

# Ofi Invest Actions Climat

Reporting Mensuel - Actions - mars 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 <sup>(1)</sup>	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

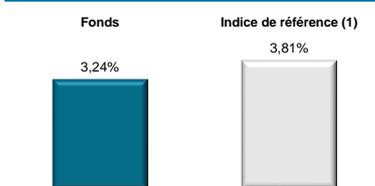
**Performance** : la performance mesure le gain ou la perte de valeur d'un placement sur une certaine période.

**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.

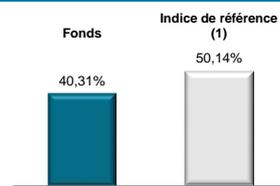
## CHIFFRES CLÉS AU 28/03/2024

VL en €	140,31	Nbre de lignes	43
Actif net Part en millions d'€	83,91		
Actif net Total en millions d'€	228,88		
Tracking error (depuis création)	6,44%		

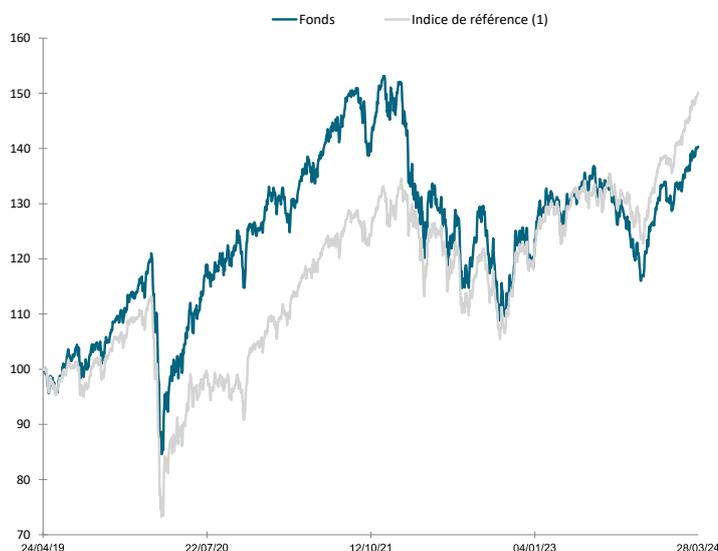
## PERFORMANCE MENSUELLE



## 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 Invest Actions SOLIDAIRE	4,75%	13,51%	4,75%	11,51%	6,48%	13,60%	5,32%	16,57%	-	-	40,31%	18,97%
Indice de référence <sup>(1)</sup>	8,21%	16,84%	8,21%	8,11%	15,85%	11,56%	30,57%	14,09%	-	-	50,14%	18,83%

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%										4,75%	8,21%

\*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

La hausse des indices actions se poursuit inexorablement, grâce à une hausse des multiples de valorisation. L'environnement macroéconomique demeure suffisamment solide pour envisager une progression du PIB cette année avec une accélération l'an prochain et une inflation qui, si elle peine à refluer pour le moment, le devrait au cours des prochains trimestres. Pour autant, les taux directeurs des banques centrales sont appelés à se réduire en 2024 aux Etats-Unis et en Europe, ce qui alimente un scénario aussi idéal que paradoxal. Les publications de résultats des entreprises se sont globalement achevées sans trop de surprises, mais sans donner de raisons de relever les attentes pour l'année en cours ; de plus, les perspectives de redressement des performances reposent le plus souvent sur un rebond au deuxième semestre, ce qui signifie qu'il faudra d'abord passer par une période sans grand momentum.

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

La sous-performance s'explique en grande partie par l'impasse sur le secteur bancaire et la surpondération sur la technologie. La sélection de valeur a été défavorable : Dassault Systèmes continue à reculer, malgré des bénéfices revus en hausse, illustrant le manque de visibilité sur la croissance de l'activité dans les sciences de la vie. Le momentum d'Infineon reste négatif à cause de marchés finaux compliqués (auto, industrie), tout comme celui de Nibe qui souffre de révisions en baisse sur la croissance des marchés européens sur fond de subventions réduites. A l'inverse, certains titres poursuivent leur rebond comme Symrise (résultats et perspectives rassurantes avec la fin du déstockage), Alstom (à l'approche de la communication sur le plan de désendettement), Stora Enso (amélioration de l'environnement de demande). Nous relevons aussi la belle performance de Technip Energies (bons résultats).

