

Ofi Invest Biodiversity Global Equity

LU2702915542 IC-EUR

Reporting mensuel au 28 mars 2024



Ofi invest
Asset Management

■ Valeur liquidative : 117,71 €

■ Actif net total du fonds : 68 540 288,18 € (dont part Global Equity IC-EUR : 68 529 778 €)

■ Évolution de la performance

■ Date de lancement

15 novembre 2023

■ Date de création

15 novembre 2023

■ Forme juridique

SICAV de droit luxembourgeois

■ Catégorisation SFDR

Article 8

■ Libellé de la SICAV

Global Fund

■ Libellé du compartiment

Ofi Invest Biodiversity Global Equity

■ Frais de gestion max TTC

0,9%

■ Devise

EUR (€)

■ Intensité carbone

Fonds	Indice
95,58	95,88

■ Couverture intensité carbone

Fonds	Indice
99,99%	99,89%

Tonne(s) de CO2 par million de \$ de revenus (source : BRS & MSCI)

■ Score ESG

Fonds	Indice
7,96	6,88

■ Couverture score ESG

Fonds	Indice
99,99%	99,89%

■ Orientation de gestion

Ofi Invest Biodiversity Global Equity est un Compartiment de la SICAV de droit luxembourgeois Global Fund. L'objectif de ce Compartiment est de participer au développement des marchés actions internationaux en investissant principalement dans des titres de participation cotés de sociétés, domiciliées et cotées sur des Marchés Réglementés ou d'Autres Marchés Réglementés à l'échelle mondiale. À cette fin, le Compartiment sélectionnera des entreprises responsables, actives et engagées, dans la lutte contre l'érosion de la biodiversité et en faveur de la protection de la nature et de la restauration des écosystèmes. Le gestionnaire de placements sera lié par ces critères d'investissement. Afin d'atteindre son objectif d'investissement, ce Compartiment fondera ses investissements sur la recherche financière et extra-financière fondamentale dans la sélection de titres individuels pour des positions à long terme.

■ Indice de référence

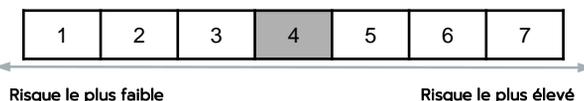
MSCI World (dividendes nets réinvestis)

Le Compartiment n'est pas géré par rapport à un indicateur de référence. L'investisseur pourra néanmoins comparer la performance du Compartiment à celle de l'indice MSCI World.

■ Durée de placement minimum recommandée

-

■ Profil de risque



SRI (Synthetic Risk Indicator) : L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit pendant la durée de placement minimum recommandée.

■ Notation(s)

Six Financial Information

—

Ce fonds ayant moins d'un an d'historique, les performances ne peuvent être diffusées, en accord avec la réglementation en vigueur.

■ Evolution de la performance (%)

	1 mois	Da*	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans
Fonds	-	-	-	-	-	-	-
Indice de référence	-	-	-	-	-	-	-
Relatif	-	-	-	-	-	-	-

■ Evolution annuelle de la performance (%)

	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Fonds	-	-	-	-	-	-
Indice de référence	-	-	-	-	-	-
Relatif	-	-	-	-	-	-

Performances nettes de frais de gestion financiers et dividendes réinvestis. L'indice présenté s'entend dividendes / coupons nets réinvestis. Le calcul de performance des indices composés de plusieurs indices est rebalancé tous les mois.

Les évolutions passées ne préjugent pas des performances futures. La valeur d'un investissement dans l'OPC peut fluctuer à la hausse comme à la baisse.

■ Répartition par type d'instrument



■ Principaux indicateurs

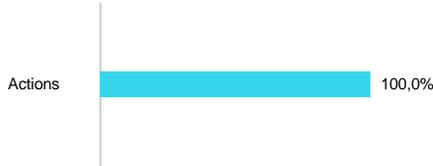
Ratios		1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans
Volatilité *	Fonds	-	-	-	-	-
	Indice	-	-	-	-	-
Max drawdown *	Fonds	-	-	-	-	-
	Indice	-	-	-	-	-
Délai de recouvrement *	Fonds	-	-	-	-	-
	Indice	-	-	-	-	-
Ratio de Sharpe *		-	-	-	-	-
Ratio d'information *		-	-	-	-	-
Tracking error *		-	-	-	-	-

