Ofi Invest ESG Equity Climate Change RC

Reporting Mensuel - Actions - février 2024

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 29/02/2024

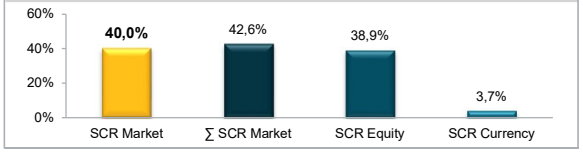
Valeur Liquidative de la Part RC (en euros) :	1 436,82
Actif net de la Part RC (en millions d'euros) :	12,45
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	256,95
Nombre de lignes :	43
Nombre d'actions :	43
Taux d'exposition actions :	93,19%
Tracking error (Depuis création)	5,59%

Caractéristiques du fonds

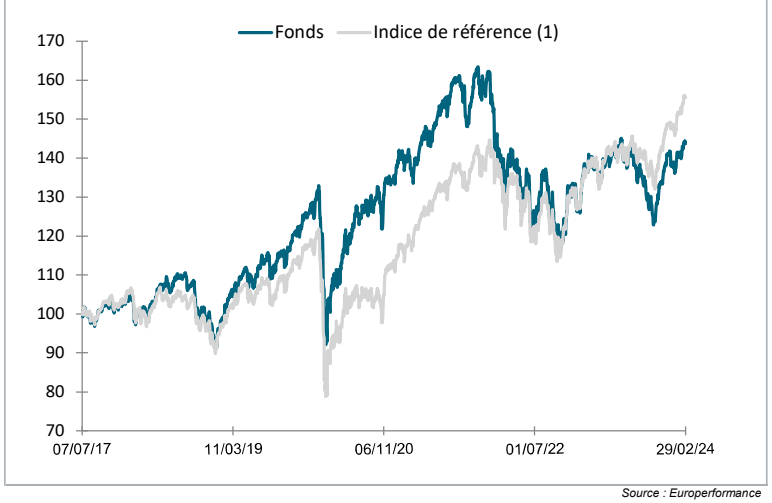
Code ISIN :	FR0013267150
Ticker :	-
Classification AMF :	Actions internationales
Classification Europerformance :	Actions Europe - général
Classification SFDR :	Article 8
Indice de référence (1) :	STOXX EUROPE 600 ex UK NR
Principaux risques :	Risques liés aux fluctuations du marché actions Pas de garantie ou de protection du capital investi
Société de gestion :	OFI INVEST ASSET MANAGEMENT
Gérant(s) :	Arnaud BAUDUIN - Francoise 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%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS

Solvency Capital Requirement

SCR Market (en EUR) au 31/01/2024 ** : **104 237 352**



Evolution de la performance depuis création

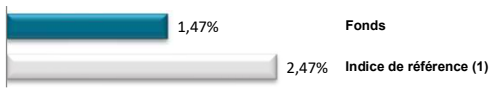


Source : Europerformance

Profil de risque

Niveau : 1 2 3 **4** 5 6 7

Performance sur le mois



Source : Europerformance

Performance depuis le début de l'année

Source : Europerformance

Performances & Volatilités

	Depuis création		5 ans glissants		3 ans glissants		1 an glissant		Année 2024		6 mois	3 mois
	Perf.	*Volat.*	Perf.	*Volat.*	Perf.	*Volat.*	Perf.	*Volat.*	Perf.	*Volat.*	Perf.	Perf.
Ofi Invest ESG Equity Climate Change RC	43,68%	*17,54%*	37,27%	*18,87%*	6,02%	*16,66%*	4,37%	*14,46%*	1,39%	-	4,69%	5,95%
Indice de référence (1)	55,55%	*17,34%*	52,75%	*18,73%*	33,86%	*14,24%*	12,23%	*13,04%*	4,24%	-	9,65%	8,36%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	*Indice*
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%	8,45%	4,50%	12,57%	*17,48%*
2024	-0,08%	1,47%											1,39%	*4,24%*

