

# Ofi Invest ESG Euro Equity Smart Beta I



Reporting Mensuel - Actions - avril 2023

Ofi Invest ESG Euro Equity Smart Beta est un fonds investi essentiellement en actions de la zone Euro. À partir de l'univers de l'EuroStoxx, l'équipe de gestion met en oeuvre une approche innovante permettant de s'affranchir des biais liés à la « capi-pondération » des indices de référence. Les gérants ont développé une gestion dynamique combinant trois approches : Equal Risk contribution, Analyse ISR : approche « Best in class », Equipondération des valeurs. L'allocation entre les titres est réalisée trimestriellement.

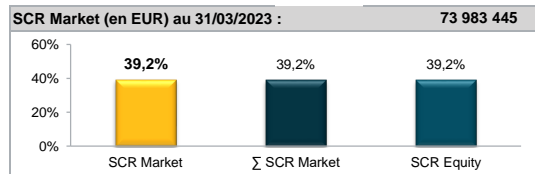
## Chiffres clés au 28/04/2023

Valeur Liquidative (en euros) :	154,65
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	30,14
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	155,64
Nombre de lignes :	185
Nombre d'actions :	184
Taux d'exposition actions :	99,09%

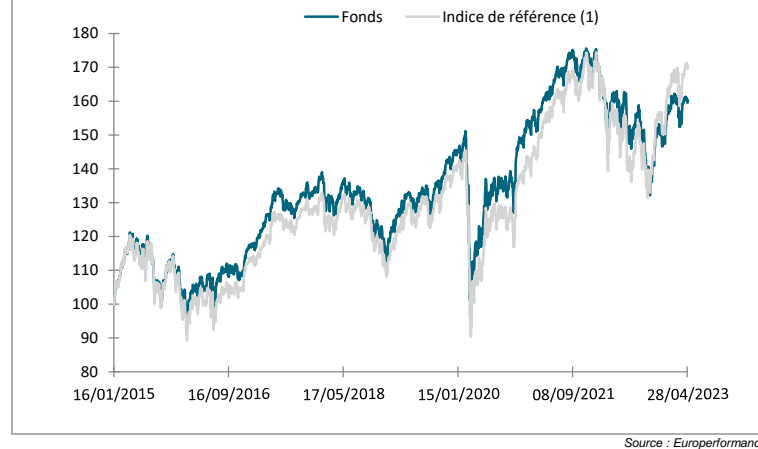
## Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR0012046621
Ticker Bloomberg :	
Classification AMF :	Actions de pays de la zone Euro
Classification Europerformance :	Actions Euro - Général
Classification SDFR :	Article 8
Indice de référence (1) :	Euro Stoxx NR
Principaux risques :	Risque de capital et performance Risques de marché: actions et taux Risque de change
Société de gestion :	OFI INVEST ASSET MANAGEMENT
Gérant(s) :	Olivier KERJAN - Stéphane YOUMBI
Affectation du résultat :	Capitalisation et ou distribution
Devises :	EUR
Date de changement de gestion :	16/01/2015
Horizon de placement :	Supérieur à 5 ans
Valorisation :	Quotidienne
Frais courants :	0,67%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS

## Solvency Capital Requirement\*



## Evolution de la performance depuis création



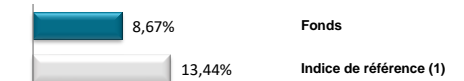
## Profil de risque

Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

## Performance sur le mois



## Performance depuis le début de l'année



## Performances & Volatilités

	Depuis 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 Beta I	60,19%	17,40%	19,81%	18,96%	32,09%	16,41%	-0,12%	16,54%	8,67%	14,97%	12,59%	1,56%
Indice de référence (1)	70,43%	19,21%	31,93%	21,02%	52,60%	18,89%	11,14%	17,71%	13,44%	17,51%	18,36%	3,78%

Source : Europerformance

## Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2018	2,15%	-3,13%	-2,42%	4,10%	-0,81%	-1,36%	2,70%	-2,07%	-1,04%	-5,85%	-0,70%	-5,43%	-13,46%	-12,72%
2019	6,49%	3,10%	1,74%	3,26%	-4,23%	3,95%	0,66%	-0,83%	3,45%	1,45%	3,20%	0,76%	25,10%	26,11%
2020	-1,37%	-7,07%	-15,11%	8,22%	5,06%	2,86%	-0,51%	3,20%	-0,67%	-4,67%	15,92%	2,08%	4,70%	0,25%
2021	-0,50%	0,60%	5,65%	1,48%	2,37%	1,36%	0,97%	2,39%	-3,22%	2,14%	-1,68%	3,40%	15,68%	22,67%
2022	-5,43%	-3,27%	0,77%	-0,26%	0,56%	-7,85%	5,11%	-5,48%	-8,66%	5,52%	6,23%	-2,47%	-15,49%	-12,31%
2023	7,01%	1,60%	-0,54%	0,51%									8,67%	13,44%

Source : Europerformance

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

(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).