* Source : Six Financial Information

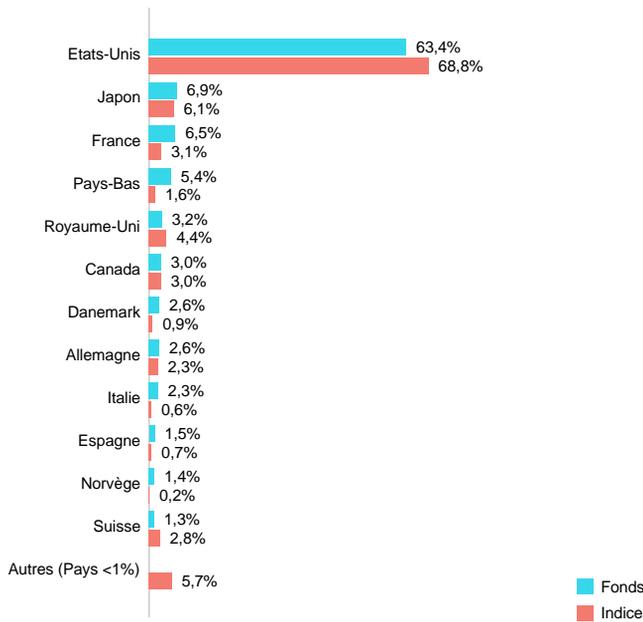
Pas hebdomadaire (arrêté au dernier vendredi du mois)



