

Ofi Invest Actions Climat

Reporting Mensuel - Actions - février 2024



STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

Ofi Invest Actions Climat est un fonds actions investi dans des sociétés en situation de leadership, qui offrent des fondamentaux de qualité tout en répondant à des critères ESG (Environnementaux, Sociétaux, et de Gouvernance). Le fonds vise une performance supérieure à l'indice Stoxx Europe 600 Net Return sur un horizon minimum de 5 ans.

CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

Classification AMF	Actions internationales
Classification Europerformance	Actions Europe - général
Classification SFDR	Article 8
Code ISIN	FR0013414414
Indice de référence ⁽¹⁾	Stoxx Europe 600 NR puis STOXX EUROPE 600 ex UK NR depuis le 01/04/2022

Profil de risque	1 2 3 4 5 6 7
------------------	---------------

Indicateur synthétique déduit de l'estimation de la volatilité historique calculée à partir des performances hebdomadaires de la part de l'OPC complétées jusqu'à 5 ans avec celles d'un indice de marché qui reflète le profil de risque du Fonds.

Principaux risques	Risques liés aux fluctuations du marché actions Pas de garantie ou de protection du capital investi
--------------------	--

Société de gestion	OFI INVEST ASSET MANAGEMENT
--------------------	-----------------------------

Ofi Invest Asset Management, issue de la fusion, effective au 1er janvier 2023, d'Ofi Asset Management et d'Abeille Asset Management, qui gère 151,1 milliards d'euros d'actifs (données Ofi Invest à fin décembre 2022). Ofi Invest Asset Management regroupe les gestions cœur de portefeuille sur des actifs cotés offrant des stratégies originales, forte de 70 gérants et de plus de 50 analystes (actions, obligations convertibles, taux, crédit, diversifié et monétaire), ainsi que des solutions d'investissement, de gestion sous mandat, avec une capacité d'assemblage des diverses expertises du groupe.

Gérants	Arnaud BAUDUIN - Françoise LABBE
Forme juridique	FCP
Affectation du résultat	Capitalisation
Devise	EUR
Date de création	24/04/2019
Horizon de placement	Supérieur à 5 ans
Valorisation	Quotidienne
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	1,40%

GLOSSAIRE

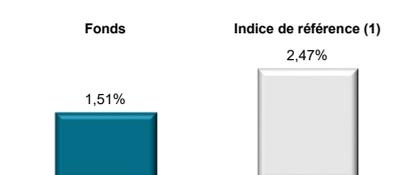
Performance : la performance mesure le gain ou la perte de valeur d'un placement sur une certaine période.

Volatilité : La volatilité mesure les amplitudes des variations du cours d'un actif financier. Plus la volatilité d'un actif est élevée et plus l'investissement dans cet actif sera considéré comme risqué. La volatilité est calculée sur un pas hebdomadaire.

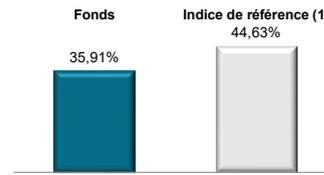
CHIFFRES CLÉS AU 29/02/2024

VL en €	135,91	Nbre de lignes	43
Actif net Part en millions d'€	81,20		
Actif net Total en millions d'€	256,95		
Tracking error (depuis création)	6,48%		

