

# Ofi Invest ESG Euro Equity Smart Delta Convex I

Reporting Mensuel - Actions - mai 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.

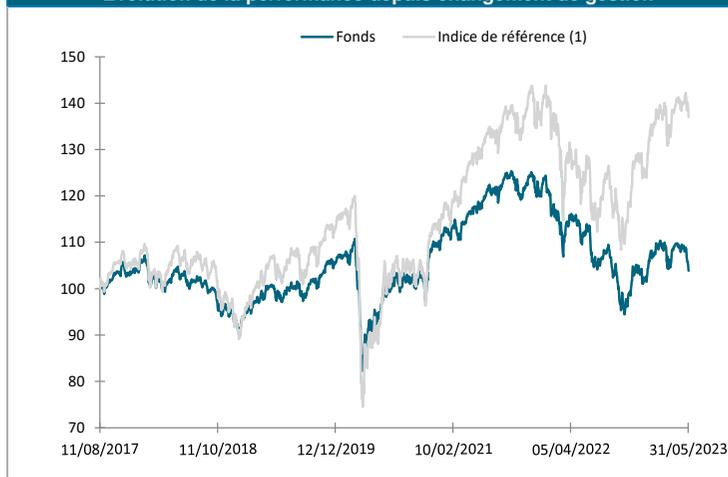
## Chiffres clés au 31/05/2023

Valeur Liquidative (en euros) :	47 843,58
Actif net de la Part (en euros) :	861 184,57
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	1,15
Nombre de lignes :	185
Nombre d'actions :	184
Taux d'exposition long :	93,25%
Couverture :	-1,02%
dont :	
Equity Derivatives SWAP :	-11,59%
Option / Future Euro Stoxx 50 :	10,57%
Taux d'exposition net :	92,23%

## 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 :	0,91%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS

## Evolution de la performance depuis changement de gestion



## Profil de risque

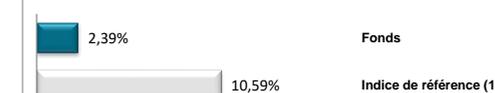
Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

## Performance sur le mois



Source : Europerformance

## Performance YTD



Source : Europerformance

## 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	3,89%	12,99%	1,73%	13,62%	6,67%	11,92%	-8,17%	13,31%	2,39%	12,95%	0,12%	-4,67%
Indice de référence (1)	37,02%	19,93%	30,58%	20,98%	41,46%	17,79%	7,91%	17,22%	10,59%	15,79%	6,75%	-0,73%

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%	-4,72%								2,39%	10,59%

\*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 - mai 2023

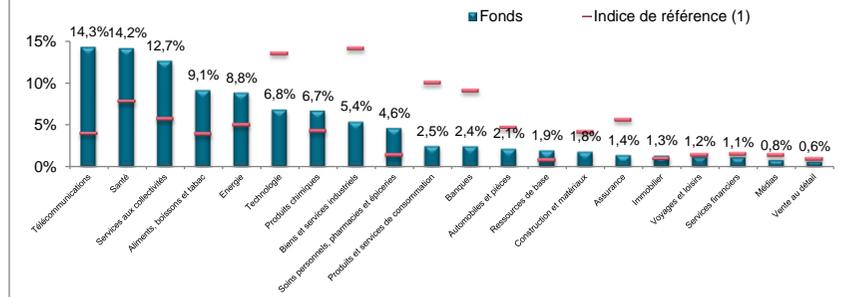
Ofi Invest ESG Euro Equity Smart Delta Convex étant un fonds nourricier, les données ce-dessous sont celles du fonds maître

## 10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
ORANGE	2,01%	-5,45%	-0,11%	France	Télécommunications
KONINKLIJKE KPN	1,94%	-2,75%	-0,05%	Pays-Bas	Télécommunications
ELISA	1,86%	-6,96%	-0,13%	Finlande	Télécommunications
TELEFONICA DEUTSCHLAND	1,84%	-14,03%	-0,28%	Allemagne	Télécommunications
SES	1,78%	-1,16%	-0,02%	Luxembourg	Télécommunications
SIEMENS ENERGY	1,70%	7,03%	0,11%	Allemagne	Energie
FREENET	1,65%	Entrée	Entrée	Allemagne	Télécommunications
NOKIA	1,65%	-1,22%	-0,02%	Finlande	Télécommunications
TELECOM ITALIA	1,59%	-7,16%	-0,12%	Italie	Télécommunications
ENAGAS	1,54%	-1,65%	-0,02%	Espagne	Energie
<b>TOTAL</b>	<b>17,55%</b>		<b>-0,65%</b>		

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

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



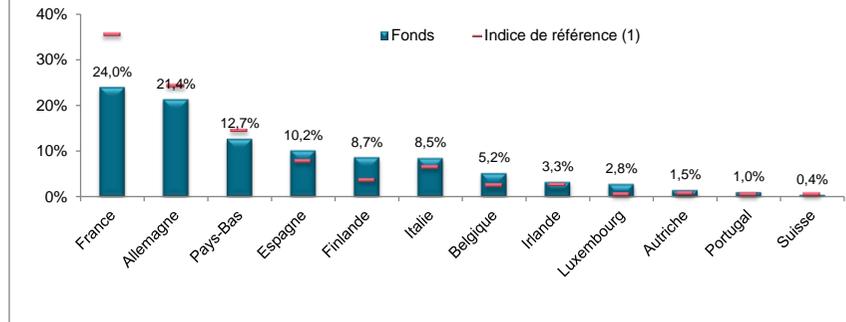
Source : OFI Invest AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