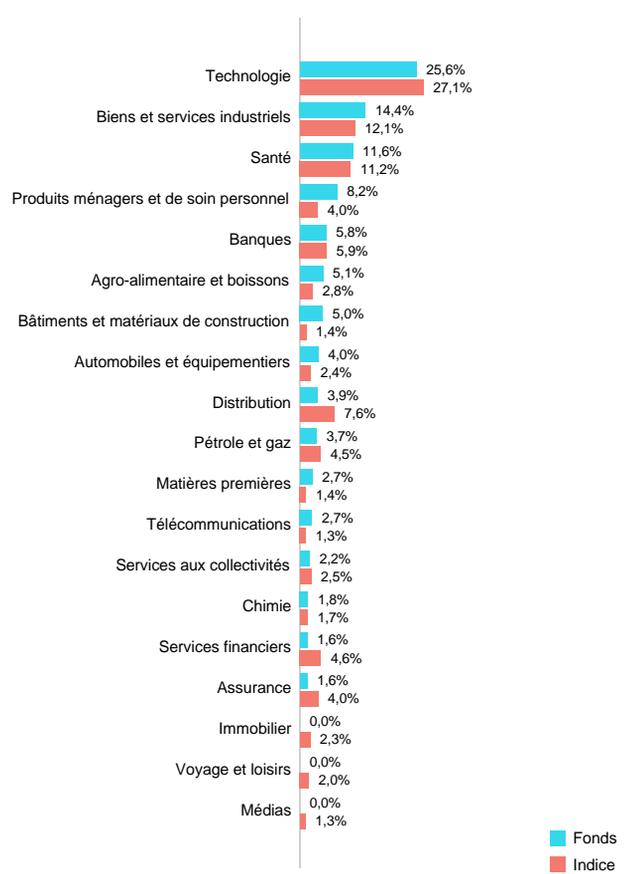
Répartition par type d'actif



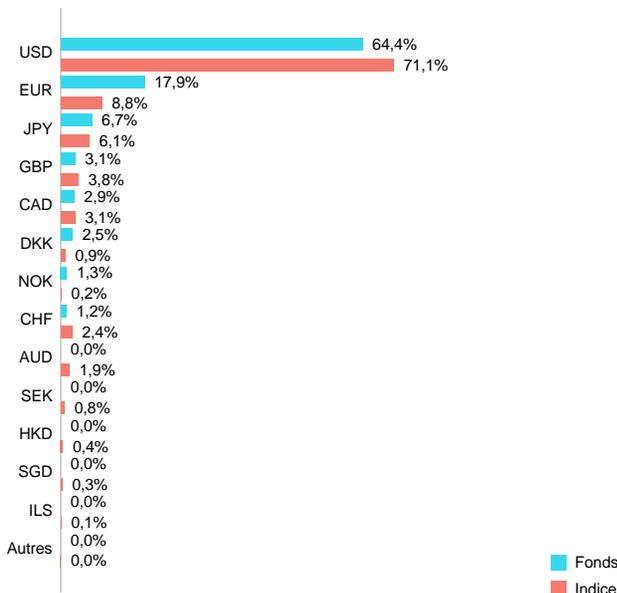
Répartition géographique



Répartition par secteur



Répartition par devise



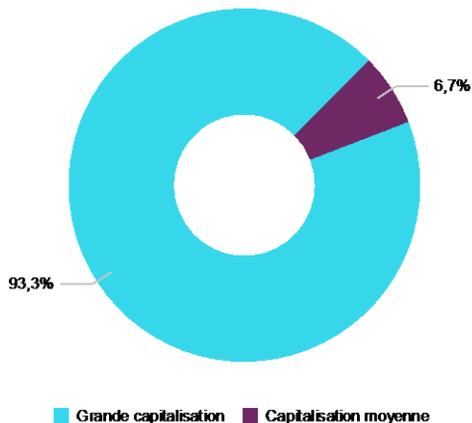
Principales positions

Nom	Pays	Secteur	% Actif
MICROSOFT CORPORATION	USA	Technologie	6,4%
NVIDIA CORPORATION	USA	Technologie	4,2%
KURITA WATER INDUSTRIES LTD	Japon	Biens et services industriels	2,6%
NOVO NORDISK A/S	Danemark	Santé	2,6%
APPLIED MATERIALS INC	USA	Technologie	2,3%
WASTE MANAGEMENT INC	USA	Biens et services industriels	2,2%
XYLEM INC	USA	Biens et services industriels	2,2%
SALESFORCE INC	USA	Technologie	1,9%
CRH PLC	Royaume-Uni	Bâtiments et matériaux de construction	1,9%
ECOLAB INC	USA	Chimie	1,8%

Nombre total de lignes : 65



■ Répartition par taille de capitalisation



Grande capitalisation : sup. 10 milliards €
Capitalisation moyenne: entre 500 millions et 10 milliards €
Petite capitalisation : inf. 500 millions €.

La ventilation concerne les actions détenues en direct et par transposition.

■ Principales surpondérations

Nom	Secteur	% Actif	Surpondération
KURITA WATER INDUSTRIES LTD	Biens et services industriels	2,6%	2,6%
XYLEM INC	Biens et services industriels	2,2%	2,2%
WASTE MANAGEMENT INC	Biens et services industriels	2,2%	2,1%
APPLIED MATERIALS INC	Technologie	2,3%	2,0%
NOVO NORDISK A/S	Santé	2,6%	1,9%

■ Principales sous-pondérations

Nom	Secteur	% Actif	Sous-pondération
APPLE INC	Technologie	0,0%	-3,9%
ALPHABET INC	Technologie	0,0%	-2,6%
AMAZON.COM INC	Distribution	0,0%	-2,6%
META PLATFORMS INC	Technologie	0,0%	-1,7%
ELI LILLY AND COMPANY	Santé	0,0%	-1,0%

■ Commentaire de gestion

Au mois de mars, les actifs à risque ont poursuivi sur leur lancée, toujours portés par la perspective d'un prochain assouplissement monétaire des grandes Banques Centrales. Les indices boursiers ont enchaîné les records aux Etats-Unis et en Europe. L'indice S&P 500 a signé son meilleur premier trimestre depuis 2019. L'euphorie ne se limite pas à Wall Street. L'indice MSCI World, qui reflète l'évolution des principales places mondiales, et l'indice Stoxx Europe 600 ont tous deux battu de nouveaux records. La tendance est restée portée par l'engouement pour l'Intelligence Artificielle (IA), la perspective d'une baisse des taux d'intérêt de la Réserve fédérale (Fed) et des données économiques qui continuent de souligner la robustesse de l'économie outre-Atlantique. En Europe, la perspective de baisses des taux de la Banque centrale européenne (BCE) a aussi porté la Bourse dans un contexte d'amélioration progressive de la conjoncture après plus d'un an de marasme. Dans ce contexte le fonds a généré une performance absolue positive, supérieure à celle du MSCI World.