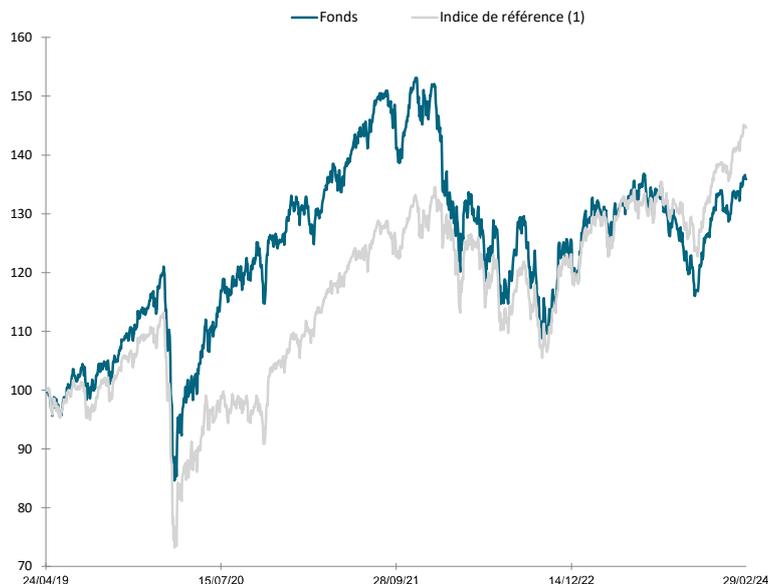
PERFORMANCE MENSUELLE



PERFORMANCE DEPUIS CREATION



ÉVOLUTION DE LA PERFORMANCE DEPUIS CREATION



Source : Europerformance

PERFORMANCES & VOLATILITÉS

	3 mois		6 mois		2024		1 an glissant		3 ans glissants		5 ans glissants		Depuis création	
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.
OFI Actions SOLIDAIRE	6,06%	-	4,90%	-	1,46%	-	4,80%	14,46%	7,32%	16,73%	-	-	35,91%	19,10%
Indice de référence ⁽¹⁾	8,36%	-	9,65%	-	4,24%	-	12,23%	13,04%	33,86%	14,24%	-	-	44,63%	18,97%

Source : Europerformance

Perf.	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Fonds	Indice
2019				-0,27%*	-4,82%	6,37%	1,13%	-0,27%	2,57%	1,95%	3,24%	2,18%	12,95%	7,15%
2020	0,00%	-5,55%	-10,20%	5,78%	5,69%	3,34%	3,87%	3,41%	1,42%	-4,83%	10,17%	1,85%	14,00%	-1,99%
2021	-0,54%	-1,12%	5,20%	1,81%	2,15%	3,29%	1,84%	2,85%	-6,02%	5,09%	-1,51%	4,00%	17,78%	24,91%
2022	-10,81%	-2,97%	0,33%	-2,00%	-1,42%	-9,11%	11,24%	-7,11%	-7,16%	3,94%	7,10%	-3,99%	-21,84%	-11,03%
2023	8,29%	1,04%	1,60%	-0,08%	0,08%	2,05%	-0,11%	-3,54%	-4,59%	-4,44%	8,48%	4,53%	13,01%	17,48%
2024	-0,04%	1,51%											1,46%	4,24%

*Performance du 24/04/2019 au 30/04/2019

Source : Europerformance

(1) Indice de référence : STOXX EUROPE 600 ex UK 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).



COMMENTAIRE DE GESTION

Tout va très bien. C'est du moins l'image que renvoient des indices actions au plus haut historique après une nouvelle progression mensuelle, qui plus est tirée par des secteurs plutôt sensibles au cycle. Les taux d'intérêt ont continué à remonter, corrigeant les excès de la fin de l'année dernière, mais sans peser sur les valorisations. Du point de vue macroéconomique, l'heure n'est pas à l'inquiétude avec une situation globalement maîtrisée : l'inflation marque une petite pause dans son reflux, la croissance reste correcte (au-dessus de son potentiel aux Etats-Unis, en amélioration en Europe) avec des consommateurs qui ne s'effondrent pas (marché de l'emploi et salaires). Les entreprises se sont largement exprimées sur leur activité au cours du mois avec la publication de leurs résultats annuels : pas vraiment de mauvaises surprises, sauf sur certains dossiers compliqués, et un message rassurant sur l'exercice qui a débuté. Et surtout, Nvidia a tenu un discours très positif qui entraîne dans son sillage l'écosystème de l'intelligence artificielle. Schématiquement, si les chiffres d'affaires n'ont pas dépassé les attentes, les marges et la génération de cash-flow se sont révélées meilleures qu'attendu. La question lancinante sur la contraction de la profitabilité record de nombreuses entreprises semble encore reportée à plus tard. Néanmoins, le consensus ne parvient pas à revoir en hausse ses attentes pour 2024. La concentration de la performance saute de plus en plus aux yeux, y compris de notre côté de l'Atlantique, autour des titres favoris des investisseurs que sont nos leaders de la technologie (ASML, SAP) et du luxe (LVMH, Hermès) en particulier.

Le portefeuille a sous-performé l'indice Stoxx Europe 600 ex-UK DNR au cours du mois.

La sous-performance s'explique par une sélection de valeurs défavorable. Si certaines positions ont été particulièrement payantes comme Schneider et SAP portées dans d'excellents résultats, d'autres ont connu des difficultés : Dassault Systèmes a déçu sur ses perspectives en raison d'un moteur de croissance (la santé) qui connaît une phase de transition, Nestlé peine à communiquer clairement sur ses performances à venir et Acciona Energias souffre de la forte baisse du prix du gaz qui impacte le prix de vente de sa génération d'électricité renouvelable. Au-delà des principaux contributeurs, mentionnons le rebond de plus de 30% de Tomra : après avoir connu une année 2023 impactée par une cyberattaque et une demande plus faible que prévue pour ses machines de tri des denrées alimentaires, la communication du groupe est venue rassurer les analystes ; les chiffres du dernier trimestre étaient très au-dessus de leurs attentes redonnant de la crédibilité au management quant à sa capacité à redresser la barre à court terme et bénéficier des importants besoins d'investissement pour l'économie circulaire.

