

Ofi Invest ESG Euro Equity

Reporting Mensuel - Actions - Août 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.

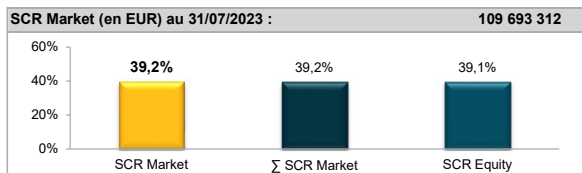
Chiffres clés au 31/08/2023

Valeur Liquidative de la Part C (en euros) :	158,69
Valeur Liquidative de la Part D (en euros) :	108,04
Valeur Liquidative de la Part XL (en euros) :	153,78
Actif net de la Part C (en millions d'euros) :	44,07
Actif net de la Part D (en millions d'euros) :	73,39
Actif net de la Part XL (en millions d'euros) :	149,43
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	272,40
Nombre d'actions :	63
Taux d'exposition actions (en engagement) :	96,08%
Tracking error (depuis 10 ans) :	2,94%

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 de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation :	1,08%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS

Solvency Capital Requirement*

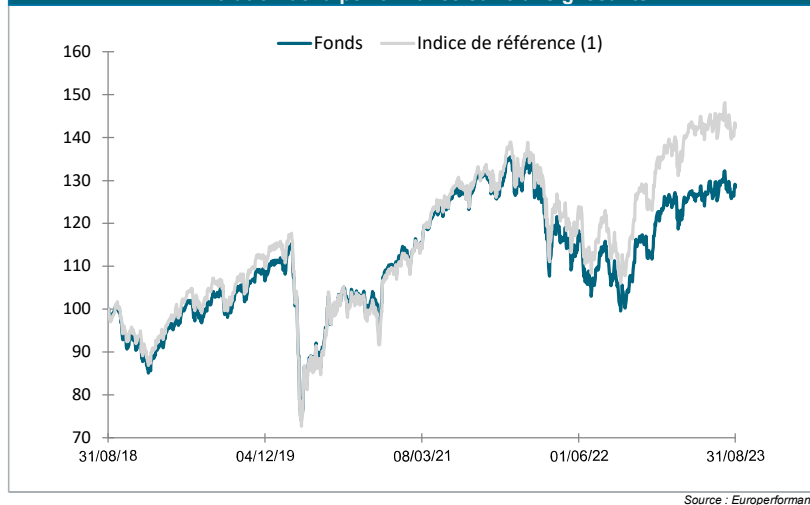


* Le SRC Market représente le besoin en capital en tenant en compte de la corrélation entre les différents facteurs de risques

(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).

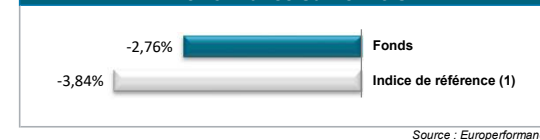
Evolution de la performance sur 5 ans glissants



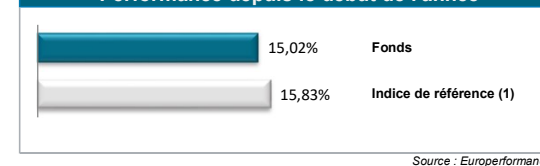
Profil de risque

Niveau : 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.	Volat.	Perf.	Volat.
Fonds	58,69%	20,94%	96,25%	20,79%	28,49%	20,79%	26,02%	17,44%	19,84%	16,59%	15,02%	16,43%	2,57%		3,56%	
Indice ⁽¹⁾	68,70%	22,06%	103,05%	19,63%	42,46%	22,19%	40,70%	18,52%	25,32%	16,87%	15,83%	16,83%	3,45%		2,09%	

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%	-2,28%	4,49%	1,93%	-2,76%					15,02%	15,83%

