

# Ofi Invest Act4 Positive Economy R

Reporting Mensuel - Actions - Février 2024



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.

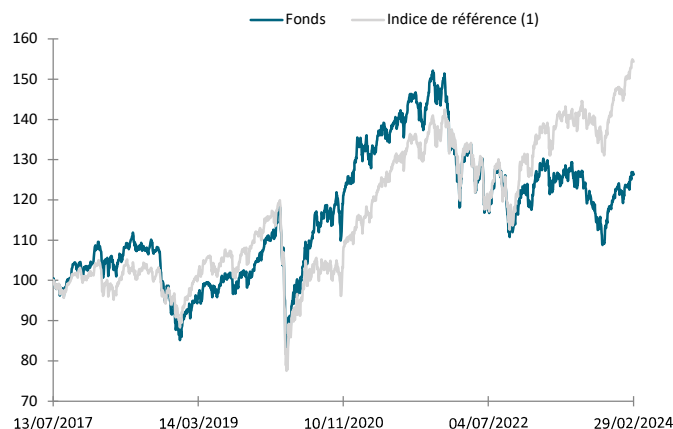
## Chiffres clés au 29/02/2024

|                                                     |        |
|-----------------------------------------------------|--------|
| Valeur Liquidative de la Part R (en euros) :        | 130,91 |
| Actif net de la Part R (en M d'euros) :             | 0,72   |
| Actif net Total des Parts (en M d'euros) :          | 43,49  |
| Médiane taille de capitalisation (en Mds d'euros) : | 13,22  |
| Nombre de lignes :                                  | 39     |
| Nombre d'actions :                                  | 39     |
| Taux d'exposition actions (en engagement) :         | 99,07% |

## Caractéristiques du fonds

|                                            |                                                                                                        |
|--------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Code ISIN :                                | LU1209226023                                                                                           |
| Classification Europerformance :           | Actions Europe                                                                                         |
| Classification SFDR :                      | Article 9                                                                                              |
| Indice de référence <sup>(1)</sup> :       | Stoxx Europe 600 ex UK Net Return                                                                      |
| Principaux risques :                       | Risques liés aux fluctuations du marché actions<br>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 - Nils MERDY                                                                     |
| 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 :                           | 1,99%                                                                                                  |
| 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 réorientation de gestion



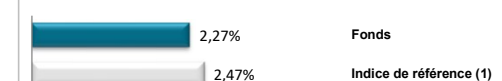
Source : Europerformance

## Profil de risque

Niveau :

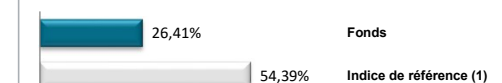


## Performance sur le mois



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 2024 |        | 6 mois | 3 mois |
|------------------------------------|---------------------------------|--------|-----------------|--------|-----------------|--------|---------------|--------|------------|--------|--------|--------|
|                                    | Perf.                           | Volat. | Perf.           | Volat. | Perf.           | Volat. | Perf.         | Volat. | Perf.      | Volat. | Perf.  | Perf.  |
| Ofi Invest Act4 Positive Economy R | 26,41%                          | 17,33% | 33,24%          | 18,24% | -1,89%          | 15,20% | -1,53%        | 13,47% | 1,83%      | -      | 4,25%  | 6,34%  |
| Indice de référence <sup>(1)</sup> | 54,39%                          | 17,35% | 53,99%          | 18,72% | 34,94%          | 14,23% | 12,23%        | 13,04% | 4,24%      | -      | 9,65%  | 8,36%  |

