

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 de développement durable fixés par l'ONU.

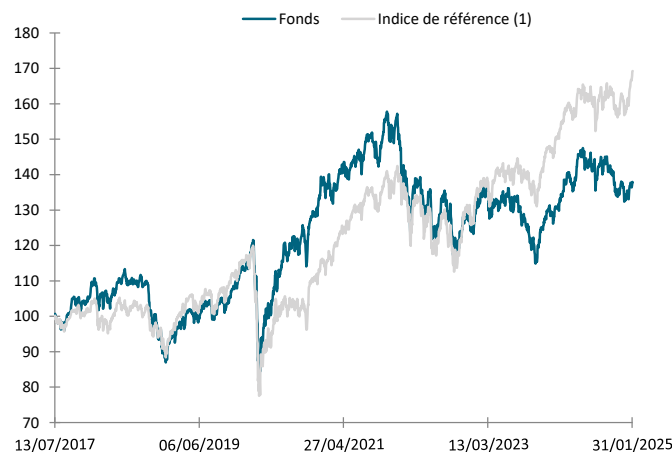
Chiffres clés au 31/01/2025

Valeur Liquidative de la Part R (en euros) :	14 710,44
Actif net de la Part R (en M d'euros) :	0,14
Actif net Total des Parts (en M d'euros) :	16,30
Médiane taille de capitalisation (en Mds d'euros) :	31,04
Nombre de lignes :	31
Nombre d'actions :	31
Taux d'exposition actions (en engagement) :	91,68%

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	LU1209226296
	SSPESIC LX Equity
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
Forme juridique :	SICAV
Affectation du résultat :	Capitalisation
Devise :	EUR
Date de création / Changement de gestion :	08/04/2015 - 13/07/2017
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 :	1,11%
Dépositaire :	SOCIETE GENERAL BANK TRUST Luxembourg
Valorisateur :	SOCIETE GENERAL BANK TRUST Luxembourg
Code ISIN Part D :	LU1209226379
Code ISIN Part R :	LU1209226023

Evolution de la performance depuis création



Source : Europerformance

Profil de risque

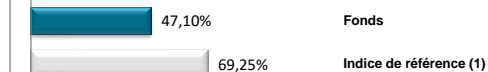
Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

Performance sur le mois



Source : Europerformance

Performance depuis réorientation de gestion



Source : Europerformance

Performances & Volatilités

	Depuis réorientation de gestion		5 ans glissants		3 ans glissants		1 an glissant		Année 2025		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
Ofi Invest Act4 Positive Economy IC	37,81%	16,45%	20,83%	18,47%	-1,17%	15,21%	5,31%	12,66%	3,34%	-	-4,56%	0,49%
Indice de référence ⁽¹⁾	69,25%	16,78%	49,17%	18,88%	25,21%	14,75%	12,34%	11,96%	6,88%	-	4,53%	6,69%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2020	0,74%	-6,39%	-11,85%	8,60%	5,46%	5,04%	2,09%	5,06%	-0,66%	-4,45%	12,47%	2,62%	17,50%	-1,99%
2021	0,26%	-0,47%	4,73%	1,91%	0,39%	1,88%	0,80%	2,96%	-3,61%	4,89%	-1,71%	4,25%	17,12%	24,91%
2022	-10,50%	-4,43%	3,00%	-1,13%	-1,03%	-8,82%	8,84%	-3,54%	-8,48%	4,50%	4,18%	-3,81%	-20,91%	-10,31%
2023	7,06%	2,13%	-1,24%	-1,08%	-0,31%	1,86%	0,23%	-4,56%	-4,49%	-4,54%	7,78%	4,50%	6,57%	17,48%
2024	-0,35%	2,34%	5,05%	-1,38%	5,21%	-2,82%	1,78%	0,42%	-0,78%	-4,68%	-1,24%	-1,53%	1,55%	6,93%
2025	3,34%												3,34%	6,88%

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 Invest Act4 Positive Economy IC

Reporting Mensuel - Actions - Janvier 2025



5 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Thématique
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)

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Thématique
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	Thématique
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

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 développeur du 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 bancaire 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.

