

Ofi Invest Biodiversity Global Equity

LU2702915542 IC-EUR

Reporting mensuel au 31 décembre 2024



Ofi invest
Asset Management

■ Valeur liquidative : 121,56 €

■ Actif net total du fonds : 90 932 038,09 €

■ Évolution de la performance



■ Evolution de la performance (%)

	1 mois	Da*	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans
Fonds	-2,7%	16,7%	16,7%	-	-	-	-
Indice de référence	-0,7%	26,6%	26,6%	-	-	-	-
Relatif	-2,0%	-9,9%	-9,9%	-	-	-	-

■ 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	12,15	-	-	-	-
	Indice	-	-	-	-	-
Max drawdown (**)	Fonds	-9,55	-	-	-	-
	Indice	-	-	-	-	-
Délai de recouvrement en jours (**)(***)	Fonds	67	-	-	-	-
	Indice	-	-	-	-	-
Ratio de Sharpe (**)		1,01	-	-	-	-
Ratio d'information (**)		-2,21	-	-	-	-
Tracking error (**)		3,73	-	-	-	-

(*) Pas hebdomadaire, arrêté au dernier vendredi du mois

(**) Source Six Financial Information

(***) "Rec": Recouvrement en cours

■ 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
75,49	91,78

■ Couverture intensité carbone

Fonds	Indice
100,00%	99,79%

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

■ Score ESG

Fonds	Indice
8,17	6,83

■ Couverture score ESG

Fonds	Indice
100,00%	99,87%

■ 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

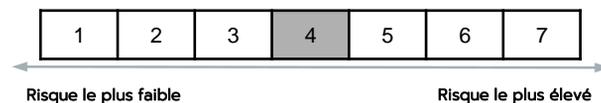
MSCI World (dividendes nets réinvestis)

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.

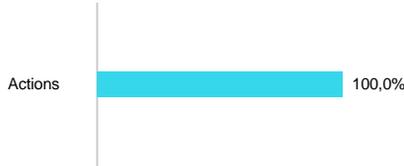
■ Notation(s)