## 3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
EVOTEC	1,07%	21,44%	0,18%	Allemagne	Santé
GRIFOLS	1,23%	16,36%	0,16%	Espagne	Santé
BE SEMICONDUCTOR	0,64%	26,69%	0,13%	Pays-Bas	Technologie

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
TELEFONICA DEUTSCHLAND	1,84%	-14,03%	-0,28%	Allemagne	Télécommunications
NESTE OIL OYJ	1,19%	-19,50%	-0,27%	Finlande	Energie
ANHEUSER BUSCH INBEV	0,99%	-15,55%	-0,17%	Belgique	Aliments, boissons et tabac

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

## Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
FREENET	Achat	1,65%

Source : OFI Invest AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
VANTAGE TOWERS AG	1,80%	Vente

Source : OFI Invest AM

## Indicateurs statistiques\*

Bêta	Alpha	Tracking Error	Ratio de Sharpe (2)	Ratio d'Information	Fréquence de gain	Perte max.
0,72	-0,26	6,83%	-0,60	-2,51	43,14%	-15,24%

\*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	14,25	13,20	1,44	1,36
Indice	11,93	11,06	1,55	1,45

(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

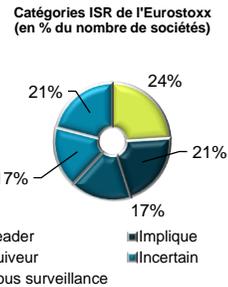
Reporting Mensuel - Actions - mai 2023



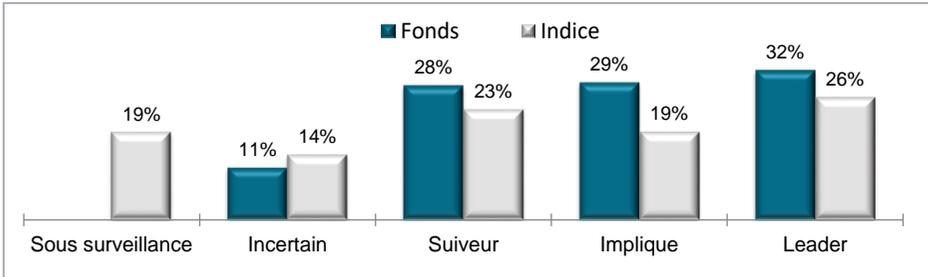
OFI Invest ESG Euro Equity Smart Delta Convex étant un fonds nourricier, les données ce-dessous sont celles du fonds maître

## 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 de leur secteur d'activité, au sein de l'indice Euro Stoxx.



## Evaluation ISR du fonds au 31/05/2023



## 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

## "Profil RSE" d'une valeur en portefeuille : AMADEUS

Catégorie ISR : LEADER

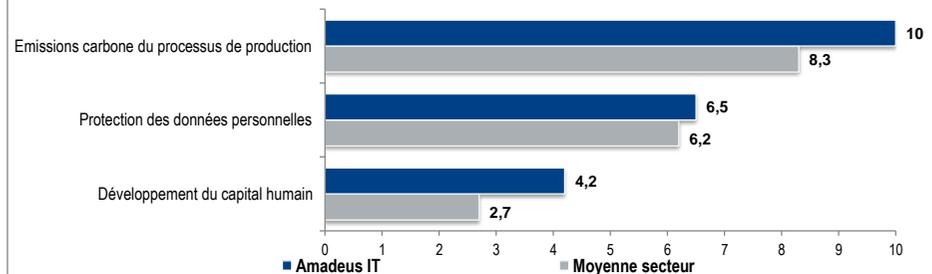
**AMADEUS** a amélioré la transparence sur ses données extra-financières et sa politique RSE. Après une période de croissance de l'effectif du groupe, la pandémie a engendré des départs et licenciements. Toutefois, Amadeus multiplie les initiatives pour retenir et attirer les talents dans un secteur d'activité concurrentiel et son turnover augmente mais reste faible. Amadeus semble avoir des systèmes de sécurité efficaces de protection des données sensibles qu'il traite dans le cadre de ses activités de réservations de voyages. Il n'a pas de controverses concernant ce sujet. La structure de gouvernance d'Amadeus est équilibrée, avec un Conseil majoritairement indépendant et composé d'administrateurs compétents dans son secteur d'activité. La structure s'est améliorée car ils n'ont pas eu de votes contradictoires sur la réélection des administrateurs et les rémunérations lors de l'AGM 22. De plus, la féminisation du conseil est maintenant à 45,45%.

**Protection des données personnelles** Amadeus, doit gérer une importante quantité d'informations sensibles ainsi que des données personnelles et financières. Le groupe a une politique de confidentialité comprenant toutes les dispositions standards et ses centres de données sont tous certifiés à la norme de sécurité des données ISO 27001. Face à l'augmentation du risque de cyberattaques, le groupe a mis en place des inspections de sécurité et des méthodes avancées de protection comme des systèmes d'authentification et le cryptage des données. Les mesures semblent être efficaces et Amadeus ne connaît pas de controverses.

**Développement du capital humain** les opérations d'Amadeus ont ralenti en raison des restrictions de déplacements causées par la pandémie de COVID-19. Cela semble avoir conduit à des licenciements, d'un nombre inconnu d'employés et sous-traitants. Le groupe s'efforce d'offrir des avantages pour fidéliser ses employés (actionnariat salarié, intéressement) et multiplie les programmes pour développer ses talents : apprentissage en ligne, conférences, coaching, mentorat, plan d'apprentissage. Les efforts d'Amadeus pour maintenir la motivation des effectifs lui ont permis de gagner de nombreuses reconnaissances nationales.

## Enjeux RSE

### Gestion des données et services informatiques



\* 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](mailto: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](http://www.ofi-invest-am.com)

