

# Ofi Invest ESG Equity Climate Change RC

Reporting Mensuel - Actions - octobre 2024



Ofi Invest ESG Equity Climate Change est un fonds actions investi dans des sociétés européennes les plus engagées sur les thèmes environnementaux. Il favorise également les acteurs ayant une démarche active dans la transition énergétique et écologique. L'objectif est de réaliser une performance supérieure au Stoxx Europe 600 ex UK Dividendes Nets Réinvestis sur un horizon de placement de 5 ans minimum.

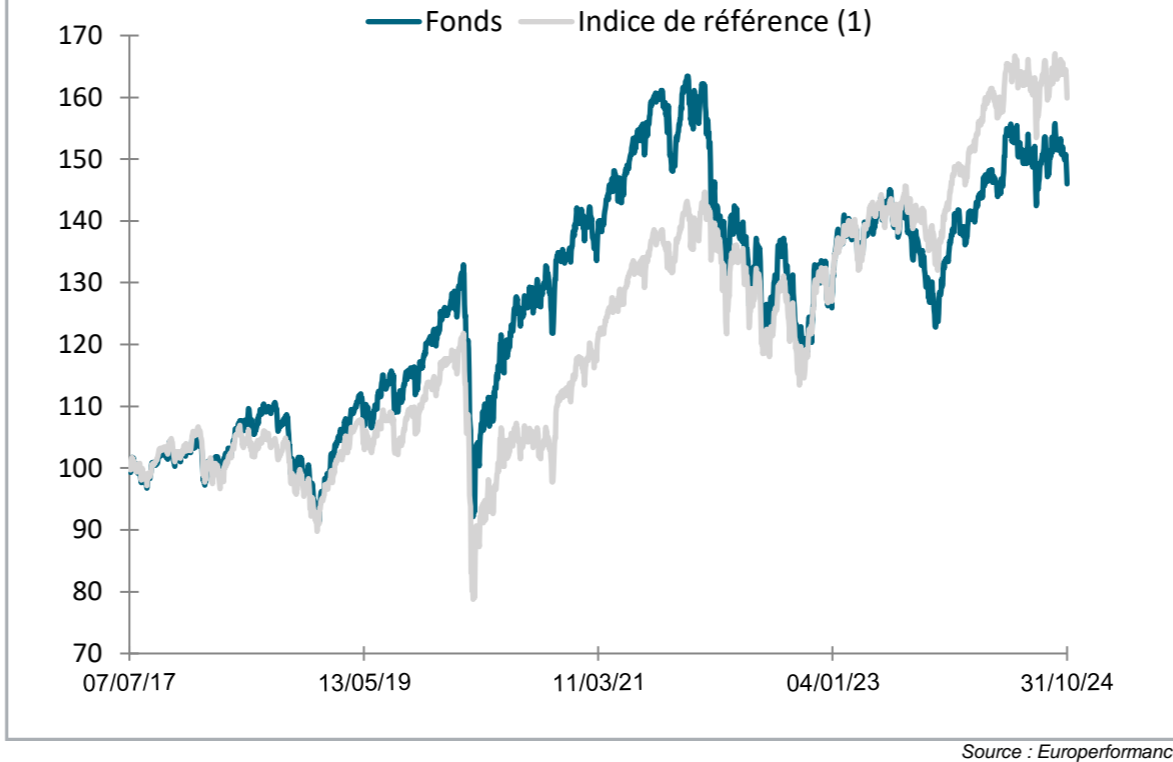
## Chiffres clés au 31/10/2024

Valeur Liquidative de la Part RC (en euros) :	1 460,16
Actif net de la Part RC (en millions d'euros) :	10,87
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	212,90
Nombre de lignes :	44
Nombre d'actions :	44
Taux d'exposition actions :	97,83%
Tracking error (Depuis création)	5,44%

## Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR0013267150
Ticker :	-
Classification AMF :	Actions internationales
Classification Europerformance :	Actions Europe - général
Classification SFDR :	Article 8
Indice de référence <sup>(1)</sup> :	STOXX EUROPE 600 ex UK NR
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
Gérant(s) :	Arnaud BAUDUIN - Françoise LABBE
Affectation du résultat :	Capitalisation
Devise :	EUR
Date de création :	07/07/2017
Horizon de placement :	Supérieur à 5 ans
Valorisation :	Quotidienne
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation :	1,81%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS

