

# Ofi Invest Actions Climat

Reporting Mensuel - Actions - avril 2025



## 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	1 2 3 4 5 6 7
------------------	---------------

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

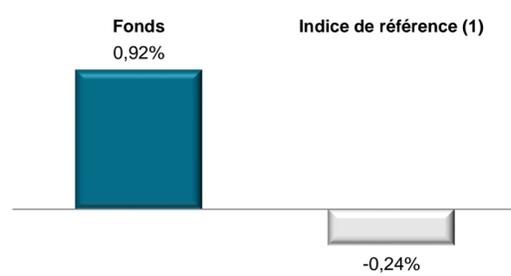
**Performance** : la performance mesure le gain ou la perte de valeur d'un placement sur une certaine période.

**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.

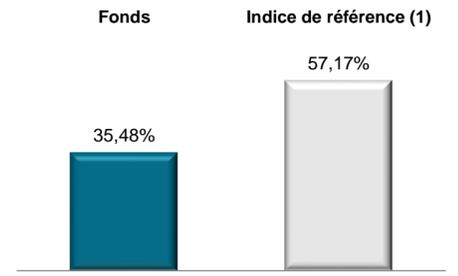
## CHIFFRES CLÉS AU 30/04/2025

VL en €	135,48	Nbre de lignes	39
Actif net Part en millions d'€	89,98		
Actif net Total en millions d'€	189,55		
Tracking error (depuis création)	6,07%		

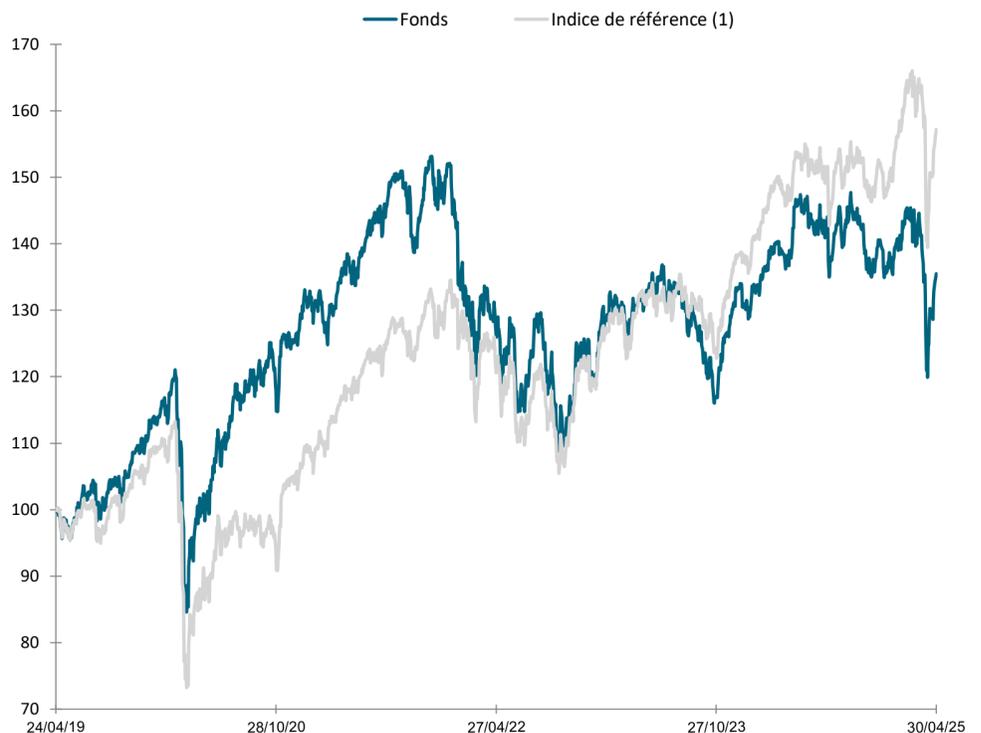
## PERFORMANCE MENSUELLE



## PERFORMANCE DEPUIS CREATION



## ÉVOLUTION DE LA PERFORMANCE DEPUIS CREATION



Source : Europerformance

## PERFORMANCES & VOLATILITÉS

	3 mois	6 mois	2025		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 Climat	-4,09%	-2,17%	-0,59%	20,51%	-2,01%	16,71%	5,00%	16,82%	33,69%	16,70%	35,48%	18,41%
Indice de référence <sup>(1)</sup>	-0,87%	5,75%	5,94%	20,85%	6,79%	16,10%	27,66%	15,01%	75,76%	15,45%	57,17%	18,21%

