

Ofi Invest ESG Euro Equity Smart Delta Convex I

Reporting Mensuel - Actions - avril 2023



Ofi Invest ESG Euro Equity Smart Delta Convex est un fonds investi en actions de la zone Euro. Il est nourricier du fonds OFI RS Euro Equity Smart Beta dont l'investissement est réalisé pour au minimum 85% dans le fonds maître. OFI RS Euro Equity Smart Delta Convex investit structurellement dans une stratégie de couverture du risque actions permettant d'avoir une exposition aux marchés actions comprise entre 30% et 100%. L'équipe de gestion réalise la couverture du fonds au travers d'un ou plusieurs Total return Swap (TRS) qui répliquent la performance d'un panier d'instruments de couverture : options de vente sur indice EuroStoxx 50 de maturité 1 jour à 1 an sélectionnées en suivant une procédure systématique. Le fonds au travers de sa stratégie de couverture a par ailleurs pour objectif de réduire le niveau de risque et ainsi d'offrir un niveau de SCR (Solvency Capital Requirement) réduit.

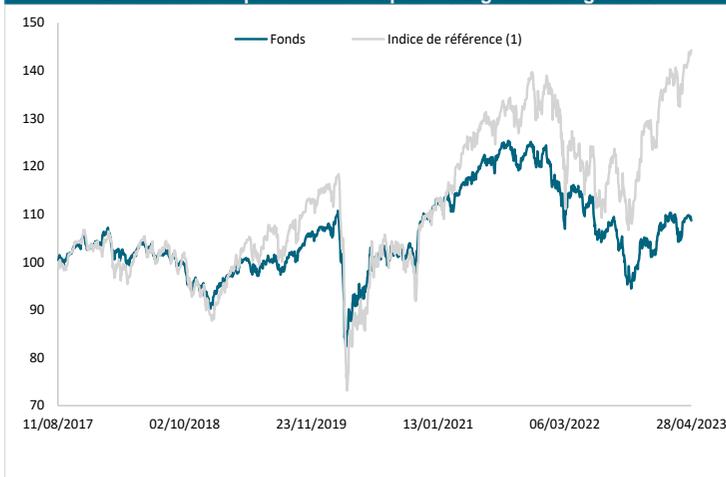
Chiffres clés au 28/04/2023

Valeur Liquidative (en euros) :	50 213,39
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	8,13
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	8,44
Nombre de lignes :	185
Nombre d'actions :	184
Taux d'exposition long :	93,06%
Couverture :	-1,83%
dont :	
Equity Derivatives SWAP :	-8,97%
Option / Future Euro Stoxx 50 :	7,14%
Taux d'exposition net :	91,23%

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR0011525658
Ticker :	PRMKAI FP Equity
Classification AMF :	Fonds mixte
Classification Europerformance :	Flexible Europe
Classification SFDR :	Article 8
Indice de référence (1) :	Euro Stoxx NR depuis le 25/11/2016
Principaux risques :	Risque de capital et performance Risques de marché: actions et taux
Société de gestion :	OFI INVEST ASSET MANAGEMENT
Gérant(s) :	Olivier KERJAN - Stéphane YOUNBI
Affectation du résultat :	Capitalisation
Devise :	EUR
Date de changement de gestion :	11/08/2017
Horizon de placement :	5 ans
Valorisation :	Quotidienne
Frais courants :	0,71%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS

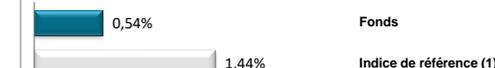
Evolution de la performance depuis changement de gestion



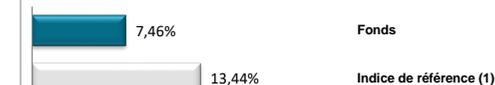
Profil de risque

Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

Performance sur le mois



Performance YTD



Performances & Volatilités

	Depuis changement de gestion		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 Smart Delta Convex I	9,03%	13,01%	6,14%	13,57%	15,23%	12,38%	-4,96%	13,17%	7,46%	13,24%	9,77%	1,54%
Indice de référence (1)	40,55%	20,05%	31,93%	21,02%	52,60%	18,89%	11,14%	17,71%	13,44%	17,51%	18,36%	3,78%

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
Tous les autres SCR sont égal à 0.

(1) Indice de référence : Euro Stoxx 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).

