

Ofi Invest ESG Equity Climate Change RC

Reporting Mensuel - Actions - octobre 2023



Ofi Invest ESG Equity Climate Change est un fonds actions investi dans des sociétés européennes les plus engagées sur les thèmes environnementaux. Il favorise également les acteurs ayant une démarche active dans la transition énergétique et écologique. L'objectif est de réaliser une performance supérieure au Stoxx Europe 600 ex UK Dividendes Nets Réinvestis sur un horizon de placement de 5 ans minimum.

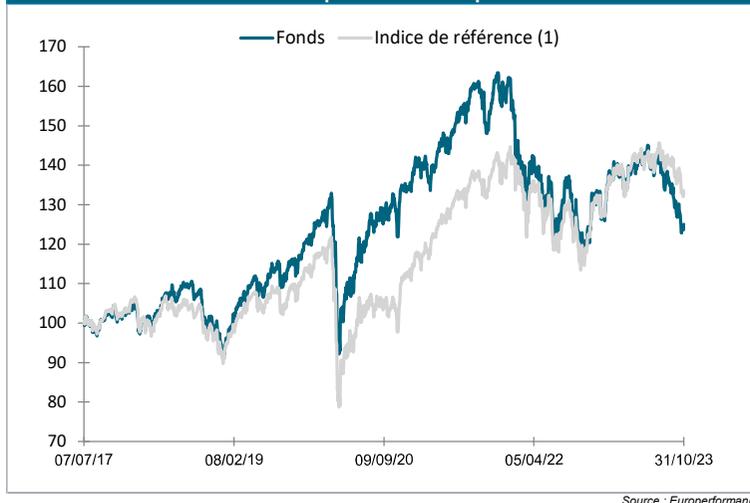
Chiffres clés au 31/10/2023

Valeur Liquidative de la Part RC (en euros) :	1 250,43
Actif net de la Part RC (en millions d'euros) :	11,73
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	264,81
Nombre de lignes :	42
Nombre d'actions :	42
Taux d'exposition actions :	95,06%
Tracking error (Depuis création) :	5,64%

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR0013267150
Ticker :	-
Classification AMF :	Actions internationales
Classification Europerformance :	Actions Europe - général
Classification SFDR :	Article 8
Indice de référence ⁽¹⁾ :	STOXX EUROPE 600 ex UK NR
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
Gérant(s) :	Arnaud BAUDUIN - Françoise LABBE
Affectation du résultat :	Capitalisation
Devise :	EUR
Date de création :	07/07/2017
Horizon de placement :	Supérieur à 5 ans
Valorisation :	Quotidienne
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation :	1,81%
Dépôtairaire :	SOCIETE GENERALE PARIS

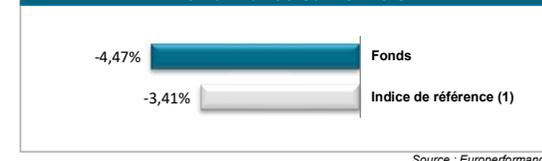
Evolution de la performance depuis création



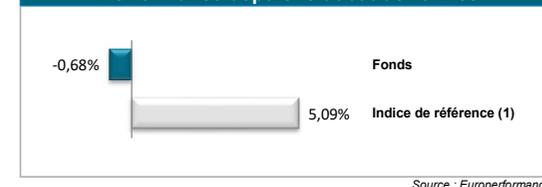
Profil de risque

Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

Performance sur le mois



Performance depuis le début de l'année



Performances & Volatilités

	Depuis création		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 Equity Climate Change RC	25,04%	17,73%	24,04%	18,93%	2,63%	16,79%	2,06%	17,45%	-0,68%	16,26%	-10,47%	-12,15%
Indice de référence ⁽¹⁾	33,49%	17,59%	35,89%	18,85%	36,39%	14,71%	8,82%	14,65%	5,09%	14,52%	-6,18%	-8,31%

Source : Europerformance

Solvency Capital Requirement



Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2018	0,57%	-2,78%	-0,32%	3,04%	2,52%	0,22%	2,97%	0,03%	-1,46%	-6,55%	-1,67%	-6,01%	3,00%	3,05%
2019	6,25%	5,73%	2,31%	4,59%	-4,90%	5,91%	0,92%	-0,51%	2,76%	1,74%	3,13%	2,14%	33,90%	26,82%
2020	-0,25%	-6,09%	-10,92%	5,77%	5,16%	3,21%	2,88%	3,29%	0,84%	-4,86%	10,74%	1,97%	10,28%	-1,99%
2021	-0,60%	-0,91%	5,16%	1,78%	2,11%	3,26%	1,80%	2,74%	-5,98%	5,05%	-1,54%	3,96%	17,56%	24,91%
2022	-10,85%	-3,00%	0,29%	-2,03%	-1,45%	-9,14%	10,54%	-6,73%	-7,06%	3,90%	7,07%	-4,03%	-22,16%	-11,03%
2023	8,26%	1,00%	1,57%	-0,12%	0,05%	2,01%	-0,15%	-3,57%	-4,63%	-4,47%			-0,68%	5,09%