Source : Europerformance

## Performances mensuelles

|      | Jan.    | Fév.   | Mars    | Avr.   | Mai    | Juin   | Juillet | Août   | Sept.  | Oct.   | Nov.   | Déc.   | Année   | Indice  |
|------|---------|--------|---------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|---------|
| 2019 | 6,06%   | 2,25%  | 1,74%   | 2,75%  | -3,33% | 4,56%  | 0,53%   | -0,21% | 1,65%  | 0,21%  | 4,41%  | 3,05%  | 25,99%  | 26,82%  |
| 2020 | 0,67%   | -6,50% | -12,10% | 8,40%  | 5,77%  | 5,27%  | 1,70%   | 5,03%  | -0,74% | -4,85% | 13,27% | 2,82%  | 17,34%  | -1,99%  |
| 2021 | 0,20%   | -0,58% | 4,68%   | 1,83%  | 0,30%  | 1,80%  | 0,72%   | 2,87%  | -3,68% | 4,81%  | -1,78% | 4,16%  | 16,03%  | 24,91%  |
| 2022 | -10,57% | -4,49% | 2,92%   | -1,20% | -1,12% | -8,89% | 8,76%   | -3,63% | -8,55% | 4,42%  | 4,10%  | -3,88% | -21,64% | -10,31% |
| 2023 | 6,97%   | 2,06%  | -1,32%  | -1,15% | -0,40% | 1,79%  | 0,15%   | -4,63% | -4,56% | -4,61% | 7,70%  | 4,43%  | 5,57%   | 17,48%  |
| 2024 | -0,43%  | 2,27%  |         |        |        |        |         |        |        |        |        |        | 1,83%   | 4,24%   |

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 R

Reporting Mensuel - Actions - Février 2024



## 5 Principales Lignes (hors liquidités)

| Libellé           | Poids  | Performances | Contributions | Pays      | Thématique             |
|-------------------|--------|--------------|---------------|-----------|------------------------|
| ASML              | 8,01%  | 9,06%        | 0,65%         | Pays-Bas  | Transition énergétique |
| SAP               | 5,56%  | 7,51%        | 0,38%         | Allemagne | Transition énergétique |
| NOVO NORDISK CL B | 5,56%  | 5,79%        | 0,33%         | Danemark  | Inclusion sociale      |
| SCHNEIDER         | 4,82%  | 14,71%       | 0,61%         | France    | Transition énergétique |
| ALLIANZ           | 3,79%  | 2,44%        | 0,09%         | Allemagne | Inclusion sociale      |
| TOTAL             | 27,75% |              | 2,06%         |           |                        |

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

## 3 Meilleures contributions sur le mois

| Libellé       | Poids | Performances | Contributions | Pays     | Thématique                             |
|---------------|-------|--------------|---------------|----------|----------------------------------------|
| ASML          | 8,01% | 9,06%        | 0,65%         | Pays-Bas | Transition énergétique                 |
| SCHNEIDER     | 4,82% | 14,71%       | 0,61%         | France   | Transition énergétique                 |
| TOMRA SYSTEMS | 2,55% | 31,39%       | 0,60%         | Norvège  | Préservation des ressources naturelles |

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

## 3 Moins bonnes contributions sur le mois

| Libellé          | Poids | Performances | Contributions | Pays    | Thématique                             |
|------------------|-------|--------------|---------------|---------|----------------------------------------|
| ACCIONA ENERGIAS | 1,24% | -20,75%      | -0,32%        | Espagne | Transition énergétique                 |
| WAGA ENERGY      | 0,78% | -29,02%      | -0,31%        | France  | Préservation des ressources naturelles |
| NORSK HYDRO ASA  | 1,80% | -12,80%      | -0,26%        | Norvège | Préservation des ressources naturelles |

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

## Principaux mouvements du mois

| Achats / Renforcement |           |         |
|-----------------------|-----------|---------|
| Libellé               | Poids M-1 | Poids M |
| DSM FIRMENICH         | Achat     | 2,28%   |
| SMURFIT KAPPA GROUP   | Achat     | 1,18%   |

Source : OFI INVEST AM

| Ventes / Allègement |           |         |
|---------------------|-----------|---------|
| Libellé             | Poids M-1 | Poids M |
| NOVO NORDISK CL B   | 5,65%     | 5,56%   |

Source : OFI INVEST AM

## Commentaire de gestion

Les actifs à risque ont bouclé un mois de février fructueux, marqué par une avalanche de records historiques pour les Bourses mondiales. A Wall Street, le Dow Jones, le S&P 500 et le Nasdaq 100 ont atteint de nouveaux sommets tandis qu'en Europe, le CAC 40 et le Dax sont au plus haut. Le Japon n'est pas en reste. Le Nikkei a battu un record de près de 35 ans. Plusieurs facteurs ont contribué à cette pluie de records. Les résultats exceptionnels du concepteur américain de puces Nvidia ont renforcé l'engouement des marchés pour l'intelligence artificielle (IA) entraînant dans son sillage toutes les valeurs liées de près ou de loin à cette thématique. Plus globalement, la saison des résultats annuels qui s'achève des deux côtés de l'Atlantique affiche un bilan positif, les entreprises ayant dans l'ensemble bien tenu leurs marges.