Six Financial Information

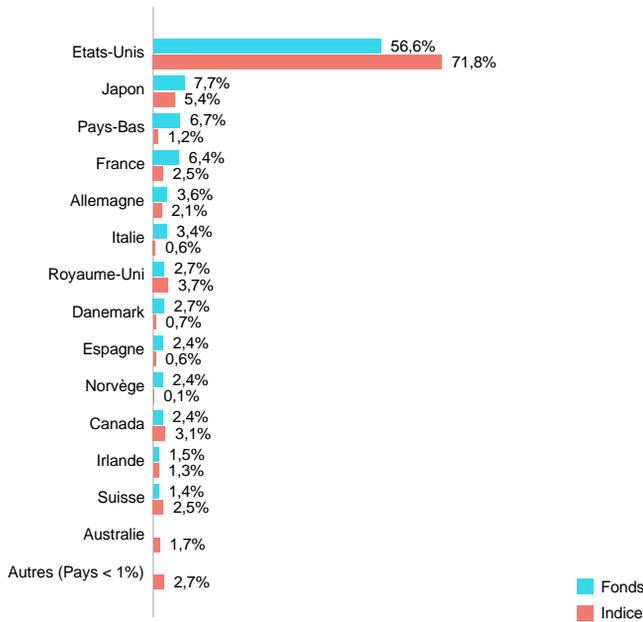
—



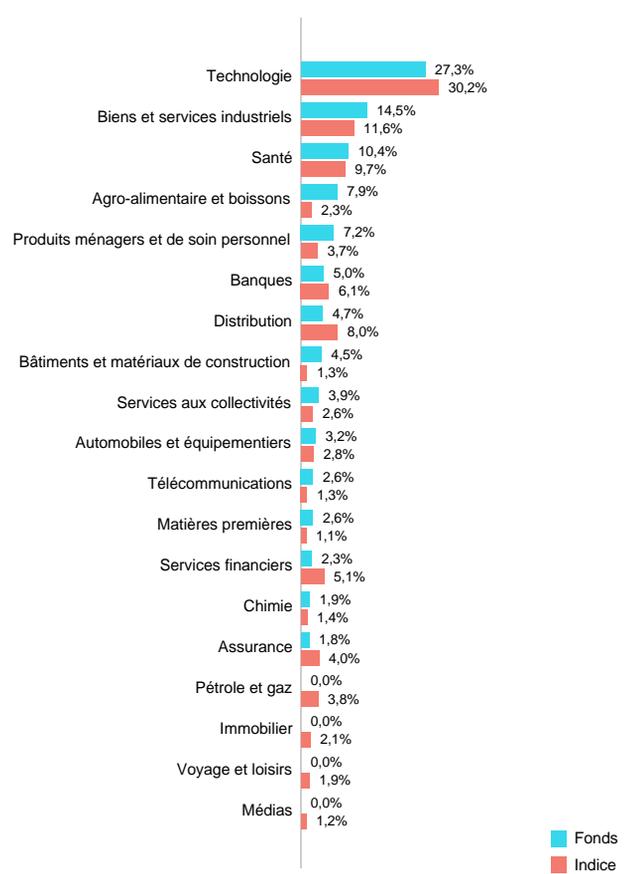
Répartition par type d'actif



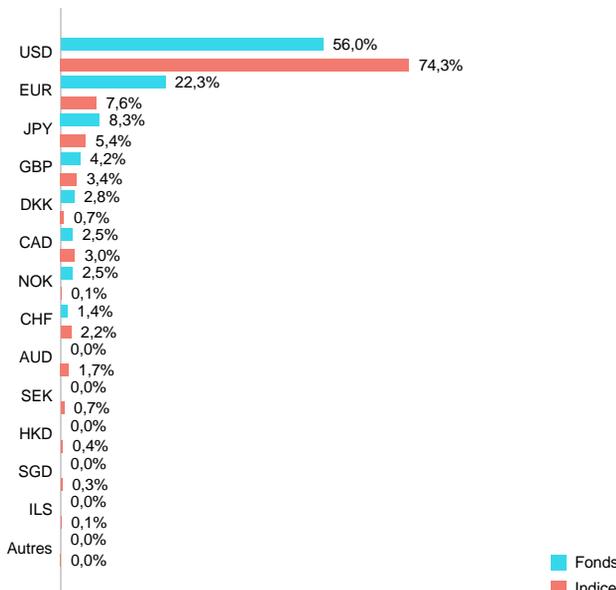
Répartition géographique



Répartition par secteur



Répartition par devise



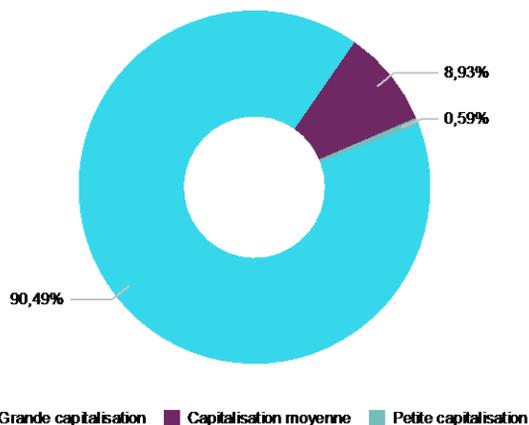
Principales positions

Nom	Pays	Secteur	% Actif
MICROSOFT CORPORATION	USA	Technologie	6,9%
NVIDIA CORPORATION	USA	Technologie	6,5%
BANK OF NEW YORK MELLON CORP/THE	USA	Services financiers	2,3%
TOYOTA MOTOR CORPORATION	Japon	Automobiles et équipementiers	2,3%
KURITA WATER INDUSTRIES LTD	Japon	Biens et services industriels	2,2%
XYLEM INC	USA	Biens et services industriels	2,1%
ECOLAB INC	USA	Chimie	1,9%
HOME DEPOT INC	USA	Distribution	1,9%
NOVO NORDISK A/S	Danemark	Santé	1,9%
WASTE MANAGEMENT INC	USA	Biens et services industriels	1,9%

Nombre total de lignes : 63



■ 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
MICROSOFT CORPORATION	Technologie	6,8%	2,6%
BANK OF NEW YORK MELLON CORP/THE	Services financiers	2,3%	2,3%
KURITA WATER INDUSTRIES LTD	Biens et services industriels	2,2%	2,2%
XYLEM INC	Biens et services industriels	2,1%	2,1%
TOYOTA MOTOR CORPORATION	Automobiles et équipementiers	2,3%	2,0%