Source : Europerformance

Perf.	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Fonds	Indice
2020	0,00%	-5,55%	-10,20%	-0,27%*	5,69%	3,34%	3,87%	3,41%	1,42%	-4,83%	10,17%	1,85%	12,95%	7,15%
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%	4,74%	-2,32%	1,87%	1,06%	0,38%	-5,28%	-0,73%	-0,87%	1,74%	6,93%
2025	3,65%	1,46%	-6,33%	0,92%									-0,59%	5,94%

\*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

Un grand V ! Les actions européennes ont connu une forte baisse initiée fin mars mais accélérée par la stupéfaction sur les annonces du « liberation day » puis une forte hausse quand le Président Trump a mis en pause ses mesures de protection douanière. Les marchés détestent l'incertitude, ils ont été servis. Mais l'insoutenable de la situation née de l'escalade américano-chinoise a donné l'espoir que tout cela n'allait pas durer et qu'il était envisageable de retrouver nos esprits : les indices ont rebondi, sans passer par un niveau reflétant des hypothèses de récession (pourtant probable tant le changement de paradigme est économiquement perturbant), pour finalement effacer ou presque ses pertes. Le DAX est en nette hausse, aidé par le grand plan de réinvestissement et l'approche d'un nouveau gouvernement de coalition. Les données macroéconomiques soufflent le chaud (hard data) et le froid (soft data). Les publications de résultats trimestrielles qui ont émaillé les dernières semaines rassurent, illustrant les hard data et cela même si les attentes ont été révisées en baisse récemment, tout en se gardant de donner beaucoup de visibilité au regard de l'incertitude qui aura probablement été le mot le plus utilisé par les managements. L'agilité supposée des entreprises quant à la gestion de leurs chaînes de valeur devra faire ses preuves pour limiter les impacts financiers négatifs, sauf si tout cela se révèle un mauvais rêve au cours des prochaines semaines.

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

L'allocation sectorielle a été neutre en avril avec des observations similaires à celle de mars, à savoir une progression des utilities dans un environnement averse au risque effaçant l'absence de financières. La différence se fait donc sur la sélection, très favorable avec le rebond de certains titres, souvent défensifs. Parmi les satisfactions, L'Oréal, Danone, Givaudan et Symrise avec des chiffres trimestriels se sont avérés solides alors que les craintes sur le consommateur s'amplifient. Saint Gobain rassure aussi avec des volumes vendus ayant partout commencé à s'améliorer. Siemens Energy, récemment entré dans le portefeuille, a relevé fortement ses perspectives d'activité et de cash-flow. A l'inverse, Orsted a souffert de la suspension d'un projet éolien offshore d'Equinor par l'administration Trump, mettant à mal la confiance dans le peu d'exposition restant aux Etats-Unis. Dassault Systèmes a publié des chiffres inférieurs aux attentes, l'incertitude pesant sur les décisions d'investissement. Enfin, Schneider a pour la première fois depuis longtemps déçu sur sa division de solutions pour la gestion de l'énergie : nous retenons que si la croissance ralentit par rapport au trimestre précédent, elle reste forte à près de 10% et l'activité auprès des data centres semble toujours très solide.

Au cours du mois, nous avons vendu la position sur Merck (faible dynamique) et allégé celle sur Heineken (exposition indirecte aux barrières douanières dans d'importants pays). Nous avons en revanche initié une position sur Lonza : il s'agit d'une valeur suisse qui offre des services de fabrication de médicaments aux groupes pharmaceutiques, et dispose pour cela de capacités excédentaires aux Etats-Unis. Sa croissance est forte avec une rentabilité élevée et une trajectoire de décarbonation crédible.