La sélection de titres a été favorable dans les financières (surpondération d'ING Groep, Caixabank et Intesa Sanpaolo), la technologie (absence d'Apple), l'industrie (surpondération de Caterpillar, Deere, Johnson Controls et Aecom) et la santé (surpondération d'Edwards Lifesciences et Novo Nordisk) alors qu'elle a été décevante dans la consommation discrétionnaire (surpondération de Tesla, absence d'Amazon).

L'allocation sectorielle a un impact légèrement positif : contribution positive de la surpondération des matériaux et contribution négative de la sous-exposition à l'énergie et aux financières. Sur la période nous avons acheté Ulta Beauty. Nous avons renforcé Aecom, Amgen et First Solar. Enfin nous avons pris des profits sur Nvidia.

■ Gestion

Victoria Richard



Frédéric Tassin





Principales caractéristiques

Société de gestion	Ofi Invest Lux	Société de gestion par délégation	Ofi Invest Management
Code ISIN	LU2702915542	Conservateur	Non Administré
Forme juridique	SICAV de droit luxembourgeois	Catégorisation SFDR	Article 8
Date de création		Droits d'entrée max	2.0%
Durée de placement min. recommandée	Non Administré	Frais de gestion max TTC *	0,9%
Fréquence de valorisation	Journalière	Commission de surperformance	Non
Investissement min. initial	500000	Date de clôture exercice	Non Administré
Investissement min. ultérieur	-	Commissaire aux comptes	Non Administré
Pourcentage d'OPC	Non Administré		
Ticker Bloomberg			
Indice de référence	MSCI World (dividendes nets réinvestis)		

Définitions

La **tracking error** est la mesure du risque relatif pris par un fonds par rapport à son indice de référence. Elle est donnée par l'écart type annualisé des performances relatives d'un fonds par rapport à son indice de référence. Plus elle est faible, plus le fonds possède un profil de risque proche de son indice de référence.

Le **ratio de Sharpe** mesure l'écart de rendement d'un portefeuille par rapport au taux de rendement d'un placement sans risque (prime de risque), divisé par un l'écart type de la rentabilité de ce portefeuille (volatilité).
Un ratio de Sharpe élevé est un bon indicateur.

La **perte maximale** (max drawdown) correspond au rendement sur la période de placement le plus mauvais possible. Elle indique la perte maximale qu'un investisseur aurait pu subir s'il avait acheté le fonds au plus haut de la période d'observation et l'avait vendu au plus bas durant cette période.

L'**intensité carbone** représente le total des émissions de gaz à effet de serre (GES) des scopes 1 & 2 (émissions directes & émissions indirectes liées aux consommations énergétiques) normalisé par million de \$ de revenus (chiffre d'affaires). Ainsi, pour chaque million de dollar de revenus, X tonnes métriques d'émissions sont financées.

Contacts

Ofi Invest Asset Management : 22, rue Vernier - 75017 Paris

Tel : 01 40 68 17 17

Email : service.client@ofi-invest.com

Information importante

Ce document d'information ne peut être reproduit sous quelque forme que ce soit ou transmis à une autre personne que celle à qui il est adressé. Il est établi par Ofi Invest Asset Management, société de gestion de portefeuille (APE 6630Z) de droit français agréée par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) sous l'agrément n° GP 92-12 - FR 1384940342, Société Anonyme à Conseil d'Administration au capital de 71.957.490 euros, dont le siège social est situé au 22, rue Vernier 75017 Paris, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro 384 940 342.

Ce document ne saurait être assimilé à une activité de démarchage, à une quelconque offre de valeur mobilière ou instrument financier que ce soit ou de recommandation d'en acheter ou d'en vendre, il contient des éléments d'information et des données chiffrées qu'Ofi Invest Asset Management considère comme fondés ou exacts au jour de leur établissement. Pour ceux de ces éléments qui proviennent de sources d'information publiques, leur exactitude ne saurait être garantie.

Les analyses présentées reposent sur des hypothèses et des anticipations d'Ofi Invest Asset Management, faites au moment de la rédaction du document qui peuvent être totalement ou partiellement non réalisées sur les marchés. Elles ne constituent pas un engagement de rentabilité et sont susceptibles d'être modifiées.