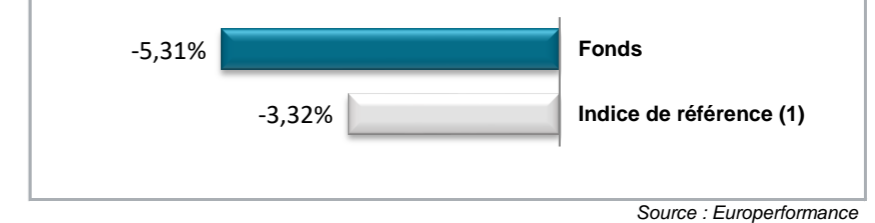
## Evolution de la performance depuis création



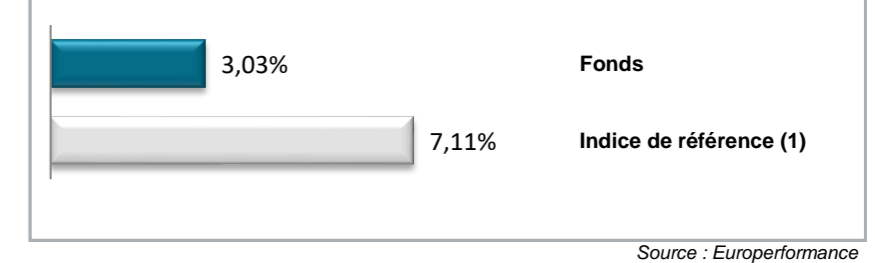
## Profil de risque

Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

## Performance sur le mois



## Performance depuis le début de l'année

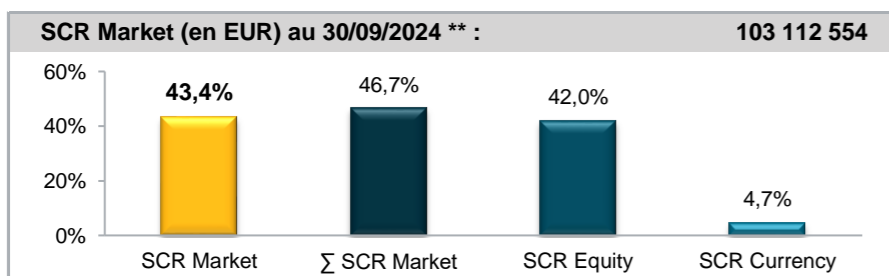


## Performances & Volatilités

	Depuis création		5 ans glissants		3 ans glissants		1 an glissant		Année 2024		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
Ofi Invest ESG Equity Climate Change RC	46,02%	17,22%	23,29%	19,11%	-7,59%	17,06%	16,77%	13,48%	3,03%	14,00%	-0,04%	-4,00%
Indice de référence <sup>(1)</sup>	59,84%	16,94%	43,94%	18,84%	15,05%	14,91%	19,74%	11,87%	7,11%	12,32%	0,98%	-2,02%

Source : Europerformance

## Solvency Capital Requirement



## Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2019	6,25%	5,73%	2,31%	4,59%	-4,90%	5,91%	0,92%	-0,51%	2,76%	1,74%	3,13%	2,14%	33,90%	26,82%
2020	-0,25%	-6,09%	-10,92%	5,77%	5,16%	3,21%	2,88%	3,29%	0,84%	-4,86%	10,74%	1,97%	10,28%	-1,99%
2021	-0,60%	-0,91%	5,16%	1,78%	2,11%	3,26%	1,80%	2,74%	-5,98%	5,05%	-1,54%	3,96%	17,56%	24,91%
2022	-10,85%	-3,00%	0,29%	-2,03%	-1,45%	-9,14%	10,54%	-6,73%	-7,06%	3,90%	7,07%	-4,03%	-22,16%	-11,03%
2023	8,26%	1,00%	1,57%	-0,12%	0,05%	2,01%	-0,15%	-3,57%	-4,63%	-4,47%	8,45%	4,50%	12,57%	17,48%
2024	-0,08%	1,47%	3,21%	-1,50%	4,70%	-2,35%	1,84%	1,03%	0,35%	-5,31%			3,03%	7,11%

Source : Europerformance

\*\*Le SCR Market représente le besoin en capital en tenant compte de la corrélation entre les différents facteurs de risques

(1) Indice de référence : Stoxx Europe 600 NR puis STOXX EUROPE 600 ex UK NR depuis le 01/04/2022

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).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

Ofi Invest Asset Management • société de gestion de portefeuille S.A. à Conseil d'Administration au capital de 71 957 490 euros • RCS Paris 384 940 342 • APE 6630 Z • Agrément AMF n° GP 92-12 • FR 51384940342