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2018	1,64%	-2,65%	-2,03%	2,43%	-0,59%	-1,36%	1,63%	-1,56%	-1,20%	-4,06%	-0,54%	-4,08%	-11,92%	-12,72%
2019	4,69%	1,82%	1,22%	2,32%	-3,50%	2,84%	0,56%	-0,39%	2,16%	1,25%	2,45%	0,66%	17,06%	26,11%
2020	-1,43%	-4,53%	-10,92%	5,80%	2,92%	2,66%	-0,72%	2,36%	-0,74%	-3,15%	11,80%	2,06%	4,45%	0,25%
2021	-0,79%	-0,05%	4,59%	1,37%	1,94%	1,07%	0,99%	1,95%	-3,18%	1,67%	-1,30%	2,32%	10,87%	22,67%
2022	-5,43%	-2,22%	0,76%	-0,35%	-1,40%	-7,09%	3,07%	-4,36%	-7,09%	3,20%	4,46%	-2,21%	-17,88%	-12,31%
2023	5,83%	1,49%	-0,49%	0,54%									7,46%	13,44%

*Performance du 11/08/2017 au 31/08/2017

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 02-12 • 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 Smart Delta Convex I



Reporting Mensuel - Actions - avril 2023

10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
TELEFONICA DEUTSCHLAND	2,03%	8,04%	0,14%	Allemagne	Télécommunications
ORANGE	2,01%	7,89%	0,13%	France	Télécommunications
ELISA	1,89%	1,37%	0,02%	Finlande	Télécommunications
KONINKLIJKE KPN	1,89%	1,63%	0,03%	Pays-Bas	Télécommunications
VANTAGE TOWERS AG	1,80%	-3,84%	-0,06%	Allemagne	Télécommunications
SES	1,70%	-7,01%	-0,09%	Luxembourg	Télécommunications
TELECOM ITALIA	1,62%	-12,26%	-0,24%	Italie	Télécommunications
NOKIA	1,58%	-14,92%	-0,21%	Finlande	Télécommunications
SIEMENS ENERGY	1,51%	9,58%	0,18%	Allemagne	Energie
SNAM	1,49%	3,09%	0,05%	Italie	Energie
TOTAL	17,53%		-0,05%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
SIEMENS ENERGY	1,51%	9,58%	0,18%	Allemagne	Energie
TELEFONICA DEUTSCHLAND	2,03%	8,04%	0,14%	Allemagne	Télécommunications
ORANGE	2,01%	7,89%	0,13%	France	Télécommunications

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
TELECOM ITALIA	1,62%	-12,26%	-0,24%	Italie	Télécommunications
NOKIA	1,58%	-14,92%	-0,21%	Finlande	Télécommunications
EVOTEC	0,83%	-14,46%	-0,13%	Allemagne	Santé

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

Principaux mouvements du mois

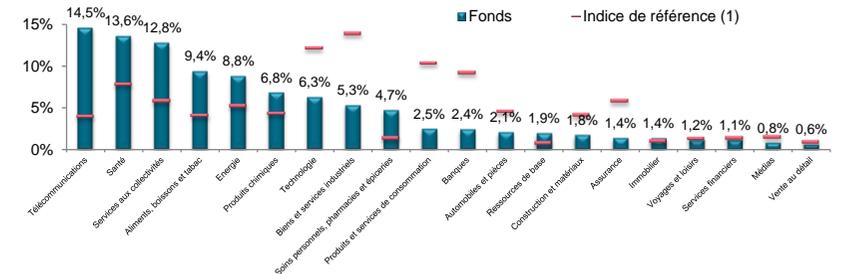
Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
TECHNIP ENERGIES	Achat	1,43%
REMY COINTREAU	Achat	1,13%
VEOLIA ENVIRONNEMENT	Achat	1,06%
SIEMENS HEALTHINEERS	Achat	1,04%
SOITEC	Achat	0,44%

Source : OFI Invest AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
OMV	1,41%	Vente
GALP ENER	1,33%	Vente
EON	0,96%	Vente
KONINKLIJKE DSM	0,96%	Vente
LINDE	0,68%	Vente

