | 11,51% | 13,29% | 4,65% |
| Indice de référence (1) | 61,48% | 17,25% | 55,38% | 18,60% | 30,57% | 14,09% | 15,85% | 11,56% | 8,21% | 8,11% | 16,84% | 8,21% |

Source : Europerformance

Performances mensuelles

| | Jan. | Fév. | Mars | Avr. | Mai | Juin | Juillet | Août | Sept. | Oct. | Nov. | Déc. | Année | Indice |
|------|---------|--------|---------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|---------|
| 2019 | 6,25% | 5,73% | 2,31% | 4,59% | -4,90% | 5,91% | 0,92% | -0,51% | 2,76% | 1,74% | 3,13% | 2,14% | 33,90% | 26,82% |
| 2020 | -0,25% | -6,09% | -10,92% | 5,77% | 5,16% | 3,21% | 2,88% | 3,29% | 0,84% | -4,86% | 10,74% | 1,97% | 10,28% | -1,99% |
| 2021 | -0,60% | -0,91% | 5,16% | 1,78% | 2,11% | 3,26% | 1,80% | 2,74% | -5,98% | 5,05% | -1,54% | 3,96% | 17,56% | 24,91% |
| 2022 | -10,85% | -3,00% | 0,29% | -2,03% | -1,45% | -9,14% | 10,54% | -6,73% | -7,06% | 3,90% | 7,07% | -4,03% | -22,16% | -11,03% |
| 2023 | 8,26% | 1,00% | 1,57% | -0,12% | 0,05% | 2,01% | -0,15% | -3,57% | -4,63% | -4,47% | 8,45% | 4,50% | 12,57% | 17,48% |
| 2024 | -0,08% | 1,47% | 3,21% | | | | | | | | | | 4,65% | 8,21% |

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 RC

Reporting Mensuel - Actions - mars 2024



10 Principales Lignes (hors liquidités)

| Libellé | Poids | Performances | Contributions | Pays | Secteur |
|------------------------------|---------------|--------------|---------------|-----------|--------------------------------------|
| SCHNEIDER ELECTRIC | 5,50% | -0,07% | 0,00% | France | Biens et services industriels |
| COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN SA | 4,53% | 1,03% | 0,04% | France | Construction et matériaux |
| NOVO NORDISK CLASS B | 4,49% | 7,45% | 0,30% | Danemark | Santé |
| SAP | 4,42% | 4,38% | 0,19% | Allemagne | Technologie |
| ASML HOLDING NV | 4,37% | 2,49% | 0,11% | Pays-Bas | Technologie |
| INFINEON TECHNOLOGIES AG | 3,97% | -4,77% | -0,18% | Allemagne | Technologie |
| ENEL | 3,96% | 4,01% | 0,14% | Italie | Services aux collectivités |
| LOREAL SA | 3,91% | -0,69% | -0,03% | France | Produits et services de consommation |
| DASSAULT SYSTEMES | 3,59% | -4,97% | -0,19% | France | Technologie |
| SYMRISE AG | 2,84% | 17,33% | 0,37% | Allemagne | Produits chimiques |
| TOTAL | 41,55% | | 0,74% | | |

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

3 Meilleures contributions sur le mois

| Libellé | Poids | Performances | Contributions | Pays | Secteur |
|----------------------|-------|--------------|---------------|-----------|--------------------|
| SYMRISE AG | 2,84% | 17,33% | 0,37% | Allemagne | Produits chimiques |
| NOVO NORDISK CLASS B | 4,49% | 7,45% | 0,30% | Danemark | Santé |
| TECHNIP ENERGIES NV | 2,05% | 16,29% | 0,23% | France | Energie |

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

| Libellé | Poids | Performances | Contributions | Pays | Secteur |
|--------------------------|-------|--------------|---------------|-----------|---------------------------|
| DASSAULT SYSTEMES | 3,59% | -4,97% | -0,19% | France | Technologie |
| INFINEON TECHNOLOGIES AG | 3,97% | -4,77% | -0,18% | Allemagne | Technologie |
| NIBE INDUSTRIER CLASS B | 0,87% | -11,80% | -0,11% | Suède | Construction et matériaux |

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

Principaux mouvements du mois

| Achats / Renforcement | | |
|-----------------------|-----------|---------|
| Libellé | Poids M-1 | Poids M |
| KNORR BREMSE AG | Achat | 0,61% |
| TECHNIP ENERGIES NV | 1,41% | 2,05% |
| GEA GROUP AG | 1,81% | 2,29% |
| BOLIDEN | 0,50% | 0,87% |