Ce document d'information ne donne aucune assurance de l'adéquation des produits ou services présentés à la situation ou aux objectifs de l'investisseur et ne constitue pas une recommandation, un conseil ou une offre d'acheter les produits financiers mentionnés. Ofi Invest Asset Management décline toute responsabilité quant à d'éventuels dommages ou pertes résultant de l'utilisation en tout ou partie des éléments y figurant.

La valeur d'un investissement sur les marchés peut fluctuer à la hausse comme à la baisse, et peut varier en raison des variations des taux de change. En fonction de la situation économique et des risques de marché, aucune garantie n'est donnée sur le fait que les produits ou services présentés puissent atteindre leurs objectifs d'investissement. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Les fonds présentés dans ce document d'information peuvent ne pas être enregistrés dans toutes les juridictions. Les fonds peuvent faire l'objet de restrictions à l'égard de certaines personnes ou dans certains pays en vertu des réglementations nationales applicables à ces personnes ou dans ces pays. Le Document d'Information Clé pour l'investisseur (DICI/DIC) en anglais et en français, le prospectus, en anglais ainsi que les derniers états financiers disponibles des OPC gérés par Ofi Invest Asset Management, sont à la disposition du public sur simple demande, auprès d'Ofi Invest Asset Management www.ofi-invest-am.com. Le résumé des droits de l'investisseur ainsi que la politique de réclamation est disponible sur le site www.ofi-invest-lux.com en anglais. Le gestionnaire ou la société de gestion peut décider de cesser la commercialisation de ses organismes de placement collectif conformément à l'article 93 bis de la directive 2009/65/CE et à l'article 32 bis de la directive 2011/61/UE.

Ofi Invest Biodiversity Global Equity est un compartiment de la SICAV de droit luxembourgeois d'Ofi Lux, Global Fund, dont Ofi Invest Asset Management est gestionnaire par sous-délégation.

Sources pour toutes les données : Ofi Invest Asset Management. Les OPC sous-jacents de la gamme Ofi Invest Asset Management détenus en portefeuille, sont calculés par transparence.

■ **Commentaire extra-financier**

Selon l'Organisation des Nations Unies, 2,3 milliards de tonnes de déchets municipaux solides ont été générés en 2023 par les ménages, les petites entreprises et les prestataires de services publics, et ce chiffre pourrait atteindre 3,8 milliards en 2050. Ces déchets sont de différentes sortes : emballages, produits électroniques, plastiques ou encore denrées alimentaires. Seulement 61% de ces déchets solides municipaux sont aujourd'hui gérés dans des installations contrôlées. Il est crucial de traiter ce problème, sur l'ensemble de la chaîne, de la réduction de ces déchets jusqu'à leur collecte et leur recyclage.

Waste Management, présente en portefeuille, est l'une des sociétés en charge de cette mission aux Etats-Unis. A travers son activité et les pratiques mises en place au sein de son organisation, elle contribue à la réduction de nos impacts négatifs sur la biodiversité. En 2022, elle a collecté et recyclé 15 millions de tonnes de déchets. La société a également beaucoup investi ces dernières années dans la valorisation du biogaz issu des sites d'enfouissement. Aujourd'hui, 45% de ses gaz de décharge sont utilisés pour produire du biogaz, avec un objectif de 65% en 2026. Son plan d'alignement sur une trajectoire 1,5° comprend des objectifs intermédiaires (-42% des émissions de GES scope 1 et 2 entre 2021 et 2031) et a été validé par la Science-Based Targets Initiative.