22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

# Ofi Invest ESG Equity Climate Change RC

Reporting Mensuel - Actions - octobre 2024



## 10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
SCHNEIDER ELECTRIC	6,35%	0,42%	0,03%	France	Biens et services industriels
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN SA	5,07%	1,54%	0,07%	France	Construction et matériaux
SAP	4,44%	5,09%	0,22%	Allemagne	Technologie
NOVO NORDISK CLASS B	3,99%	-3,06%	-0,12%	Danemark	Santé
INFINEON TECHNOLOGIES AG	3,93%	-7,74%	-0,30%	Allemagne	Technologie
ALSTOM SA	3,22%	7,65%	0,21%	France	Biens et services industriels
DASSAULT SYSTEMES	3,22%	-11,70%	-0,38%	France	Technologie
ASML HOLDING NV	3,15%	-16,68%	-0,59%	Pays-Bas	Technologie
PRYSMIAN	3,04%	-0,58%	-0,02%	Italie	Biens et services industriels
ENEL	2,95%	-2,86%	-0,08%	Italie	Services aux collectivités
<b>TOTAL</b>	<b>39,36%</b>		<b>-0,96%</b>		

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

## 3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
SAP	4,44%	5,09%	0,22%	Allemagne	Technologie
ALSTOM SA	3,22%	7,65%	0,21%	France	Biens et services industriels
SMURFIT WESTROCK PLC	2,15%	5,83%	0,11%	Irlande	Biens et services industriels

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

## 3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
ASML HOLDING NV	3,15%	-16,68%	-0,59%	Pays-Bas	Technologie
DASSAULT SYSTEMES	3,22%	-11,70%	-0,38%	France	Technologie
LOREAL SA	2,43%	-14,38%	-0,37%	France	Produits et services de consommation

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

## Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M

Source : Ofi Invest AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M

Source : Ofi Invest AM

## Commentaire de gestion

Les indices actions ont baissé en octobre, retrouvant leurs points bas depuis six mois (hors épisode spécial de début août) avec un taux allemand à dix ans qui remonte et efface le repli observé depuis la conférence des banquiers centraux de fin août. Dans un environnement macroéconomique qui ne prête guère à l'optimisme en Chine et en Europe, et une situation toujours aussi incertaine aux Etats-Unis à l'approche des élections, les marchés ont braqué leurs yeux sur les résultats publiés par les entreprises. Les messages prudents distillés en septembre, convertis en attentes moins ambitieuses, se sont transformés en performance trimestrielle décevante dans l'ensemble, avec les semi-conducteurs, l'automobile, le luxe en souffrance notamment. Mais les prochaines semaines pourraient apporter un peu de réconfort avec la normalisation de l'activité dans certains secteurs cycliques, la concrétisation d'une action de soutien du gouvernement chinois, une meilleure dynamique aux Etats-Unis une fois l'issue des élections connue. Le chemin de crête continue.

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

Au cours du mois, l'absence de banques et télécoms dans le portefeuille a été pénalisante d'autant que la technologie reste mal orientée en Europe. En particulier, la baisse marquée d'ASML, Dassault Systèmes et Infineon a pesé sur la performance avec des publications de résultats trimestriels insuffisants pour les deux premières sociétés citées. Le chiffre d'affaires de L'Oréal a aussi déçu les investisseurs. Sika et Givaudan ont présenté des performances légèrement au-dessus des attentes mais leur parcours récent a conduit à des prises de bénéfices. Au rayon des contributeurs à la performance, on retrouve des groupes ayant surpris positivement dans leur communication : Alstom suggère un bon contrôle de son cash-flow, SAP reste sur une dynamique de croissance forte, Saint Gobain surperforme un marché de la construction toujours difficile, Smurfit Westrock rassure sur ses synergies.

