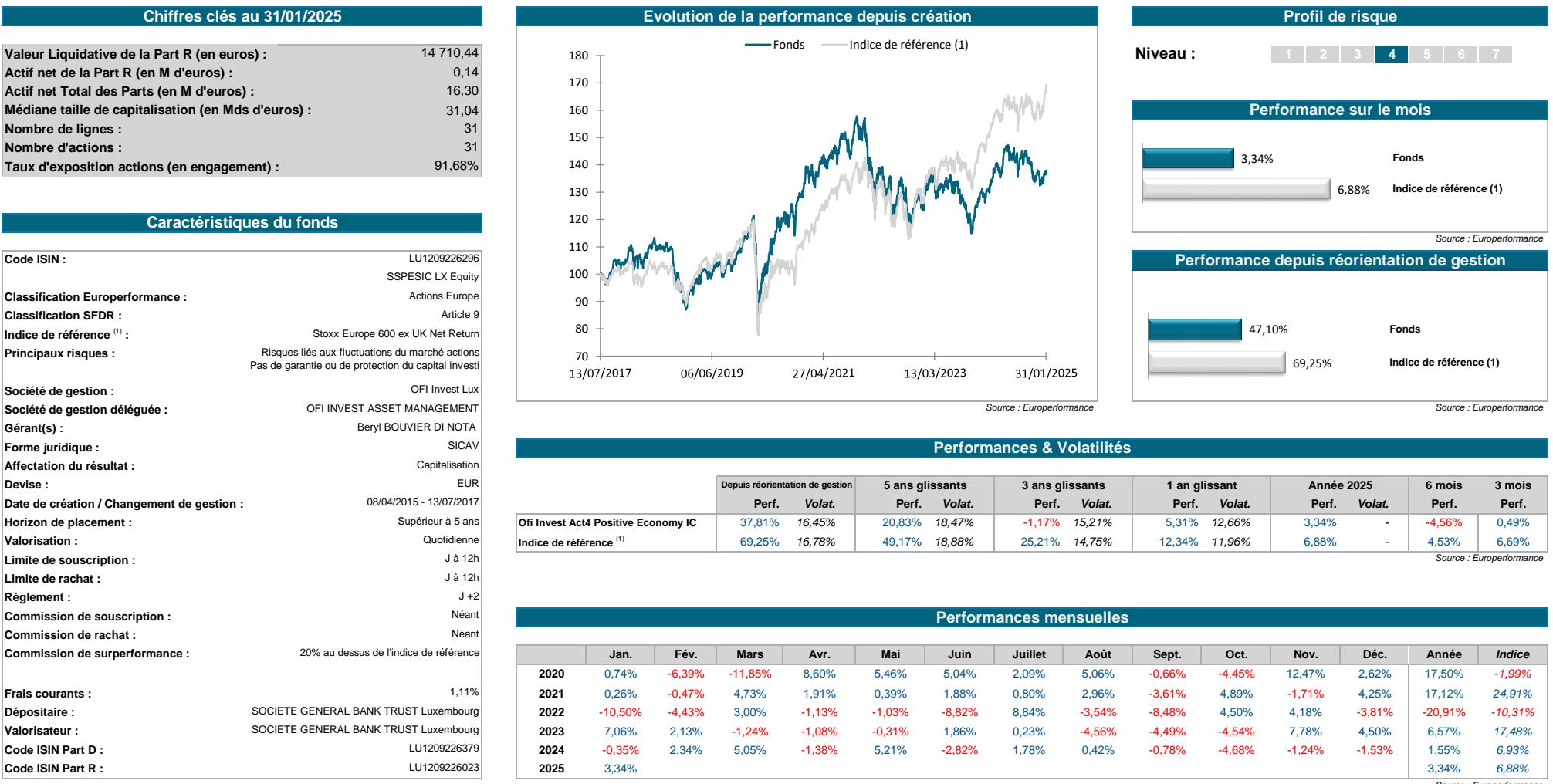


Ofi Invest Act4 Positive Economy IC

Reporting Mensuel - Actions - Janvier 2025



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.



