

Ofi Invest ESG Equity Climate Change I

Reporting Mensuel - Actions - août 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.

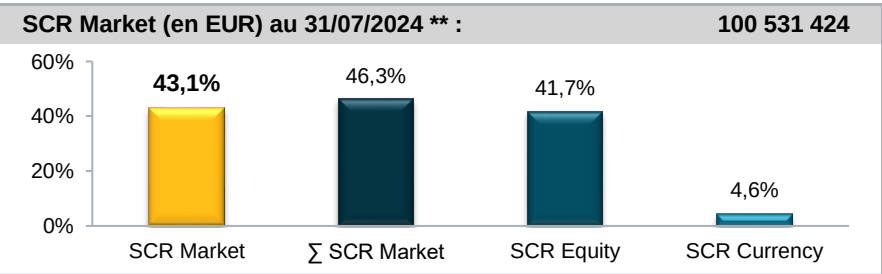
Chiffres clés au 30/08/2024

Valeur Liquidative de la Part RC (en euros) :	4 958,12
Actif net de la Part RC (en millions d'euros) :	113,33
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	235,74
Nombre de lignes :	44
Nombre d'actions :	44
Taux d'exposition actions :	96,74%
Tracking error (Depuis création)	7,05%

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR0000981441
Ticker :	OFIMLEA FP Equity
Classification AMF :	Actions internationales
Classification Europerformance :	Actions Europe - général
Classification SFDR :	Article 8
Indice de référence ⁽¹⁾ :	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 :	14/03/1997
Horizon de placement :	Supérieur à 5 ans
Valorisation :	Quotidienne
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation :	1,31%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS

Solvency Capital Requirement

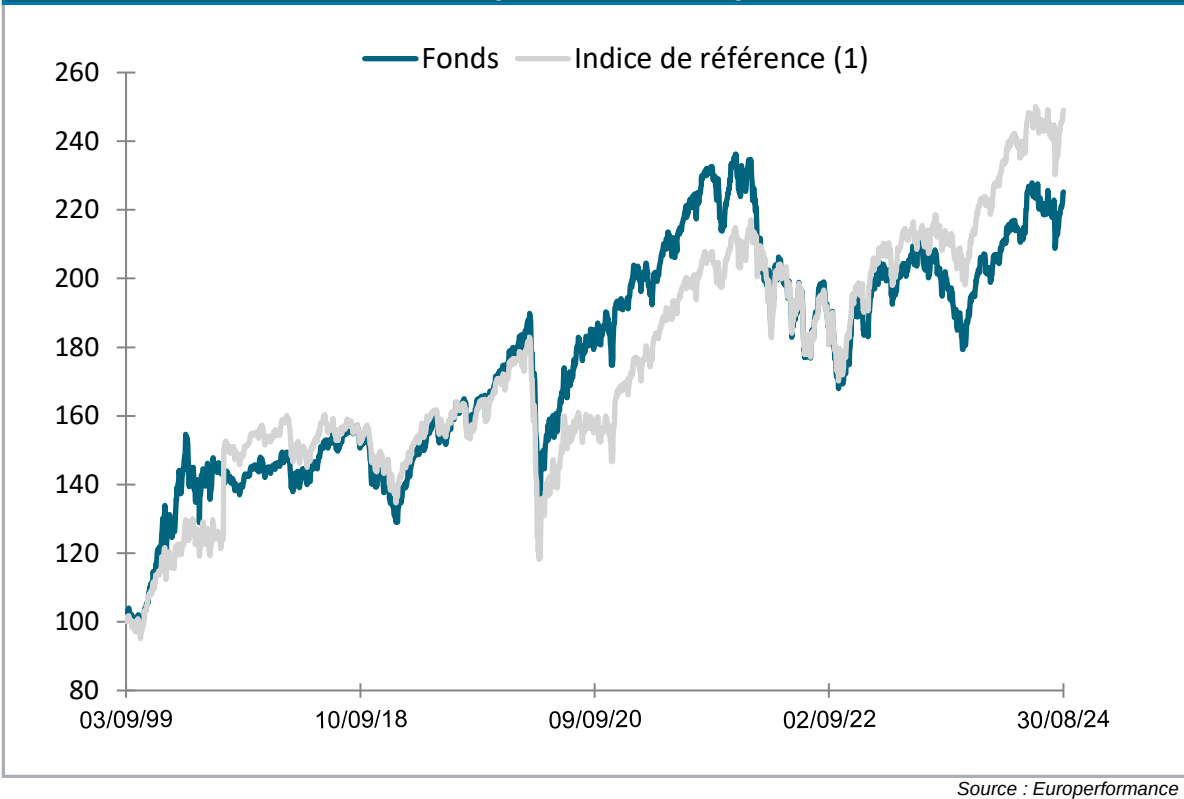


**Le SCR Market représente le besoin en capital en tenant compte de la corrélation entre les différents facteurs de risques

