Ofi Invest Act4 Positive Economy RF

Reporting Mensuel - Actions - Avril 2023

Le fonds a vocation à investir dans les entreprises responsables et engagées dans le développement durable autour des thèmes de la transition énergétique, de la préservation des ressources naturelles, de la santé/sécurité et du bien-être, enfin de l'inclusion sociale. L'objectif est double, performance financière et impact social et environnemental en s'alignant sur les thématiques des objectifs de développement durable fixés par l'ONU.

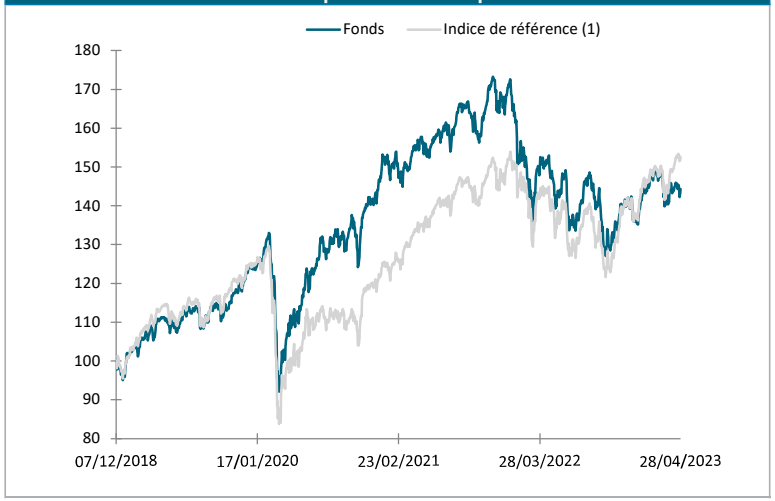
Chiffres clés au 28/04/2023

Valeur Liquidative de la Part R (en euros) :	144,26
Actif net de la Part R (en M d'euros) :	0,15
Actif net Total des Parts (en M d'euros) :	79,37
Médiane taille de capitalisation (en Mds d'euros) :	13,25
Nombre de lignes :	49
Nombre d'actions :	43
Taux d'exposition actions (en engagement) :	96,20%

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	LU1800172758
Classification Europerformance :	Actions Europe
Classification SFDR :	Article 9
Indice de référence (1) :	Stoxx Europe 600 ex UK Net Return
Principaux risques :	Risques liés aux fluctuations du marché actions Pas de garantie ou de protection du capital investi
Société de gestion :	OFI Invest Lux
Société de gestion déléguée :	OFI Invest ASSET MANAGEMENT
Gérant(s) :	Beryl BOUVIER DI NOTA - Arnaud BAUDUIN
Forme juridique :	SICAV
Affectation du résultat :	Capitalisation
Devise :	EUR
Date de création :	07/12/2018
Horizon de placement :	Supérieur à 5 ans
Valorisation :	Quotidienne
Limite de souscription :	J à 12h
Limite de rachat :	J à 12h
Règlement :	J +2
Commission de souscription :	Néant
Commission de rachat :	Néant
Commission de surperformance :	20% au dessus de l'indice de référence
Frais courants :	1,19%
Dépositaire :	SOCIETE GENERAL BANK TRUST Luxembourg
Valorisateur :	SOCIETE GENERAL BANK TRUST Luxembourg