Au chapitre macroéconomique, les investisseurs ont bien digéré les messages prudents des grandes Banques Centrales qui laissent malgré tout augurer d'une première baisse des taux d'intérêt de la Banque centrale européenne (BCE) et la Réserve fédérale (Fed) en juin, un peu plus tard qu'anticipé initialement.

Les indices européens ont poursuivi leur progression, soutenus par leurs valeurs de croissance phares, permettant notamment aux indices CAC 40 et Dax d'inscrire de nouveaux sommets historiques. Les marchés ont été rassurés par des chiffres d'inflation pour le mois de février qui ont confirmé que la décélération de l'inflation en zone Euro était bien en cours. Pour l'indice Stoxx 600, les prévisions de bénéfice par action (bpa) pour 2024 ont été réduites de 50 points de base à 4.5%, tandis que les prévisions de croissance pour 2025 ont été augmentées de 30 points de base à 9.8%.

Dans ce contexte, le fonds ACT4 Positive Economy prend 2.27%, en ligne avec l'indice (+2,47%).

En février, les performances sectorielles ont reflété les réactions du marché aux publications d'entreprises et aux conditions macroéconomiques. Les secteurs des utilities (-6.3%), télécoms (-1.1%), staples (-3.6%) et immobilier (-8.4%) ont enregistré des performances décevantes, terminant le mois en baisse. En revanche, les secteurs de la conso discrétionnaire (+8.7%), de l'industrie (+6%) et de la construction ont démontré une gestion efficace des coûts et une bonne génération de free cash-flow (FCF), se classant ainsi parmi les meilleurs performeurs. Le secteur de la Technologie a particulièrement brillé, avec une hausse de 5.9% sur le mois, tirée par la croissance rapide de l'intelligence artificielle et 75% des entreprises du secteur surpassant les attentes. Le fonds progresse aussi bien que l'indice en raison notamment de la surpondération de la tech et des industrielles malgré la sous-pondération de la conso discrétionnaire.

Dans l'industrie, Tomra systems (31.4%) est la plus forte contribution ce mois-ci, compte tenu d'attentes très faibles avant la publication du rapport du quatrième trimestre et de résultats solides, avec des améliorations dans les domaines du recyclage et de la collecte sur le chiffre d'affaires (+26% et +18% respectivement sur le Q4), Schneider electric signe également une bonne performance (+14.7%) suite à l'annonce de résultats rassurants et un objectif de croissance organique ambitieux de 7-10% CAGR sur 4 ans. Les smids ont souffert des nouvelles macroéconomiques sur les taux, à l'image de Waga Energy (-29%) dont l'activité s'étend aux US et pourrait être impacté par le sort des élections américaines, mais également NX Filtration (-18.9%) à la suite de l'avertissement sur les résultats en janvier concernant un retard de croissance des volumes et dont les besoins de financement à partir de 2025 pèse sur le titre. Acciona Energia (-20.8%) qui après la baisse de l'électricité font face à des financements de projet encore élevés.

Les opérations au cours du mois ont été de créer une ligne en Smurfit Kappa, renforcer DSM et alléger Novo Nordisk.

