

Ofi Invest Actions Climat

Reporting Mensuel - Actions - janvier 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 Europeperformance	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

Fondée en 1971, OFI Invest AM compte parmi les plus importantes sociétés de gestion françaises en termes d'encours gérés avec 170 Mds€ d'encours sous gestion à fin 2021. Elle figure au 3e rang des sociétés de gestion ISR du marché français. Adossée à deux grands groupes institutionnels, la Macif et la Matmut, OFI Invest AM dispose d'un actionariat solide et d'un ancrage dans l'économie sociale renforcé grâce aux partenariats développés avec les membres du GEMA et de la FNMF. La gestion collective et la gestion sous mandat constituent le cœur d'activité du Groupe et couvrent les principales classes d'actifs, types de gestion et zones géographiques.

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

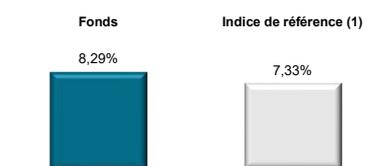
Performance : la performance mesure le gain ou la perte de valeur d'un placement sur une certaine période.

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.

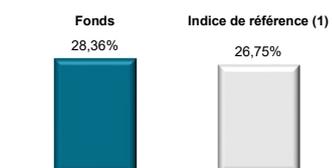
CHIFFRES CLÉS AU 31/01/2023

VL en €	128,36	Nbre de lignes	44
Actif net Part en millions d'€	67,57		
Actif net Total en millions d'€	330,35		
Tracking error (depuis création)	6,85%		

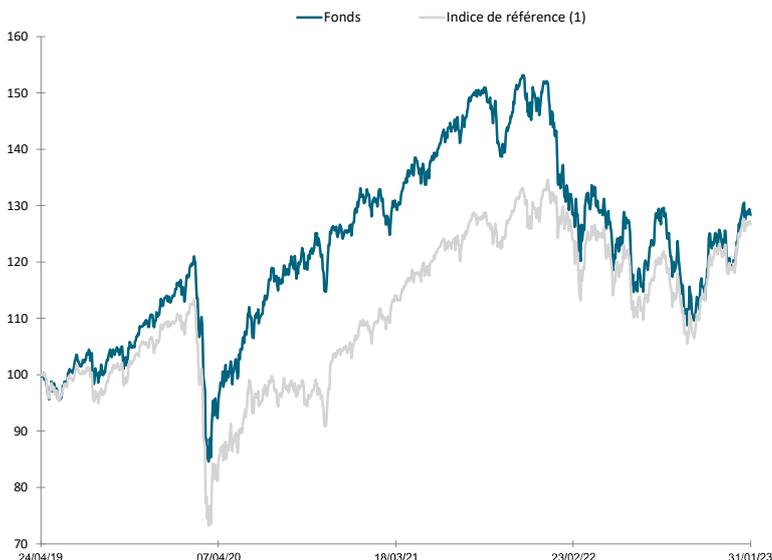
PERFORMANCE MENSUELLE



PERFORMANCE DEPUIS CREATION



ÉVOLUTION DE LA PERFORMANCE DEPUIS CREATION



Source : Europeperformance

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	11,35%	-0,19%	8,29%	18,61%	-5,09%	20,97%	13,64%	21,88%	-	-	28,36%	20,21%		
Indice de référence ⁽¹⁾	11,13%	5,32%	7,33%	12,94%	-0,71%	18,48%	18,29%	22,13%	-	-	26,75%	20,39%		

Source : Europeperformance

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%												8,29%	7,33%

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

Source : Europeperformance

(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

Après une année en forte baisse pour les marchés actions (mais aussi de taux), les indices ont repris fermement le chemin de la hausse, propulsés par trois éléments centraux : la réouverture de la Chine post Covid, la baisse du prix du gaz, et de l'énergie en général, et la perspective d'une récession évitée cette année. Ce scénario optimiste s'est plutôt déployé à l'encontre d'un positionnement assez consensuel qui illustre une certaine prudence après le rallye du quatrième trimestre. Et ce, d'autant que la géopolitique n'est pas apaisée. Le ralentissement de l'inflation (et donc un potentiel moindre activisme des banques centrales) et la résilience de l'économie en Europe rassurent les investisseurs qui voient dans notre région une dynamique plus encourageante qu'aux Etats-Unis où les valorisations restent d'ailleurs plus exigeantes. Au niveau des entreprises, les premières indications sur l'activité au dernier trimestre montrent un ralentissement et une génération de cash-flows plutôt décevante car les chaînes d'approvisionnement ne sont pas encore normalisées. Quant aux perspectives, il est trop tôt pour se prononcer, mais force est de constater que les sociétés ayant averti sur leurs profits n'ont pas été sanctionnées. En synthèse, la hausse des actions est forte sur un mois, les attentes sont basses et l'espoir sur la détente monétaire est discutabile.

Le portefeuille a surperformé le Stoxx Europe 600 ex-UK DNR du 1er au 31 janvier.

