

Ofi Invest ESG Actions Euro

Reporting Mensuel - Actions - août 2024



L'objectif du fonds est d'obtenir à long terme une surperformance par rapport à l'indice Euro Stoxx 50 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.

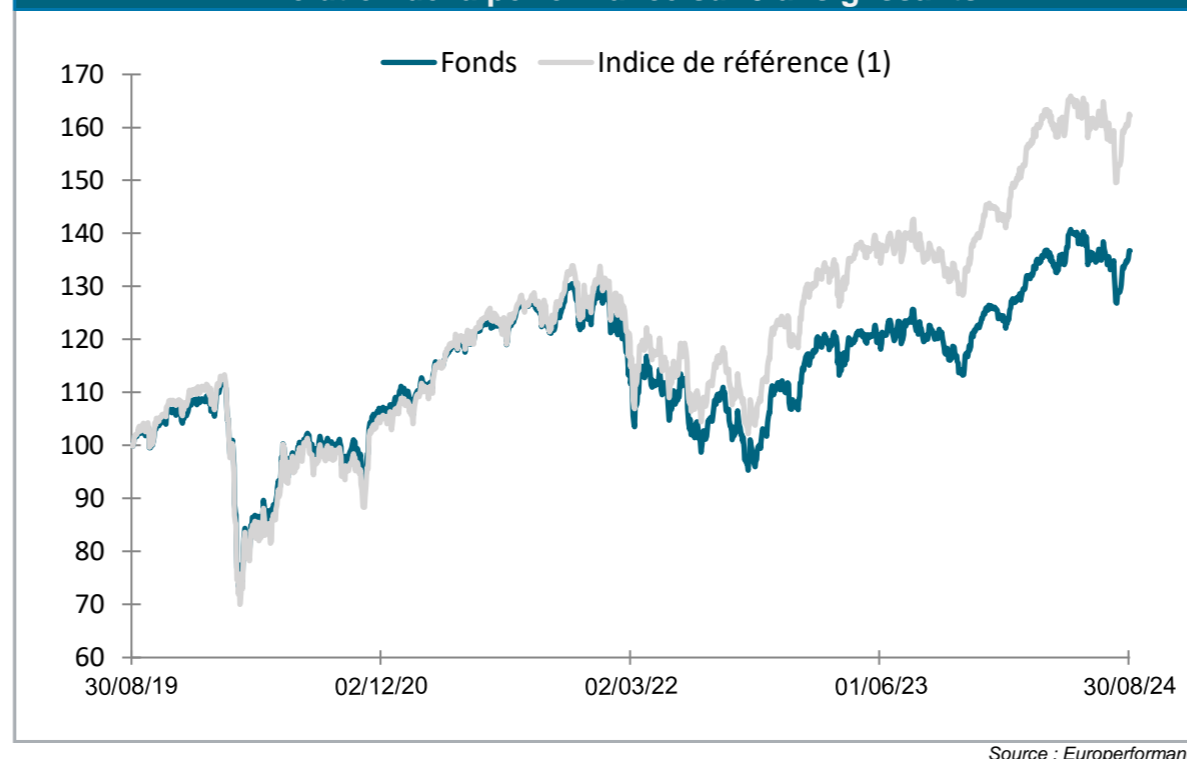
Chiffres clés au 30/08/2024

Valeur Liquidative (en euros) :	150,66
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	11,17
Nombre de lignes :	66
Nombre d'actions :	64
Taux d'exposition actions (en engagement) :	95,74%

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR0000971186
Ticker :	MACMGEC FP Equity
Classification AMF :	Actions de pays de la zone Euro
Classification Europerformance :	Actions euro général
Classification SFDR :	Article 8
Indice de référence ⁽¹⁾ :	Stoxx Europe 600 ex UK Net Return
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
Forme juridique :	FCP
Affectation du résultat :	Capitalisation
Devise :	EUR
Date de création :	02/02/2001
Horizon de placement :	Supérieur à 5 ans
Valorisation :	Quotidienne
Limite de souscriptions :	J à 10h
Limite de rachats :	J à 10h
Règlement :	J+2
Commissions de souscription :	Néant
Commissions de rachats :	Néant
Commissions de surperformance :	Néant
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation :	1,82%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS
Valorisateur :	SOCIETE GENERALE PARIS