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

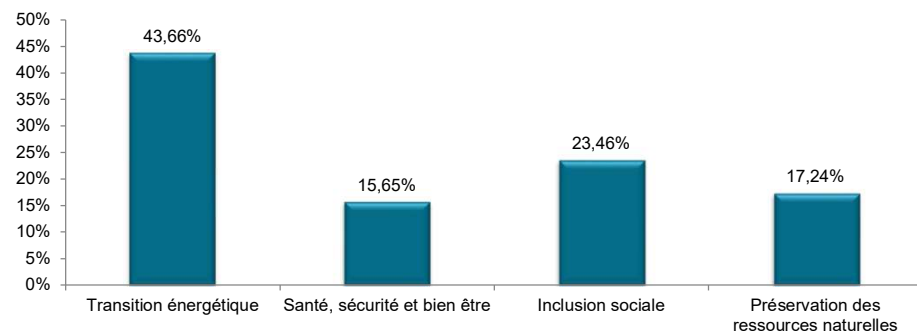
# Ofi Invest Act4 Positive Economy R

Reporting Mensuel - Actions - Février 2024



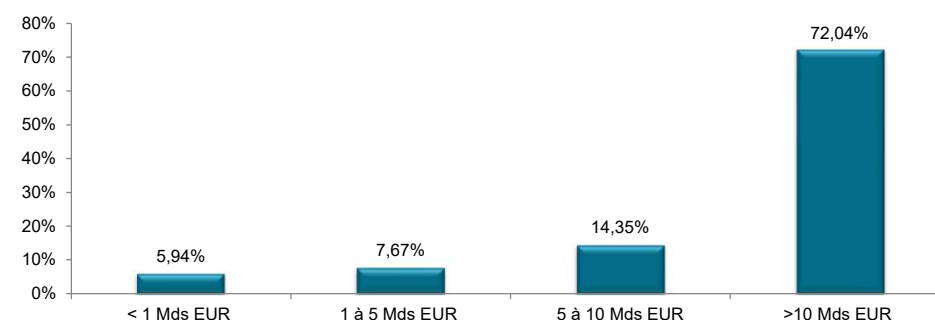
**Ofi invest**  
Asset Management

## Répartition par thématique (poche actions)



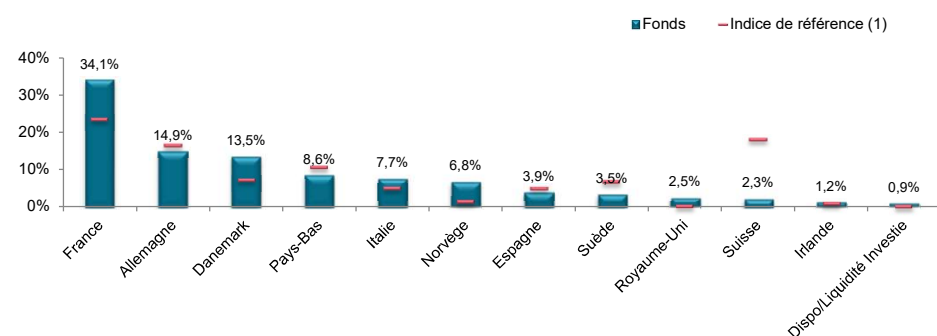
Sources : OFI INVEST AM & Factset

## Répartition par taille de capitalisation (poche actions)



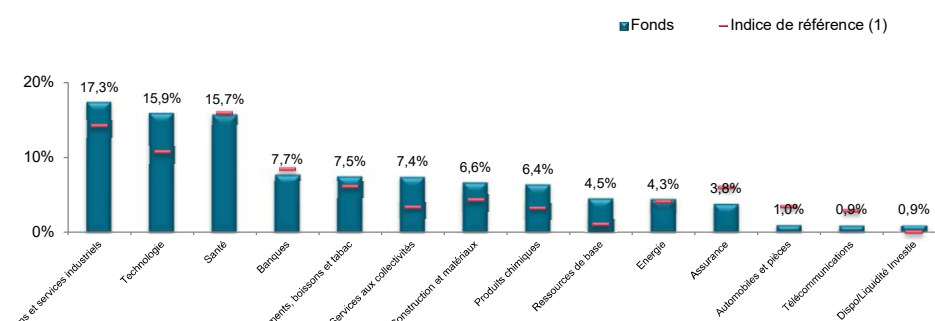
Sources : OFI INVEST AM & Factset

## 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 | -0,26 | 3,96%          | -0,44               | -3,43               | 58,82%            | -15,86%    |

Source : Factset

## Données Financières

|        | PER 2024 (3) | PER 2025 (3) | PBV 2024 (4) | PBV 2025 (4) |
|--------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Fonds  | 17,59        | 15,69        | 2,04         | 1,93         |
| Indice | 14,21        | 13,43        | 2,23         | 2,11         |

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](mailto: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

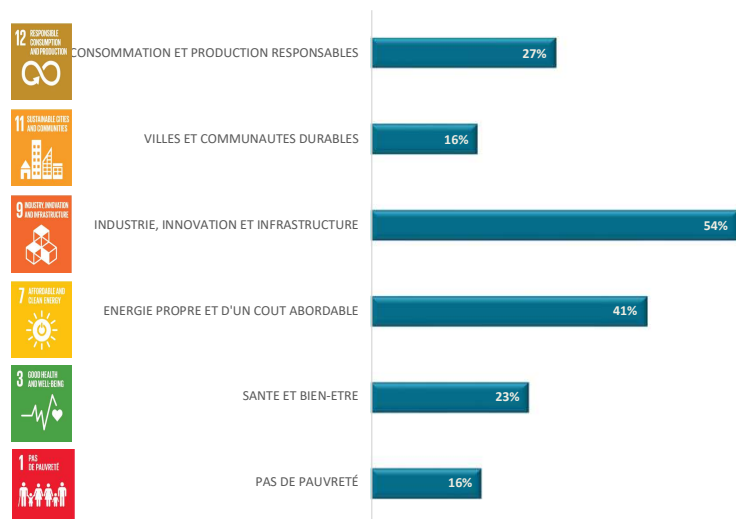
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • [www.ofi-invest-am.com](http://www.ofi-invest-am.com)

