

# Ofi Invest Actions Climat

Reporting Mensuel - Actions - mai 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

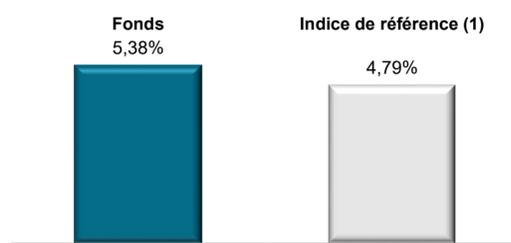
**Performance** : la performance mesure le gain ou la perte de valeur d'un placement sur une certaine période.

**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.

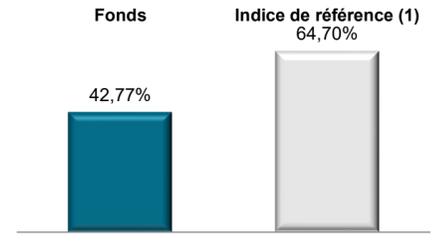
## CHIFFRES CLÉS AU 30/05/2025

VL en €	142,77	Nbre de lignes	39
Actif net Part en millions d'€	95,49		
Actif net Total en millions d'€	200,25		
Tracking error (depuis création)	6,04%		

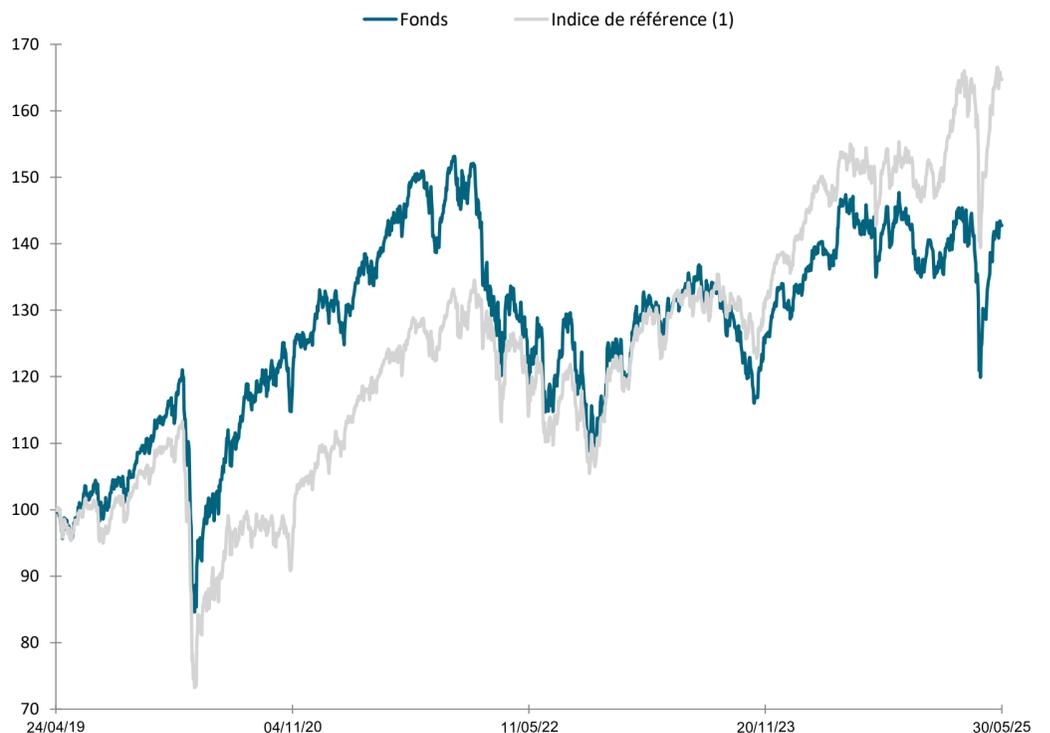
## PERFORMANCE MENSUELLE



## 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 SOLIDAIRE	-0,38%	3,86%	4,76%	18,63%	-1,42%	16,19%	12,24%	16,54%	33,29%	16,55%	42,77%	18,33%
Indice de référence <sup>(1)</sup>	0,37%	10,63%	11,02%	18,99%	7,99%	15,95%	35,30%	14,75%	78,12%	15,31%	64,70%	18,14%

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%	5,38%								-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

Les actions ont poursuivi leur mouvement haussier, les investisseurs semblant convaincus que les négociations commerciales avec les Etats-Unis allaient aboutir de façon raisonnable. D'ailleurs, un accord a été trouvé avec les Chinois pour mettre en pause la surenchère mortifère en milieu de mois, l'ire de D. Trump se déplaçant vers l'Europe mais aussi Apple qui ne rapatrie toujours pas la production de ses iPhones. L'attention a aussi été aimantée par les luttes entre représentants républicains pour positionner le curseur des dépenses et coupes promises pour parvenir à un (dés)équilibre viable : les taux ont monté sensiblement, et les marchés d'actions ont basculé en mode « risk off » voyant les valeurs défensives reprendre un peu de couleur. Ainsi, les indices actions ont effacé leur baisse causée par les annonces du « liberation day » et se sont rapprochées de leurs points hauts quand bien même sur la période les analystes ont continué à raboter leurs attentes de profits des entreprises : la valorisation s'est donc tendue dans un contexte toujours aussi incertain comme en ont témoigné des perspectives relativement inchangées de la part des entreprises à l'occasion de leurs publications trimestrielles.