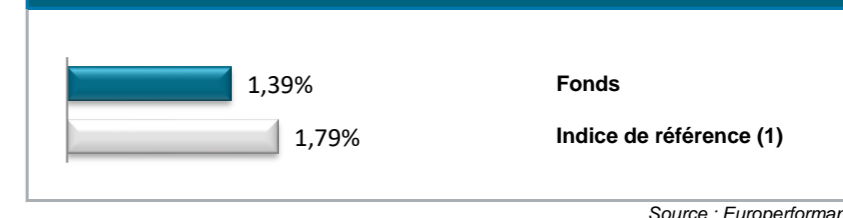
Evolution de la performance sur 5 ans glissants



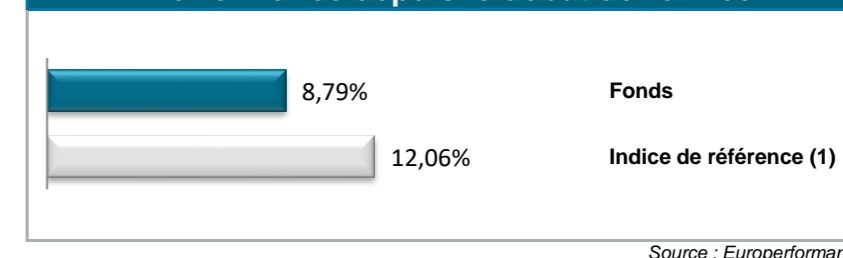
Profil de Risque

Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

Performance sur le mois



Performance depuis le début de l'année



Performances & Volatilités

	Depuis création		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 Actions Euro	50,66%	19,79%	36,76%	20,58%	7,98%	16,32%	12,05%	12,43%	8,79%	12,96%	4,02%	-1,36%
Indice de référence ⁽¹⁾	99,48%	21,77%	62,26%	22,08%	27,46%	17,35%	18,25%	13,80%	12,06%	14,49%	3,64%	-0,29%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2019	5,14%	4,66%	1,73%	4,41%	-5,19%	5,15%	1,42%	-1,24%	3,64%	0,32%	2,39%	1,13%	25,67%	28,20%
2020	-1,98%	-6,81%	-15,64%	6,48%	4,38%	5,68%	-0,45%	2,14%	-1,80%	-6,05%	16,20%	1,91%	0,56%	-3,21%
2021	-2,40%	4,01%	6,47%	1,30%	2,64%	0,71%	0,57%	2,78%	-3,35%	3,80%	-4,10%	4,93%	18,11%	23,34%
2022	-3,92%	-5,57%	-1,52%	-2,11%	0,22%	-9,56%	7,08%	-5,42%	-5,88%	6,40%	8,19%	-4,06%	-16,53%	-9,49%
2023	10,21%	1,63%	0,65%	0,58%	-2,35%	4,43%	1,77%	-2,82%	-3,06%	-3,43%	7,79%	2,07%	17,78%	22,23%
2024	1,47%	3,07%	4,08%	-1,68%	3,06%	-2,97%	0,26%	1,39%					8,79%	12,06%

Source : Europerformance

(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).

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 ACTIONS EURO étant un fonds nourricier, les données ci-après sont celles du fonds maître.

10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
ASML HOLDING NV	5,77%	-4,53%	-0,25%	Pays-Bas	Technologie
SCHNEIDER ELECTRIC	3,81%	3,07%	0,12%	France	Biens et services industriels
AXA SA	2,95%	5,88%	0,17%	France	Assurance
LOREAL SA	2,77%	-1,01%	-0,01%	France	Produits et services de consommation
ALLIANZ	2,46%	7,71%	0,18%	Allemagne	Assurance
SANOFI SA	2,46%	6,16%	0,15%	France	Santé
INTESA SANPAOLO	2,44%	0,37%	0,01%	Italie	Banques
SAP	2,36%	1,38%	0,03%	Allemagne	Technologie
ENEL	2,24%	4,09%	0,09%	Italie	Services aux collectivités
TOTALENERGIES	2,24%	-0,46%	-0,01%	France	Energie
TOTAL	29,50%		0,47%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
ALLIANZ	2,46%	7,71%	0,18%	Allemagne	Assurance
AXA SA	2,95%	5,88%	0,17%	France	Assurance
SANOFI SA	2,46%	6,16%	0,15%	France	Santé