Arnaud BAUDUIN - Françoise LABBE - Gérant(s)

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).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

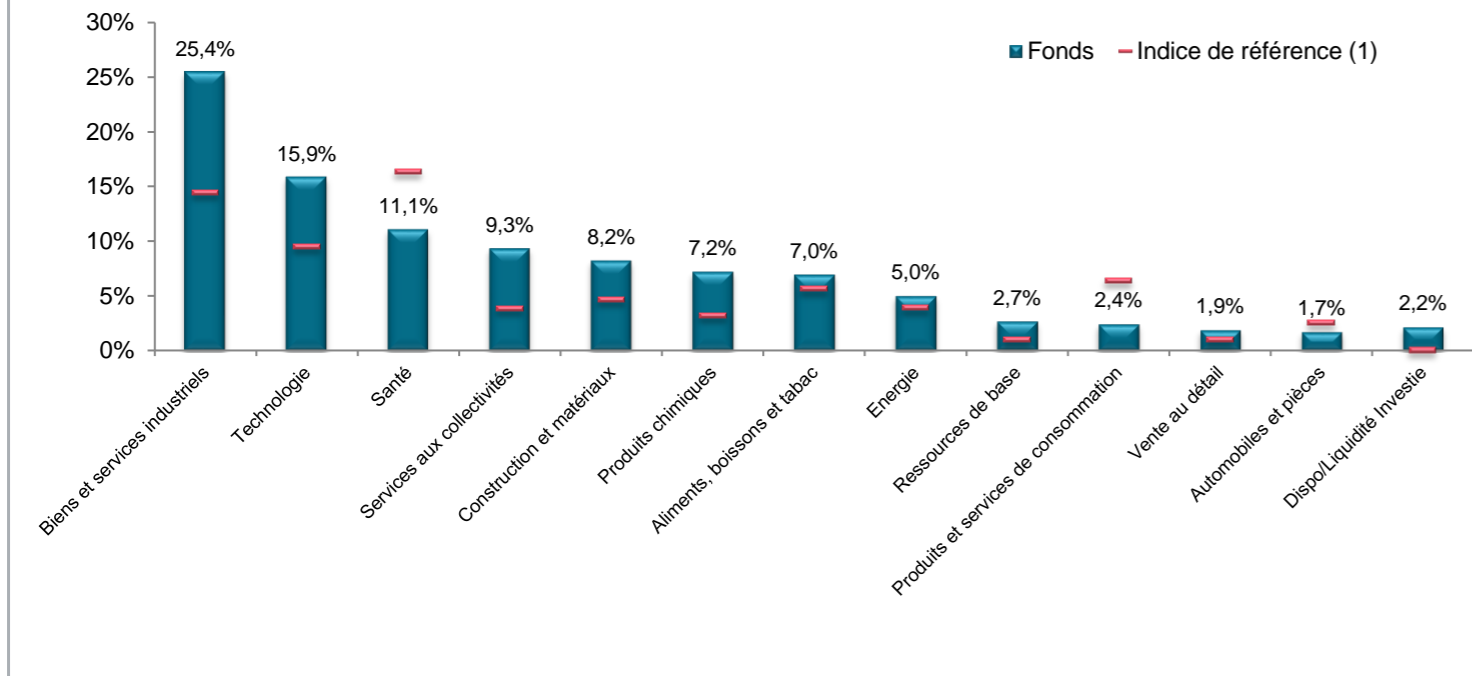
Ofi Invest Asset Management • société de gestion de portefeuille S.A. à Conseil d'Administration au capital de 71 957 490 euros • RCS Paris 384 940 342 • APE 6630 Z • Agrément AMF n° GP 92-12 • FR 51384940342  
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

