

Ofi Invest Actions Climat

Reporting Mensuel - Actions - février 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 Europperformance	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



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 - Beryl BOUVIER DI NOTA
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 courants	1,40%

GLOSSAIRE

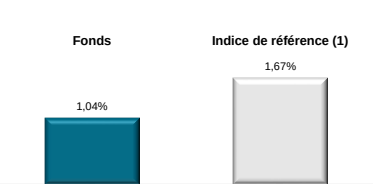
Performance : la performance mesure le gain ou la perte de valeur d'un placement sur une certaine période.

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.

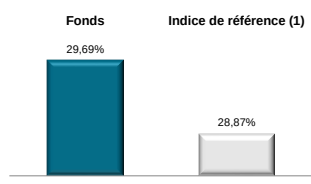
CHIFFRES CLÉS AU 28/02/2023

VL en €	129,69	Nbre de lignes	44
Actif net Part en millions d'€	69,27		
Actif net Total en millions d'€	314,32		
Tracking error (depuis création)	6,83%		

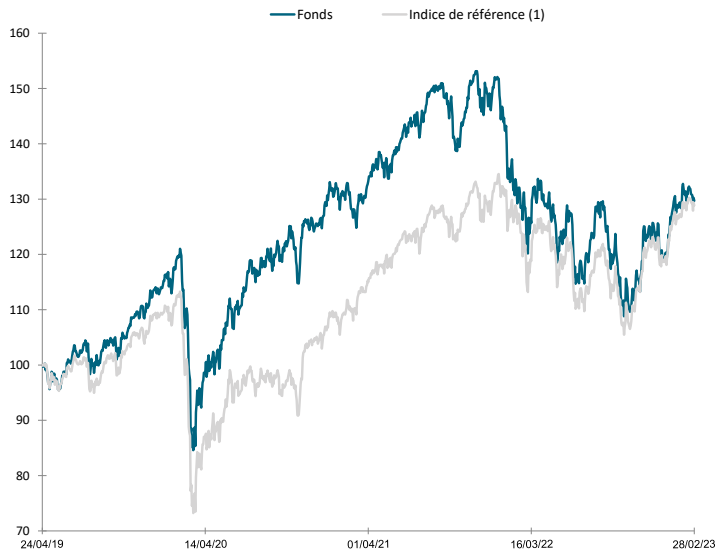
PERFORMANCE MENSUELLE



PERFORMANCE DEPUIS CREATION



ÉVOLUTION DE LA PERFORMANCE DEPUIS CREATION



Source : Europperformance

PERFORMANCES & VOLATILITÉS

	3 mois		6 mois		2023		1 an glissant		3 ans glissants		5 ans glissants		Depuis création	
	Perf.		Perf.		Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.
OFI Actions SOLIDAIRE	5,05%		8,56%		9,42%	-	-1,17%	20,35%	21,57%	20,90%	-	-	29,69%	20,14%
Indice de référence ⁽¹⁾	5,53%		12,90%		9,11%	-	4,33%	16,86%	31,21%	20,77%	-	-	28,87%	20,24%

Source : Europperformance

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%											9,42%	9,11%

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

Source : Europperformance

(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

Certes moins qu'en janvier, mais les indices actions progressent toujours. Le scénario idéal de croissance résiliente et de pivot monétaire a perdu en probabilité à l'heure où les chiffres d'inflation restent obstinément élevés faisant remonter sérieusement les taux d'intérêt de part et d'autre de l'Atlantique. Le 10 ans allemand est désormais au-dessus de 2.6%, soit 250bp plus haut qu'il y a un an. Cependant, les chiffres macroéconomiques (bonnes surprises notamment en Europe) et les publications des entreprises entretiennent un certain optimisme pour l'activité : à la clé, les attentes de profits 2023 sont relevées, s'affichant, en agrégé, en croissance annuelle. La perspective d'une récession a-t-elle disparu ? Les incertitudes sur la capacité du consommateur à affronter l'inflation et sur la capacité des entreprises à protéger leurs marges (historiquement très hautes) continuent à alimenter le débat. Dans un tel environnement, où peut-on trouver de la visibilité et de la conviction ? Dans la transition énergétique que le repli des cours du gaz et du pétrole ne remettra pas en question car l'intérêt financier est désormais évident. Dans des entreprises solides capables d'absorber la hausse de leurs coûts et maintenir une forte rentabilité de leurs capitaux.