Evolution de la performance depuis création



Source : Europerformance

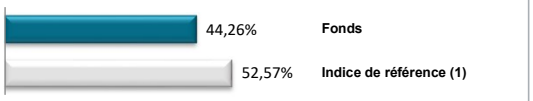
Profil de risque

Niveau : 1 2 3 **4** 5 6 7

Performance sur le mois

Source : Europerformance

Performance depuis réorientation de gestion



Source : Europerformance

Performances & Volatilités

	Depuis création		5 ans glissants		3 ans glissants		1 an glissant		Année 2023		6 mois	3 mois
	Perf.	*Volat.*	Perf.	*Volat.*	Perf.	*Volat.*	Perf.	*Volat.*	Perf.	*Volat.*	Perf.	Perf.
Ofi Invest Act4 Positive Economy RF	44,26%	*18,84%*	-	-	29,10%	*16,99%*	-3,16%	*16,92%*	6,76%	*16,11%*	6,97%	-0,26%
Indice de référence (1)	52,57%	*19,44%*	-	-	49,14%	*16,41%*	7,68%	*16,56%*	12,01%	*15,42%*	15,98%	4,37%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	*Indice*
2019	6,13%	2,30%	1,80%	2,83%	-3,26%	4,61%	0,60%	-0,19%	1,76%	0,26%	4,48%	3,11%	26,91%	*26,82%*
2020	0,73%	-6,45%	-11,83%	8,59%	5,92%	4,64%	1,98%	5,08%	-0,69%	-4,84%	13,32%	2,89%	18,07%	*-1,99%*
2021	0,25%	-0,44%	4,72%	1,90%	0,37%	1,86%	0,79%	2,94%	-3,62%	4,88%	-1,74%	4,26%	16,99%	*24,91%*
2022	-10,51%	-4,44%	2,99%	-1,13%	-1,05%	-8,83%	8,83%	-3,56%	-8,49%	4,49%	4,17%	-3,82%	-21,01%	*-10,31%*
2023	7,05%	2,12%	-1,25%	-1,09%									6,76%	*12,01%*

Source : Europerformance

(1) Indice de référence : Stoxx Europe 600 NR puis Stoxx Europe 600 ex UK Net Return depuis le 01/06/2022

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_AM

Ofi Invest Act4 Positive Economy RF

Reporting Mensuel - Actions - Avril 2023

5 Principales Lignes *(hors liquidités)*

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Thématique
NOVO NORDISK	6,08%	3,52%	0,20%	Danemark	Inclusion sociale
SCHNEIDER	5,37%	2,69%	0,13%	France	Transition énergétique
SAP	5,11%	5,86%	0,27%	Allemagne	Transition énergétique
ASML	4,26%	-8,27%	-0,42%	Pays-Bas	Transition énergétique
DANONE	3,78%	4,68%	0,16%	France	Santé, sécurité et bien être
TOTAL	**24,60%**		**0,34%**		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Thématique
SAP	5,11%	5,86%	0,27%	Allemagne	Transition énergétique
NOVO NORDISK	6,08%	3,52%	0,20%	Danemark	Inclusion sociale
BNP	2,21%	6,12%	0,18%	France	Inclusion sociale

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Thématique
INFINEON TECHNOLOGIES	3,11%	-12,67%	-0,63%	Allemagne	Transition énergétique
ASML	4,26%	-8,27%	-0,42%	Pays-Bas	Transition énergétique
AKER CARBON CAPTURE	0,91%	-28,95%	-0,35%	Norvège	Transition énergétique

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement

Libellé	Poids M-1	Poids M
NOVOZYMES	Achat	1,96%
MOWI	Achat	1,30%
ENEL	1,61%	2,81%

Source : OFI Invest AM

Ventes / Allègement

Libellé	Poids M-1	Poids M
ALSTOM	1,36%	Vente
SEB	0,77%	Vente
INFINEON TECHNOLOGIES	4,95%	3,11%

Source : OFI Invest AM

Commentaire de gestion

Le mois clôture en hausse avec une crise bancaire relativement bien maitrisée par les régulateurs américains et une saison de publication de bonne facture. Ils déçoivent peu sur les chiffres attendus tant au niveau des bénéfices que des ventes mais les perspectives annoncées pour le reste de l'année influenceront bien plus la réaction des titres en Bourse. Si le discours s'avère plus rassurant sur une détente des chaînes d'approvisionnement, de l'effet bénéfique de la détente des prix des matières premières il n'en demeure pas moins que l'effet prix dont ont pu grandement bénéficier les entreprises en 2022 va se tasser cette année dans un contexte de ralentissement attendu de la demande même si le scénario de ralentissement souhaité par les Banques Centrales ne se reflète encore pas dans les données macro-économiques qui restent globalement en territoire d'expansion. Un objectif de 2% pour l'inflation demeure en Europe et la présidente de la BCE, Christine Lagarde, a souligné l'importance d'adapter la politique monétaire à la lutte pour le réchauffement climatique dans le cadre du plan 3Fit For 55 » pour 2030.