## PRINCIPALES LIGNES (hors monétaire et titres solidaires)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Secteur	Pays
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN SA	6,39%	4,14%	0,26%	Construction et matériaux	France
SAP	5,93%	4,46%	0,26%	Technologie	Allemagne
SCHNEIDER ELECTRIC	5,88%	-3,11%	-0,19%	Biens et services industriels	France
ENEL	3,83%	1,96%	0,07%	Services aux collectivités	Italie
INFINEON TECHNOLOGIES AG	3,69%	-4,95%	-0,19%	Technologie	Allemagne
<b>TOTAL</b>	<b>25,71%</b>		<b>0,20%</b>		

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

## 3 MEILLEURES CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

Libellé	Poids	Perf.	Contrib.	Secteur
LOREAL SA	3,1%	12,9%	0,35%	Produits et services de consommation
SIEMENS ENERGY N AG	1,3%	25,4%	0,26%	Energie
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN SA	6,4%	4,1%	0,26%	Construction et matériaux

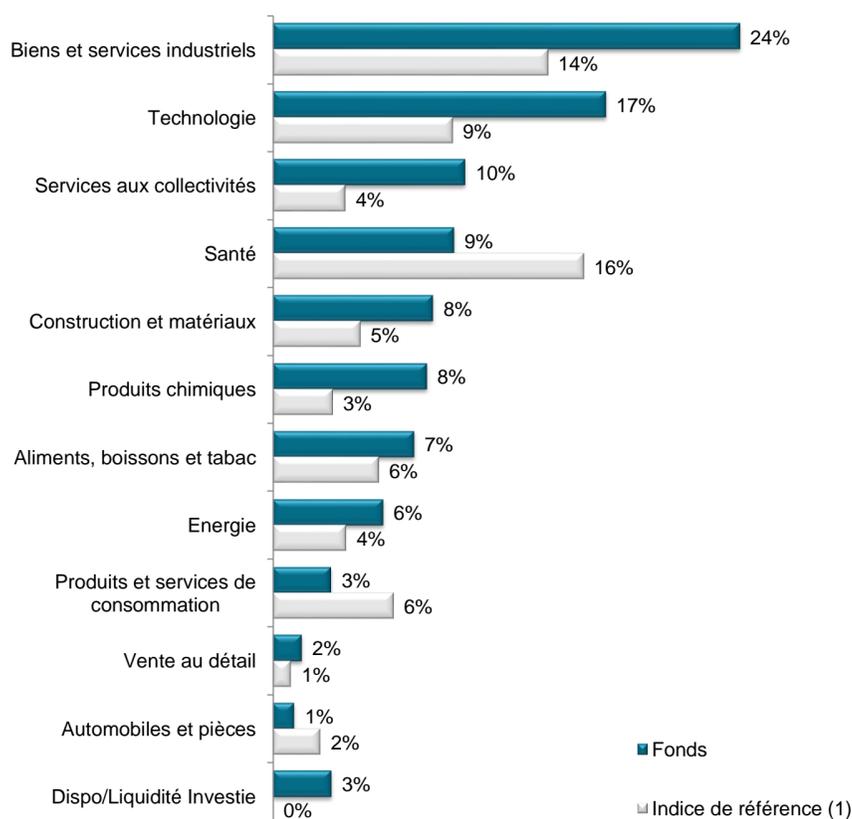
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

## 3 MOINS BONNES CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

Libellé	Poids	Perf.	Contrib.	Secteur
OERSTED	1,9%	-13,2%	-0,28%	Services aux collectivités
DASSAULT SYSTEMES	3,6%	-6,0%	-0,24%	Technologie
INFINEON TECHNOLOGIES AG	3,7%	-5,0%	-0,19%	Technologie

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

## RÉPARTITION PAR SECTEUR



## RÉPARTITION PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