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 - février 2024

10 Principales Lignes *(hors liquidités)*

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
SCHNEIDER	6,29%	14,71%	0,86%	France	Biens et services industriels
ASML	4,34%	9,06%	0,40%	Pays-Bas	Technologie
SAP	4,24%	7,51%	0,30%	Allemagne	Technologie
NOVO NORDISK CL B	4,02%	5,79%	0,22%	Danemark	Santé
SAINT GOBAIN	3,99%	8,14%	0,33%	France	Construction et matériaux
L OREAL	3,85%	-0,67%	-0,03%	France	Produits et services de consommation
DASSAULT SYSTEMES	3,83%	-10,47%	-0,47%	France	Technologie
INFINEON TECHNOLOGIES	3,83%	-1,93%	-0,07%	Allemagne	Technologie
ENEL	3,39%	-7,22%	-0,27%	Italie	Services aux collectivités
GIVAUDAN	2,88%	0,44%	0,01%	Suisse	Produits chimiques
TOTAL	**40,65%**		**1,29%**		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
SCHNEIDER	6,29%	14,71%	0,86%	France	Biens et services industriels
ASML	4,34%	9,06%	0,40%	Pays-Bas	Technologie
SAINT GOBAIN	3,99%	8,14%	0,33%	France	Construction et matériaux

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
DASSAULT SYSTEMES	3,83%	-10,47%	-0,47%	France	Technologie
NESTE OIL	1,45%	-20,84%	-0,42%	Finlande	Energie
ACCIONA ENERGIAS	1,17%	-20,75%	-0,33%	Espagne	Services aux collectivités

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement

Libellé	Poids M-1	Poids M
TECHNIP ENERGIES	0,89%	1,41%
NOVOZYMES	1,00%	1,32%
GEA GROUP	1,57%	1,81%
VESTAS WIND SYSTEMS	2,03%	2,15%
PERNOD RICARD	1,98%	2,11%

Source : Ofi Invest AM

Ventes / Allègement

Libellé	Poids M-1	Poids M
INDITEX	2,09%	1,44%
DASSAULT SYSTEMES	4,48%	3,83%
NESTE OIL	1,99%	1,45%
AIR LIQUIDE	2,60%	2,12%
HEINEKEN	2,56%	2,13%

Source : Ofi Invest AM

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 maitrisée : 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 entraine 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 connait une phase de transition, Neste 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.

Arnaud BAUDUIN - Francoise 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).

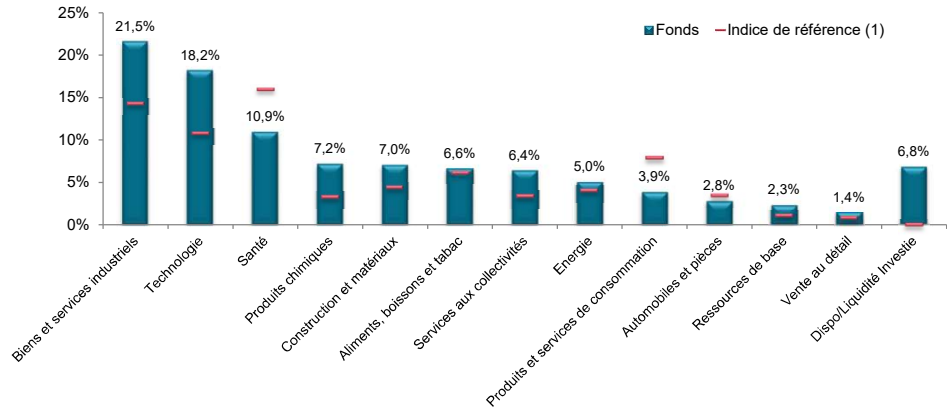
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