Le fonds accuse une forte baisse relative et recule de 1,09% sur le mois contre l'indice qui progresse de +2,08%. L'aversion au risque et l'appétence pour les valeurs de croissance de qualité et peu cyclique ont surperformé. A l'inverse les petites et moyennes valeurs ont plus souffert comme les valeurs cycliques au sein de l'industrie ou des matériaux de base. Autre fait majeur sur le mois, c'est le recul de toutes les valeurs liées aux énergies propres depuis les équipementiers comme Nexans dans les câbles, Vestas dans les turbines éoliennes et qui plus est les énergéticiens comme Acciona Energia ou Orsted. Seul Enel, plus intégré et diversifié surperforme et gagne + 10%. Waga Energie qui fabrique des systèmes (technologie brevetée exclusive) pour valoriser les émissions de méthane de sites de déchets non dangereux. WAGA a annoncé démarrer l'une des plus grandes unités de production de biométhane en Europe avec Véolia permettant de développer une source d'énergie locale, durable et bas carbone. La publication était en ligne avec un résultat opérationnel positif en France mais une augmentation des pertes consolidées associées aux charges de structuration et de développement des équipes en Amérique du Nord. La capacité installée fin 2023 devrait atteindre 800GWh (216 GWh en 2022). En dépit du bon déroulement de la stratégie, le titre a baissé de près de 30% depuis le début de l'année.

Dans ce contexte général de hausse, la performance du secteur de la technologie se trouve être la seule dans le rouge en Europe. Les publications contrastées d'ASML (équipementier semi), qui prévoit une baisse de son carnet de commande alors même que TSMC confirme ses ambitions de dépenses d'investissement alors même que les acteurs exposés au segment plus cyclique des PC, annoncent une baisse de la demande attendue au 2eme trimestre. Infinéon déclare que le ralentissement du cycle devrait être plus modéré que prévu, mais s'attend à une baisse en 2024 avec la normalisation des stocks, un ralentissement de la demande qui seront compensés par la résilience des prix et la transition vers les véhicules électriques. Le titre baisse de 12% sur le mois.

Dans une visée de prudence, nous avions allégé Infinéon, ASML, Saint Gobain, SEB et Alstom au profit d'Enel, Mowi et Novozymes. Novozymes a publié des chiffres, au-dessus des attentes, tirés par l'activité Bioénergie et Agriculture avec des commandes en forte progression et une bonne dynamique de prix qui devrait compter pour la moitié de la croissance organique cette année. Avec son rapprochement avec Christ Hansen, la société ambitionne de doubler ses ventes d'ici 2030.

Beryl BOUVIER DI NOTA - Arnaud BAUDUIN - 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).

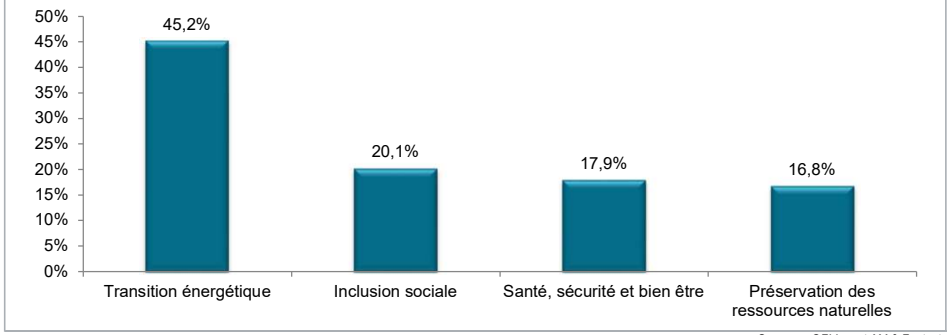
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

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_AM

Ofi Invest Act4 Positive Economy RF

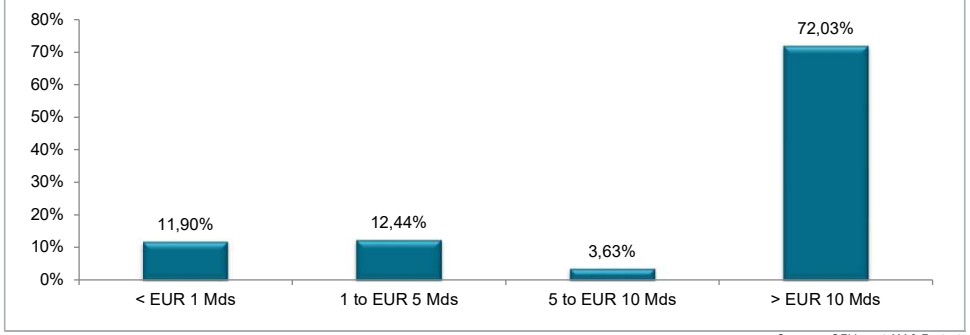
Reporting Mensuel - Actions - Avril 2023

