

Ofi Invest Actions Climat

Reporting Mensuel - Actions - octobre 2023



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 gestionnaires 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

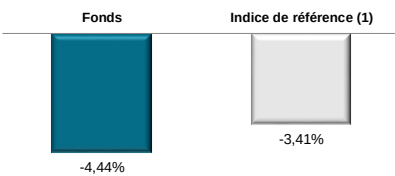
Performance : la performance mesure le gain ou la perte de valeur d'un placement sur une certaine période.

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.

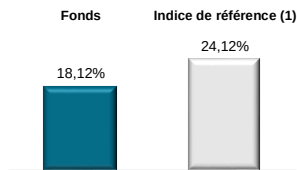
CHIFFRES CLÉS AU 31/10/2023

VL en €	118,12	Nbre de lignes	42
Actif net Part en millions d'€	69,20		
Actif net Total en millions d'€	264,81		
Tracking error (depuis création)	6,59%		

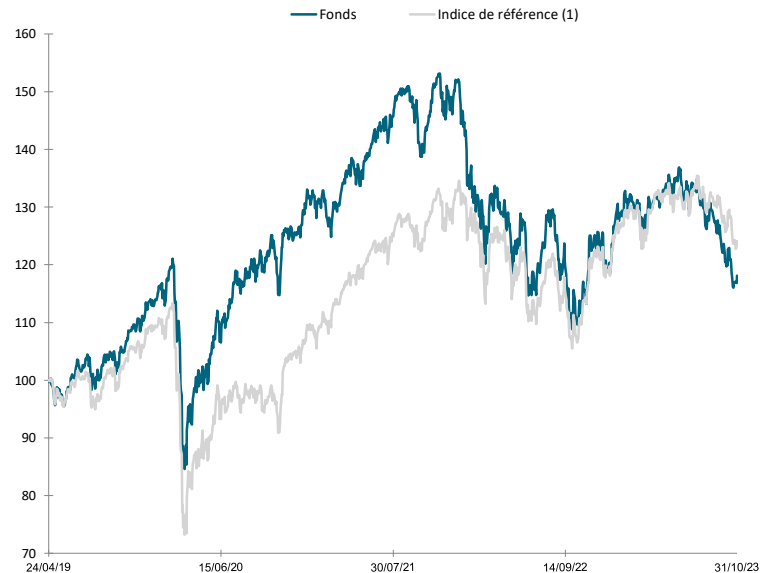
PERFORMANCE MENSUELLE



PERFORMANCE DEPUIS CREATION



ÉVOLUTION DE LA PERFORMANCE DEPUIS CREATION



Source : Europerformance

PERFORMANCES & VOLATILITÉS

	3 mois		6 mois		2023		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	-12,06%		-10,28%		-0,35%	16,26%	2,46%	17,45%	2,94%	16,86%	-	-	18,12%	19,45%
Indice de référence ⁽¹⁾	-8,31%		-6,18%		5,09%	14,52%	8,82%	14,65%	36,39%	14,71%	-	-	24,12%	19,41%

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%			-0,35%	5,09%

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

(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

Les indices actions ont poursuivi leur baisse entamée début août quand bien même la hausse des taux s’est interrompue en touchant, sur le 10 ans, 3% en Allemagne et 5% aux Etats-Unis. La cause n’est pas la résurgence du conflit israélo-palestinien dans une nouvelle forme exacerbée et inquiétante, mais le ralentissement économique qui se matérialise. En effet, au-delà de PMI déprimés depuis un certain temps (la composante industrielle est en dessous de 50 depuis juillet 2022 en zone euro), les performances des entreprises marquent le pas. La normalisation des chaînes d’approvisionnement se poursuit et touche davantage de segments d’activité et la consommation discrétionnaire montre des signes de faiblesse, dans le luxe par exemple. Alors que les managements n’avaient pas modifié la teneur de leurs messages en septembre, la tendance plus récente les pousse à davantage de prudence quand ce n’est pas de l’inquiétude. Les publications trimestrielles ont commencé et les surprises sont sanctionnées sévèrement même si les multiples de valorisation ne paraissent pas outranciers.

Le portefeuille a sous-performé le Stoxx 600 ex-UK DNR du 1^{er} au 31 octobre.

Au cours du mois, si les secteurs cycliques (de consommation et industriels) ont davantage souffert que les défensifs, c’est le choix de valeur qui explique la sous-performance. Quelques titres ont beaucoup baissé à la suite de mauvaises surprises lourdement sanctionnées dans un environnement prompt à la réaction épidermique. Ainsi, Alstom a déçu sur son cash-flow à l’heure où on pensait que la situation était contrôlée et en amélioration : la gestion de projet reste un métier compliqué et particulièrement volatil même si les perspectives ne sont pas remises en question. Dans les semiconducteurs, la visibilité réduite pèse sur Infineon dont on attend la guidance pour l’an prochain, et dans l’industrie la dégradation sur les prises de commandes impacte Metso ou Tomra par exemple. Enfin, Saint Gobain et Schneider, deux poids lourds du portefeuille, baissent malgré des chiffres d’affaires rassurants. Quelques satisfactions sont toutefois à noter avec les belles progressions de Dassault Systèmes, Enel, Symrise ou Danone sur leurs publications trimestrielles.