Beryl 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 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

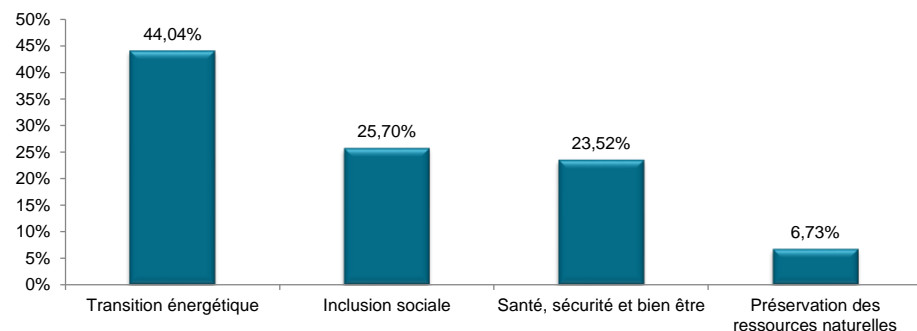
Ofi Invest Act4 Positive Economy IC

Reporting Mensuel - Actions - Janvier 2025



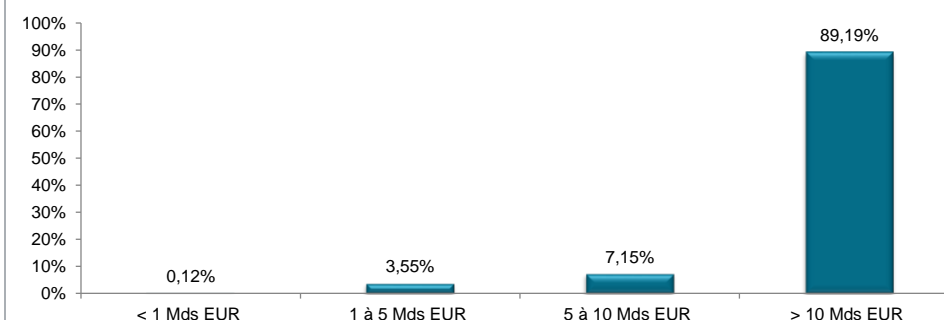
Ofi invest
Asset Management

Répartition par thématique (poche actions)



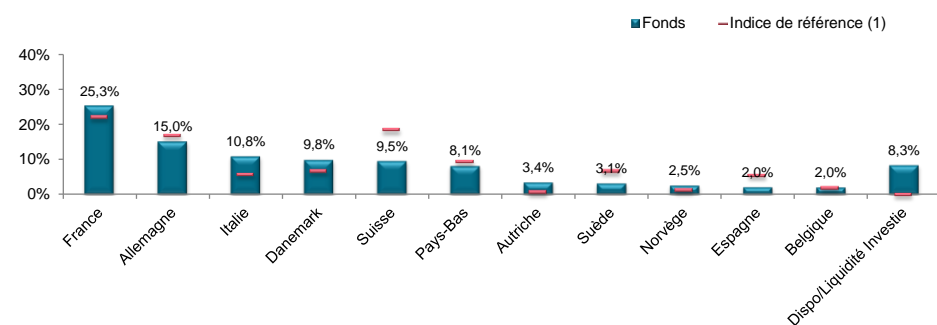
Sources : Ofi Invest AM & Factset

Répartition par taille de capitalisation (poche actions)



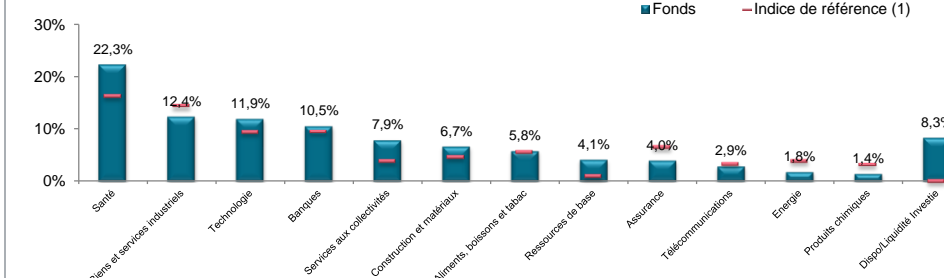
Sources : Ofi Invest AM & Factset

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	-0,12	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	2,35	2,21
Indice	14,04	12,67	1,99	1,87