(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 préjettent 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 Act4 Positive Economy IC

Reporting Mensuel - Actions - Janvier 2025



Ofi invest
Asset Management

5 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Thématische
NOVO NORDISK CLASS B	6,01%	-2,77%	-0,11%	Danemark	Inclusion sociale
SAP	5,23%	13,63%	0,87%	Allemagne	Transition énergétique
ASML HOLDING NV	5,22%	6,48%	0,43%	Pays-Bas	Transition énergétique
INTESA SANPAOLO	5,11%	8,54%	0,29%	Italie	Inclusion sociale
SCHNEIDER ELECTRIC	4,64%	1,85%	0,09%	France	Transition énergétique
TOTAL	26,21%		1,55%		

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

Commentaire de gestion

Le mois de janvier a principalement été marqué par l'investiture le 20 janvier de Donald Trump et ses premières annonces. Dans l'ensemble, les marchés européens ont bien accueilli ces annonces pour 3 raisons principales : la volonté de Donald Trump de ne pas imposer de droits de douane supplémentaires sur les produits chinois (à condition que des accords soient trouvés), sa volonté de réduire l'inflation par le biais d'une baisse des prix du pétrole due à une offre plus élevée et enfin, sa volonté de faire baisser les taux d'intérêt. Par ailleurs, la poursuite de l'assouplissement des taux de la BCE a profité au marché européen.

Sur le plan économique, en zone euro, le PMI composite rebondit en zone d'expansion en janvier à 50.2 vs Cons à 49.7 et 49.6 en décembre, avec une hausse du secteur manufacturier (46.1 vs 45.1 précédemment). En Allemagne, le PMI composite augmente en janvier à 50.1 vs Cons à 48.2 et 48 en décembre. Les secteurs manufacturiers et des services ont dépassé le consensus. Le fonds est surexposé au secteur et a progressivement renforcé son exposition aux équipements minier, avec Metso.

La hausse du marché Européen a été tiré par des secteurs cycliques, les valeurs défensives et les valeurs sensibles au taux, sous-performant. La saison des publications a démarré et les publications sont la source de grande variation et performance sectorielle.

Le fonds progresse de 3.3%, moins que son indice qui affiche 6.9%.

La performance du secteur du luxe, qui progresse à la suite de la publication de résultats de Richemont et Burberry au-dessus des attentes a pénalisé le fonds qui n'investit pas dans ce secteur car sans contribution positive de ses activités.

Les principales contributions négatives viennent de l'industrie, notamment des valeurs exposées à aux énergies renouvelables aux US comme Nexans (-9.6%). Munters (-4.9%) souffre de l'annonce de DeepSeek, une start-up chinoise engagée dans l'IA, qui a obtenu des résultats du même niveau que son concurrent américain et développé le fameux ChatGPT, Open AI, avec des coûts réduits, entraînant une surréaction du marché. Cependant, ASML a publié des résultats de bonne facture et a confirmé ses prévisions pour 2025, affichant une performance boursière de 6.5% et représentant un des meilleurs contributeurs à la performance du fonds.

Toujours dans l'industrie, Tomra Systems a progressé de 14% après avoir annoncé son expansion au Portugal, en Espagne et au Royaume-Uni. La sous-exposition du fonds au secteur bancaire été pénalisante et pas suffisamment compensée par les positions dans l'assurance avec Poste Italiane (+6.9%) et Axa (+6.8%). Le secteur banquier européen a connu une forte progression à la suite d'une lecture transversale de bons résultats des banques américaines. Les positions défensives dans le secteur des matériaux ont consolidé à l'image de Symrise, à l'inverse des titres relativement plus cycliques comme Saint-Gobain (+5.7%) et Sika (+7.5%) ont bien progressé.

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Thématische
SAP	5,23%	13,63%	0,87%	Allemagne	Transition énergétique
ASML HOLDING NV	5,22%	6,48%	0,43%	Pays-Bas	Transition énergétique
ESSILORLUXOTTICA SA	3,00%	12,78%	0,39%	France	Inclusion sociale

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Thématische
NEXANS SA	1,73%	-9,64%	-0,23%	France	Transition énergétique
GROUPE OKWIND SA	0,11%	-48,05%	-0,20%	France	Transition énergétique
NOVO NORDISK CLASS B	6,01%	-2,77%	-0,11%	Danemark	Inclusion sociale

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
ERSTE GROUP BANK AG	1,33%	3,41%
KONINKLIJKE KPN NV	2,08%	2,89%

Source : Ofi Invest AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
ASML HOLDING NV	6,59%	5,22%
SAP	6,35%	5,23%
SCHNEIDER ELECTRIC	4,76%	4,64%

Source : Ofi Invest AM

Béryl BOUVIER DI NOTA - Nils MERDY - 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 préjudent 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 peuvent 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