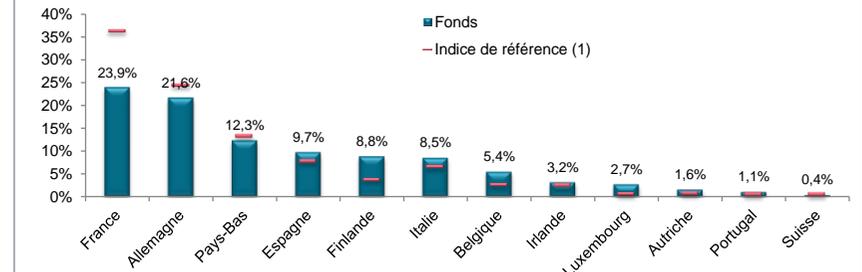
Source : OFI Invest AM

Répartition par secteur (Hors produits dérivés et Liquidités)



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

Répartition par zone géographique (Hors produits dérivés et Liquidités)



Source : OFI Invest AM & Factset

Indicateurs statistiques*

Bêta	Alpha	Tracking Error	Ratio de Sharpe (2)	Ratio d'Information	Fréquence de gain	Perte max.
0,90	-0,18	4,70%	0,14	-2,444	50,98%	-16,64%

*Fréquence hebdomadaire, comparés à l'Euro Stoxx NR sur 1 an glissant (2) Taux sans risque : €ster Source : Europerformance

Données Financières

	PER 2023 (3)	PER 2024 (3)	PTBV 2023 (4)	PTBV 2024 (4)
Fonds	15,16	14,05	1,52	1,43
Indice	12,34	11,45	1,61	1,50

(3) Price Earning Ratio = Cours / Bénéfice Net par Action anticipé

(4) Price to Book Value = Cours / Actif Net Sources : Factset

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 Smart Delta Convex I

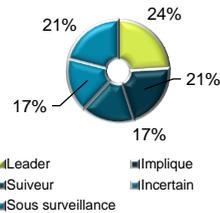
Reporting Mensuel - Actions - avril 2023

OFI Invest ESG Euro Equity Smart Delta Convex étant un fonds nourricier, les données ci-dessous sont celles du fonds maître

Processus de sélection ISR

Dans le cadre de ses objectifs de gestion, OFI Invest ESG Euro Equity Smart Beta intègre les résultats de l'analyse ISR par la sélection des 2/3 des sociétés présentant les meilleurs Scores ISR de leur secteur d'activité, au sein de l'indice Euro Stoxx.

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



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.

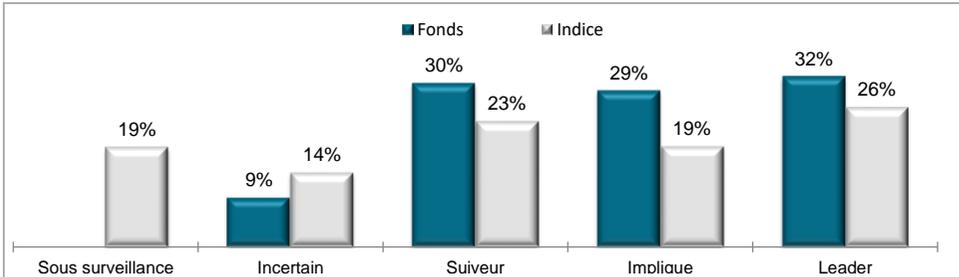
Développement du capital humain : AXA est le leader du secteur de l'assurance sur l'aspect social. Elle a un taux de rotation des salariés stable (sauf sur la période 2020-2021 pendant laquelle il a baissé en raison de la crise sanitaire du Covid-19), et elle a la capacité de remplacer les départs par 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.

Evaluation ISR du fonds au 28/04/2023



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

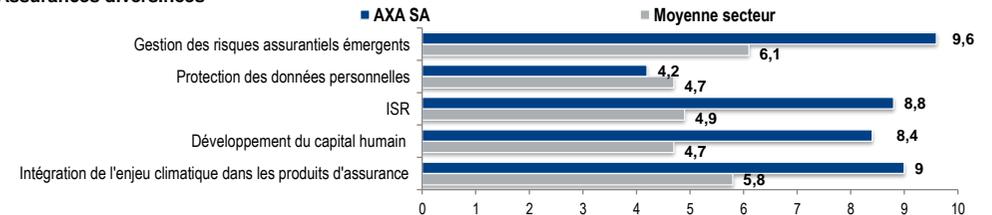
Impliqués : actifs dans la prise en compte des enjeux ESG

Suiveurs : enjeux ESG moyennement gérés

Incertains : enjeux ESG faiblement gérés

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

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