■ Principales sous-pondérations

Nom	Secteur	% Actif	Sous-pondération
APPLE INC	Technologie	0,0%	-5,5%
AMAZON.COM INC	Distribution	0,0%	-3,0%
ALPHABET INC	Technologie	0,0%	-3,0%
META PLATFORMS INC	Technologie	0,0%	-1,8%
TESLA INC (PRE-REINCORPORATION)	Automobiles et équipementiers	0,0%	-1,7%

■ Commentaire de gestion

Wall Street a marqué le pas en décembre après un mois de novembre dopé par les espoirs suscités par l'élection de Donald Trump. Les investisseurs redoutent que les taux d'intérêt restent à un niveau plus élevé que prévu alors que la Fed a laissé planer quelques doutes concernant l'ampleur de ses futures réductions de taux. Certains redoutent par ailleurs que le puissant mouvement de hausse des actions observé en 2024 ne laisse plus beaucoup de marge pour un nouveau rallye en 2025. En effet, l'année 2024 a été exceptionnelle aux Etats-Unis. Dopé par les "Sept Magnifiques" (Alphabet, Amazon, Apple, Meta, Microsoft, Nvidia et Tesla), l'indice S&P 500 a progressé de 25% depuis le 1er janvier, avec 57 records en clôture. Les records ne sont pas l'apanage des actions, l'or a connu sa meilleure année depuis 2010, tandis que le bitcoin a plus que doublé et même franchi brièvement le seuil des 100.000 dollars pour la première fois.

Les actions européennes ont également trébuché en décembre dans le sillage de Wall Street et alors que la BCE a déçu en conservant un ton prudent concernant le rythme de son cycle de baisse des taux. Le bilan annuel est cependant positif, même si la performance des Bourses européennes reste loin de celle de Wall Street. Le constat est même franchement négatif (hors dividendes) pour la Bourse de Paris qui a complètement décroché par rapport à ses homologues européens. L'indice CAC 40 a été affecté par le poids de deux secteurs phares de la cote parisienne, l'automobile et le luxe.

La Bourse japonaise a progressé en décembre, permettant à Tokyo de signer une nouvelle année solide malgré un trou d'air en août dernier causé par le débouclage des positions de "carry trade" utilisant le yen comme devise d'emprunt.

Dans ce contexte le fonds a généré une performance négative en absolu, impacté par la consolidation de plusieurs titres de l'industrie (Waste Management, Xylem, Aecom, Caterpillar) et des matériaux (Newmont, West Fraser, Crown), deux secteurs très présents en portefeuille.

Durant le mois de décembre nous avons pris des profits sur CRH, Salesforce. Nous avons également vendu Regeneron, titre devenu non investissable pour des considérations ESG.

■ 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.

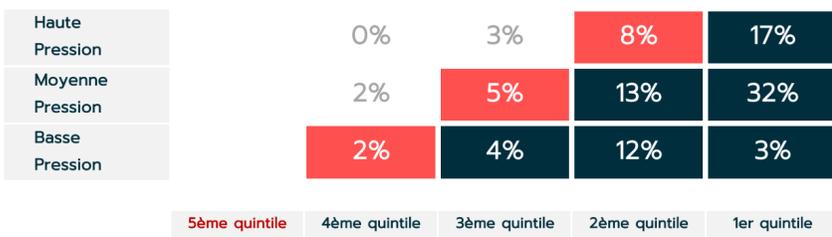
■ **Commentaire extra-financier**

Dans les années à venir la demande d'électricité va continuer à croître, notamment tirée par l'électrification croissante d'une partie de notre vie quotidienne et par le développement des data centers. Aux Etats-Unis, ces mêmes data centers représentent aujourd'hui 2% de la demande totale d'électricité : ce pourcentage est en constante augmentation.

Pour répondre à cette demande, plusieurs sources d'électricité existent et leur impact négatif sur la biodiversité varie. L'énergie issue des panneaux solaires a un impact sur la biodiversité (fragmentation des habitats par exemple) mais ce dernier est bien moindre comparé à l'impact de l'énergie issue du pétrole et du gaz (émissions de gaz à effet de serre, rejets toxiques...).