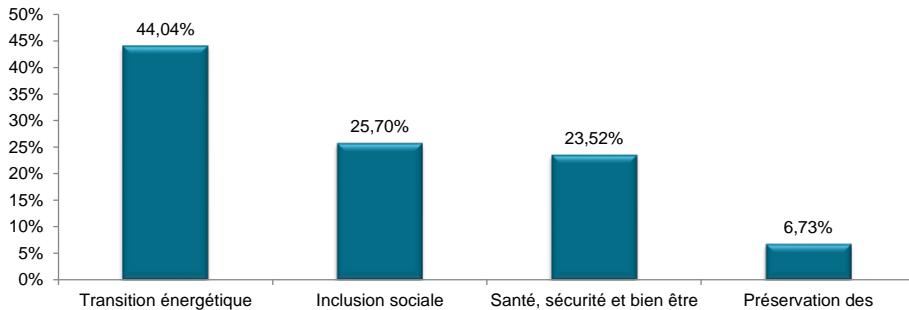
Ofi Invest Act4 Positive Economy IC

Reporting Mensuel - Actions - Janvier 2025

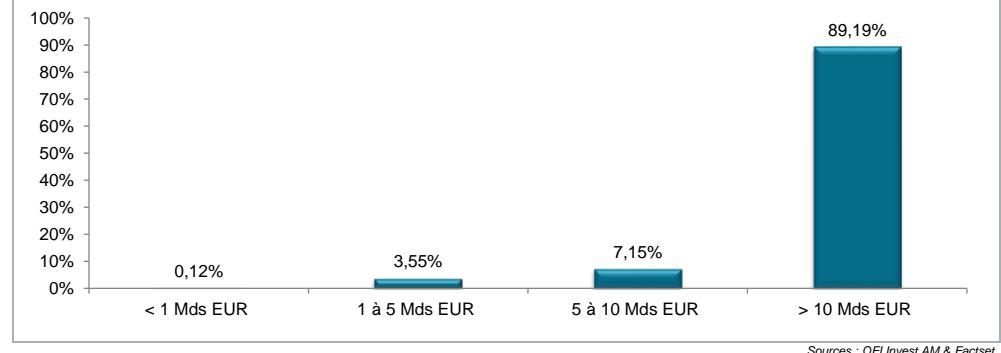


Ofi invest
Asset Management

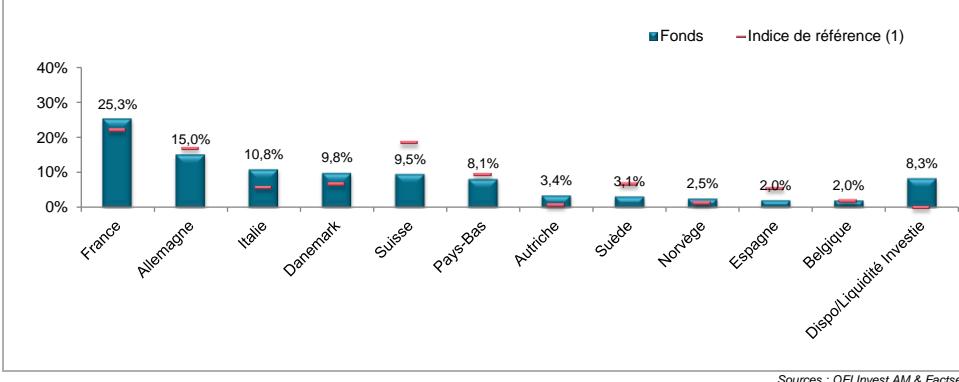
Répartition par thématique (poche actions)



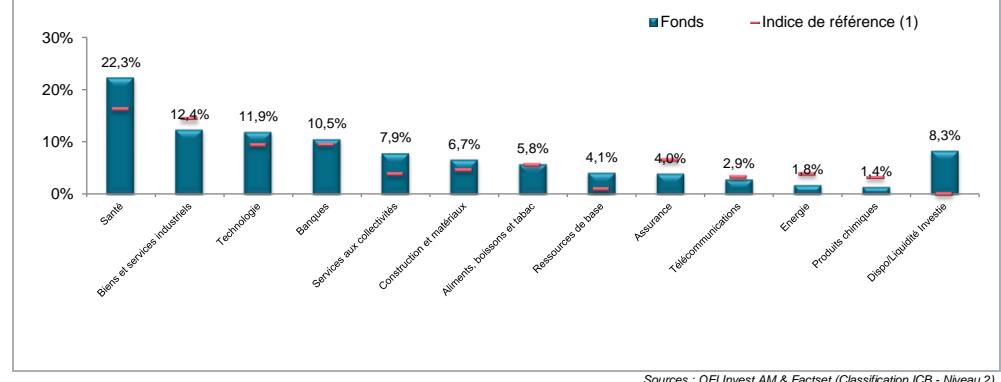
Répartition par taille de capitalisation (poche actions)



Répartition par zone géographique



Répartition par secteur



Indicateurs statistiques (fréquence hebdomadaire, comparés à l'indice de référence⁽¹⁾ sur 1 an glissant)

Béta	Alpha	Tracking Error	Ratio de Sharpe ⁽²⁾	Ratio d'Information	Fréquence de gain	Perte max.
0,99	-0,12	4,61%	0,15	-1,41	61,54%	-9,98%