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

Malgré une exposition prudente et des banques qui continuent leur forte surperformance, l'allocation sectorielle a été légèrement positive en mai car le portefeuille a bénéficié du rebond marqué des industrielles et technologiques après leur difficile début d'année. La sélection de valeurs a aussi été favorable. Si Alstom a été sanctionné fortement sur ses perspectives de génération de cash-flow, nous conservons notre confiance après nos échanges avec le management : l'amélioration depuis plusieurs trimestres est manifeste et les effets de phasage sont inhérents à l'activité, expliquant la prudence des prévisions tout en maintenant les engagements à moyen terme. Plus positivement, Schneider Electric, Prysmian ou encore Siemens Energy se sont redressés à l'aune de messages toujours constructifs des acteurs liés à l'électrification et les data centres. Enfin, Infineon et ASML rebondissent aidés par un sentiment plus positif sur le cycle et la demande de semi-conducteurs.

Au cours du mois, nous avons procédé à quelques allègements, sur Technip qui a fortement progressé ou Vestas qui présente un niveau de risque élevé.

## PRINCIPALES LIGNES (hors monétaire et titres solidaires)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Secteur	Pays
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN SA	6,26%	3,50%	0,22%	Construction et matériaux	France
SCHNEIDER ELECTRIC	5,86%	8,40%	0,49%	Biens et services industriels	France
SAP	5,84%	4,15%	0,25%	Technologie	Allemagne
INFINEON TECHNOLOGIES AG	4,14%	18,64%	0,69%	Technologie	Allemagne
ENEL	3,84%	5,77%	0,22%	Services aux collectivités	Italie
<b>TOTAL</b>	<b>25,94%</b>		<b>1,87%</b>		

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

## 3 MEILLEURES CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

Libellé	Poids	Perf.	Contrib.	Secteur
INFINEON TECHNOLOGIES AG	4,1%	18,6%	0,69%	Technologie
PRYSMIAN	3,1%	18,1%	0,50%	Biens et services industriels
SCHNEIDER ELECTRIC	5,9%	8,4%	0,49%	Biens et services industriels

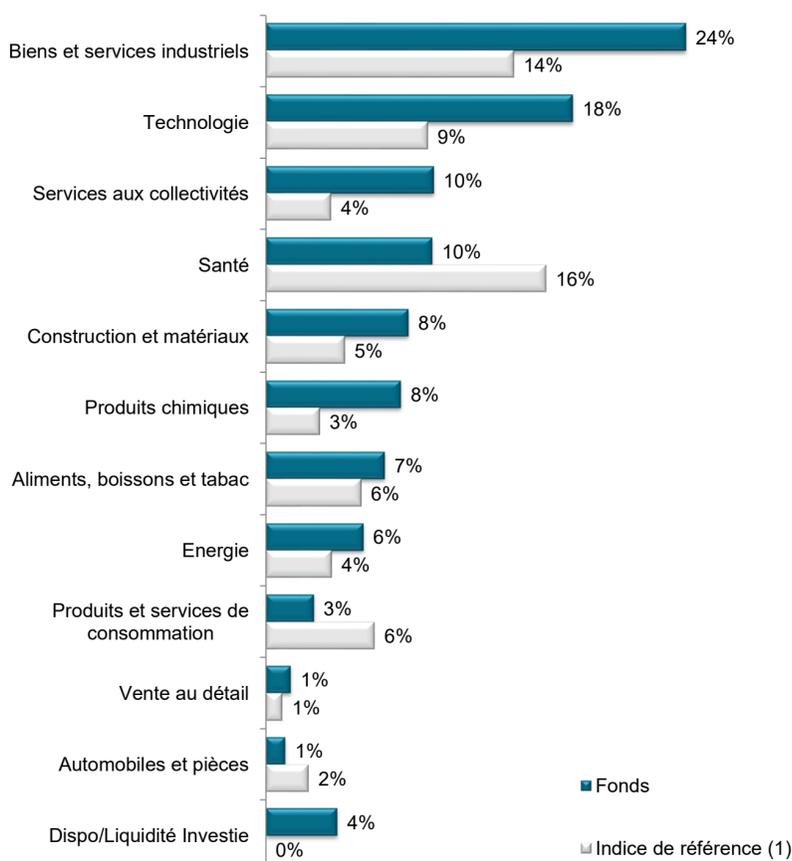
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

## 3 MOINS BONNES CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

Libellé	Poids	Perf.	Contrib.	Secteur
ALSTOM SA	3,0%	-6,2%	-0,21%	Biens et services industriels
LOREAL SA	2,8%	-3,8%	-0,12%	Produits et services de consommation
PERNOD RICARD SA	1,3%	-4,4%	-0,06%	Aliments, boissons et tabac

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

## RÉPARTITION PAR SECTEUR



## RÉPARTITION PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