Source : Ofi Invest AM

| Ventes / Allègement | | |
|---------------------|-----------|---------|
| Libellé | Poids M-1 | Poids M |
| LEGRAND SA | 1,46% | Vente |
| SCHNEIDER ELECTRIC | 6,29% | 5,50% |
| CAPGEMINI | 1,92% | 1,40% |
| MERCK | 1,66% | 1,22% |
| DASSAULT SYSTEMES | 3,83% | 3,59% |

Source : Ofi Invest AM

Commentaire de gestion

La hausse des indices actions se poursuit inexorablement, grâce à une hausse des multiples de valorisation. L'environnement macroéconomique demeure suffisamment solide pour envisager une progression du PIB cette année avec une accélération l'an prochain et une inflation qui, si elle peine à refluer pour le moment, le devrait au cours des prochains trimestres. Pour autant, les taux directeurs des banques centrales sont appelés à se réduire en 2024 aux Etats-Unis et en Europe, ce qui alimente un scénario aussi idéal que paradoxal. Les publications de résultats des entreprises se sont globalement achevées sans trop de surprises, mais sans donner de raisons de relever les attentes pour l'année en cours ; de plus, les perspectives de redressement des performances reprennent le plus souvent sur un rebond au deuxième semestre, ce qui signifie qu'il faudra d'abord passer par une période sans grand momentum.

Le portefeuille a sous-performé l'indice Stoxx Europe 600 ex-UK DNR au cours du mois.

La sous-performance s'explique en grande partie par l'impasse sur le secteur bancaire et la surpondération sur la technologie. La sélection de valeur a été défavorable : Dassault Systèmes continue à reculer, malgré des bénéfices revus en hausse, illustrant le manque de visibilité sur la croissance de l'activité dans les sciences de la vie. Le momentum d'Infineon reste négatif à cause de marchés finaux compliqués (auto, industrie), tout comme celui de Nibe qui souffre de révisions en baisse sur la croissance des marchés européens sur fond de subventions réduites. A l'inverse, certains titres poursuivent leur rebond comme Symrise (résultats et perspectives rassurantes avec la fin du déstockage), Alstom (à l'approche de la communication sur le plan de désendettement), Stora Enso (amélioration de l'environnement de demande). Nous relevons aussi la belle performance de Technip Energies (bons résultats).

En termes de mouvements, nous avons vendu la position sur Legrand en raison de perspectives manquant d'attrait pour initier une nouvelle ligne sur Knorr-Bremse. Ce groupe allemand, qui a historiquement construit de fortes positions sur des composants critiques pour camions et trains, retrouve un meilleur momentum à la faveur du travail de restructuration initié l'an dernier sous la houlette d'un nouveau CEO. Nous avons aussi renforcé les positions sur GEA suite à de bons résultats mal salués par le marché, et Boliden qui devrait bénéficier d'un rebond des matières premières.

Arnaud BAUDUIN - Françoise LABBE - 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).

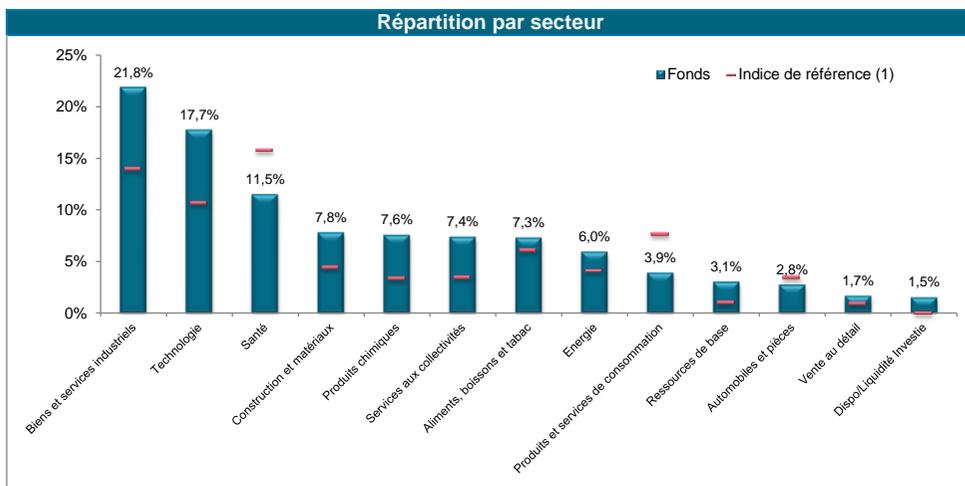
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