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 - Août 2023



10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
ASML	4,50%	-6,79%	-0,32%	Pays-Bas	Technologie
SAP	3,69%	3,55%	0,12%	Allemagne	Technologie
L OREAL	3,48%	-4,11%	-0,15%	France	Produits et services de consommation
LVMH	3,17%	-7,77%	-0,26%	France	Produits et services de consommation
ENEL	2,89%	-0,99%	-0,03%	Italie	Services aux collectivités
AXA	2,81%	-0,70%	-0,02%	France	Assurance
SCHNEIDER	2,62%	-2,14%	-0,06%	France	Biens et services industriels
INFINEON TECHNOLOGIES	2,57%	-17,46%	-0,53%	Allemagne	Technologie
BNP	2,46%	-0,52%	-0,01%	France	Banques
AIR LIQUIDE	2,15%	2,14%	0,04%	France	Produits chimiques
TOTAL	30,33%		-1,20%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
SAP	3,69%	3,55%	0,12%	Allemagne	Technologie
GALP ENERG	2,10%	5,00%	0,10%	Portugal	Energie
MERCK KGAA	1,78%	3,88%	0,06%	Allemagne	Santé

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
INFINEON TECHNOLOGIES	2,57%	-17,46%	-0,53%	Allemagne	Technologie
ASML	4,50%	-6,79%	-0,32%	Pays-Bas	Technologie
LVMH	3,17%	-7,77%	-0,26%	France	Produits et services de consommation

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
SODEXO	Achat	0,48%
ALLIANZ	1,36%	1,81%
TOTALENERGIES	1,06%	1,34%
AXA	2,58%	2,81%
VINCI	1,34%	1,53%

Source : OFI Invest AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
CRH PLC	1,55%	1,24%
VONOVIA	0,58%	0,30%
ACCOR	0,78%	0,51%
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	0,94%	0,77%

Source : OFI Invest AM

Commentaire de gestion

Le mois d'août s'est achevé sur une contraction des marchés actions, reflétant notamment la trajectoire haussière des taux d'intérêt sur le mois. L'Euro Stoxx 50 cède plus de 4%.

Lors du symposium de Jackson Hole fin août, évènement toujours très attendu, Jerome Powell n'aura finalement pas tranché sur l'évolution de la politique monétaire à venir, tout en rappelant que les données économiques resteront clefs pour les décisions à venir. A ce stade, en zone euro comme aux Etats-Unis, elles plaident pour une dynamique de désinflation progressive qui est enclenchée, un ralentissement de la croissance économique (publications décevantes des indices PMI, sentiment du consommateur américain en recul marqué) et de l'emploi.

Le prix du gaz en Europe aura été particulièrement volatil, en raison des inquiétudes suscitées par les grèves dans les champs de GNL australiens (environ 10% de l'offre de GNL mondiale) détenus par Woodside Energy et Chevron. Woodside Energy a trouvé un accord de principe avec les syndicats alors que les discussions se poursuivent chez Chevron.

En Chine, le sentiment sur l'immobilier reste fragile après que Country Garden, un important promoteur immobilier chinois, ait fait état d'une perte de plusieurs milliards de dollars et n'ait pas honoré ses coupons obligataires. Les quelques mesures de soutien annoncées par le gouvernement demeurent à ce stade très limitées alors que les tensions avec les Etats-Unis restent vives.

Le fonds surperforme l'indice EuroStoxx 50 NR, dans un mois où les grandes capitalisations ont sous-performé le marché. Le secteur de la technologie se replie significativement, en dépit des excellents résultats publiés par Nvidia, qui contrairement au trimestre précédent, n'ont pas suscité l'engouement des investisseurs pour le secteur. Les secteurs de consommation discrétionnaire (le luxe et l'automobile) pâtissent notamment d'un momentum toujours à la peine en Chine. Le secteur de l'énergie progresse, profitant de la hausse du prix du pétrole sur les dernières semaines.

L'industrie et la consommation discrétionnaire sont les contributeurs principaux à la performance. Adyen décroche suite à la publication de ses résultats semestriels : la croissance déçoit en raison d'un ralentissement de la hausse des volumes (concurrence plus forte en Amérique du Nord avec une guerre des prix dans laquelle il ne souhaite pas s'engouffrer) et des coûts toujours orientés en hausse. Siemens reporte des résultats légèrement en dessous des attentes et revoit les perspectives de sa division Digital Industries, plus cyclique, à la baisse (faiblesse de la demande en Chine). Le secteur du luxe se replie sur des inquiétudes sur la demande aux US (confirmées par les résultats semestriels) et l'absence de bonnes surprises en Chine.

La contreperformance de DSM Firmenich pèse sur la performance après la publication d'un endettement plus important qu'anticipé et d'une génération de cash flows plus faible. Le secteur des semi-conducteurs a subi des prises de profits sur le mois.

