

# Ofi Invest Actions Climat

Reporting Mensuel - Actions - août 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 <sup>(1)</sup>	Stoxx Europe 600 NR puis STOXX EUROPE 600 ex UK NR depuis le 01/04/2022

## Profil de risque



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

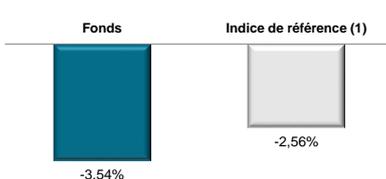
**Performance** : la performance mesure le gain ou la perte de valeur d'un placement sur une certaine période.

**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.

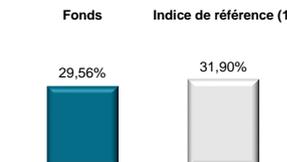
## CHIFFRES CLÉS AU 31/08/2023

VL en €	129,56	Nbre de lignes	42
Actif net Part en millions d'€	74,37		
Actif net Total en millions d'€	293,86		
Tracking error (depuis création)	6,61%		

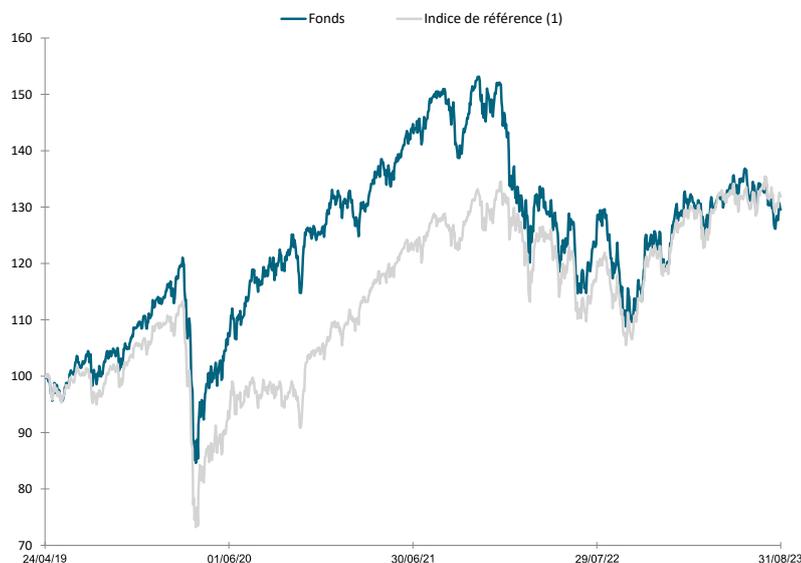
## PERFORMANCE MENSUELLE



## 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	-1,68%	-	-0,10%	-	9,31%	16,12%	8,45%	17,71%	8,97%	17,44%	-	-	29,56%	19,61%
Indice de référence <sup>(1)</sup>	2,12%	-	2,35%	-	11,68%	14,41%	15,55%	15,01%	35,61%	15,46%	-	-	31,90%	19,64%

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%					9,31%	11,68%

\*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 dus 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

Après une série de sept mois consécutifs de hausse, les marchés actions ont marqué le pas en août alors que la récession menace l'Europe. L'indice des directeurs d'achat de la zone euro pour le mois de juillet a de nouveau chuté, à son niveau le plus bas depuis novembre 2020 tandis que l'inflation s'est stabilisée à un niveau élevé. Fort de ce constat, les marchés redoutent l'impact sur la croissance d'un éventuel nouveau tour de vis de la BCE. A ces craintes, se sont ajoutées les inquiétudes suscitées par le ralentissement de l'économie en Chine et la santé du secteur immobilier dans le pays alors que le géant de la promotion Country Garden, surendetté, est proche de la faillite. A Jackson Hole, les gouverneurs de banques centrales ont réitéré un message ferme face à l'inflation et les taux à dix ans restent de part et d'autre de l'Atlantique sur une trajectoire haussière. Les entreprises ont continué de publier leurs résultats semestriels avec de bonnes performances (forte croissance, marges élevées) mais des perspectives plutôt plus prudentes.

Le portefeuille a sous-performé le Stoxx Europe 600 ex-UK DNR du 1<sup>er</sup> au 31 août.

Au cours du mois, l'allocation sectorielle s'est révélée défavorable en raison de son biais naturel vers les valeurs cycliques. La sélection de valeurs a été mitigée. Parmi les déceptions, le sentiment dans les semiconducteurs peine à se redresser et Infineon s'est lourdement replié sur une publication pourtant de bonne qualité : le trimestre qui s'ouvre sera moins fort, mais les moteurs de croissance n'ont pas disparu. Ensuite, Orsted illustre les difficultés du renouvelable avec des projets dont le développement dérape dans l'offshore aux Etats-Unis. L'ensemble de la chaîne de valeur est sous pression et les politiques sont appelés à intervenir pour que les ambitions de transition ne s'évaporent pas. Enfin, Nibe continue sa forte croissance (>20%) et redresse ses marges mais le marché s'inquiète d'un ralentissement à venir avec un moindre soutien financier à l'installation de pompes à chaleur dans certains pays européens. A l'inverse, le portefeuille a pu compter sur la hausse de Novo Nordisk qui a confirmé l'efficacité large de son produit contre l'obésité et donc son potentiel important de lutte contre ce fléau. Smurfit Kappa souffre moins du déclin des volumes et la bonne gestion des coûts est encourageante pour la suite de l'année laissant espérer que le secteur du papier et des emballages a mangé son pain noir (Stora Enso a aussi rebondi sur le mois). Enfin, Prysmian, qui avait bien publié fin juillet, a été sélectionné comme fournisseur préféré pour de futurs projets significatifs de liaisons à haute tension reliant des éoliennes offshore en Allemagne.