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 : Stoxx Europe 600 NR puis STOXX EUROPE 600 ex UK NR depuis le 01/04/2022

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 Equity Climate Change RC

Reporting Mensuel - Actions - octobre 2023



10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
SCHNEIDER	5,26%	-7,64%	-0,41%	France	Biens et services industriels
L OREAL	4,71%	0,75%	0,03%	France	Produits et services de consommation
GIVAUDAN	4,32%	1,56%	0,06%	Suisse	Produits chimiques
ENEL	4,14%	2,89%	0,11%	Italie	Services aux collectivités
SAINT GOBAIN	4,02%	-9,63%	-0,40%	France	Construction et matériaux
DASSAULT SYSTEMES	3,91%	9,97%	0,33%	France	Technologie
INFINEON TECHNOLOGIES	3,63%	-12,37%	-0,48%	Allemagne	Technologie
NOVO NORDISK CL B	3,56%	Entrée	Entrée	Danemark	Santé
SAP	3,49%	3,19%	0,10%	Allemagne	Technologie
ASML	3,35%	1,11%	0,04%	Pays-Bas	Technologie
TOTAL	40,39%		-0,62%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
DASSAULT SYSTEMES	3,91%	9,97%	0,33%	France	Technologie
DANONE	2,50%	7,44%	0,15%	France	Aliments, boissons et tabac
SYMRISE	2,29%	6,51%	0,13%	Allemagne	Produits chimiques

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
ALSTOM	1,54%	-43,58%	-0,99%	France	Biens et services industriels
INFINEON TECHNOLOGIES	3,63%	-12,37%	-0,48%	Allemagne	Technologie
SCHNEIDER	5,26%	-7,64%	-0,41%	France	Biens et services industriels

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
WARTSILA OYJ	Achat	1,15%
VESTAS WIND SYSTEMS	1,45%	2,06%
DANONE	1,97%	2,50%
PERNOD RICARD	2,10%	2,56%
NESTE OIL OYJ	1,78%	2,13%

Source : Ofi Invest AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
SIEMENS	1,79%	Vente
PRYSMIAN	2,94%	2,03%
ASTRAZENECA	2,69%	1,91%
NIBE INDUSTRIER	1,62%	0,99%
INDITEX	3,01%	2,58%

Source : Ofi Invest AM

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.

Anaud BAUDUIN - Françoise LABBE - 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