(1) Indice de référence : Indice Chainé MSCI Europe depuis la création jusqu'au 28/12/01, puis Stoxx Europe 600 (ouv) jusqu'au 17/06/05, puis Stoxx Europe 600 (clo), puis Stoxx Europe 600 NR (clo) jusqu'au 02/05/2011 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).

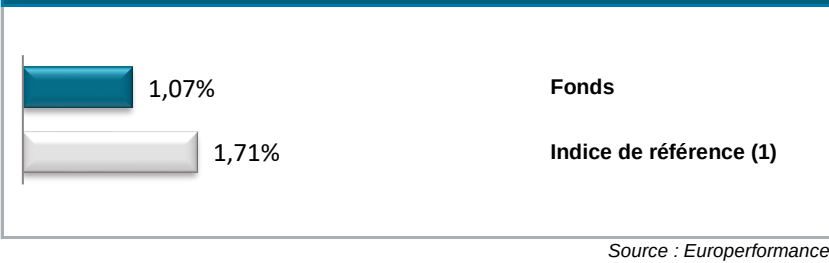
Evolution de la performance depuis création



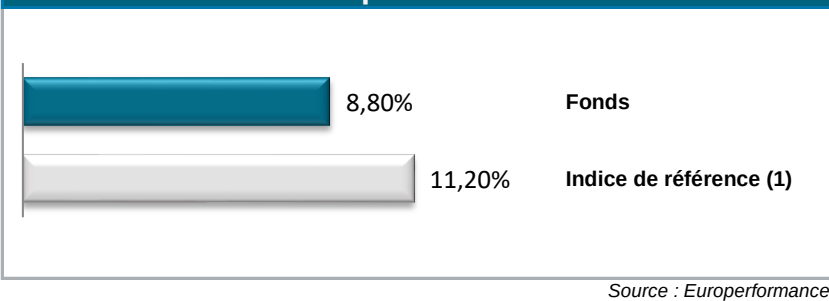
Profil de risque

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 I	243,33%	19,11%	39,44%	18,74%	-2,47%	16,97%	12,52%	13,29%	8,80%	12,77%	7,22%	0,59%
Indice de référence ⁽¹⁾	295,85%	18,73%	56,57%	18,73%	20,90%	14,63%	16,97%	11,53%	11,20%	11,04%	6,68%	1,16%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2019	6,29%	6,20%	2,31%	4,69%	-4,87%	5,94%	0,99%	-0,48%	2,79%	1,78%	3,16%	2,17%	35,03%	26,82%
2020	-0,21%	-6,03%	-10,24%	5,66%	4,64%	3,23%	2,92%	3,33%	0,87%	-4,82%	10,76%	2,00%	10,80%	-1,99%
2021	-0,57%	-0,53%	5,21%	1,82%	2,16%	3,30%	1,85%	2,76%	-5,93%	5,09%	-1,49%	4,01%	18,53%	24,91%
2022	-10,81%	-2,96%	0,34%	-1,99%	-1,41%	-9,10%	10,58%	-6,70%	-7,00%	3,94%	7,11%	-3,99%	-21,77%	-11,03%
2023	8,31%	1,04%	1,61%	-0,08%	0,10%	2,05%	-0,11%	-3,53%	-4,59%	-4,43%	8,50%	4,54%	13,13%	17,48%
2024	-0,04%	1,51%	3,25%	-1,45%	4,75%	-2,31%	1,88%	1,07%					8,80%	11,20%