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

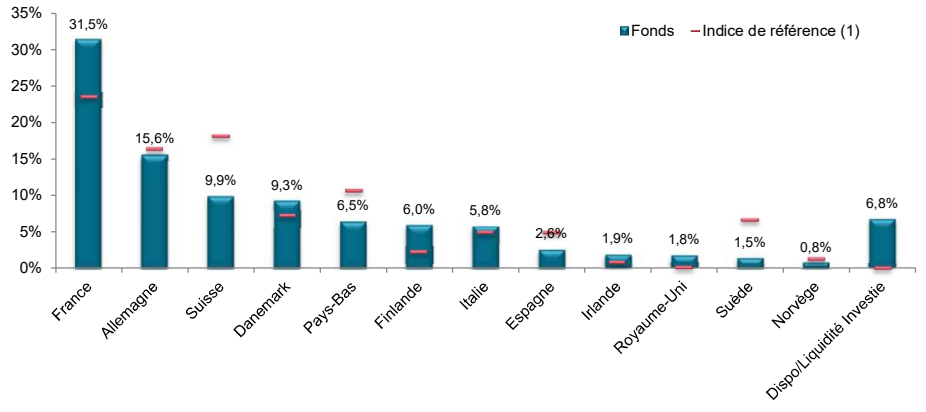
Reporting Mensuel - Actions - février 2024

Répartition par secteur



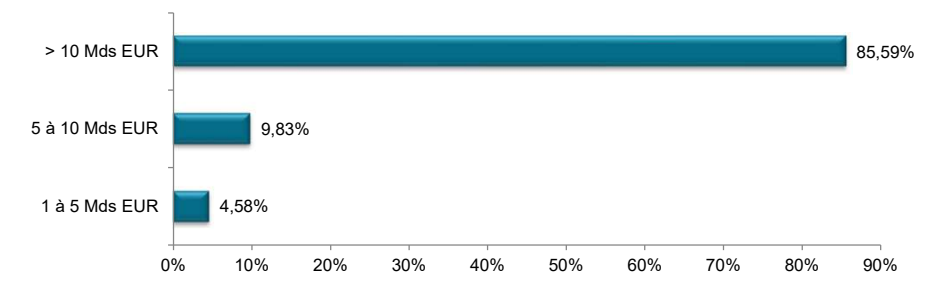
Source : Ofi Invest AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

Répartition par zone géographique



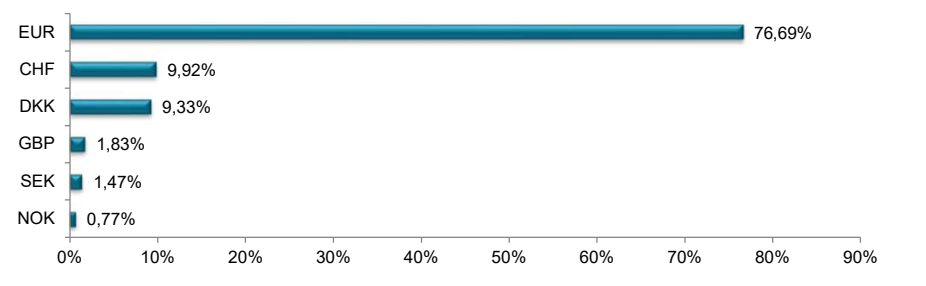
Source : Ofi Invest AM & Factset

Répartition par taille de capitalisation *(poche actions)*



Source : Ofi Invest AM & Factset

Répartition par devise



Source : Ofi Invest AM & Factset

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.
1,05	-0,16	4,90%	-0,01	-1,55	58,82%	-15,12%

Source : Europerformance

Données Financières

	PER 2024 (3)	PER 2025 (3)
Fonds	18,26	16,38
Indice	14,21	13,43

	PBV 2024 (4)	PBV 2025 (4)
Fonds	2,63	2,42
Indice	2,23	2,11

Sources : Factset

(1) Indice de référence : STOXX EUROPE 600 ex UK NR *(2) Taux sans risque : ESTER* *(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 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