Les mouvements du mois consistent en des prises de bénéfices en face de mouvements de passif.

PRINCIPALES LIGNES (hors monétaire et titres solidaires)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Secteur	Pays
SCHNEIDER	6,29%	14,71%	0,86%	Biens et services industriels	France
ASML	4,34%	9,06%	0,40%	Technologie	Pays-Bas
SAP	4,24%	7,51%	0,30%	Technologie	Allemagne
NOVO NORDISK CL B	4,02%	5,79%	0,22%	Santé	Danemark
SAINT GOBAIN	3,99%	8,14%	0,33%	Construction et matériaux	France
TOTAL	22,88%		2,11%		

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

3 MEILLEURES CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

Libellé	Poids	Perf.	Contrib.	Secteur
SCHNEIDER	6,3%	14,7%	0,86%	Biens et services industriels
ASML	4,3%	9,1%	0,40%	Technologie
SAINT GOBAIN	4,0%	8,1%	0,33%	Construction et matériaux

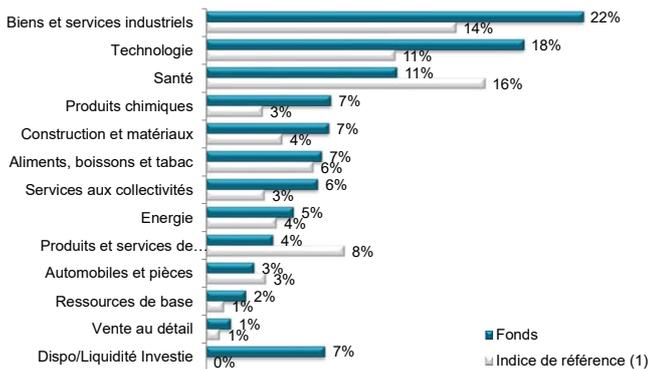
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

3 MOINS BONNES CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

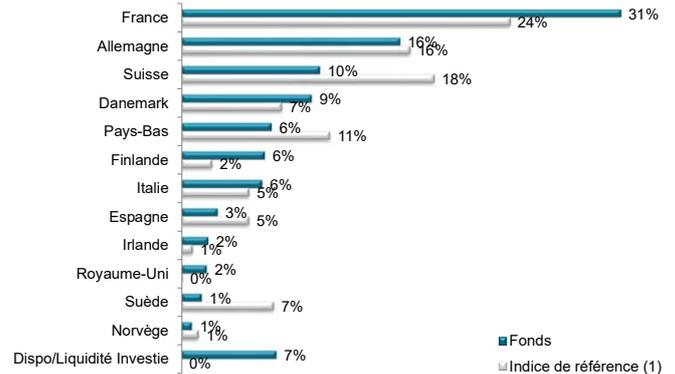
Libellé	Poids	Perf.	Contrib.	Secteur
DASSAULT SYSTEMES	3,8%	-10,5%	-0,47%	Technologie
NESTLE OIL	1,5%	-20,8%	-0,42%	Energie
ACCIONA ENERGIAS	1,2%	-20,7%	-0,33%	Services aux collectivités

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

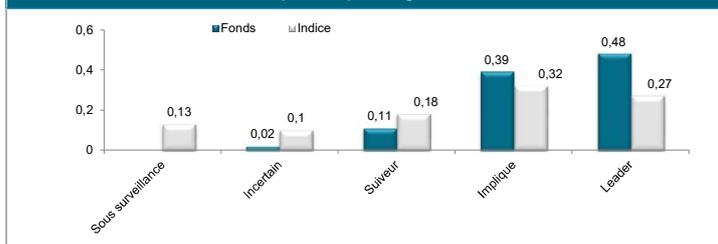
RÉPARTITION PAR SECTEUR



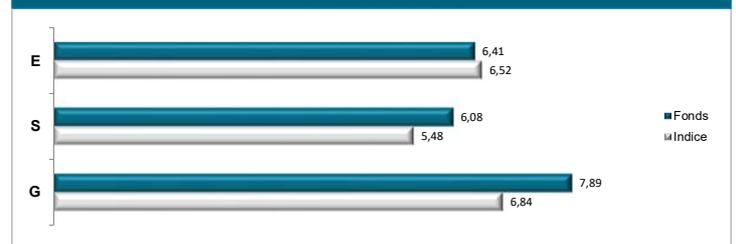
RÉPARTITION PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE



Répartition par catégorie ISR



NOTATION DES DOMAINES ESG*



Fonds couvert à 96,54% par l'analyse ESG | Indice couvert à 98,52% par l'analyse ESG

* ESG : Environnement, Social et de Gouvernance