Dans ces circonstances, les secteurs cycliques, industrie et consommation discrétionnaire, ont été recherchés et les valeurs en retard ont connu un fort démarrage à la différence des valeurs défensives. L'allocation sectorielle et la sélection de titres ont été favorables dans le portefeuille. Si la sous exposition et l'absence de banques ont été pénalisantes, elles ont été compensées par la technologie. En termes de valeurs, c'est dans l'industrie et les semiconducteurs que l'on trouve les principaux contributeurs avec Schneider Electric et Alstom d'une part, ASML et Infineon d'autre part ; ces titres figurent parmi les plus fortes convictions du portefeuille pour la robustesse de leurs perspectives. Enfin, mentionnons qu'Orsted et Vestas, dans l'énergie renouvelable, restent à la peine à cause de difficultés opérationnelles ; leur horizon s'éclaircira avec la normalisation des approvisionnements et bénéficiera d'une ambition redoublée en Europe.

Nous n'avons pas réalisé de mouvement au cours du mois.

PRINCIPALES LIGNES (hors monétaire et titres solidaires)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Secteur	Pays
ASML	5,47%	19,61%	0,97%	Technologie	Pays-Bas
SCHNEIDER	4,62%	13,46%	0,60%	Biens et services industriels	France
L OREAL	4,03%	13,32%	0,51%	Produits et services de consommation	France
INFINEON TECHNOLOGIES	3,86%	15,78%	0,57%	Technologie	Allemagne
ALSTOM	3,17%	19,19%	0,55%	Biens et services industriels	France
TOTAL	21,15%		3,21%		

Source : OFIAM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

3 MEILLEURES CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

Libellé	Poids	Perf.	Contrib.	Secteur
ASML	5,5%	19,6%	0,97%	Technologie
SCHNEIDER	4,6%	13,5%	0,60%	Biens et services industriels
INFINEON TECHNOLOGIES	3,9%	15,8%	0,57%	Technologie

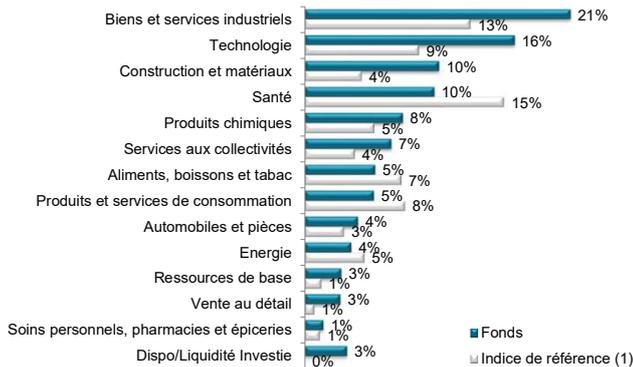
Source : OFIAM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

3 MOINS BONNES CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

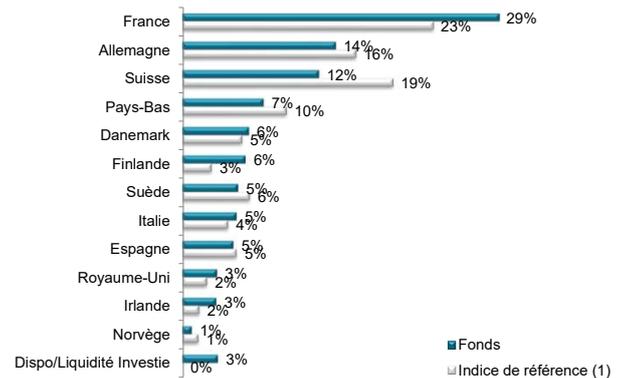
Libellé	Poids	Perf.	Contrib.	Secteur
ORSTED	2,2%	-4,2%	-0,11%	Services aux collectivités
ASTRAZENECA	1,7%	-5,1%	-0,10%	Santé
SYMRISE	1,7%	-4,1%	-0,08%	Produits chimiques

Source : OFIAM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

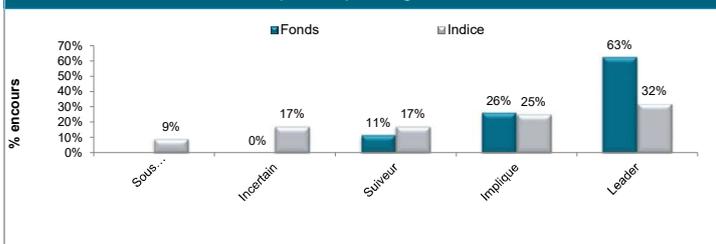
RÉPARTITION PAR SECTEUR



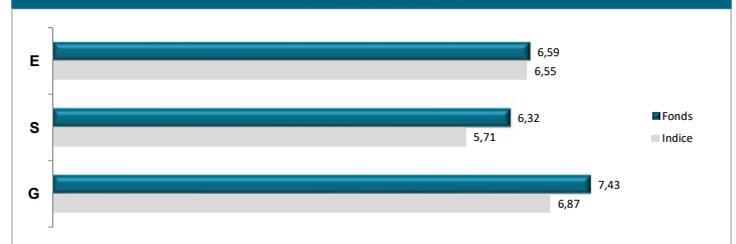
RÉPARTITION PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE



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