

Ofi Invest ESG Actions Euro



Reporting Mensuel - Actions - février 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.

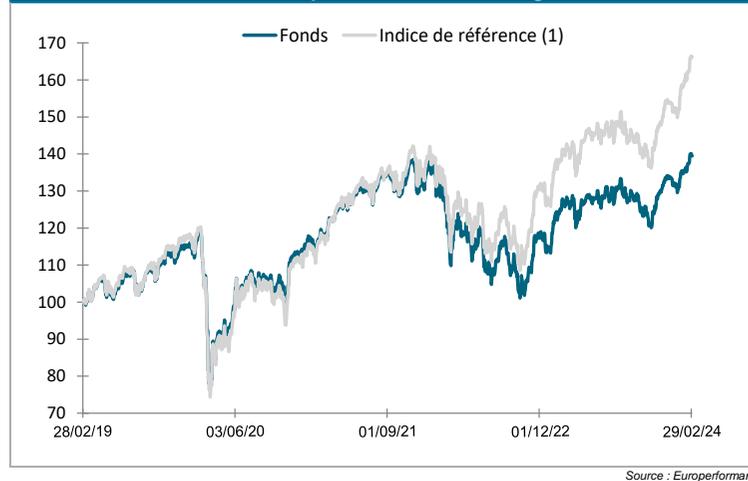
Chiffres clés au 29/02/2024

Valeur Liquidative (en euros) :	144,84
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	10,97
Nombre de lignes :	72
Nombre d'actions :	69
Taux d'exposition actions (en engagement) :	95,40%

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⁾ :	Euro Stoxx 50 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 SECURITIES SERVICES

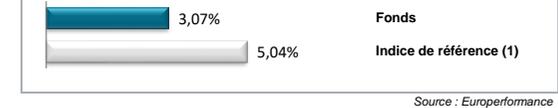
Evolution de la performance sur 5 ans glissants



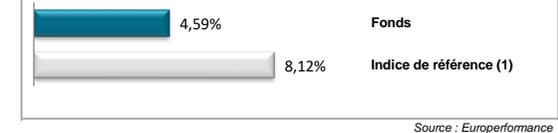
Profil de Risque

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	44,84%	19,91%	39,47%	20,54%	19,62%	15,77%	9,98%	13,38%	4,59%	-	7,72%	6,75%
Indice de référence ⁽¹⁾	92,47%	21,90%	66,20%	22,03%	43,84%	16,67%	18,03%	14,18%	8,12%	-	14,09%	11,59%

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%											4,59%	8,12%

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	5,85%	9,06%	0,52%	Pays-Bas	Technologie
LVMH	3,79%	8,95%	0,32%	France	Produits et services de consommation
SCHNEIDER	3,63%	14,71%	0,53%	France	Biens et services industriels
SAP	3,46%	7,51%	0,25%	Allemagne	Technologie
AXA	3,16%	5,52%	0,17%	France	Assurance
INTESA SANPAOLO	2,33%	2,62%	0,06%	Italie	Banques
ALLIANZ	2,27%	2,44%	0,04%	Allemagne	Assurance
BANCO SANTANDER	2,14%	2,94%	0,06%	Espagne	Banques
L OREAL PRIME DE FIDELITE 2026	1,98%	-0,67%	-0,01%	France	Produits et services de consommation
KERING	1,91%	10,91%	0,13%	France	Produits et services de consommation
TOTAL	30,51%		2,07%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
SCHNEIDER	3,63%	14,71%	0,53%	France	Biens et services industriels
ASML	5,85%	9,06%	0,52%	Pays-Bas	Technologie
LVMH	3,79%	8,95%	0,32%	France	Produits et services de consommation

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
NESTE OIL	0,86%	-20,84%	-0,23%	Finlande	Energie
BNP	1,18%	-11,46%	-0,16%	France	Banques
AMADEUS IT HLDG	0,94%	-16,42%	-0,15%	Espagne	Technologie

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement			Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M	Libellé	Poids M-1	Poids M
ALLIANZ	1,59%	2,27%	REXEL	1,25%	0,27%
KERING	1,24%	1,91%	CAP GEMINI	1,02%	0,80%
CAIXABANK	0,79%	1,18%	SCHNEIDER	3,59%	3,63%
SPIE	0,19%	0,47%	ASML	5,76%	5,85%
GEA GROUP	0,53%	0,73%			

Source : OFI Invest AM

Source : OFI Invest AM

Commentaire de gestion

Les marchés actions européens ont poursuivi leur progression en février, atteignant des plus hauts historiques, dans le sillage de la bourse de New York, toujours soutenue par les valeurs technologiques et l'engouement pour l'intelligence artificielle, et en dépit du mouvement haussier sur les taux d'intérêt. L'indice EuroStoxx 50 s'adapte plus de 5,0%.