Source : Europerformance

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 I

Reporting Mensuel - Actions - août 2024



10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
SCHNEIDER ELECTRIC	5,85%	3,07%	0,18%	France	Biens et services industriels
NOVO NORDISK CLASS B	4,64%	2,90%	0,13%	Danemark	Santé
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN SA	4,63%	-0,45%	-0,02%	France	Construction et matériaux
SAP	4,45%	1,38%	0,06%	Allemagne	Technologie
INFINEON TECHNOLOGIES AG	4,03%	2,96%	0,12%	Allemagne	Technologie
ASML HOLDING NV	3,86%	-4,53%	-0,19%	Pays-Bas	Technologie
DASSAULT SYSTEMES	2,99%	0,68%	0,02%	France	Technologie
PRYSMIAN	2,88%	-0,22%	-0,01%	Italie	Biens et services industriels
SYMRISE AG	2,83%	1,97%	0,06%	Allemagne	Produits chimiques
ALSTOM SA	2,68%	1,96%	0,05%	France	Biens et services industriels
TOTAL	38,83%		0,40%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
ASTRAZENECA PLC	2,67%	7,35%	0,19%	Royaume-Uni	Santé
SCHNEIDER ELECTRIC	5,85%	3,07%	0,18%	France	Biens et services industriels
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL INDITEX SA	1,72%	9,18%	0,15%	Espagne	Vente au détail

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
VESTAS WIND SYSTEMS	1,89%	-8,98%	-0,19%	Danemark	Energie
ASML HOLDING NV	3,86%	-4,53%	-0,19%	Pays-Bas	Technologie
TECHNIP ENERGIES NV	1,82%	-8,98%	-0,18%	France	Energie

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
BOLIDEN	0,61%	0,76%
STORA ENSO CLASS R	1,92%	1,99%

Source : Ofi Invest AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M

Source : Ofi Invest AM

Commentaire de gestion

Les indices actions ont réussi à clôturer le mois d'août en hausse malgré l'effondrement initial et l'explosion de la volatilité. Aux Etats-Unis, après une résurgence des craintes de récession, des indicateurs économiques (hausse des ventes de détail en juillet et rebond de la confiance des ménages) se sont révélés rassurants. Avec une inflation en repli, le scénario « goldilocks » a regagné en crédibilité, et donc la perspective d'une baisse des taux des grandes banques centrales en septembre. Le discours de J. Powell au séminaire de Jackson Hole a été particulièrement explicite à ce sujet. Cela a encouragé les investisseurs à tirer parti de la violente chute « technique » liée au déboucllement de positions de carry trade sur fond de hausse du yen, mais en privilégiant plutôt les valeurs défensives. Les publications de résultats se sont poursuivies sans grand relief et n'ont pas entretenu de révisions en hausse des attentes de bénéfices en raison de la prudence quant à la vitalité de la demande finale dans de nombreuses activités.

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

Au cours du mois, l'allocation sectorielle a été défavorable : la technologie, toujours volatile, a baissé sur les questions toujours présentes de protectionnisme et des doutes quant à la pertinence des investissements massifs dans l'intelligence artificielle. La sélection de valeurs a été positive dans l'industrie, la technologie et la santé quand elle a été pénalisante pour les sociétés liées aux énergies renouvelables. Globalement, nos valeurs de « qualité » qui délivrent une croissance régulière et profitable ont réalisé une bonne performance, souvent confortée par des résultats semestriels à la hauteur des attentes. Citons Astrazeneca, Schneider Electric, Novo Nordisk ou Inditex. Neste a rebondi sur le fondement d'une valorisation vraiment très décotée illustrant des perspectives trop dégradées. En contrepoint, Vestas, Orsted et Technip Energies se replient après des messages mitigés sur leur environnement conduisant à des révisions en baisse des attentes.

En termes de mouvements, nous n'avons que procédé à quelques renforcements opportunistes sur les positions en Boliden et Stora Enso après la baisse du début de mois.