# Ofi Invest Act4 Positive Economy R

Reporting Mensuel - Actions - Février 2024



## Exposition du portefeuille aux principaux ODD des Nations-Unies <sup>(1) (4)</sup>



## Analyse extra-financière d'une valeur en portefeuille

Valeur : Tomra

Solutions et équipements pour le recyclage des emballages plastique, verre, métaux

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

### 1) Engagement sociétal :

Part des activités alignée sur les Objectifs de Développement Durable : 70%

Raison d'être: « Transformer la façon dont nous obtenons, utilisons et réutilisons les ressources de la planète pour créer un monde sans déchets. »

Niveau d'intention : Avancée

Défis : Moins de 10 % du plastique utilisé dans le monde est recyclé en 2019, alors que les déchets plastiques mondiaux devraient presque tripler d'ici 2060 (OCDE, 2022)



### l'indice ODD

- 12.5 D'ici à 2030, réduire nettement la production de déchets par la prévention, la réduction, le recyclage et la réutilisation.
- 11.6 D'ici à 2030, réduire l'impact environnemental négatif des villes par habitant, y compris en accordant une attention particulière à la qualité de l'air et à la gestion, notamment municipale, des déchets.

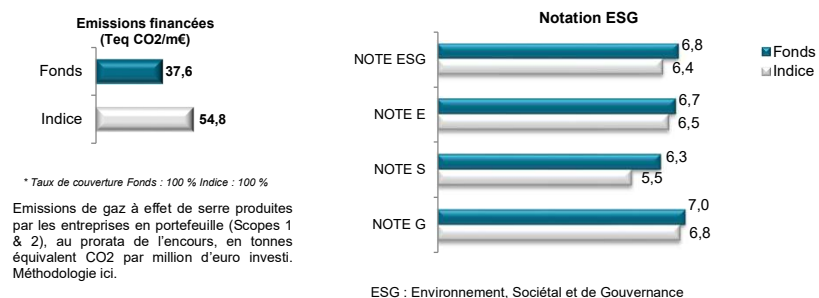
### Impacts

- 12 400 000 millions de tonnes de matériaux ont été triés des flux de déchets, dont 2 400 000 tonnes ont été collectés par les consignes, pour être recyclés à l'échelle mondiale en 2022.
- 1 700 000 tonnes d'émissions de CO2 évitées grâce aux consignes et machines de tri installées en 2022.

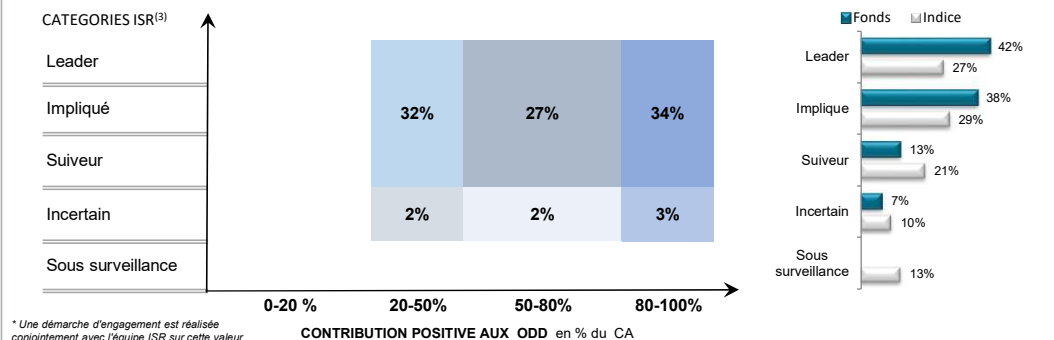
### 2) Responsabilité sociale de l'entreprise :

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

## Indicateurs ESG



## 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 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