First Solar est l'un des principaux acteurs du marché de l'énergie solaire aux Etats-Unis : la société fournit des panneaux solaires et en assure la maintenance. Elle exerce essentiellement son activité aux Etats-Unis. Au-delà des solutions d'énergie verte qu'elle propose, la société s'est également fixée des objectifs pour réduire son impact sur la biodiversité, notamment une réduction de ses émissions de CO2, de son intensité en eau et de sa proportion de produits recyclés.

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



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 : **81%**

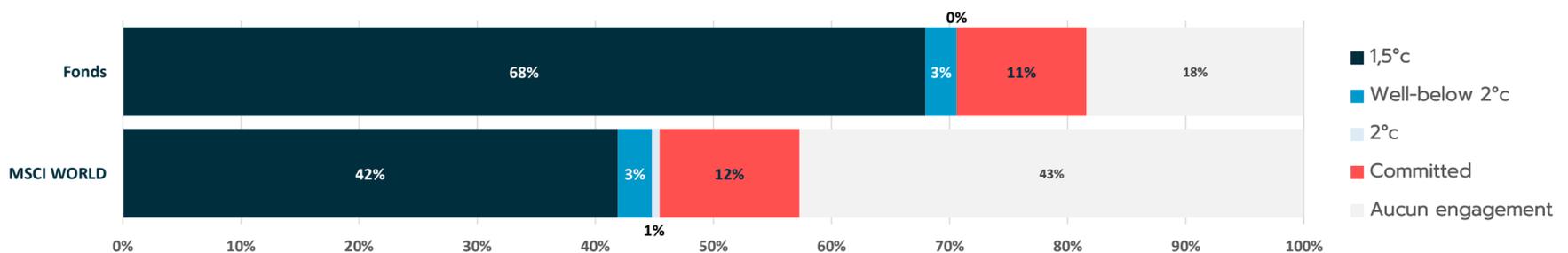
■ **MSA PPB**

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	4 179
MSCI WORLD	6 487

■ **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	8,2	6,9	5,7	6,2	100%
MSCI WORLD	6,8	6,7	5,1	5,7	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**

	I.C	Couverture
Fonds	75	100%
MSCI WORLD	92	100%

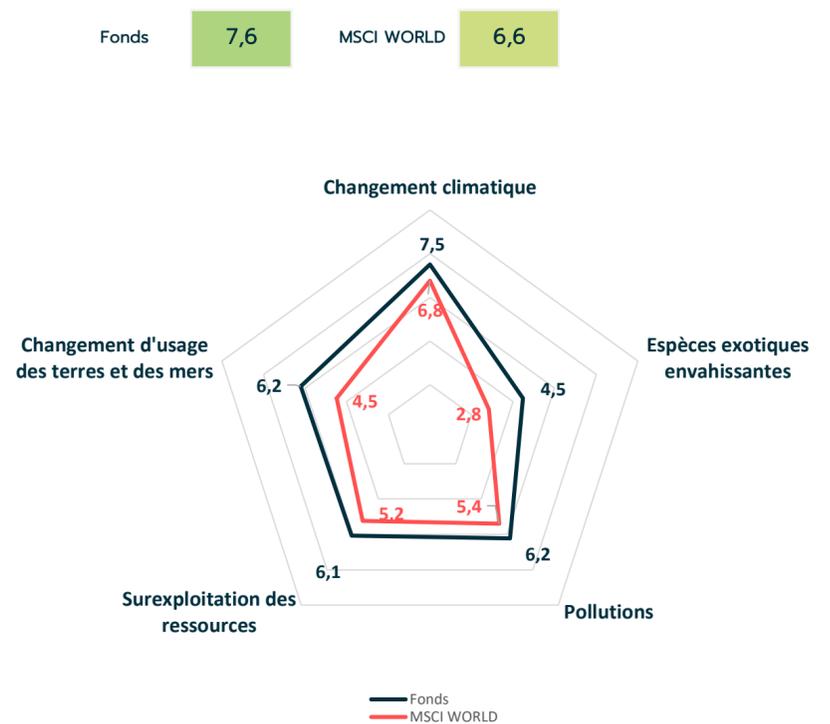
L'intensité carbone comprend les Scopes 1 & 2 (t/USD million sales)

■ **Score de controverse**

	Score	Couverture
Fonds	4,4	100%
MSCI WORLD	3,7	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 l'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.