Arnaud BAUDUIN - Francoise 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

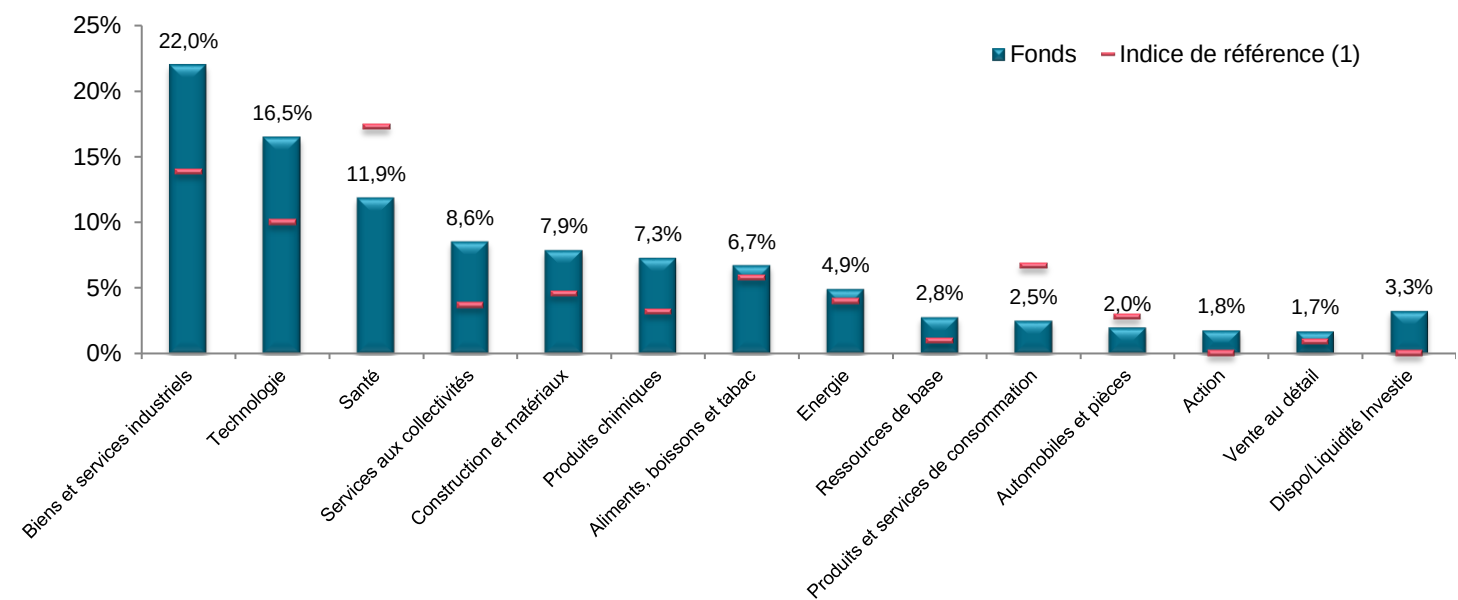
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