Répartition par thématique (poche actions)



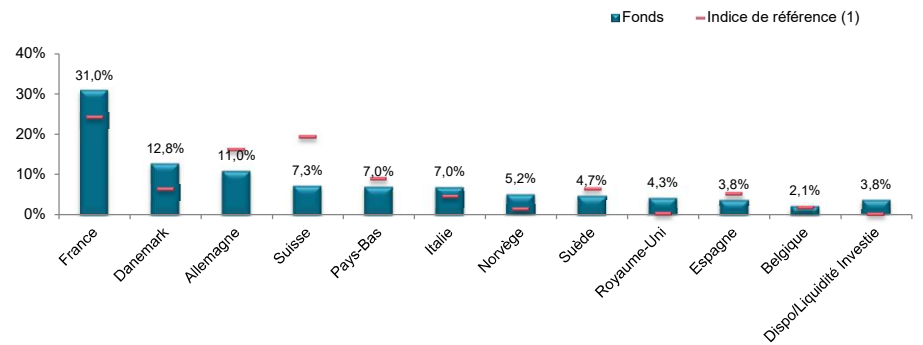
Sources : OFI Invest AM & Factset

Répartition par taille de capitalisation *(poche actions)*



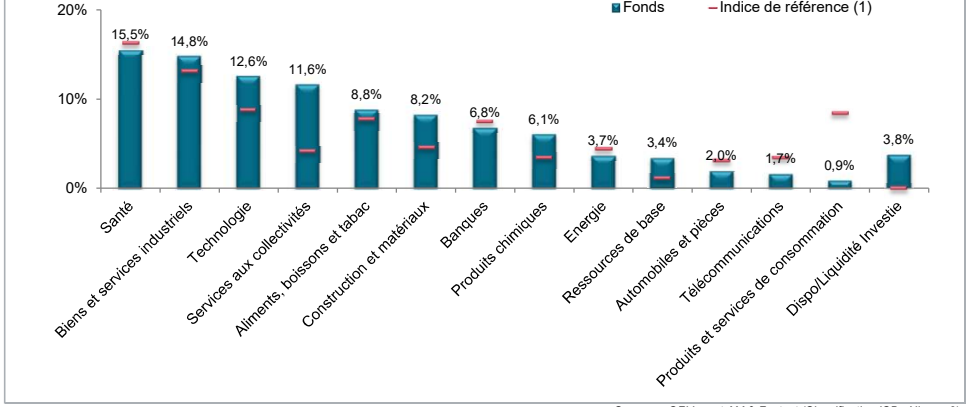
Sources : OFI Invest AM & Factset

Répartition par zone géographique



Sources : OFI Invest AM & Factset

Répartition par secteur



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

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.
0,99	-0,21	4,58%	0,01	-2,39	54,90%	-12,71%

Source : Factset

Données Financières

	PER 2023 (3)	PER 2024 (3)
Fonds	17,85	15,32
Indice	14,23	13,13

	PBV 2023 (4)	PBV 2024 (4)
Fonds	2,17	2,04
Indice	2,05	1,95

Sources : Factset

(1) Indice de référence : Stoxx Europe 600 ex UK Net Return

(2) Taux sans risque : €ster

(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

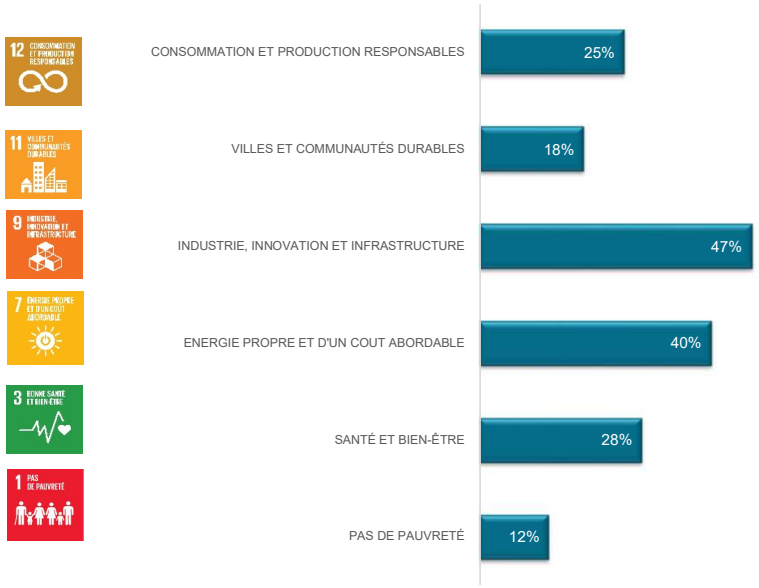
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