La résilience de l'économie américaine et les lectures d'inflation plus élevées que prévu ont conduit à une forte remontée des taux. Les investisseurs ont dénoué leurs attentes agressives de baisse des taux pour cette année, les alignant davantage sur les points médians dans le résumé des projections économiques du FOMC de décembre. En Europe, Christine Lagarde a indiqué que les signes de ralentissement de la croissance des salaires observés au 4ème trimestre dans la zone euro sont encourageants mais pas encore suffisants pour donner à la BCE la certitude que l'inflation retournera à sa cible.

La saison des résultats annuels qui s'achève des deux côtés de l'Atlantique affiche un bilan positif, les entreprises ayant dans l'ensemble bien tenu leurs marges. Le discours sur les perspectives 2024 reste raisonnablement optimiste, même si la prudence est de mise pour la première partie de l'année. Le fonds sous-performe nettement l'indice EuroStoxx 50 NR. La technologie, l'automobile et l'industrie progressent fortement : la technologie profite toujours de l'appétit des investisseurs pour l'intelligence artificielle, alors que les deux autres secteurs montent sur de bonnes publications de résultats annuels. Le secteur des services aux collectivités, à l'instar des autres secteurs défensifs, est à la peine.

La technologie et l'industrie concentrent les contributions négatives. ASML progresse ce mois-ci encore, alors que Amadeus IT se replie sur des rumeurs d'acquisition de Shift4 -démenties tout début mars- et des perspectives un peu moins prometteuses des activités de réservations. Dassault Systèmes déçoit sur des ventes de licences faibles et une absence de rebond de Medidata. Siemens profite d'une dynamique plus forte que prévu sur ses commandes et confirme ses perspectives 2024.

Le secteur des telecoms contribue positivement au travers de l'absence de Deutsche Telekom qui a baissé sur des résultats en ligne et un impact négatif des devises plus conséquent.

En février, nous avons renforcé Allianz, Kering (en anticipation d'un redressement graduel de Gucci), CaixaBank, Spie et Gea Group. Nous avons allégé Rexel (sur des perspectives 2024 assez moroses) et ASML (dépassement du seuil de sa catégorie ISR) et pris des profits sur Schneider et CapGemini.

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

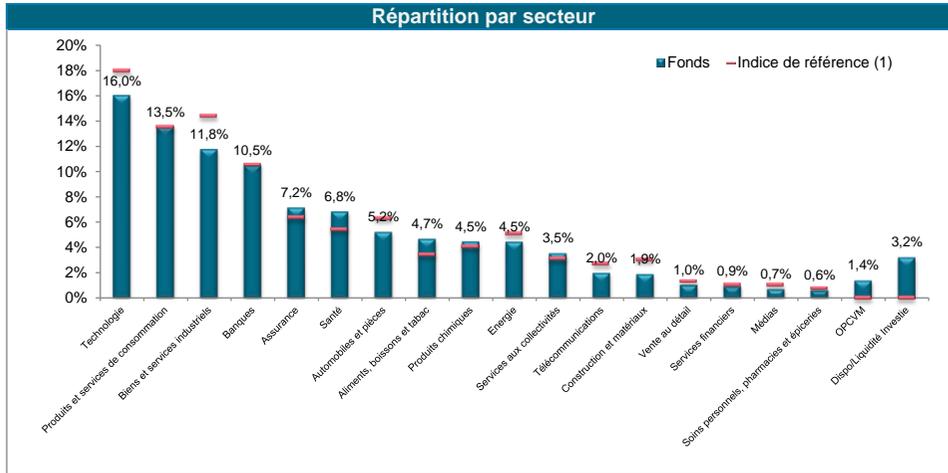
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

Ofi Invest ESG Actions Euro

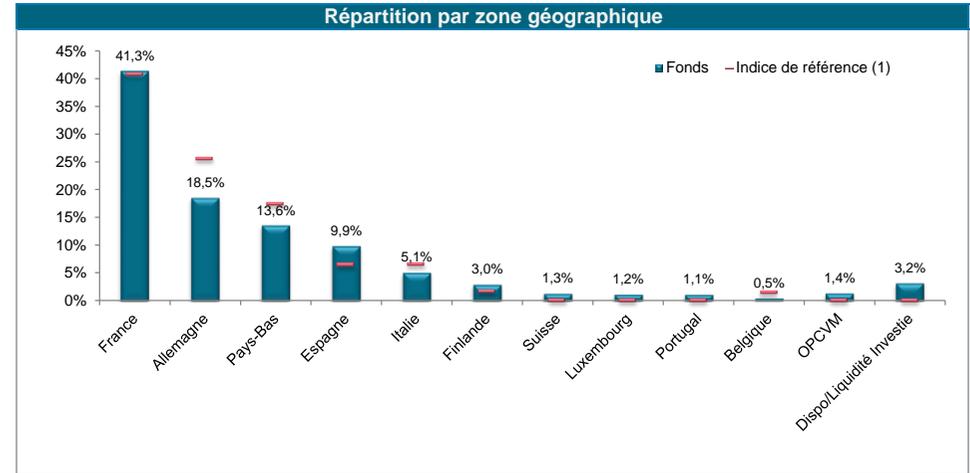
Reporting Mensuel - Actions - février 2024