■ **Répartition du portefeuille par quintile du Score de Biodiversité* en fonction du niveau de pression**

Niveau de pression	5ème quintile	4ème quintile	3ème quintile	2ème quintile	1er quintile
Haute Pression	0%	3%	3%	18%	
Moyenne Pression	7%	3%	21%	22%	
Basse Pression	5%	2%	7%	8%	

Le portefeuille doit être composé à 70% au minimum de titres qui font partie :
 - du premier quintile des entreprises à haute pression sur la biodiversité
 - des deux premiers quintiles des entreprises à moyenne pression sur la biodiversité
 - des trois premiers quintiles des entreprises à basse pression sur la biodiversité

Le poids de ces titres est actuellement de : **79%**

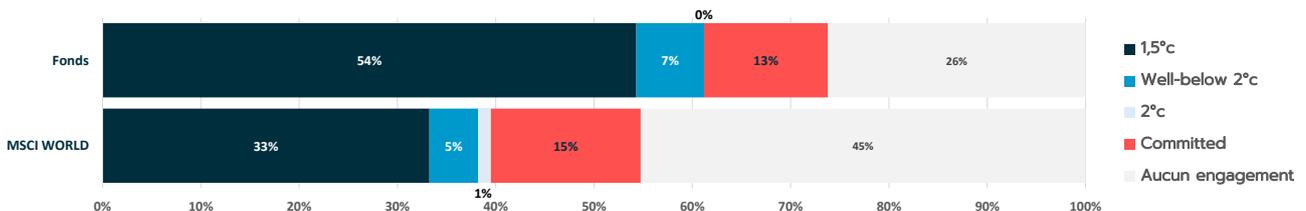
■ **MSA PPB**

Mean Species Average Part Per Billion = nombre moyen d'espèces observées dans un milieu donné sur une surface standardisée par milliard d'euro investis. Cette mesure permet l'agrégation des impacts terrestres et aquatiques, statiques et dynamiques. Elle vise à rendre compte de l'impact global des investissements sur la biodiversité.

Fonds	4 200
MSCI WORLD	6 550

■ **Alignement climatique - Science-Based Targets Initiative**

Part des entreprises ayant validé leur cible, ou s'engageant à la définir, sur la réduction de gaz à effet de serre auprès de la Science-Based Targets initiative.



* Source OFI Invest Asset Management

■ **Score ESG**

	Score ESG	Pilier E	Pilier S	Pilier G	Couverture
Fonds	8,0	6,9	5,6	5,9	100%
MSCI WORLD	6,9	6,8	5,1	5,8	100%

Le score ESG (Environnement, Social, Gouvernance) est un score interne pouvant aller de 0 à 10, basé sur le travail de l'équipe de recherche ESG d'Ofi Invest Asset Management.

■ **Intensité carbone**

	IC	Couverture
Fonds	96	100%
MSCI WORLD	96	100%

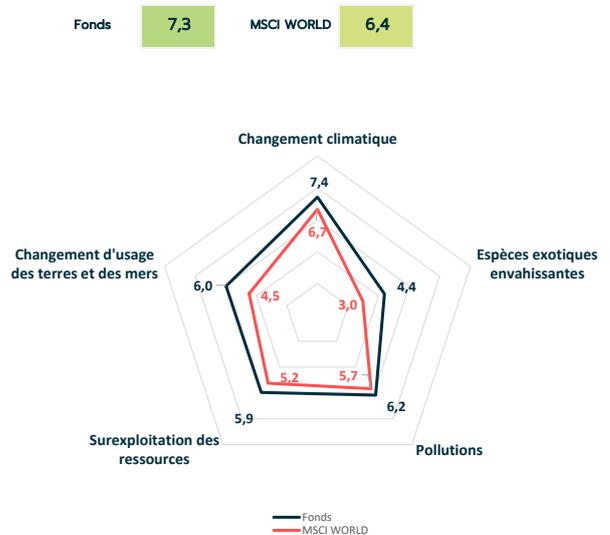
L'intensité carbone comprend les Scopes 1 & 2 (t/USD million sales)

■ **Score de controverse**

	Score	Couverture
Fonds	4,7	100%
MSCI WORLD	3,8	100%

Le score de controverse est un score interne pouvant aller de 0 à 10 (10 étant le meilleur score c'est à dire avec le plus faible niveau de controverse), basé sur le travail de l'équipe de recherche ESG d'Ofi Invest Asset Management.

■ **Score de Biodiversité*, par pression :**



Selon IPBES (Intergovernmental Science-Policy Platform on Biodiversity and Ecosystem Services), cinq grandes pressions pèsent aujourd'hui sur la biodiversité: le changement d'usage des terres et des mers, la surexploitation des ressources, le changement climatique, les pollutions et les espèces exotiques envahissantes.