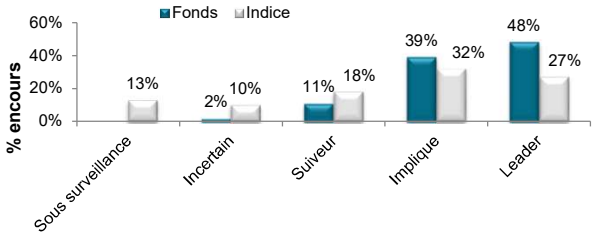
Reporting Mensuel - Actions - février 2024

Processus de sélection ISR*

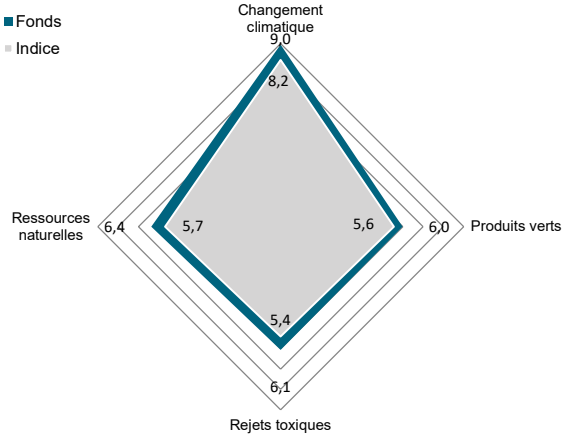
Le processus de sélection ISR s'effectue à deux niveaux :
- Elimination de l'univers investissable des sociétés "Sous surveillance", qui représentent au minimum 20% du nombre de société européennes couverts par une analyse ISR.
- Plafonnement de l'investissement par société en fonction de la catégorie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

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

Répartition par catégorie ISR



Performances sur les thématiques environnementales

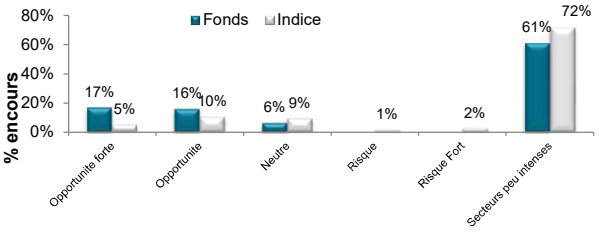


Processus de sélection TEE*

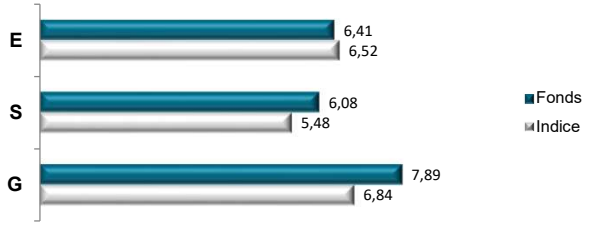
Le processus de sélection TEE* prend en compte :
- les performances « Transition Energétique et Ecologique » pour les émetteurs des secteurs « carbo intensifs : exclusion de l'univers d'investissement des sociétés présentant la catégorie TEE « risque fort » ou « risque ».
- les pratiques environnementales 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).

Emissions financées (Teq CO2/m€)

Répartion par catégorie TEE* (% encours)



Notations des domaines ESG*



Focus sur un acteur de la TEE* en portefeuille

ASML

Equipements de semi-conducteurs

Impact environnemental

- La lithographie permet, entre autres, aux centres de données de remplacer leurs disques durs HDD par des SDD, moins énergivores et détenant une meilleure autonomie, réduisant ainsi leur consommation énergétique.
- En relation avec les systèmes de lithographie extrême ultraviolet (EUV), le groupe développe des projets pour réduire la quantité d'énergie utilisée pour le refroidissement des systèmes (-60% par rapport au modèle NXE).
- Les dépenses en R&D ont augmenté de 50% en 2021 et représentaient 15,6% des ventes au-dessus de la moyenne sectorielle de 12,4% en 2020.

Profil ESG

ENJEUX	
•Opportunités dans les technologies « vertes »	✓✓✓
•Développement du capital humain	✓✓✓✓✓
GOUVERNANCE	
•Structures	✓✓✓✓✓
•Comportement	✓✓✓✓✓
CONTROVERSES	Aucune

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

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

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