Ofi Invest ESG Equity Climate Change I

Reporting Mensuel - Actions - août 2024

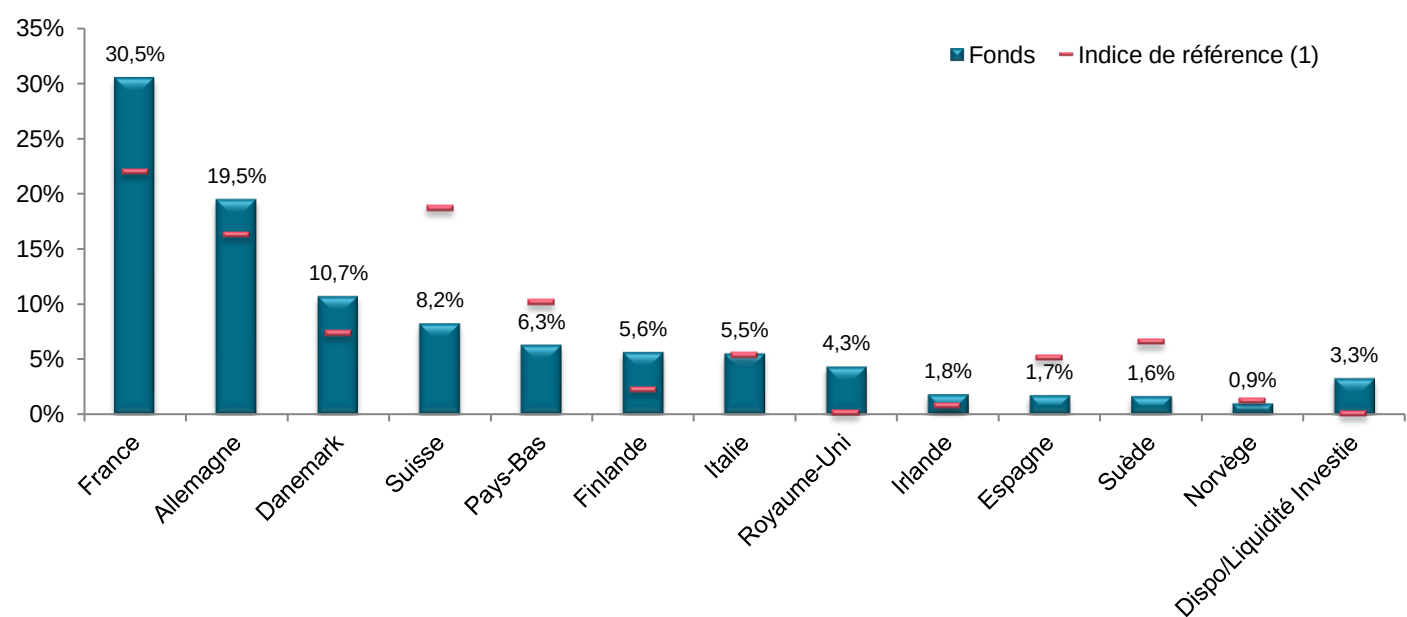


Répartition par secteur



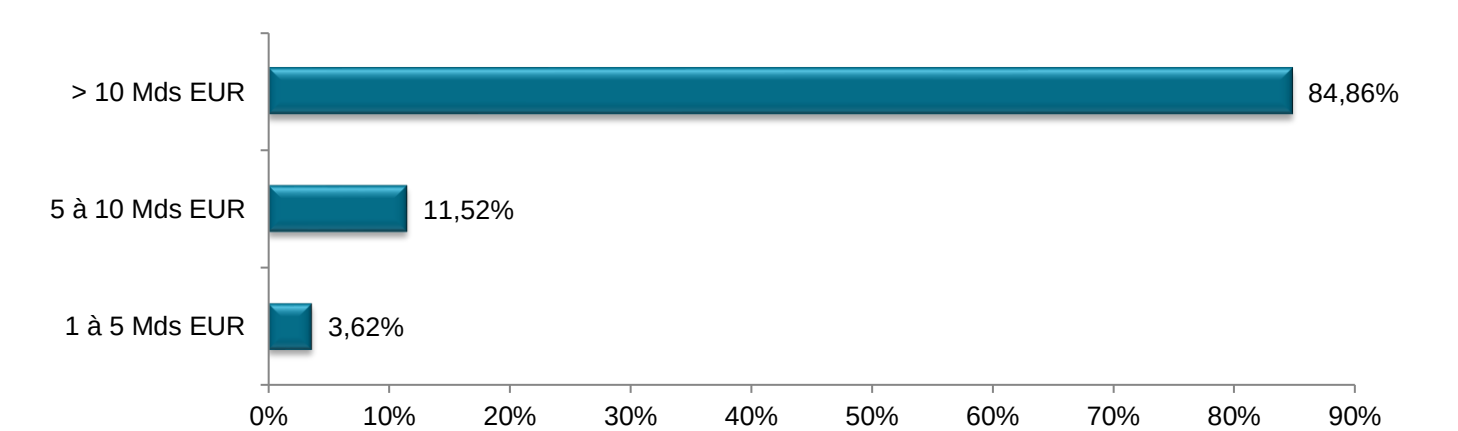
Source : Ofi Invest AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