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

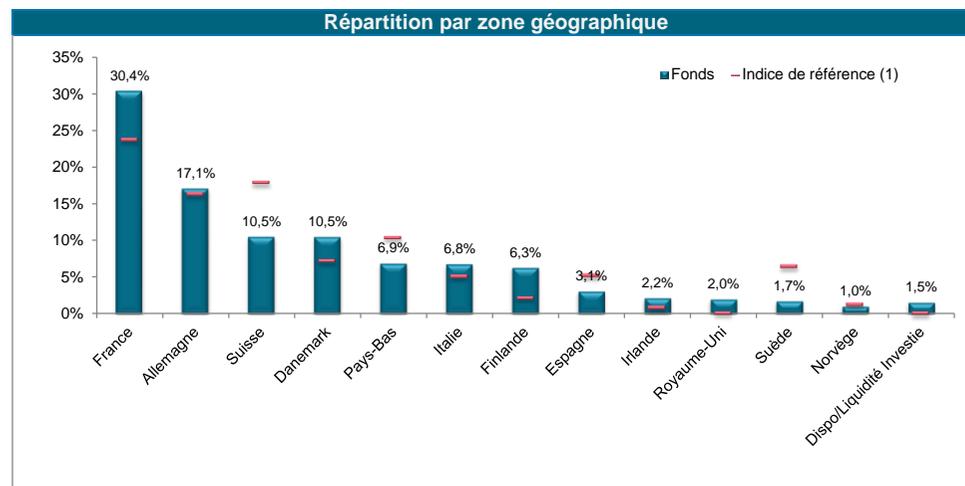
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

Ofi Invest ESG Equity Climate Change RC

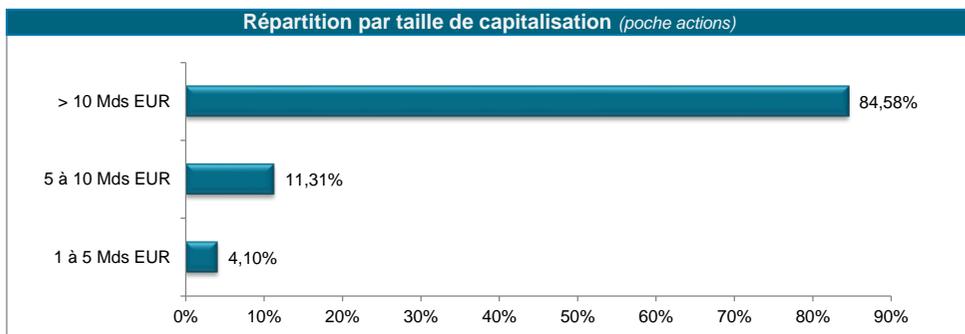
Reporting Mensuel - Actions - mars 2024



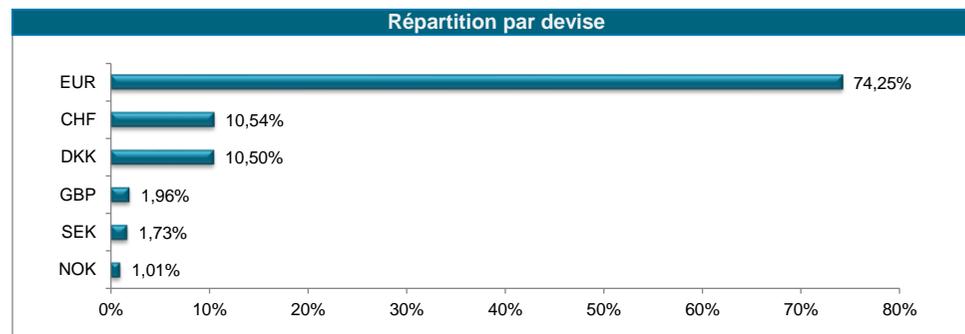
Source : Ofi Invest AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)



Source : Ofi Invest AM & Factset



Source : Ofi Invest AM & Factset



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. |
|------|-------|----------------|--------------------------------|---------------------|-------------------|------------|
| 1,11 | -0,19 | 4,80% | 0,16 | -1,76 | 60,78% | -15,12% |

Source : Europerformance

Données Financières

| | PER 2024 (3) | PER 2025 (3) | PBV 2024 (4) | PBV 2025 (4) |
|--------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Fonds | 18,57 | 16,59 | 2,64 | 2,43 |
| Indice | 14,47 | 13,69 | 2,23 | 2,11 |

Sources : Factset

(1) Indice de référence : STOXX EUROPE 600 ex UK 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 ESG EQUITY CLIMATE CHANGE RC