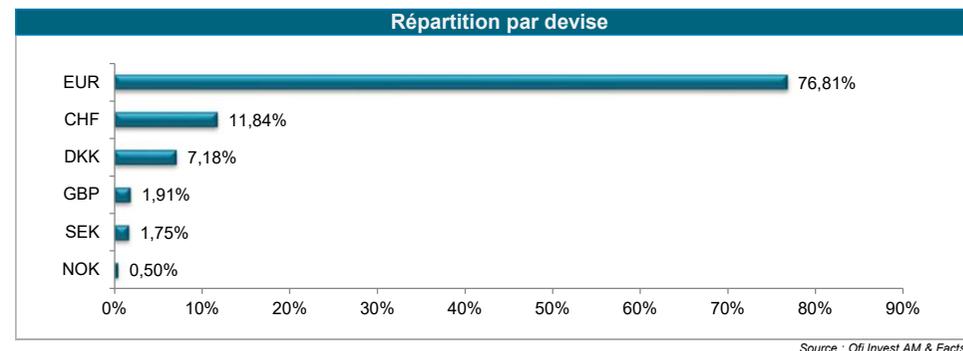
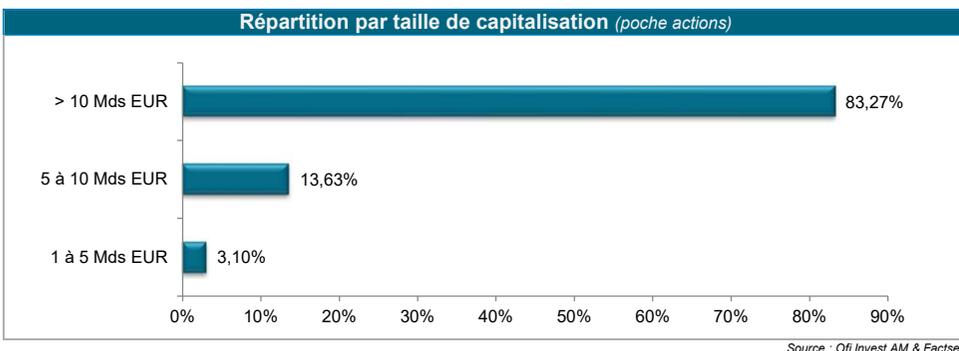
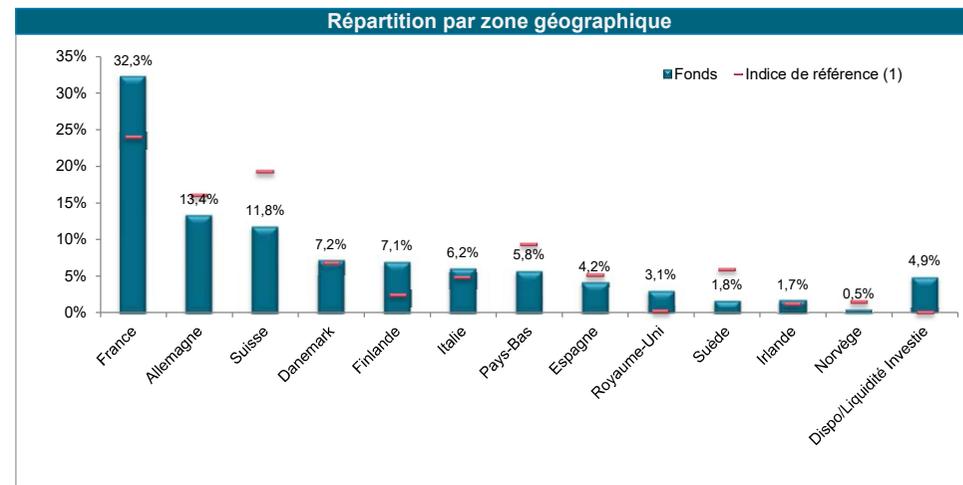
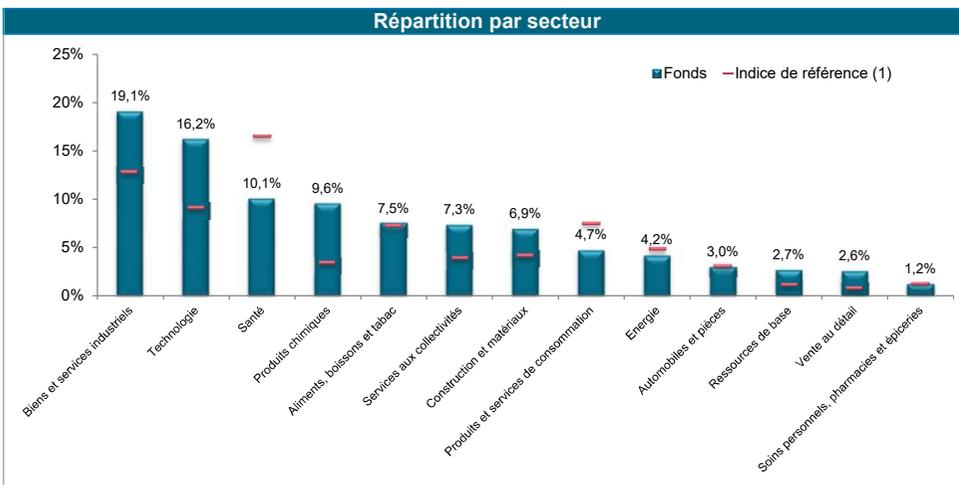
Ofi Invest Asset Management • société de gestion de portefeuille S.A. à Conseil d'Administration au capital de 71 957 490 euros • RCS Paris 384 940 342 • APE 6630 Z • Agrément AMF n° GP 92-12 • FR 51384940342

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



Ofi Invest ESG Equity Climate Change RC

Reporting Mensuel - Actions - octobre 2023



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.
1,14	-0,12	5,92%	-0,14	-1,00	50,98%	-15,12%

Source : Europerformance

Données Financières

	PER 2023 (3)	PER 2024 (3)	PBV 2023 (4)	PBV 2024 (4)
Fonds	16,18	14,54	2,32	2,14
Indice	12,33	11,65	1,92	1,82

Sources : Factset

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

(2) Taux sans risque : €ster

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

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

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 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 RS EQUITY CLIMATE CHANGE RC