Le portefeuille a sous-performé le Stoxx Europe 600 ex-UK DNR du 1^{er} au 28 février.

L'allocation sectorielle s'est révélée défavorable (et liée à l'évolution des taux) avec toujours d'une part l'absence d'exposition aux banques et d'autre part la surexposition à la technologie qui fut moins bien orientée qu'en janvier. Les publications annuelles ont souvent permis de discriminer les performances. Ainsi, se sont distinguées Saint-Gobain (chiffres records sur toutes les lignes mais également réduction des émissions de GES), Dassault Systèmes (bonne fin d'année compensant la prudence prospective habituelle), Lanza (belles perspectives de croissance) ou encore Legrand (démonstration de pricing power et de bon positionnement). A l'inverse, se sont repliées Smurfit Kappa (doute du marché sur la résilience des marges attendue cette année), Givaudan (pessimisme du marché sur les volumes), Merck (impactée par la disparition progressive des profits liés au Covid).

Nous avons réalisé des mouvements en lien avec les mouvements de passif en privilégiant des prises de profits sur des valeurs ayant fortement surperformé comme BMW, ASML, Prysmian.

PRINCIPALES LIGNES (hors monétaire et titres solidaires)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Secteur	Pays
ASML	5,15%	-3,09%	-0,17%	Technologie	Pays-Bas
SCHNEIDER	4,98%	2,56%	0,12%	Biens et services industriels	France
L OREAL	4,20%	-0,78%	-0,03%	Produits et services de consommation	France
INFINEON TECHNOLOGIES	4,13%	1,82%	0,07%	Technologie	Allemagne
SAINT GOBAIN	3,53%	7,19%	0,23%	Construction et matériaux	France
TOTAL	21,99%		0,21%		

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

3 MEILLEURES CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

Libellé	Poids	Perf.	Contrib.	Secteur
SAINT GOBAIN	3,5%	7,2%	0,23%	Construction et matériaux
DASSAULT SYSTEMES	3,1%	7,4%	0,20%	Technologie
LONZA	2,3%	8,3%	0,18%	Santé

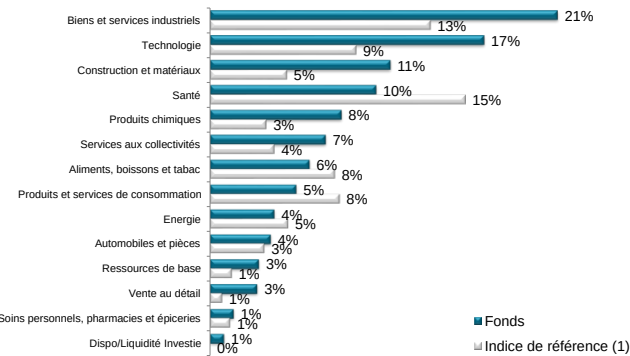
Source : Ofi Invest AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

3 MOINS BONNES CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

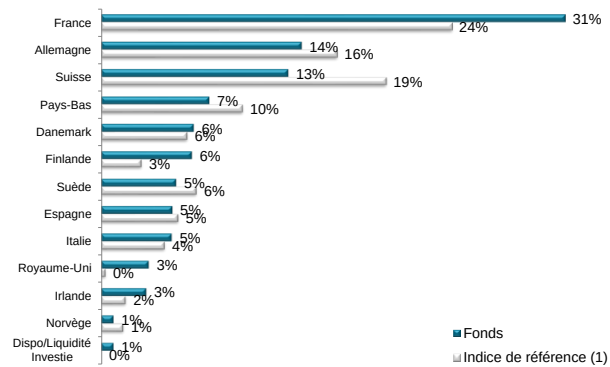
Libellé	Poids	Perf.	Contrib.	Secteur
ASML	5,1%	-3,1%	-0,17%	Technologie
SMURFIT KAPPA GROUP	1,7%	-8,0%	-0,14%	Biens et services industriels
MERCK KGAA	2,0%	-6,1%	-0,13%	Santé

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

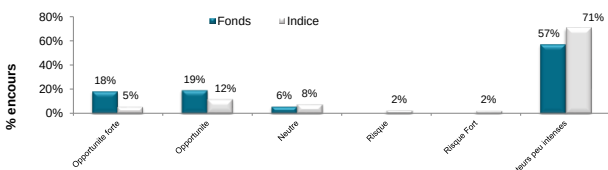
RÉPARTITION PAR SECTEUR



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).