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 Beta I

Reporting Mensuel - Actions - avril 2023

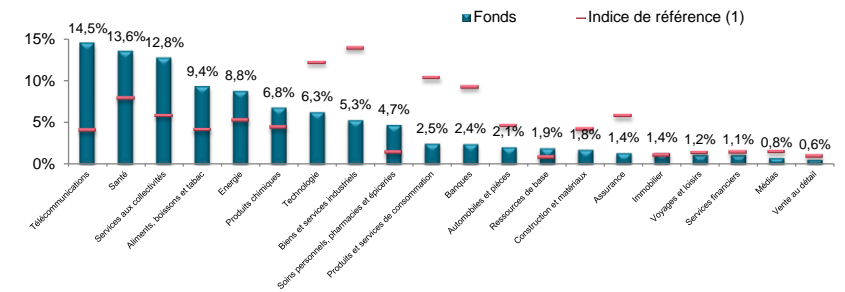


## 10 Principales Lignes (hors liquidités)

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
<b>TOTAL</b>	<b>17,53%</b>		<b>-0,05%</b>		

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

## Répartition par secteur (Hors produits dérivés et Liquidités)



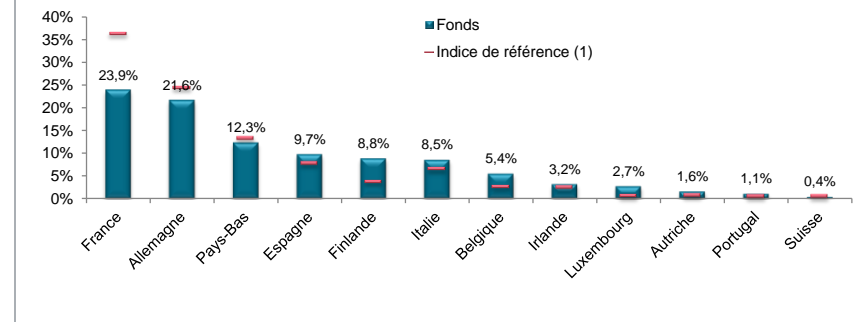
Source : Ofi Invest AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

## 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)

## Répartition par zone géographique (Hors produits dérivés et Liquidités)



Source : Ofi Invest AM & Factset

## 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

## 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%	-16,74%

\*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 Beta I

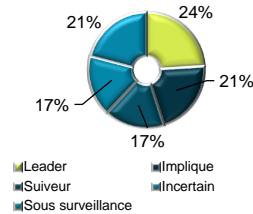
Reporting Mensuel - Actions - avril 2023



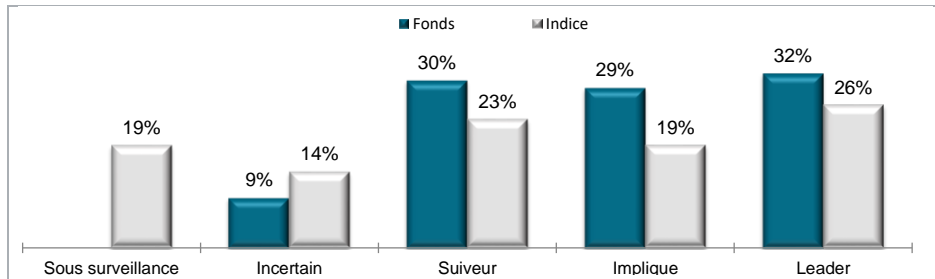
## Processus de sélection ISR

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)



## 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

## 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.

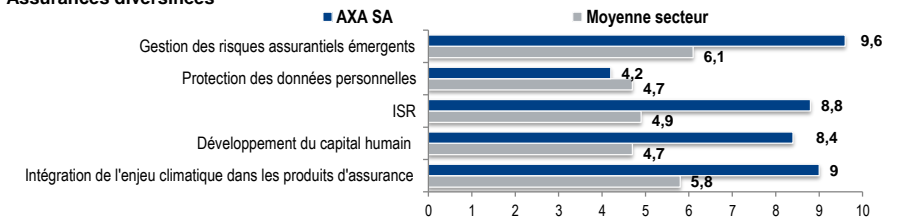
**ISR** : Le gestionnaire d'actifs d'AXA est considéré comme l'un des avant-gardistes dans sa démarche ESG. Il dispose de politiques d'exclusion conformes aux meilleurs standards, ainsi que d'une approche d'engagement généralisée. Le groupe est également signataire de Net Zero Asset Managers, s'engageant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



\* 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