# Ofi Invest ESG Equity Climate Change RC

Reporting Mensuel - Actions - octobre 2024

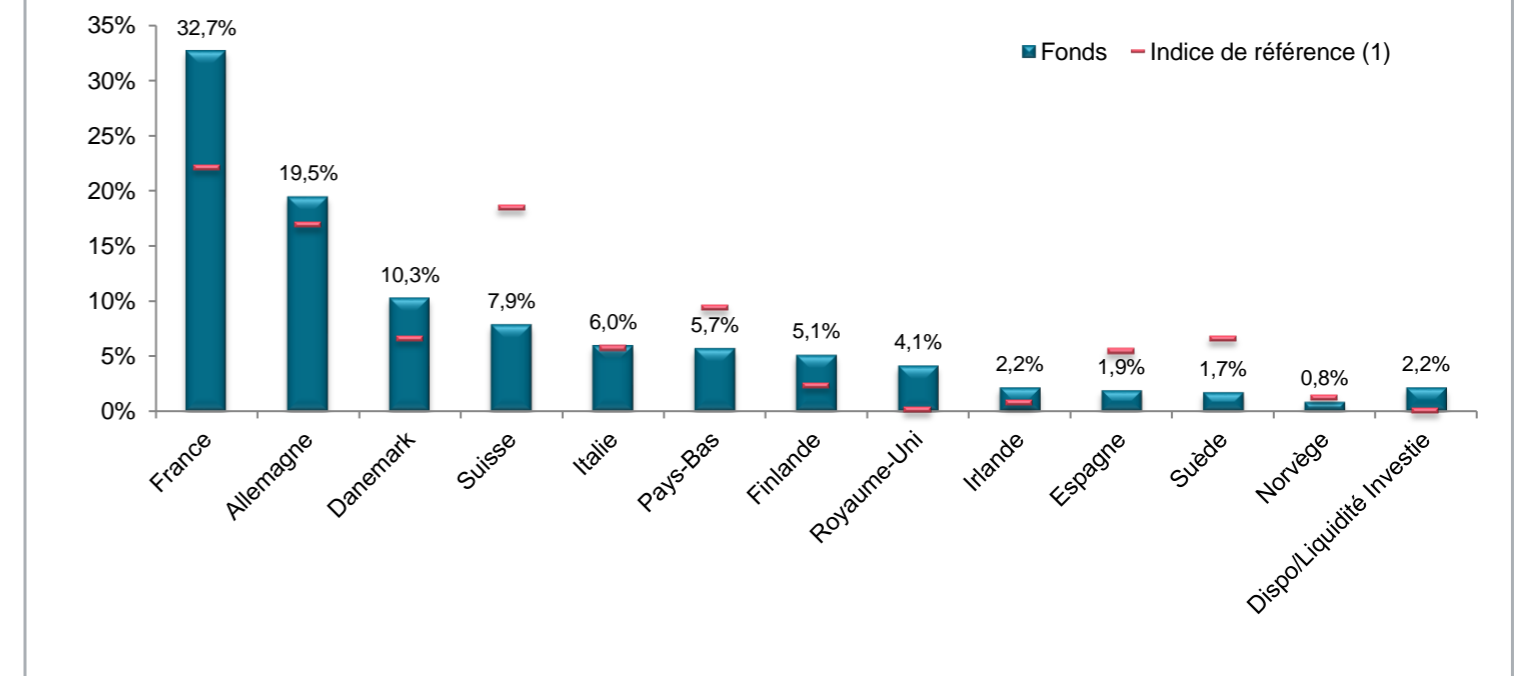


## Répartition par secteur



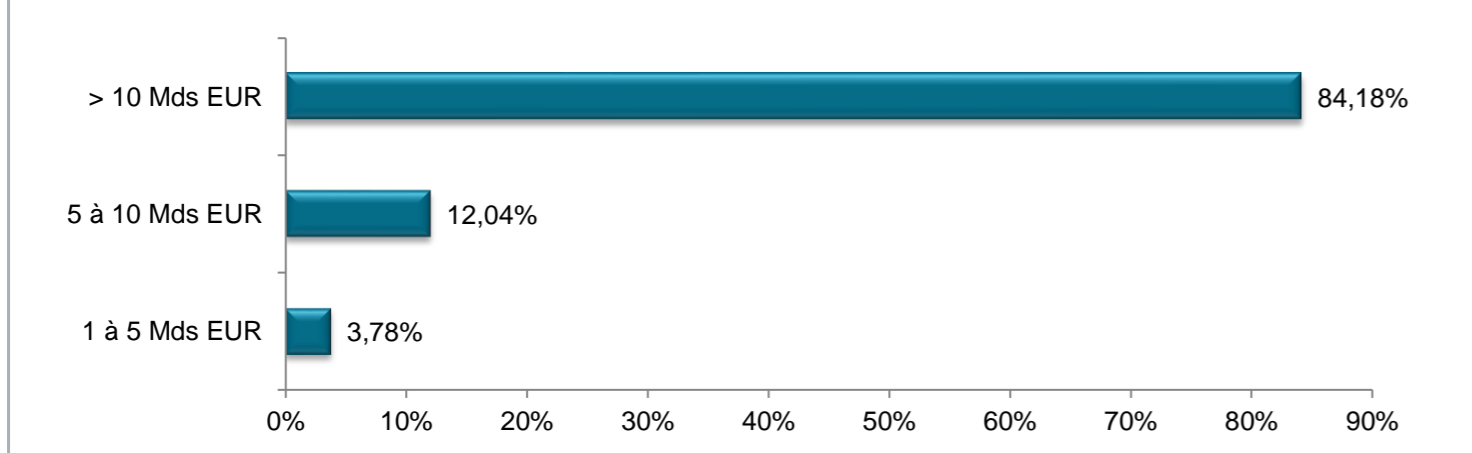
Source : Ofi Invest AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