Reporting Mensuel - Actions - mars 2024

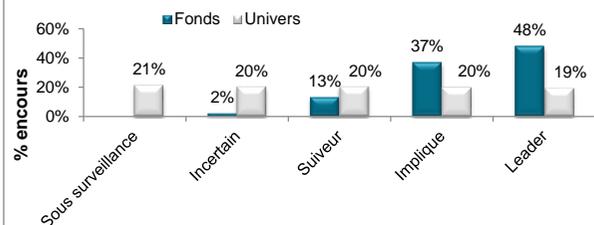


Processus de sélection ISR*

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%

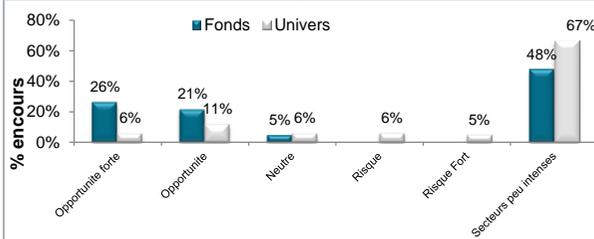
Répartition par catégorie ISR



Processus de sélection TEE*

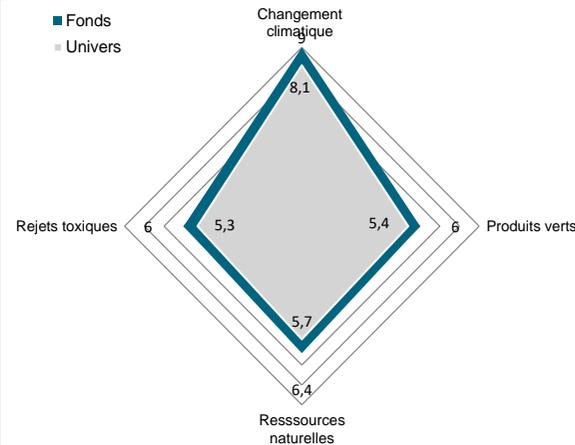
Le processus de sélection TEE* prend en compte :
 • les performances « Transition Energétique et Ecologique » pour les émetteurs des secteurs « carbo intensifs » : exclusion de l'univers d'investissement des sociétés présentant la catégorie TEE « risque fort » ou « risque ».
 • les pratiques environnementales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

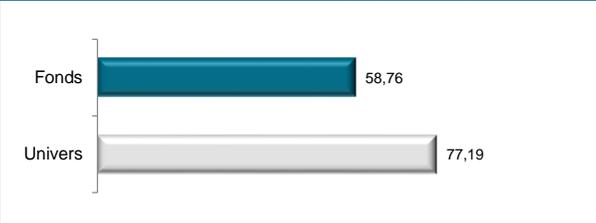


* ISR : Investissement Socialement Responsable * TEE : Transition Energétique et Ecologique

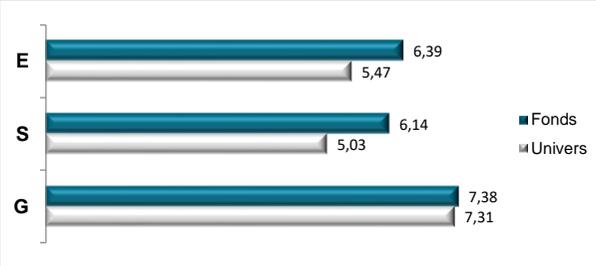
Performances sur les thématiques environnementales



Emissions financées (Teq CO2/m€)



Notations des domaines ESG*



* ESG : Environnement, Sociétal et de Gouvernance

Focus sur un acteur de la TEE* en portefeuille

INDITEX

Retail - Vêtements

Une démarche globale RSE solide, des objectifs environnementaux ambitieux

- Inditex s'appuie sur des fondamentaux solides (gouvernance, code de conduite...) et mène une démarche RSE structurée.
- Malgré son modèle de "fast fashion", le groupe s'engage à réduire ses impacts environnementaux (eau, climat, biodiversité, etc.). Les engagements annoncés sont:
 - Elimination du plastique à usage unique d'ici 2023
 - 100% de coton, lin, polyester et viscose (soit 90% des matières premières bio, durables ou recyclés d'ici 2025
 - Net Zéro émissions en 2040
- Le groupe est SBTi alignement à 1,5°C : il s'engage à réduire de 90 % les émissions absolues de GES scope 1 et 2 d'ici 2030 (vs 2018). Il s'engage aussi à réduire de 25% les émissions de GES scope 3 d'ici 2030 (vs 2018).

Profil ESG

ENJEUX

- Qualité et sécurité du produit ✓✓✓✓
- Impact environnemental des matières premières ✓✓✓✓
- Amélioration des pratiques sociales des fournisseurs ✓✓✓✓
- Relations sociales ✓✓
- Emissions carbone en amont/aval ✓✓✓✓✓
- Protection des données personnelles ✓✓✓✓✓

GOVERNANCE

- Structures ✓✓✓✓✓
- Comportement ✓✓✓✓✓

CONTROVERSES

Elevé

Des informations complémentaires sur notre démarche ISR, dont le « Code de Transparence » du fonds, figurent sur notre site internet :

www.ofi-invest-am.com/visr

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