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
ASML HOLDING NV	5,77%	-4,53%	-0,25%	Pays-Bas	Technologie
PUMA	1,39%	-14,84%	-0,21%	Allemagne	Produits et services de consommation
KERING SA	1,12%	-8,96%	-0,11%	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
ASM INTERNATIONAL NV	Achat	1,10%
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA	0,45%	1,13%
ENGIE SA	0,84%	1,21%

Source : OFI Invest AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
KONE CLASS B	1,06%	Vente
CAIXABANK SA	0,77%	Vente
CAPGEMINI	0,43%	Vente

Source : OFI Invest AM

Commentaire de gestion

Les marchés actions ont été particulièrement chahutés en ce mois d'août, qui clôturent néanmoins en hausse, rassurés par l'intervention de Jerome Powell à Jackson Hole. L'indice EuroStoxx 50 s'apprécie de +1,79%.

Le mois débute sur un mouvement de panique dans un marché moins liquide suite à une accumulation d'évènements négatifs. Les mauvais chiffres de l'emploi aux Etats-Unis et un indicateur PMI décevant font ressurgir le spectre d'un atterrissage plus brutal de l'économie. Au Proche-Orient, la menace d'une riposte de l'Iran contre Israël suite aux assassinats de leaders du Hamas et du Hezbollah fin Juillet, a fortement préoccupé les investisseurs. Enfin, l'annonce d'une hausse des taux de la banque centrale du Japon a entraîné un débouclage massif de carry trade qui a fait chuter les marchés, au premier rang desquelles les valeurs technologiques américaines, puis par contagion l'ensemble du marché. Les publications des sociétés pour le 2^{ème} trimestre n'ont guère été un soutien, les managements soulignant globalement l'absence de véritable reprise de la demande.

Le sentiment de marché s'est retourné mi-Août sur des données macro-économiques plus rassurantes et surtout l'intervention du président de la Fed lors du symposium de Jackson Hole, rappelant le double mandat de la banque centrale -à savoir stabilité des prix et maximisation de l'emploi- et laissant ainsi présager une 1^{ère} baisse des taux lors de prochaine réunion du FOMC le 18 septembre prochain. Le rythme et l'ampleur des baisses de taux à venir sera clé pour les marchés actions sur les prochaines semaines.

Le fonds sous-performe l'indice EuroStoxx 50 NR. La technologie reste sous pression, dans le sillage des valeurs américaines qui pourraient faire face à davantage de réglementation notamment sur la concurrence. Le secteur n'a pas bénéficié d'effet Nvidia dont les résultats trimestriels ont une nouvelle fois battu les attentes mais les perspectives ont déçu. L'assurance, les services aux collectivités et la santé arrivent en tête du palmarès.

Les produits et services de consommation et l'automobile concentrent les contributions négatives à la performance. Puma chute sur des résultats trimestriels un peu en dessous des attentes et un ajustement de son résultat opérationnel pour 2024 dans la fourchette basse. Pour autant, la réaccélération de la croissance organique devrait se matérialiser dès le 3^{ème} trimestre. Ferrari ne connaît pas la crise et publie des résultats au-dessus des attentes et révisé en hausse sa croissance et sa marge pour 2024.

L'industrie, la technologie et l'énergie contribuent positivement. Les valeurs aéronautiques consolident, de même que DHL. ASML baisse de nouveau, dans le sillage de la tech US. Neste rebondit sur l'idée que le 2^{ème} trimestre marquait le point bas des marges de raffinage dans le renouvelable.

Ce mois-ci, nous avons vendu les positions sur Kone (pas de reprise en Chine), Caixa (taux baissiers) et Capgemini (ralentissement plus durable des services informatiques), allégé la position en Danone (peu de catalyseurs) et en Iberdrola (bien valorisé) et renforcer les positions sur Engie (peu chère, de possibles renouvelles révisions en hausse) et Puma (sur faiblesse). Nous avons profité de la forte baisse de ASM International pour constituer une nouvelle ligne. Le groupe profite d'une opportunité unique grâce à son leadership sur la technologie ALD qui est tirée par la technologie Gate All Around qui miniaturise toujours un peu plus les puces électroniques.