## Répartition par zone géographique



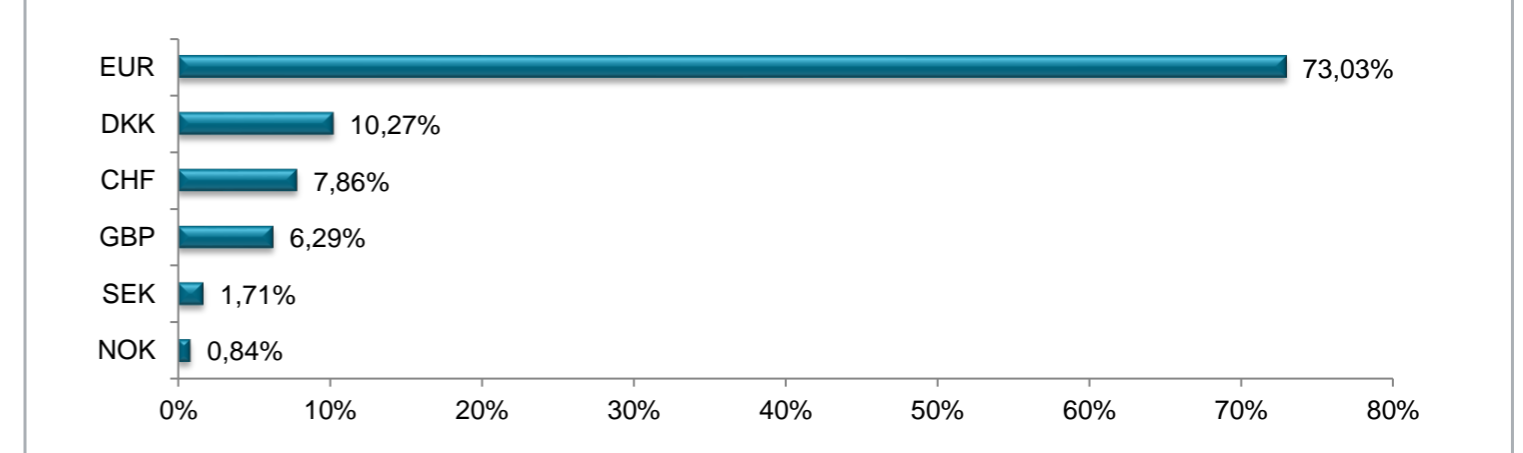
Source : Ofi Invest AM & Factset

## Répartition par taille de capitalisation (poche actions)



Source : Ofi Invest AM & Factset

## Répartition par devise



Source : Ofi Invest AM & Factset

## Indicateurs statistiques (fréquence hebdomadaire, comparés à l'indice de référence (1) sur 1 an glissant)

Bêta	Alpha	Tracking Error	Ratio de Sharpe (2)	Ratio d'Information	Fréquence de gain	Perte max.
1,09	-0,08	4,01%	0,91	-0,60	66,67%	-6,27%

Source : Europerformance

## Données Financières

	PER 2024 (3)	PER 2025 (3)	PBV 2024 (4)	PBV 2025 (4)
Fonds	18,55	15,94	2,70	2,47
Indice	14,43	13,07	2,04	1,93

Sources : Factset

(1) Indice de référence : STOXX EUROPE 600 ex UK NR

(2) Taux sans risque : Éster

(3) Price Earning Ratio = Cours / Bénéfice Net par Action anticipé

(4) Price to Book Value = Cours / Actif Net

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).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

Ofi Invest Asset Management • société de gestion de portefeuille S.A. à Conseil d'Administration au capital de 71 957 490 euros • RCS Paris 384 940 342 • APE 6630 Z • Agrément AMF n° GP 92-12 • FR 51384940342  
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com



