

Ofi Invest Actions Climat

Reporting Mensuel - Actions - avril 2024



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



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'Abelle 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

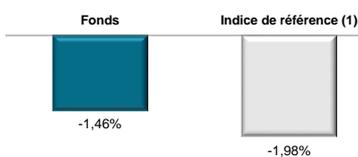
Performance : la performance mesure le gain ou la perte de valeur d'un placement sur une certaine période.

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.

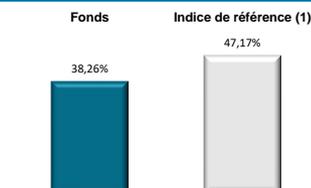
CHIFFRES CLÉS AU 30/04/2024

VL en €	138,26	Nbre de lignes	43
Actif net Part en millions d'€	83,72		
Actif net Total en millions d'€	226,17		
Tracking error (depuis création)	6,39%		

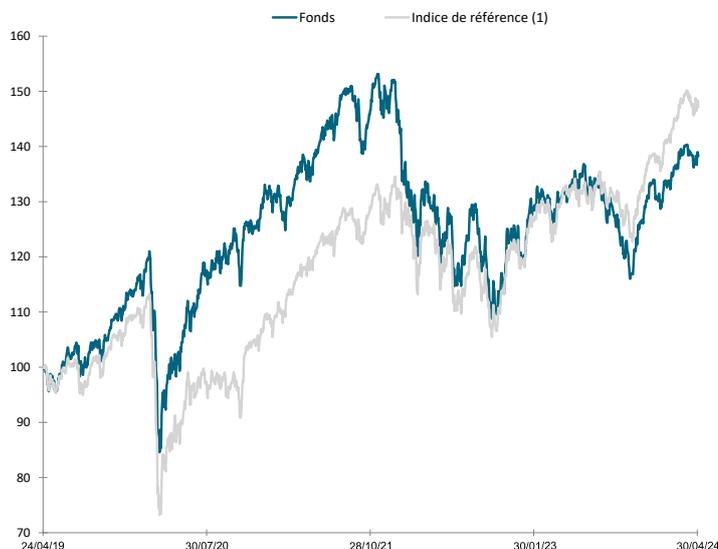
PERFORMANCE MENSUELLE



PERFORMANCE DEPUIS CREATION



ÉVOLUTION DE LA PERFORMANCE DEPUIS CREATION



Source : Europerformance

PERFORMANCES & VOLATILITÉS

	3 mois	6 mois	2024		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	3,26%	17,05%	3,22%	10,79%	5,01%	13,62%	1,94%	16,51%	37,89%	18,82%	38,26%	18,81%
Indice de référence ⁽¹⁾	4,27%	18,57%	6,07%	8,56%	11,25%	11,71%	25,22%	14,15%	46,78%	18,69%	47,17%	18,69%

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%	8,48%	4,53%	13,01%	17,48%
2024	-0,04%	1,51%	3,24%	-1,46%									3,22%	6,07%

*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 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 corrigé au cours du mois d'avril après cinq mois de hausse significative. La macroéconomie est toujours plutôt dans le bon sens pour la croissance tandis que l'inflation peine à refluer. Ce sont des ingrédients qui ont conduit les intervenants des marchés de taux à corriger sensiblement leurs anticipations de baisse des taux directeurs des banques centrales, notamment américaine. La question est aujourd'hui de savoir si la BCE peut se distinguer de la FED en procédant en avance à un assouplissement, justifié par une dynamique relative plus faible. Ce serait un facteur d'attractivité pour nos marchés qui pourrait se renforcer si la Chine sortait de son ornière à l'image d'un taux de croissance du PIB supérieur aux attentes au premier trimestre. Mais au-delà de la macroéconomie qui reste très scrutée et déterminante pour l'évolution des indices actions, l'actualité a été fournie par les publications de résultats incluant depuis quelques jours les performances du premier trimestre. Sur celui-ci, le constat est globalement bon et les attentes de résultats pour l'année sont légèrement revues en hausse.

Le portefeuille a surperformé l'indice Stoxx Europe 600 ex-UK DNR au cours du mois.