En termes de mouvements, nous avons vendu la position sur Legrand en raison de perspectives manquant d'attrait pour initier une nouvelle ligne sur Knorr-Bremse. Ce groupe allemand, qui a historiquement construit de fortes positions sur des composants critiques pour camions et trains, retrouve un meilleur momentum à la faveur du travail de recentrage initié l'an dernier sous la houlette d'un nouveau CEO. Nous avons aussi renforcé les positions sur GEA suite à de bons résultats mal salués par le marché, et Boliden qui devrait bénéficier d'un rebond des matières premières.

## PRINCIPALES LIGNES (hors monétaire et titres solidaires)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Secteur	Pays
SCHNEIDER ELECTRIC	5,50%	-0,07%	0,00%	Biens et services industriels	France
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN SA	4,53%	1,03%	0,04%	Construction et matériaux	France
NOVO NORDISK CLASS B	4,49%	7,45%	0,30%	Santé	Danemark
SAP	4,42%	4,38%	0,19%	Technologie	Allemagne
ASML HOLDING NV	4,37%	2,49%	0,11%	Technologie	Pays-Bas
<b>TOTAL</b>	<b>23,29%</b>		<b>0,63%</b>		

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

## 3 MEILLEURES CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

Libellé	Poids	Perf.	Contrib.	Secteur
SYMRISE AG	2,8%	17,3%	0,37%	Produits chimiques
NOVO NORDISK CLASS B	4,5%	7,4%	0,30%	Santé
TECHNIP ENERGIES NV	2,0%	16,3%	0,23%	Energie

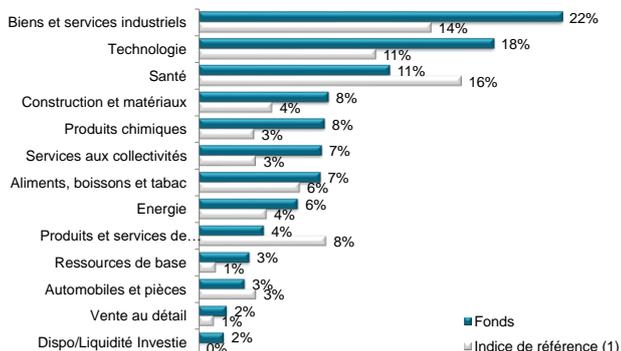
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

## 3 MOINS BONNES CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

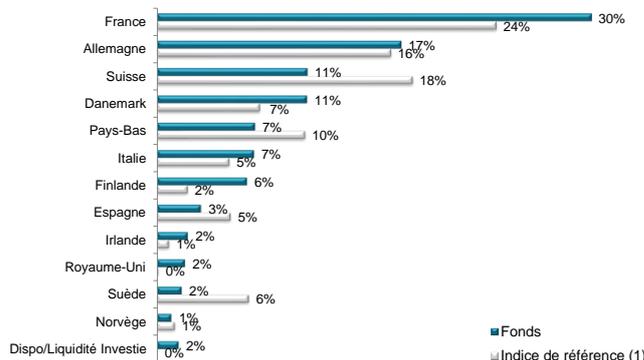
Libellé	Poids	Perf.	Contrib.	Secteur
DASSAULT SYSTEMES	3,6%	-5,0%	-0,19%	Technologie
INFINEON TECHNOLOGIES AG	4,0%	-4,8%	-0,18%	Technologie
NIBE INDUSTRIER CLASS B	0,9%	-11,8%	-0,11%	Construction et matériaux

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

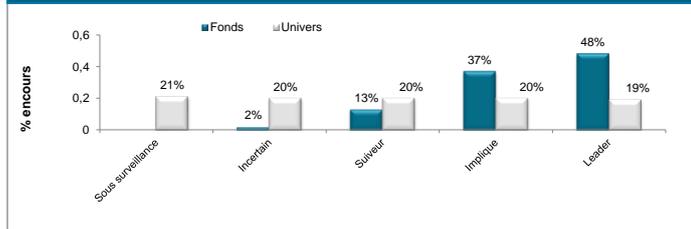
## RÉPARTITION PAR SECTEUR



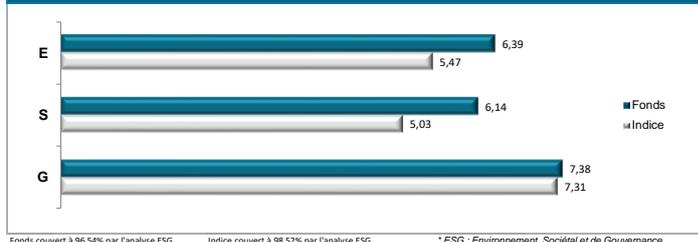
## RÉPARTITION PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE



## 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).