Source : Factset

Données Financières

	PER 2024 (3)	PER 2025 (3)		PBV 2024 (4)	PBV 2025 (4)
Fonds	16,84	15,53	Fonds	2,35	2,21
Indice	14,04	12,67	Indice	1,99	1,87

Sources : Factset

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

(2) Taux sans risque : Céster

(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 préjettent 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 peuvent 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

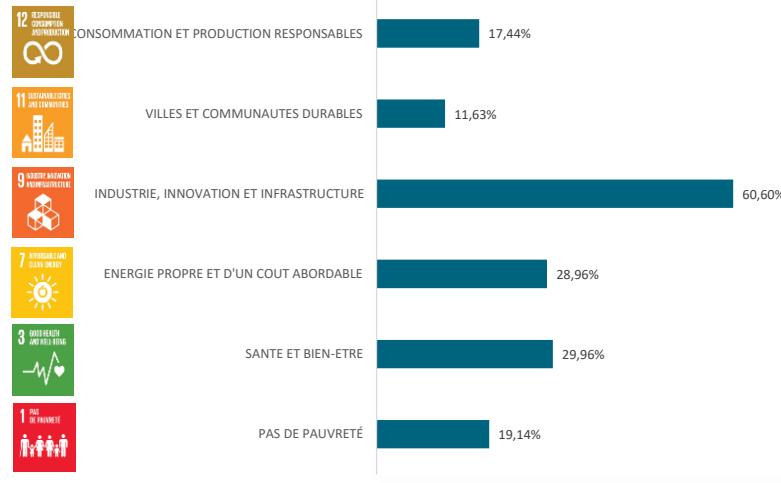
Ofi Invest Act4 Positive Economy IC

Reporting Mensuel - Actions - Janvier 2025



Ofi invest
Asset Management

Exposition du portefeuille aux principaux ODD des Nations-Unies⁽¹⁾⁽²⁾



Analyse extra-financière d'une valeur en portefeuille

Valeur : Saint-Gobain

Fabricant de matériaux de construction à haute performance

Thématique de l'économie positive : Transition énergétique, efficacité énergétique

1) Engagement sociétal :

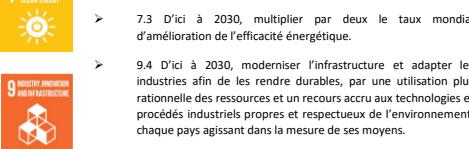
Part des activités alignée sur les Objectifs de Développement Durable: 72%

Raison d'être: Making the World a Better Home

Niveau d'intention : Fort

Défis : Selon l'AIE, le bâtiment (construction et fonctionnement) est responsable de 36% de la consommation énergétique mondiale et 39% des émissions de CO2.

ODD



Impacts

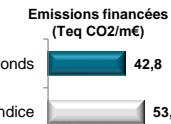
- 37,7 millions de tonnes d'émissions de CO2 évitées en 2023 grâce aux produits d'isolation vendus
- 9,4 millions de tonnes de prélevements de matières premières naturelles évités (principalement sable et gypse) en 2023 notamment grâce au recyclage du verre, la valorisation de déchets, et de l'usage de produits biosourcés

Source : Saint Gobain DEU 2023, Ofi Invest AM

2) Responsabilité sociale de l'entreprise :

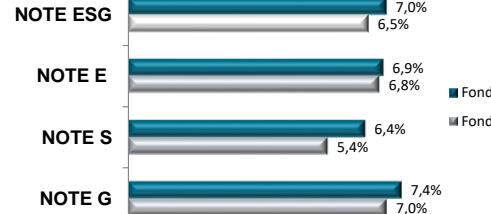
Saint-Gobain se place parmi les entreprises européennes « Leader » dans la prise en compte des enjeux ESG

Indicateurs d'impact



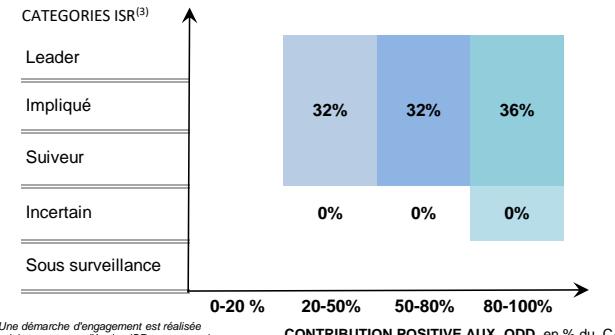
* Taux de couverture Fonds : 100 % Indice : 100 %

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.



ESG : Environnement, Societal et de Gouvernance

Contribution aux ODD



* Une démarche d'engagement est réalisée conjointement avec l'équipe ISR sur cette valeur.

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

2 - ODD :Objectifs de Développement 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 préjettent 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