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

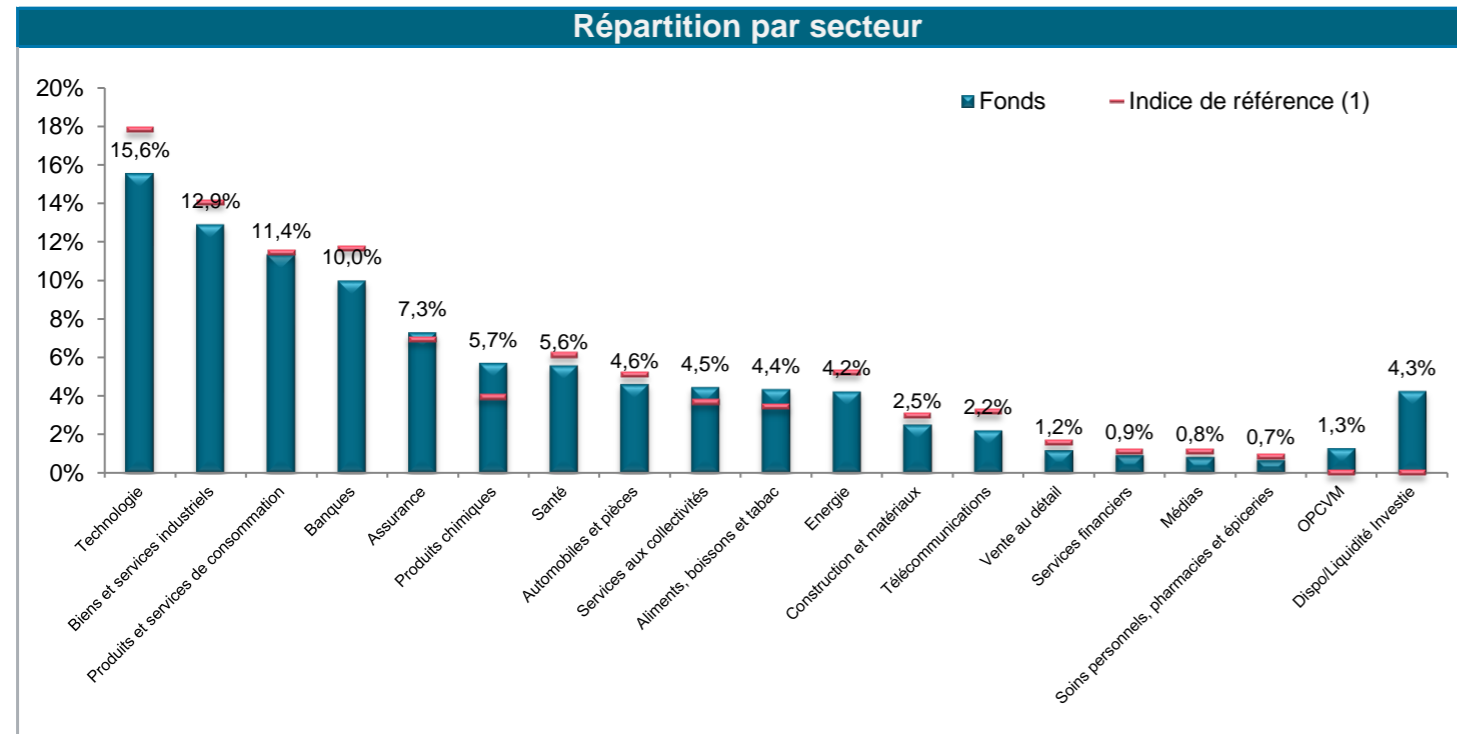
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