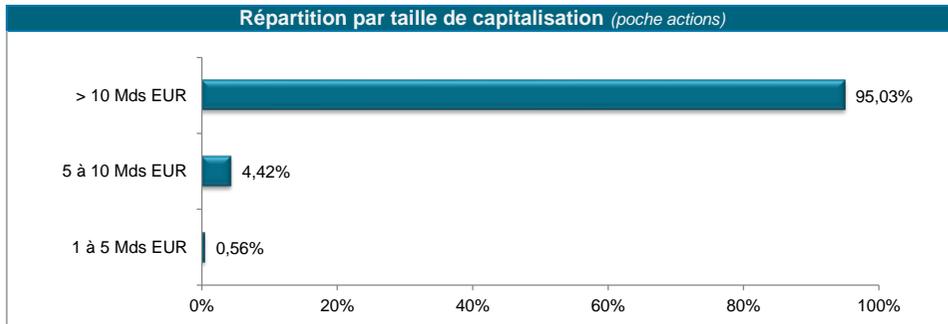
OFI ACTIONS EURO étant un fonds nourricier, les données ci-après sont celles du fonds maître.



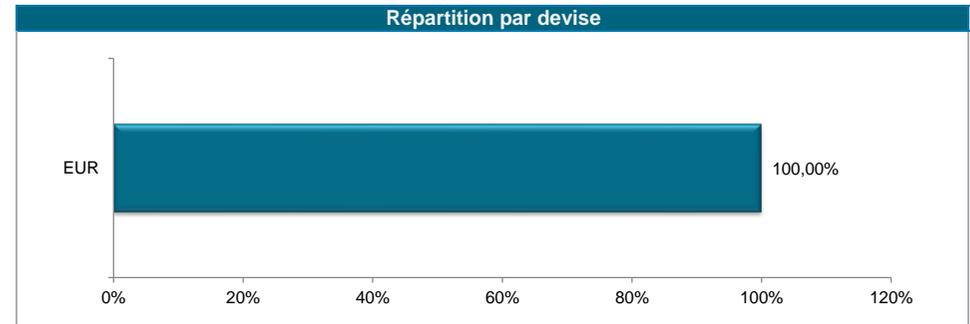
Source : Ofi Invest AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)



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.
0,93	-0,11	2,55%	0,40	-2,53	50,98%	-9,96%

Source : Europerformance

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

(2) Taux sans risque : €ster

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).

Données Financières

	PER 2024 (3)	PER 2025 (3)	PBV 2024 (4)	PBV 2025 (4)
Fonds	12,76	11,68	1,68	1,56
Indice	12,99	11,82	1,84	1,69

Sources : Factset

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

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

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

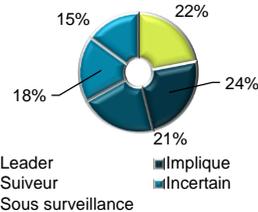
OFI Invest ACTIONS EURO étant un fonds nourricier, les données ci-après sont celles du fonds maître.

Évaluation ISR du fonds au 29 février 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)



Profil RSE* d'une valeur en portefeuille : ENEL

Catégorie ISR : Leader

ENEL continue de renforcer ses ambitions en termes d'énergies renouvelables (EnR) et de réduction des émissions de CO2. Le groupe sortira du charbon en 2027 et visiblement du nucléaire d'ici 2040. Objectifs de réduction de 70% des émissions d'ici 2030 (vs. 2017) et de neutralité carbone sur les 3 scopes en 2040. Malgré la baisse constatée du mix EnR qui passe de 51% en 2020 à 49% en 2021 expliquée par une faiblesse sur l'hydro compensée par les centrales cycle-combiné (gaz), Enel a toujours un fort développement des capacités en EnR. ENEL gère ses activités avec un haut niveau de protection de l'environnement naturel. Stratégie ambitieuse sur la réduction d'émissions de SO2, NOx et particules fines. Enel reste exposé à un risque réputationnel fort du fait de sa présence en Amérique latine et son implication dans des projets hydroélectriques. La gestion du capital humain est à surveiller avec des efforts nécessaires pour réaliser une « transition juste ». La Gouvernance est bonne dans l'ensemble. Indépendance des administrateurs et séparation des pouvoirs. Quelques points à améliorer: la rémunération, le respect des minoritaires, la gestion des risques liés à l'éthique des affaires.