Ce mois-ci, nous avons initié une ligne en Sodexo (profil défensif, amélioration des taux de rétention et ainsi accélération de la croissance organique, scission de Pluxee, valorisation attractive). Nous avons allégé CRH et Vonovia (en vue de leur sortie des indices Euro Stoxx en septembre), BMW et Accor (moindre momentum sur les dépenses discrétionnaires possible) et renforcé Allianz, Vinci, Pernod Ricard, TotalEnergies et Axa.

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

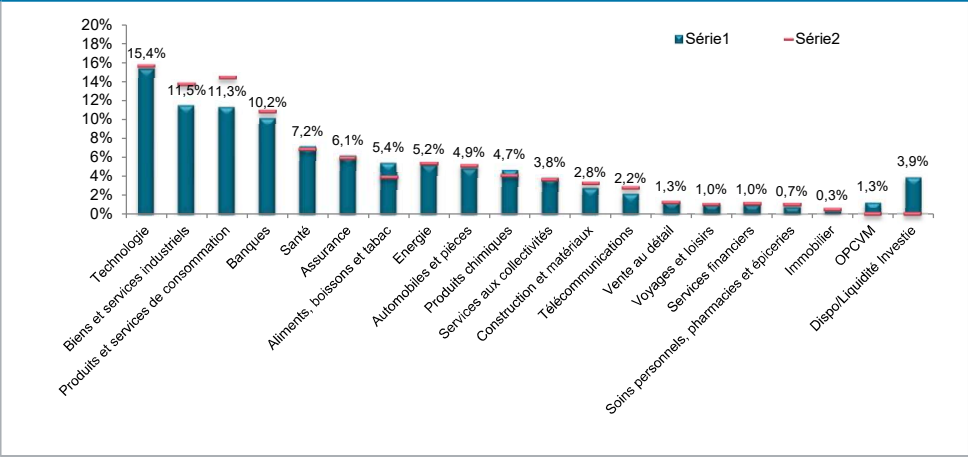
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

Ofi Invest ESG Euro Equity

Reporting Mensuel - Actions - Août 2023

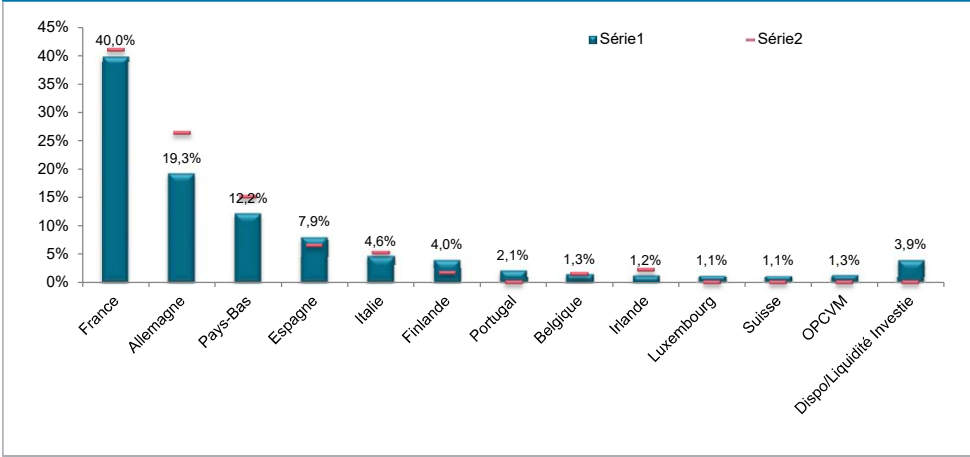


Répartition par secteur



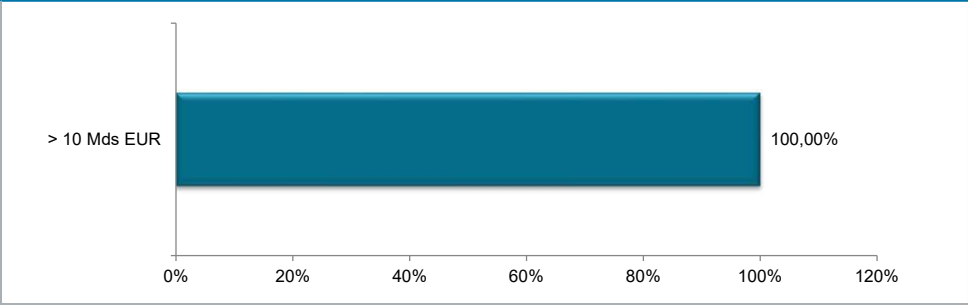
Sources : OFI Invest AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