Ofi Invest ESG Actions Euro

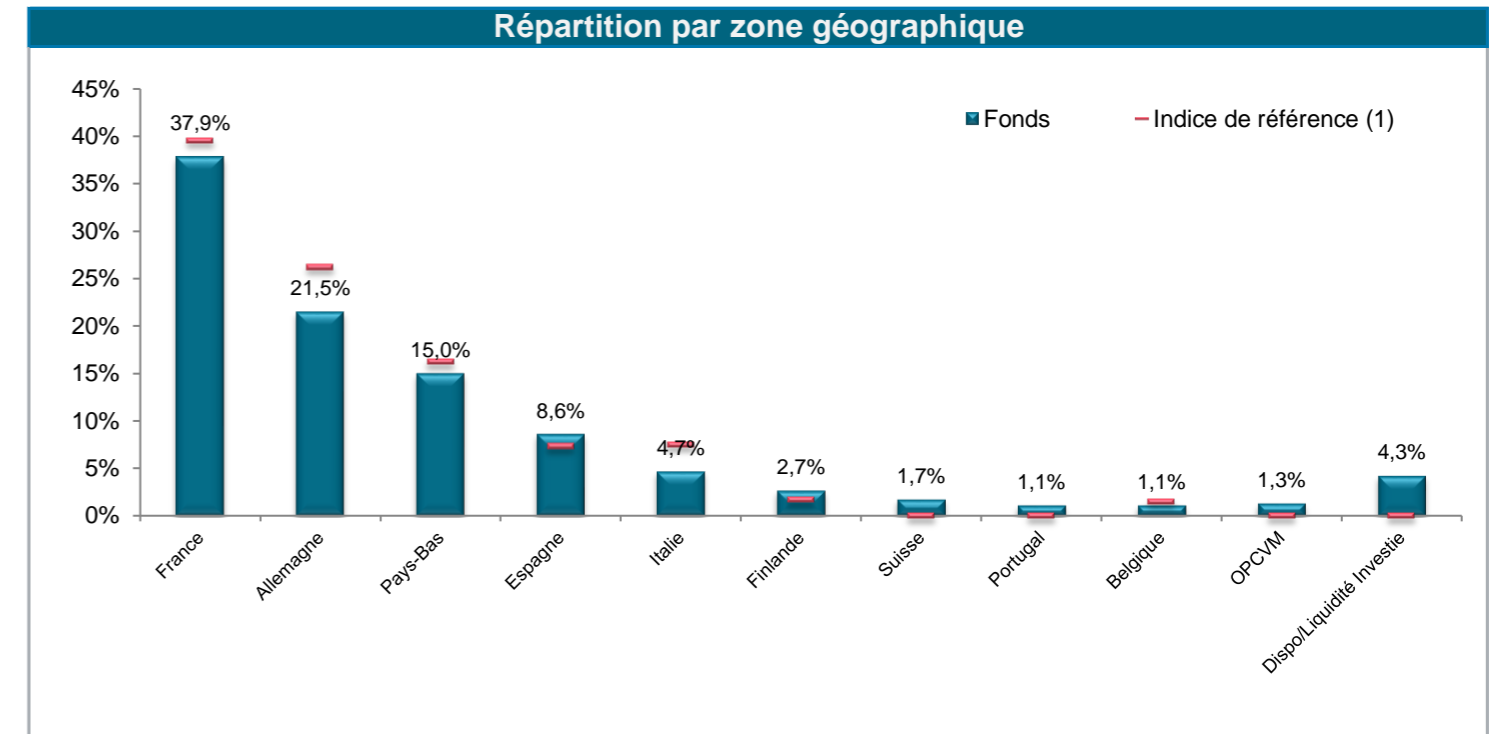
Reporting Mensuel - Actions - août 2024



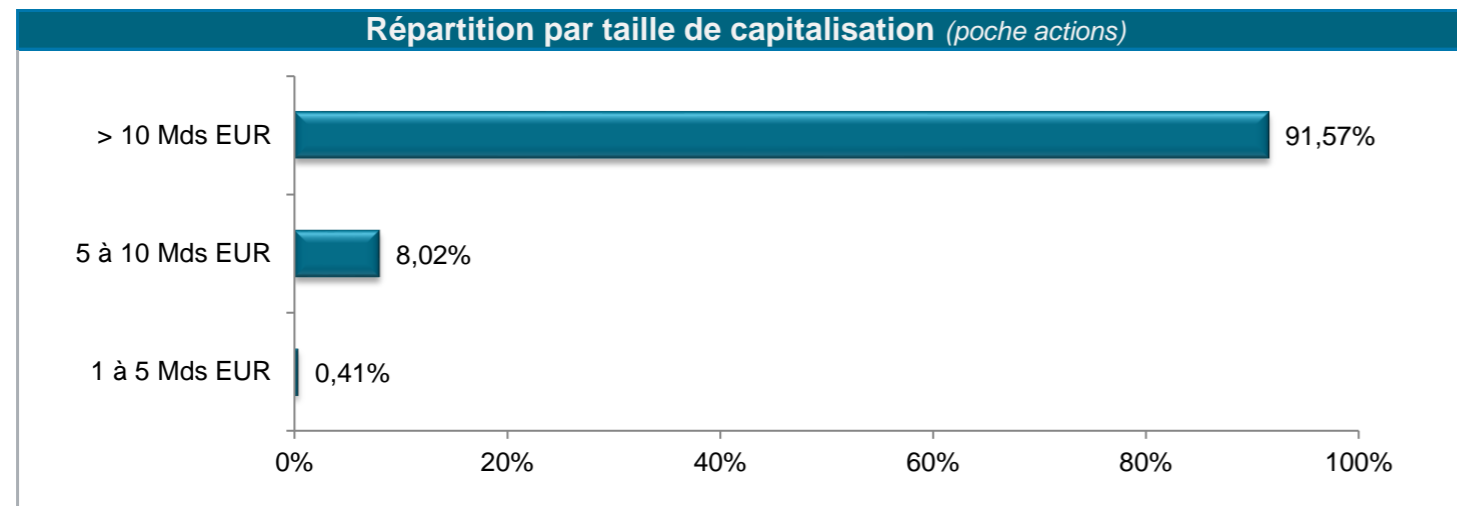
OFI ACTIONS EURO étant un fonds nourricier, les données ci-après sont celles du fonds maître.