En termes de mouvements, nous avons accru la poche de cash et allégé certaines positions dont l’évaluation extra-financière s’est dégradée dans la mise à jour fin septembre. Ainsi, nous avons vendu Siemens et réduit le poids de Prysmian et Astrazeneca. Nous avons aussi allégé Nibe (dégradation du marché des pompes à chaleur), Inditex (risque sur la consommation discrétionnaire), ASML (visibilité réduite). En revanche, nous avons initié une position sur Wartsila, un acteur au cœur de la décarbonation du transport maritime et de la transition énergétique qui affiche une belle croissance avec un redressement de sa rentabilité. Parmi les principaux renforcements, citons Vestas, en raison des déboires de son concurrent Siemens Gamesa et d’un regain d’activité qui devrait s’accélérer l’an prochain, et Neste, dont la valorisation est tombée trop bas.

PRINCIPALES LIGNES (hors monétaire et titres solidaires)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Secteur	Pays
SCHNEIDER	5,26%	-7,64%	-0,41%	Biens et services industriels	France
L OREAL	4,71%	0,75%	0,03%	Produits et services de consommation	France
GIVAUDAN	4,32%	1,56%	0,06%	Produits chimiques	Suisse
ENEL	4,14%	2,89%	0,11%	Services aux collectivités	Italie
SAINT GOBAIN	4,02%	-9,63%	-0,40%	Construction et matériaux	France
TOTAL	22,44%		-0,61%		

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

3 MEILLEURES CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

Libellé	Poids	Perf.	Contrib.	Secteur
DASSAULT SYSTEMES	3,9%	10,0%	0,33%	Technologie
DANONE	2,5%	7,4%	0,15%	Aliments, boissons et tabac
SYMRISE	2,3%	6,5%	0,13%	Produits chimiques

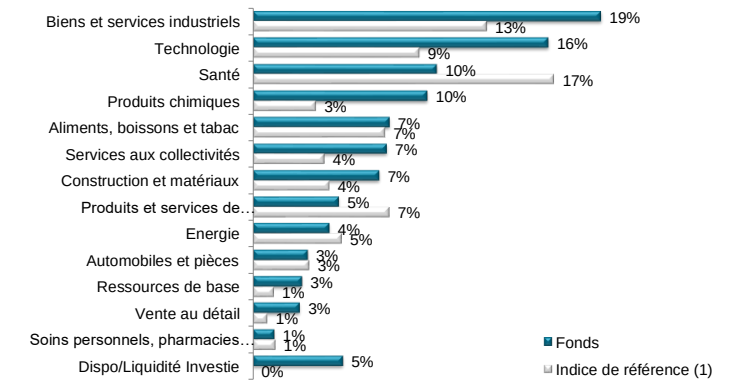
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

3 MOINS BONNES CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

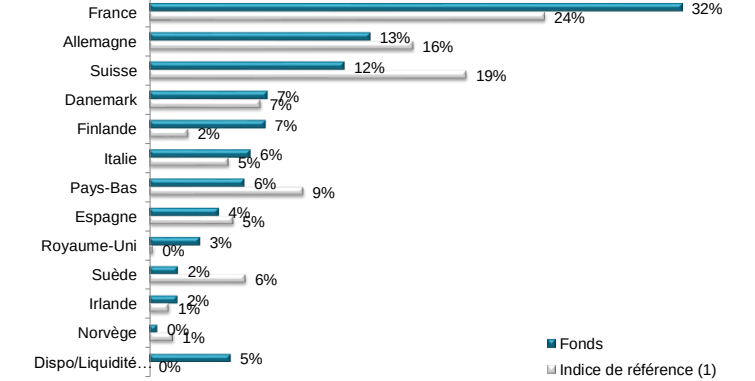
Libellé	Poids	Perf.	Contrib.	Secteur
ALSTOM	1,5%	-43,6%	-0,99%	Biens et services industriels
INFINEON TECHNOLOGIES	3,6%	-12,4%	-0,48%	Technologie
SCHNEIDER	5,3%	-7,6%	-0,41%	Biens et services industriels

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

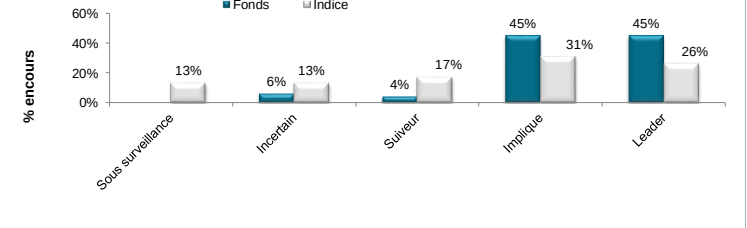
RÉPARTITION PAR SECTEUR



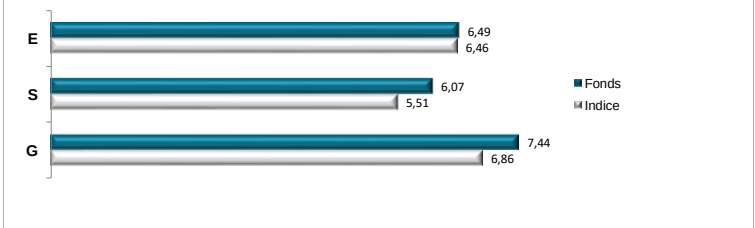
RÉPARTITION PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE



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, Sociétal et de Gouvernance

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).