Notre sélection de valeurs a été favorable compensant une allocation sectorielle impactée négativement par l'absence de banques (qui bénéficient des taux) et la surexposition à la technologie (qui souffre des taux et d'une dynamique moins porteuse). Parmi les satisfactions du mois, Astrazeneca a publié une croissance élevée qui met en lumière une valorisation bien trop faible selon nous ; Wartsila a surpris positivement sur ses prises de commandes qui illustrent les investissements dans la décarbonation du transport maritime notamment ; citons enfin Boliden qui rebondit avec le prix du cuivre et la meilleure tenue d'Infineon à l'heure où le sentiment est désormais très négatif. A l'inverse, Dassault Systèmes a déçu sur sa croissance organique entretenant les doutes sur le moteur Medidata et sur sa génération de FCF : à l'image de beaucoup de sociétés cette année, les perspectives reposent sur une accélération séquentielle avec un deuxième semestre beaucoup plus dynamique afin d'atteindre les objectifs. ASML et SAP ont pesé sur la performance mais sans déception dans leurs publications, tandis que Neste change de CEO en espérant que cela améliorera le pilotage des attentes.

En termes de mouvements, nous avons allégé Prysmian et Smurfit Kappa en raison de leur surperformance et d'un abaissement de notation ESG pour la seconde. Nous avons arbitré SGS au profit de Bureau Veritas car, si les cas d'investissement sont similaires, le français bénéficie d'un meilleur bilan pour réaliser sa stratégie d'accélération dans la croissance externe. Nous avons renforcé Astrazeneca (sous valorisation).

PRINCIPALES LIGNES (hors monétaire et titres solidaires)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Secteur	Pays
SCHNEIDER ELECTRIC	5,71%	2,60%	0,14%	Biens et services industriels	France
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN SA	4,75%	3,80%	0,17%	Construction et matériaux	France
NOVO NORDISK CLASS B	4,66%	2,43%	0,11%	Santé	Danemark
SAP	4,20%	-5,96%	-0,26%	Technologie	Allemagne
INFINEON TECHNOLOGIES AG	4,17%	3,82%	0,15%	Technologie	Allemagne
TOTAL	23,48%		0,31%		

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

3 MEILLEURES CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

Libellé	Poids	Perf.	Contrib.	Secteur
ASTRAZENECA PLC	2,5%	13,1%	0,26%	Santé
WARTSILA	1,2%	23,2%	0,23%	Biens et services industriels
BOLIDEN	1,1%	21,9%	0,19%	Ressources de base

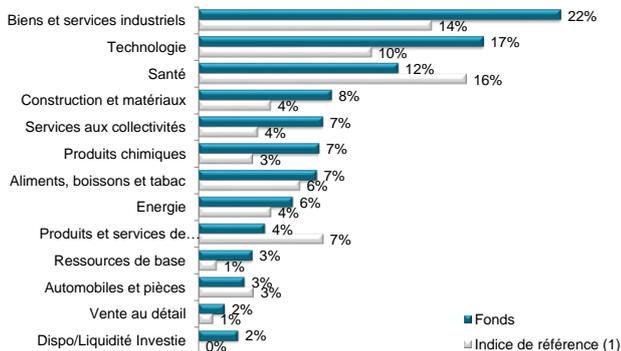
Source : OFI Invest AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

3 MOINS BONNES CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

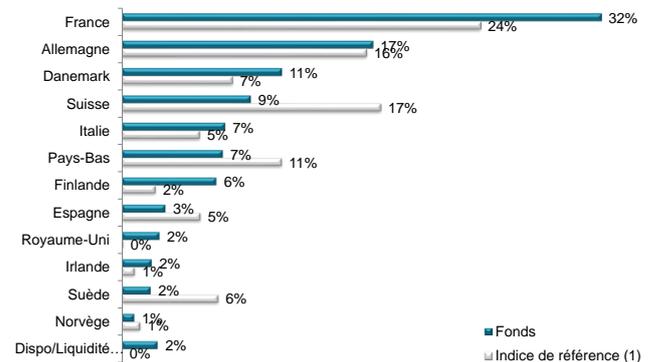
Libellé	Poids	Perf.	Contrib.	Secteur
DASSAULT SYSTEMES	3,3%	-9,8%	-0,35%	Technologie
ASML HOLDING NV	4,1%	-6,7%	-0,29%	Technologie
SAP	4,2%	-6,0%	-0,26%	Technologie

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

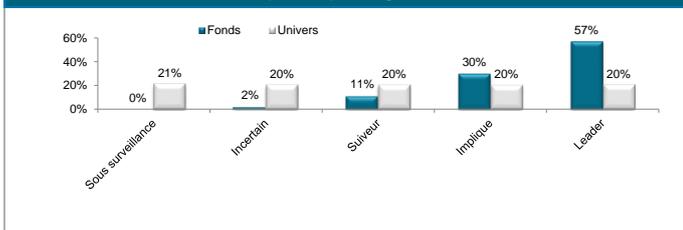
RÉPARTITION PAR SECTEUR



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