Reporting Mensuel - Actions - octobre 2023

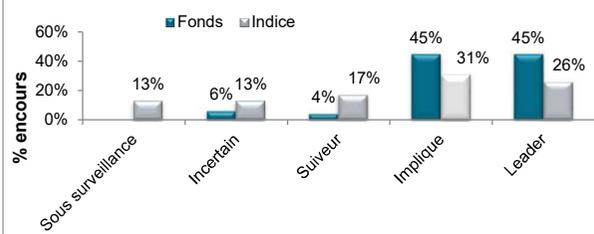


Processus de sélection ISR*

Le processus de sélection ISR s'effectue à deux niveaux :
 - Elimination de l'univers investissable des sociétés "Sous surveillance", qui représentent au minimum 20% du nombre de sociétés européennes couverts par une analyse ISR.
 - Plafonnement de l'investissement par société en fonction de la catégorie ISR (en % de l'actif net) :

Leaders : 10 % | Impliqués : 6% | Suiveur : 3% | Incertains : 2%

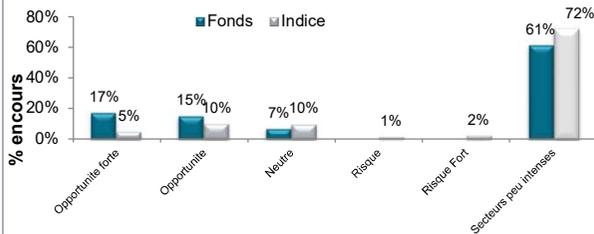
Répartition par catégorie ISR



Processus de sélection TEE*

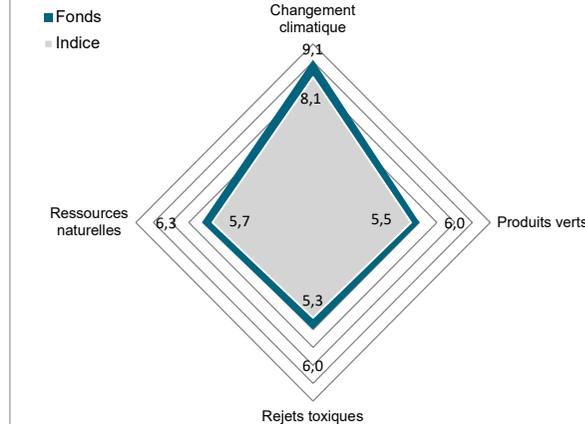
Le processus de sélection TEE* prend en compte :
 • les performances « Transition Energétique et Ecologique » pour les émetteurs des secteurs « carbo intenses » : exclusion de l'univers d'investissement des sociétés présentant la catégorie TEE « risque fort » ou « risque ».
 • les pratiques environnementales pour les émetteurs des autres secteurs (secteurs peu intenses en émissions de Gaz à Effet de Serre) : limitation à hauteur de 15% des sociétés présentant les moins bonnes notes sur les enjeux environnementaux (changements climatiques, ressources naturelles, financement de projets, rejets toxiques, produits verts).

Répartition par catégorie TEE* (% encours)



* ISR : Investissement Socialement Responsable * TEE : Transition Energétique et Ecologique

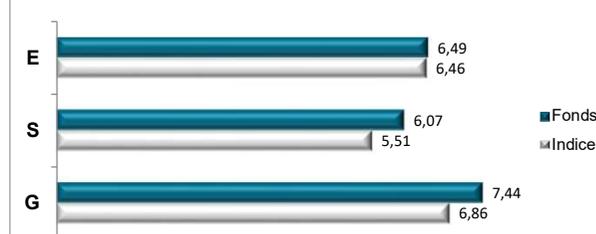
Performances sur les thématiques environnementales



Emissions financées (Teq CO2/m€)



Notations des domaines ESG*



* ESG : Environnement, Sociétal et de Gouvernance

Focus sur un acteur de la TEE* en portefeuille



Chimie des gaz

- Bonne gestion de l'enjeu des émissions carbone, malgré une forte exposition, avec un objectif -30% de l'intensité carbone en Kg CO2/€ (Ebitda) d'ici 2025 (vs. 2015).
- Air Liquide obtient une bonne note à l'initiative CDP (A- en 2021), ce qui témoigne d'une stratégie robuste en la matière.
- La stratégie R&D est orientée vers les technologies vertes avec un positionnement important sur l'hydrogène propre (biogaz, électrolyse de l'eau avec EnR, captation de CO2).
- Les applications des solutions hydrogène de Air Liquide vont de la réduction de la teneur en soufre des hydrocarbures au développement de stations hydrogène pour les transports.

Profil ESG

ENJEUX

- Opportunités dans les technologies « vertes » ✓✓✓✓
- Emissions carbone du processus de production ✓✓✓
- Impact de l'activité sur l'eau ✓✓
- Rejets toxiques ✓✓✓
- Santé sécurité ✓✓✓✓

GOVERNANCE

- Structures ✓✓✓✓✓
- Comportement ✓✓✓

CONTROVERSES

Niveau Moyen

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

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