Répartition par zone géographique



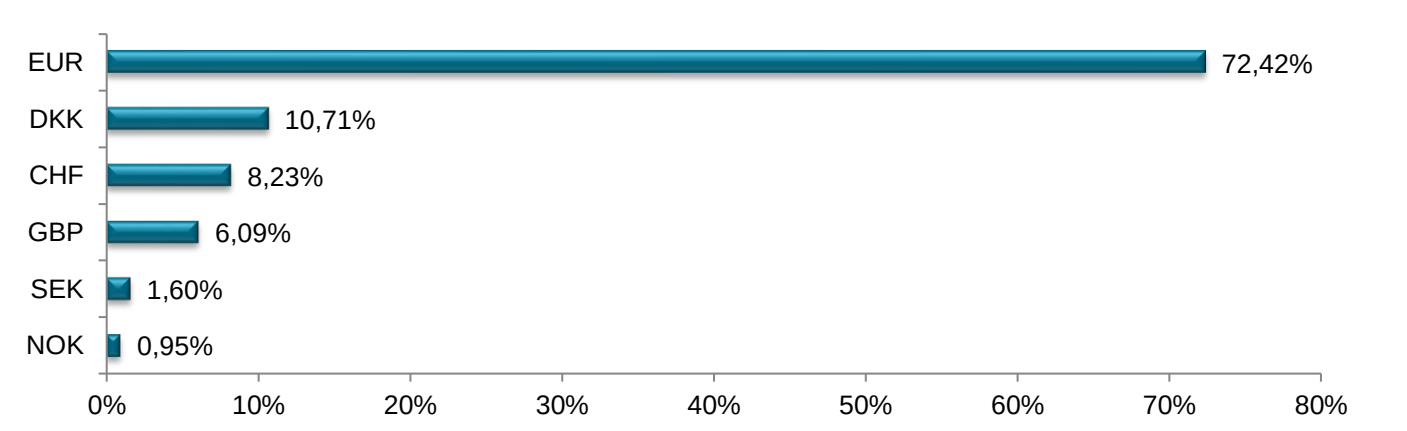
Source : Ofi Invest AM & Factset

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	-0,10	4,51%	0,61	-0,85	67,31%	-10,23%

Source : Europperformance

Données Financières

	PER 2024 (3)	PER 2025 (3)		PBV 2024 (4)	PBV 2025 (4)
Fonds	19,43	16,52	Fonds	2,59	2,38
Indice	14,88	13,51	Indice	2,09	1,98

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 I

Reporting Mensuel - Actions - août 2024



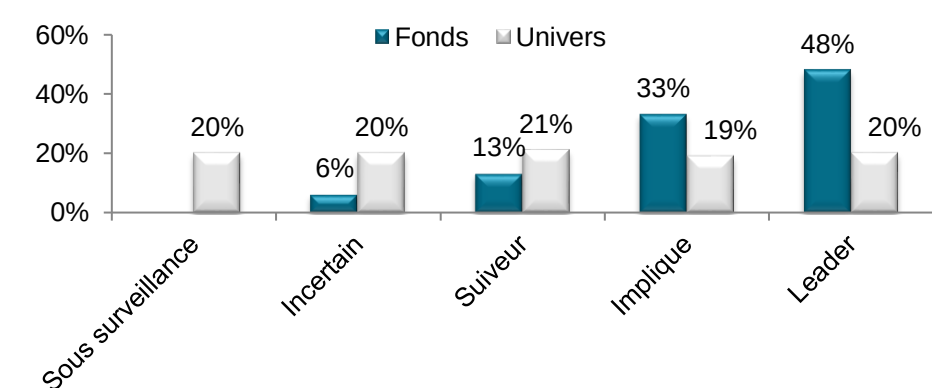
Processus de sélection ISR*

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

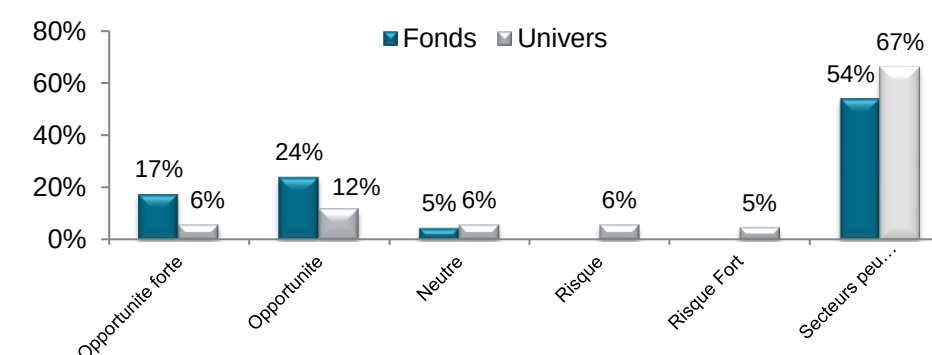


Processus de sélection TEE*

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).