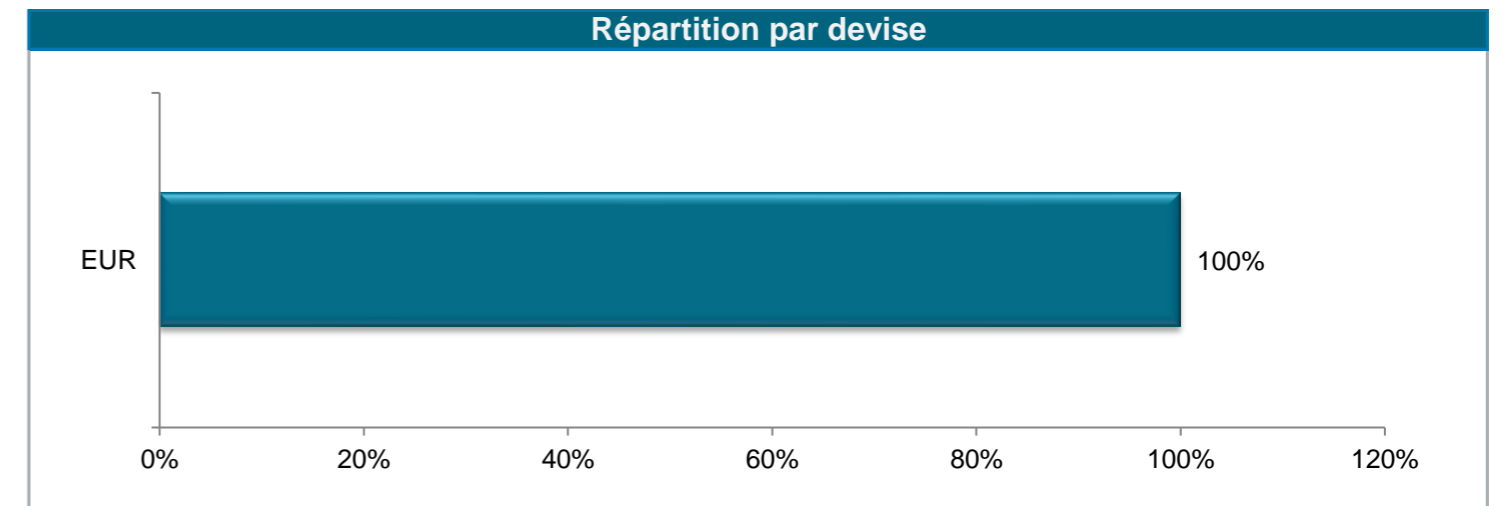
Source : OFI Invest AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)



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.
0,89	-0,07	2,78%	0,62	-1,97	55,77%	-7,89%

Source : Europerformance

Données Financières

	PER 2024 (3)	PER 2025 (3)	PBV 2024 (4)	PBV 2025 (4)
Fonds	13,50	12,35	1,80	1,67
Indice	13,07	11,91	1,84	1,71

Sources : Factset

(1) Indice de référence : Stoxx Europe 600 ex UK Net Return

(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

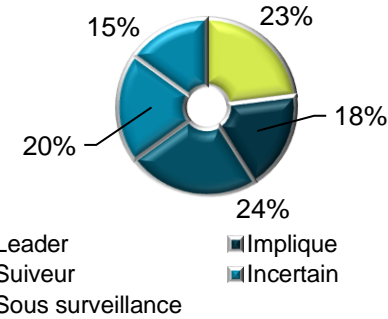
OFI Invest ACTIONS EURO étant un fonds nourricier, les données ci-après sont celles du fonds maître.