@OFI_AM

Ofi Invest Act4 Positive Economy RF

Reporting Mensuel - Actions - Avril 2023

Exposition du portefeuille aux principaux ODD des Nations-Unies [1] [2]



Analyse extra-financière d'une valeur en portefeuille

Novozymes : Spécialiste dans le développement et la production d'enzymes

Thématique de l'économie positive : Préservation des ressources naturelles - Ressources naturelles

1) Engagement sociétal :

Part des activités alignée sur les Objectifs de Développement Durable : 100%

Mission : "Ensemble, nous trouvons des réponses biologiques pour améliorer la vie dans un monde en pleine croissance - Repensons demain".

Niveau d'intention : Forte

Défis : Conformément à la feuille de route du Pacte vert européen, une réduction de 90 % des émissions de GES provenant des transports est nécessaire d'ici à 2050, par rapport aux niveaux de 1990.

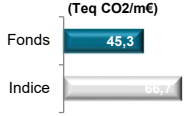
ODD	Impacts
7.2 D'ici à 2030, accroître nettement la part de l'énergie renouvelable dans le bouquet énergétique mondial de l'efficacité énergétique	65 000 000 tonnes d'émissions de CO2 ont été évitées en 2022 grâce à la production de carburants à faible teneur en carbone à partir des solutions de bioénergie de Novozymes
2.4 : D'ici à 2030, assurer la viabilité des systèmes de production alimentaire et mettre en œuvre des pratiques agricoles résilientes qui permettent d'accroître la productivité et la production, contribuent à la préservation des écosystèmes, […] et améliorent progressivement la qualité des terres et des sols	215 000 tonnes d'ingrédients alimentaires ont été obtenues en 2022 grâce à l'utilisation de certaines des biosolutions de Novozymes dans le traitement des céréales et des huiles végétales

2) Responsabilité sociale de l'entreprise :

Novozymes se place parmi les entreprises européennes « Leader » dans la prise en compte des enjeux ESG.

Indicateurs ESG

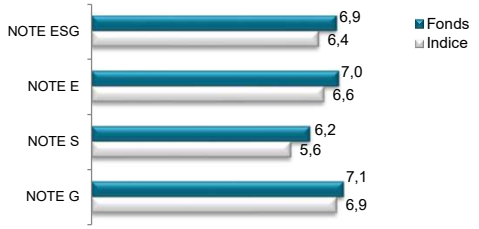
Emissions financées (Teq CO2/m€)



** Taux de couverture Fonds : 100 % Indice : 100 %*

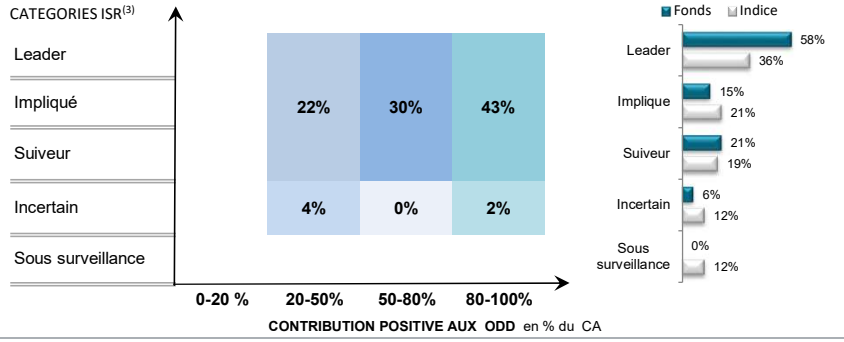
Emissions de gaz à effet de serre produites par les entreprises en portefeuille (Scopes 1 & 2), au prorata de l'encours, en tonnes équivalent CO2 par million d'euro investi. Méthodologie ici.

Notation ESG



ESG : Environnement, Sociétal et de Gouvernance

Contribution aux ODD et catégories ISR



1 - La somme des ODD peut être supérieure à 100%, toutes les valeurs contribuent à un ou plusieurs ODD.

2 - ODD :Objectifs de Developpement Durable *3 - ISR : Investissement Socialement Responsable*

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_AM