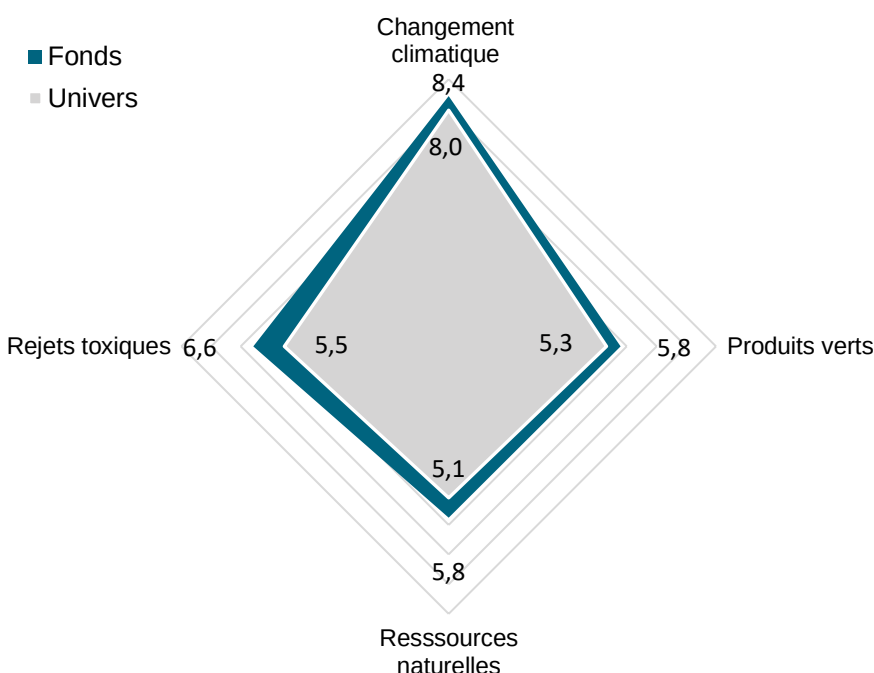
Répartition par catégorie TEE* (% encours)



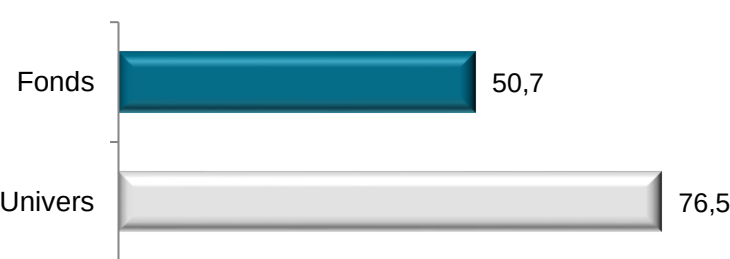
* ISR : Investissement Socialement Responsable * TEE : Transition Energétique et Ecologique

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).

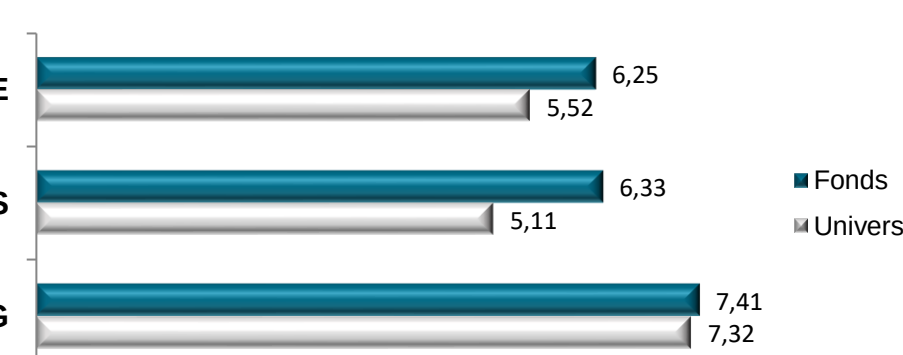
Performances sur les thématiques environnementales



Emissions financées (Teg CO2/m€)



Notations des domaines ESG*



* ESG : Environnement, Sociétal et de Gouvernance

Focus sur un acteur de la TEE* en portefeuille



Matériaux de construction

Analyse Transition Energétique et Ecologique (TEE)

- En opportunité sur la TEE
- Le groupe a élaboré une approche autour de la notion de confort (acoustique, thermique, visuel et la qualité de l'air) et intégrée à la recherche visant à bâtir des bâtiments zéro carbone, circulaires, plus sains et plus sûrs. A titre d'exemple, environ 100M€/an seront dédiés à la R&D sur ces enjeux jusqu'en 2030.
- Le groupe vise à réduire l'intensité carbone élevée de ses processus de production. Le groupe s'est fixé une baisse de 33% de ses émissions scopes 1 et 2 et 16% des émissions scope 3 d'ici à 2030 (vs 2017), objectifs validés par SBTi, avec une cible zéro émissions fixée à 2050.
- Depuis 2016, un prix interne du carbone est en place dans le groupe pour aider au pilotage des actions de réduction des émissions portant sur les investissements.

Profil ESG

ENJEUX

- Opportunités dans les technologies « vertes » ✓✓✓✓
- Emissions carbone du processus de production ✓✓✓✓✓
- Rejets toxiques et déchets ✓✓✓
- Santé sécurité ✓✓✓✓

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

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