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

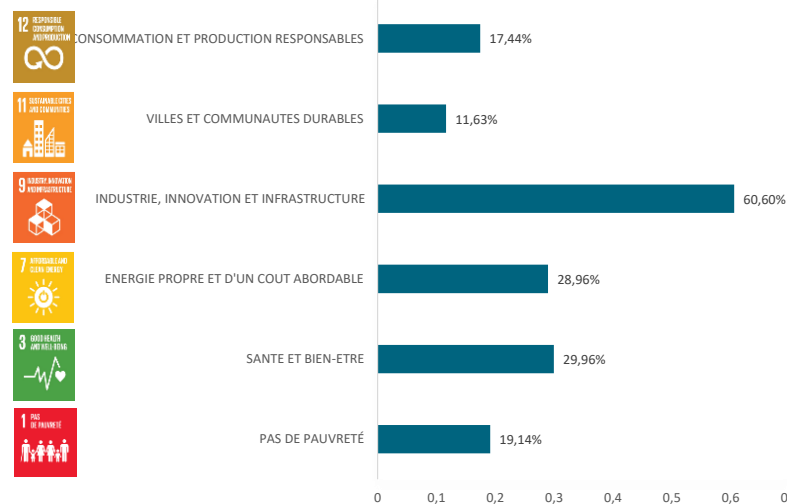
Ofi Invest Asset Management • société de gestion de portefeuille S.A. à Conseil d'Administration au capital de 71 957 490 euros • RCS Paris 384 940 342 • APE 6630 Z • Agrément AMF n° GP 92-12 •
FR 51384940342
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

Ofi Invest Act4 Positive Economy IC

Reporting Mensuel - Actions - Janvier 2025



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

7.3 D'ici à 2030, multiplier par deux le taux mondial d'amélioration de l'efficacité énergétique.

9.4 D'ici à 2030, moderniser l'infrastructure et adapter les industries afin de les rendre durables, par une utilisation plus rationnelle des ressources et un recours accru aux technologies et procédés industriels propres et respectueux de l'environnement, chaque pays agissant dans la mesure de ses moyens.

Impacts

37,7 millions de tonnes d'émissions de CO2 évitées en 2023 grâce aux produits d'isolation vendus

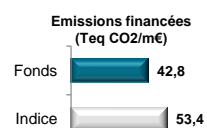
9,4 millions de tonnes de prélèvements de matières premières naturelles évitées (principalement sable et gypse) en 2023 notamment grâce au recyclage du verre, la valorisation de déchets, et de l'usage de produits biosourcés

Source : Saint Gobain DEU 2023, Ofi Invest AM

2) Responsabilité sociale de l'entreprise :

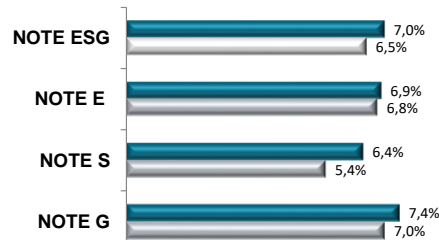
Saint-Gobain se place parmi les entreprises européennes « Leader » dans la prise en compte des enjeux ESG

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, Sociétal et de Gouvernance

Contribution aux ODD

CATEGORIES ISR⁽³⁾

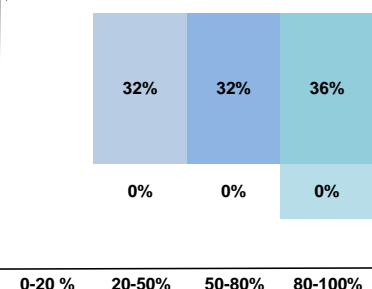
Leader

Impliqué

Suiveur

Incertain

Sous surveillance



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

CONTRIBUTION POSITIVE AUX ODD en % du CA

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 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