# OFI Invest ESG Equity Climate Change RC

Reporting Mensuel - Actions - octobre 2024

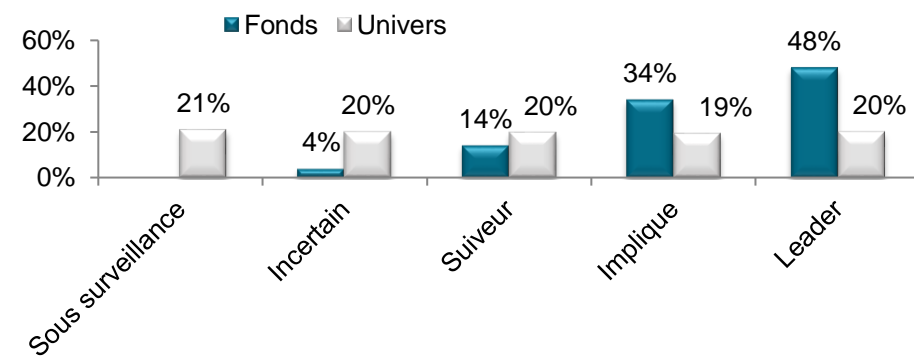


## Processus de sélection ISR\*

Le processus de sélection ISR s'effectue à deux niveaux :  
 - Elimination de l'univers investissable des sociétés "Sous surveillance", qui représentent au minimum 20% du nombre de société européennes couverts par une analyse ISR.  
 - Plafonnement de l'investissement par société en fonction de la catégorie ISR (en % de l'actif net) :

Leaders : 10 % | Impliqués : 6% | Suiveur : 3% | Incertains : 2%

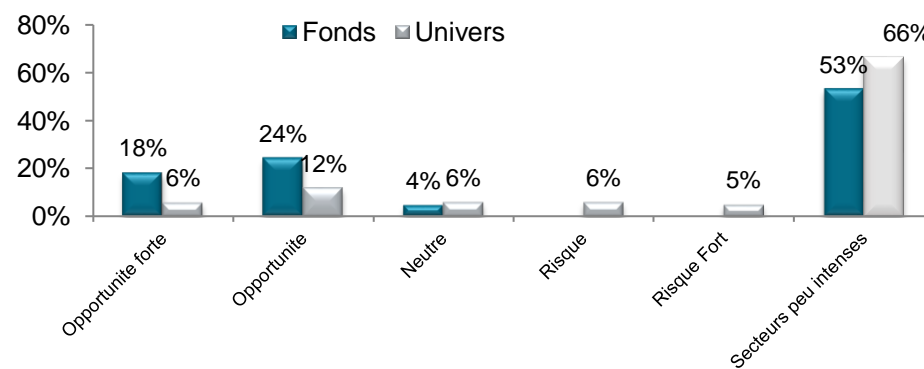
## Répartition par catégorie ISR



## Processus de sélection TEE\*

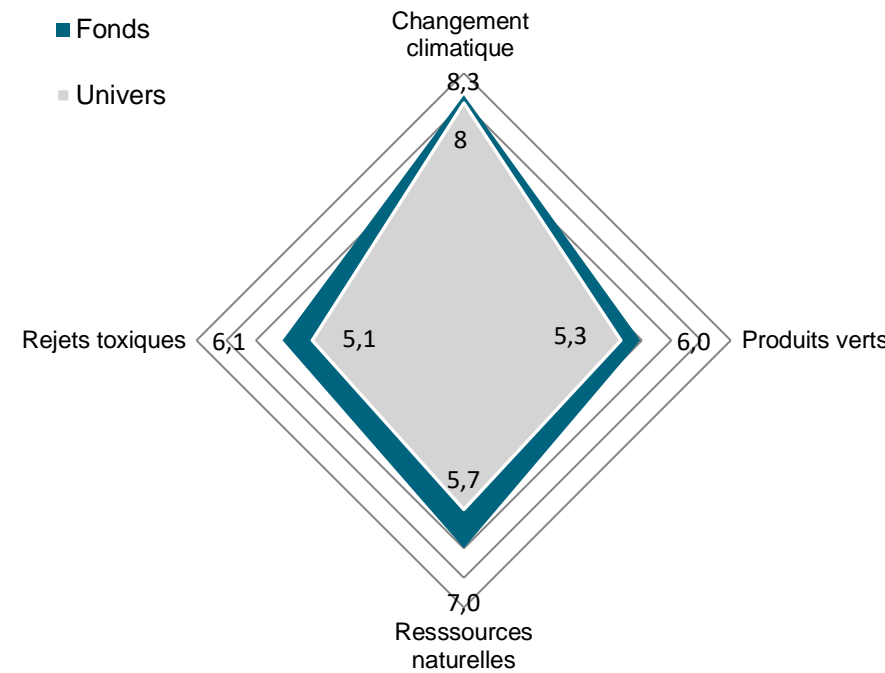
Le processus de sélection TEE\* prend en compte :  
 • les performances « Transition Energétique et Ecologique » pour les émetteurs des secteurs « carbo intensifs : exclusion de l'univers d'investissement des sociétés présentant la catégorie TEE « risque fort » ou « risque ».  
 • les pratiques environnementales pour les émetteurs des autres secteurs (secteurs peu intenses en émissions de Gaz à Effet de Serre) : limitation à hauteur de 15% des sociétés présentant les moins bonnes notes sur les enjeux environnementaux (changements climatiques, ressources naturelles, financement de projets, rejets toxiques, produits verts).