Évaluation ISR du fonds au 30 août 2024

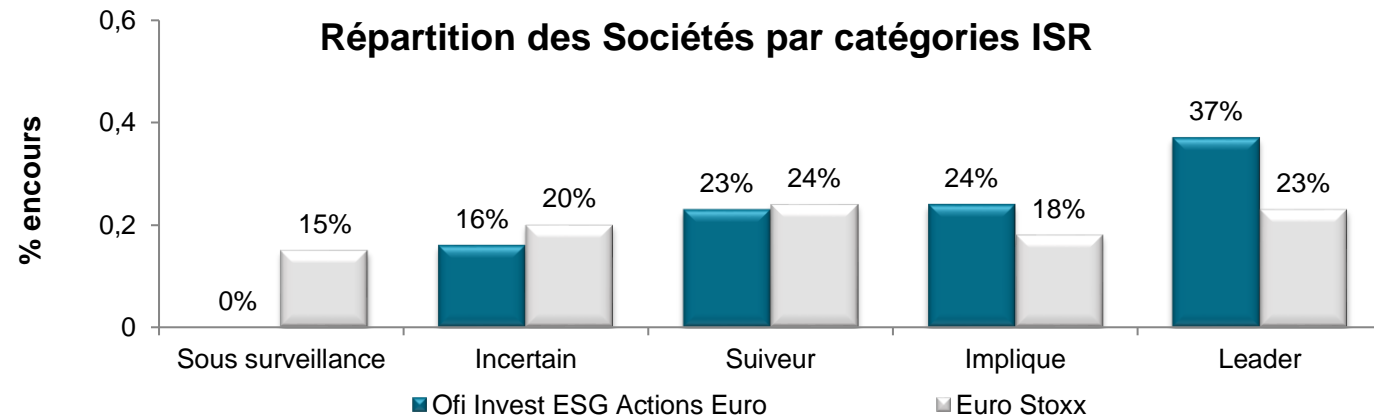
Dans le cadre de ses objectifs de gestion, OFI Invest Euro Actions ISR intègre les résultats de l'analyse ISR à deux niveaux :

- 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



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

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.

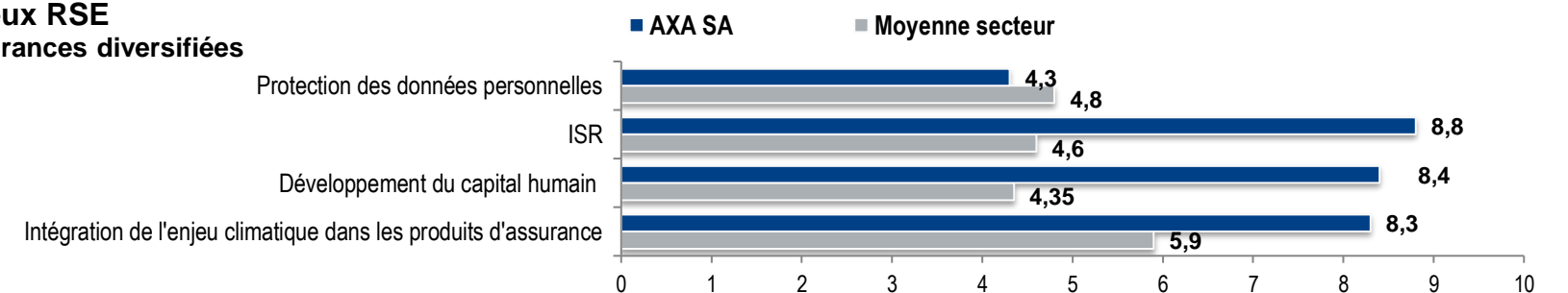
ISR : Le gestionnaire d'actifs d'AXA est considéré comme l'un des avant-gardistes dans sa démarche ESG. Il dispose de politiques d'exclusion conformes aux meilleurs standards, ainsi que d'une approche d'engagement généralisée. Le groupe est également signataire de Net Zero Asset Managers, s'engageant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



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.

* 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