Emissions carbone du processus de production Hausse du mix énergétique basé sur les énergies fossiles à 39% fin 2021 contre 37% en 2020. Toujours 6,9 GW en capacités charbon fin 2021 (>seuil 5 GW) mais sortie programmée du charbon en 2027. Le groupe a une trajectoire 1,5°C validée par SBT depuis novembre 2020. Enel est la première entreprise à s'aligner sur le référentiel "Net Zero Company Benchmark" de CA 100+. Enfin, Enel a un objectif de réduction de l'intensité fort: d'ici 2030 82g CO2/kWh vs. 227g/kWh en 2021 (+5% voy).

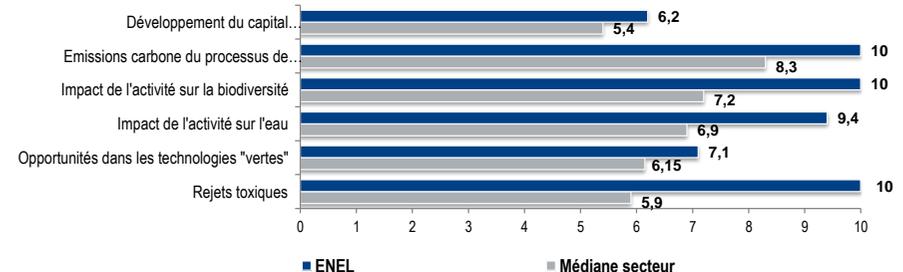
Opportunités dans les technologies "vertes" En 2021, 49% de l'énergie produite provient des EnR (excluant le nucléaire à 12%) et la capacité installée est de 50 GW (58% du total). Il y a actuellement 10 GW en capacités EnR en construction. D'ici 2030, Enel prévoit d'avoir une capacité installée ENR de 154 GW, soit 3 fois celle de 2020. Le groupe présente des ambitions fortes sur cet enjeu, avec une cible à 100% en 2040.

Impact de l'activité sur l'eau Son exposition est plus élevée que ses pairs à des risques de perturbations opérationnelles en cas de pénurie d'eau avec 34% du CA, 77% Mix (Hydro, Nucléaire et fossiles) et 27% des prélèvements dans des zones avec stress hydrique en 2021. Ex : faible hydro au Chili en 2021. A noter, achat d'ERG Hydro. L'intensité du prélèvement moyen d'eau sur 3 ans (2019-21) de 54,7 m3/MWh est supérieure à la moyenne du secteur de 25,4 m3/MWh. Enel a pris plusieurs mesures telles que: 58% de l'eau vient d'autres sources (pluie, eaux usées). La stratégie de gestion environnementale est supervisée au niveau de la direction.

Impact de l'activité sur la biodiversité L'empreinte foncière est de 237 435 ha fin 2021, +4,5% en un an dont 2,4% en zones protégées (65% en Italie et 35% en Espagne). Enel Green Power a 52% de sa production d'origine hydro et 43% en Amérique Latine, où la biodiversité est fragile. Depuis 2019, Enel a adopté des procédures pour la gestion des impacts sur la biodiversité pendant le cycle de vie des centrales et des actions de surveillance sont mises en œuvre afin de vérifier l'efficacité des mesures adoptées pour protéger, restaurer et conserver la biodiversité. Enel a pris des engagements forts sur la restauration de la biodiversité. En 2021, 183 projets de restauration concernent 119 espèces menacées sur 9 092 ha. Enel-Emgesa mène un projet de restauration de la forêt tropicale suite à la controverse d'El Quimbo en Colombie. Enfin, Enel s'est engagé à atteindre l'objectif d'aucune perte nette de biodiversité pour les nouvelles infrastructures d'ici 2030.

Rejets toxiques L'enjeu est bien géré et son exposition est faible : 84% des activités sont peu exposées. Le groupe a des objectifs ambitieux de réduction d'émissions pour 2030 (vs. 2017) sur les SOx (-85%), NOx (-50%) et particules fines (-95%). Enel met l'accent sur l'amélioration du mix énergétique afin d'atténuer le risque de pollution de l'air. Développement du capital humain Son exposition est forte avec un besoin d'un personnel très qualifié. Il y a également un risque de devoir remplacer/former une partie des effectifs avec la progression des EnR. Toutefois, Enel présente de bons programmes de rémunérations pour attirer et retenir des employés aux compétences clés. Turnover en hausse à 8,8%/an mais en ligne avec l'Industrie.

Enjeu RSE Electriciens



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

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