## Répartition par catégorie TEE\* (% encours)

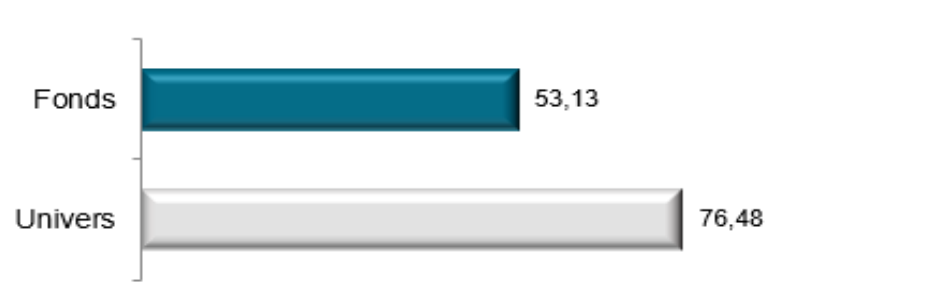


\* ISR : Investissement Socialement Responsable \* TEE : Transition Energétique et Ecologique

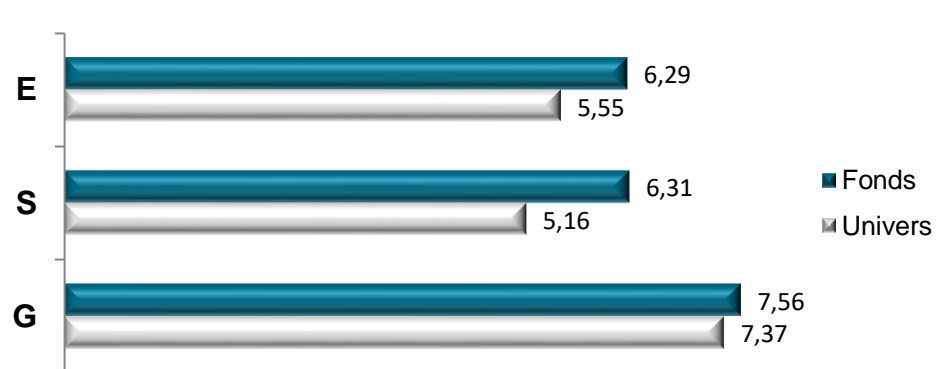
## Performances sur les thématiques environnementales



## Emissions financées (Teq CO2/m€)



## Notations des domaines ESG\*



\* ESG : Environnement, Sociétal et de Gouvernance

## Focus sur un acteur de la TEE\* en portefeuille



- Enel a de grandes ambitions en termes d'énergies renouvelables (EnR) avec 10 GW en construction.
- Objectifs de réduction de 70% des émissions d'ici 2030 (vs. 2017), de l'intensité à 82g CO2/kWh vs. 227g/kWh en 2021 et de neutralité carbone sur les 3 scopes en 2040.
- Exposition en baisse à 39% du mix énergétique basé sur les énergies fossiles à fin 2021. Toujours 6,9 GW en capacités charbon fin 2021 (>seuil 5 GW) mais sortie programmée du charbon en 2027.
- Trajectoire 1,5°C validée par SBT depuis novembre 2020. Elle est la première entreprise à s'aligner sur le référentiel "Net Zero Company Benchmark" de CA 100+.
- Enel gère ses activités avec un haut niveau de protection de l'environnement naturel

## Profil ESG

ENJEUX	Score
•Opportunités dans les technologies vertes	✓✓✓✓
•Emissions carbone du processus de production	✓✓✓✓
•Impact de l'activité sur l'eau	✓✓✓✓
•Impact de l'activité sur la biodiversité	✓✓✓✓
•Rejets toxiques	✓✓✓✓
•Développement du capital humain	✓✓✓✓
GOUVERNANCE	
•Structures	✓✓✓✓
•Comportement	✓✓
CONTROVERSES	Niveau Moyen

Des informations complémentaires sur notre démarche ISR, dont le « Code de Transparence » du fonds, figurent sur notre site internet : [www.ofi-invest-am.com/isr](http://www.ofi-invest-am.com/isr)

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).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • [service.client@ofi-invest.com](mailto:service.client@ofi-invest.com)