## PRINCIPALES LIGNES (hors monétaire et titres solidaires)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Secteur	Pays
SCHNEIDER	5,18%	-2,14%	-0,11%	Biens et services industriels	France
L OREAL	4,35%	-4,11%	-0,18%	Produits et services de consommation	France
SAINT GOBAIN	4,24%	-2,15%	-0,09%	Construction et matériaux	France
INFINEON TECHNOLOGIES	3,93%	-17,46%	-0,81%	Technologie	Allemagne
ENEL	3,87%	-0,99%	-0,04%	Services aux collectivités	Italie
<b>TOTAL</b>	<b>21,57%</b>		<b>-1,23%</b>		

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

## 3 MEILLEURES CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

Libellé	Poids	Perf.	Contrib.	Secteur
NOVO NORDISK	3,0%	16,6%	0,42%	Santé
SMURFIT KAPPA GROUP	2,0%	7,8%	0,14%	Biens et services industriels
SAP	3,2%	3,6%	0,11%	Technologie

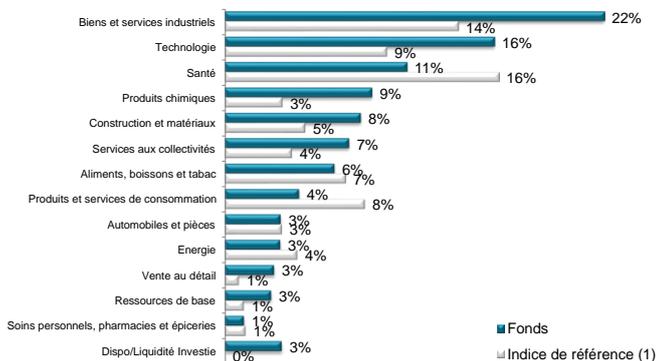
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

## 3 MOINS BONNES CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

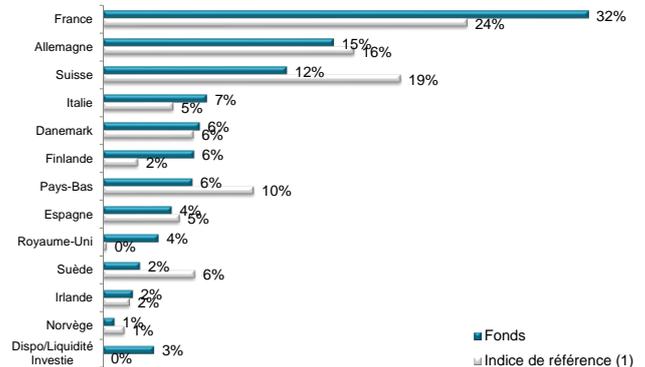
Libellé	Poids	Perf.	Contrib.	Secteur
INFINEON TECHNOLOGIES	3,9%	-17,5%	-0,81%	Technologie
ORSTED	1,8%	-25,2%	-0,60%	Services aux collectivités
NIBE INDUSTRIER	1,7%	-15,4%	-0,31%	Construction et matériaux

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

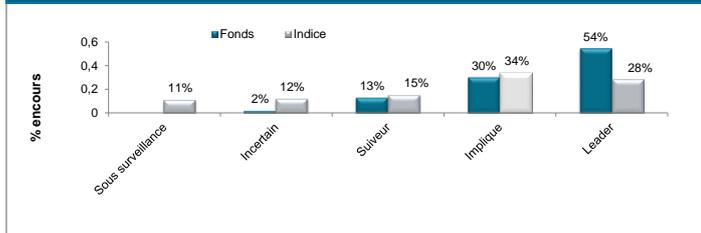
## RÉPARTITION PAR SECTEUR



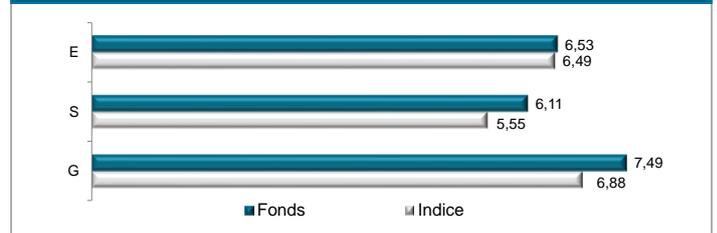
## RÉPARTITION PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE



## 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