Répartition par zone géographique



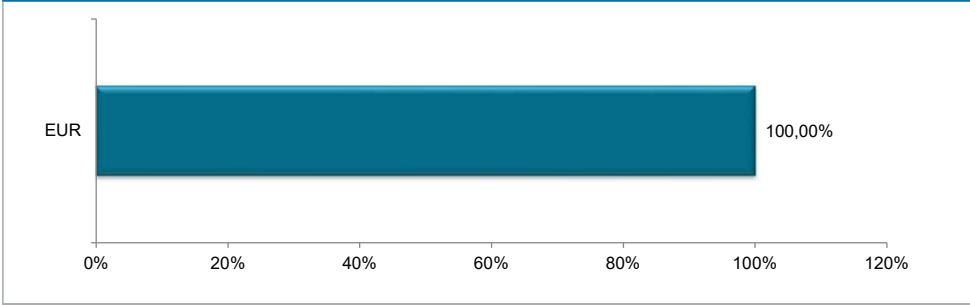
Sources : OFI Invest AM & Factset

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	-0,08	2,73%	0,82	-1,74	56,86%	-7,42%

Source : Europerformance

Données Financières

	PER 2023 (3)	PER 2024 (3)	PBV 2023 (4)	PER 2024 (4)
Fonds	12,21	11,63	1,76	1,64
Indice	11,74	11,25	1,74	1,61

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

Ofi Invest ESG Euro Equity

Reporting Mensuel - Actions - Août 2023

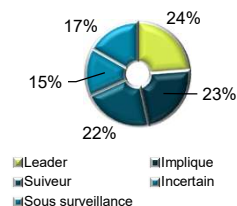


Processus de sélection ISR

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

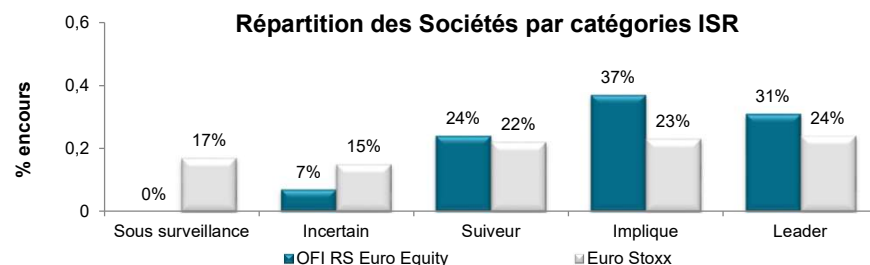
- Sont exclus de l'univers d'investissement au minimum 20% des sociétés les plus en retard dans la gestion des enjeux de RSE (catégorie ISR "Sous surveillance")
- L'investissement maximal dans une société dépend de sa catégorie ISR et de son évaluation financière, selon une matrice d'investissement communiquée 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

Incertains : enjeux ESG faiblement gérés

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

Profil RSE* d'une valeur en portefeuille : Eurofins Scientif

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.

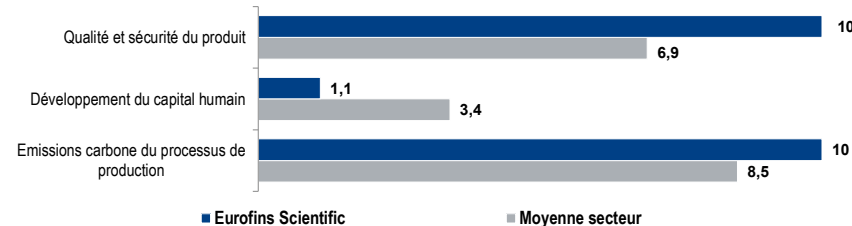
Emissions carbone du processus de production : Eurofins est moins exposé à ce risque que ses pairs. Toutefois, l'entreprise a une politique de gestion de cet enjeu développée avec notamment un objectif de neutralité carbone d'ici 2025. Afin de compenser une partie de ses émissions et atteindre son objectif 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 son 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 attendues en termes de transparence de reporting sur les programmes de formation et certifications des fournisseurs et sous-traitants.

Enjeux 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