

# Ofi Invest Act4 Social Impact R

Reporting Mensuel - Actions - Janvier 2024



Ofi Invest Act4 Social Impact investit dans la croissance vertueuse pour viser un objectif double de performance et d'impact social en s'alignant sur les thématiques sociales des Objectifs de Développement Durable (ODD).

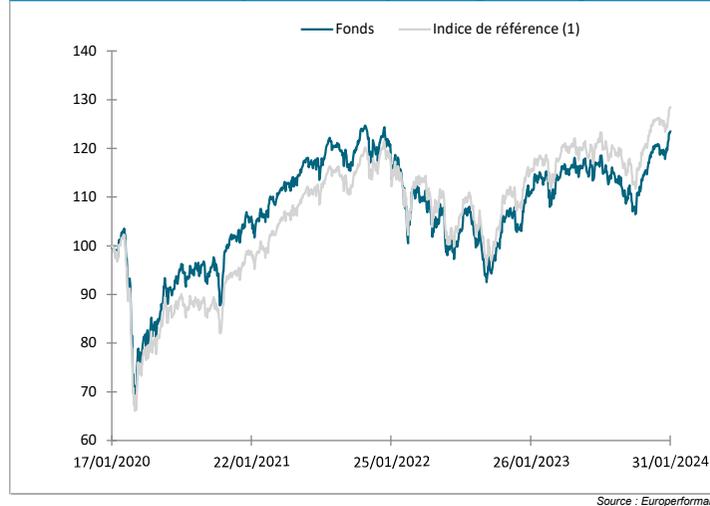
## Chiffres clés au 31/01/2024

Valeur Liquidative de la Part (en euros) :	132,06
Actif net de la Part (en euros) :	462 448,62
Actif net Total des Parts (en M d'euros) :	54,82
Nombre de lignes :	48
Nombre d'actions :	46
Taux d'exposition actions (en engagement) :	95,9%

## Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	LU1209226700
Classification Europerformance :	Actions Europe - Général
Classification SFDR :	Article 9
Indice de référence <sup>(1)</sup> :	Stoxx Europe 600 ex UK NR
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 - Nils MERDY
Affectation du résultat :	Capitalisation
Devise :	EUR
Date de création :	08/04/2015
Date de changement de gestion :	17/01/2020
Horizon de placement :	Supérieur à 5 ans
Valorisation :	Quotidienne
Commission de surperformance :	Néant
Frais courants :	1,79%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE BANK TRUST Luxembourg

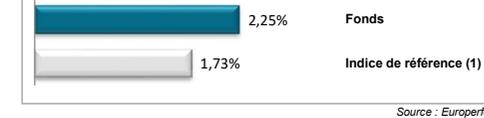
## Evolution de la performance depuis changement de gestion



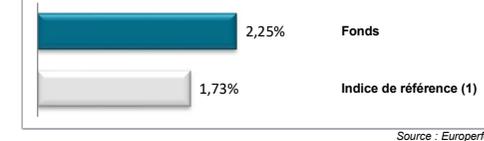
## Profil de risque

Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

## Performance sur le mois



## Performance depuis le début de l'année



## Performances & Volatilités

	Depuis changement 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 Social Impact R	23,51%	20,77%	-	-	21,42%	15,22%	10,84%	13,70%	2,25%	-	4,21%	14,25%
Indice de référence <sup>(1)</sup>	28,47%	20,27%	-	-	34,90%	14,40%	11,35%	13,29%	1,73%	-	4,27%	13,71%

Source : Europerformance

## Solvency Capital Requirement



\*Le SCR Market représente le besoin en capital en tenant compte de la corrélation entre les différents facteurs de risques

## Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2020	-2,74%*	-6,73%	-13,89%	7,66%	3,57%	4,68%	0,44%	3,72%	-1,31%	-6,11%	15,14%	2,20%	5,67%	-1,80%
2021	-1,78%	3,09%	5,19%	1,41%	2,85%	0,74%	1,73%	2,01%	-2,99%	4,18%	-3,68%	4,45%	18,10%	24,91%
2022	-4,83%	-4,84%	0,14%	-1,47%	-1,76%	-8,04%	8,55%	-5,60%	-7,16%	6,50%	6,54%	-3,39%	-15,80%	-10,31%
2023	8,20%	1,98%	0,86%	1,00%	-1,43%	3,05%	0,80%	-3,05%	-3,01%	-3,00%	7,43%	4,00%	17,29%	17,48%
2024	2,25%												2,25%	1,73%

Source : Europerformance

\*Performance du 20/01/2020 au 31/01/2020

(1) Indice de référence : Stoxx Europe 600 DNR puis Stoxx Europe 600 ex UK NR 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 Social Impact R

Reporting Mensuel - Actions - Janvier 2024



## 10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Score IS*	Pays	Secteur
ASML	5,82%	17,09%	1,08%	1	Pays-Bas	Technologie
LVMH	5,50%	5,45%	0,16%	2	France	Produits et services de consommation
NOVO NORDISK CL B	5,12%	11,00%	0,52%	1	Danemark	Santé
L OREAL	4,06%	-1,32%	-0,06%	1	France	Produits et services de consommation
SAP	3,52%	15,29%	0,48%	1	Allemagne	Technologie
SCHNEIDER	3,34%	0,62%	0,02%	1	France	Biens et services industriels
ALLIANZ	3,16%	2,42%	0,08%	1	Allemagne	Assurance
SANOFI	2,89%	4,01%	0,11%	1	France	Santé
AXA	2,84%	5,66%	0,16%	1	France	Assurance
CAP GEMINI	2,38%	9,77%	0,22%	1	France	Technologie
<b>TOTAL</b>	<b>38,64%</b>		<b>2,76%</b>			

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

## 3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Score IS*	Pays	Secteur
ASML	5,82%	17,09%	1,08%	1	Pays-Bas	Technologie
NOVO NORDISK CL B	5,12%	11,00%	0,52%	1	Danemark	Santé
SAP	3,52%	15,29%	0,48%	1	Allemagne	Technologie

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

## 3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Score IS*	Pays	Secteur
ACCIONA ENERGIAS	1,32%	-14,17%	-0,22%	1	Espagne	Services aux collectivités
INFINEON TECHNOLOGIES	1,60%	-10,73%	-0,20%	1	Allemagne	Technologie
VESTAS WIND SYSTEMS	2,12%	-8,22%	-0,19%	1	Danemark	Energie

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

\*Le score d'impact social représente la performance sociale d'une entreprise. Il mesure l'ambition sociale et la place qu'accorde l'entreprise à ses collaborateurs dans la création de valeur, l'emploi, la progression sociale et le partage de la valeur ajoutée.

## Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
LVMH	2,88%	5,50%
PERNOD RICARD	1,61%	1,67%

Source : Ofi Invest AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
VALEO	0,78%	Vente
DANONE	3,29%	2,36%
ADIDAS	1,92%	1,16%
ASML	6,30%	5,82%

Source : Ofi Invest AM

## Commentaire de gestion

Les actifs à risque ont poursuivi leur progression en décembre, terminant l'année en fanfare, notamment soutenus par les anticipations d'une baisse prochaine des taux des grandes Banques centrales. Portés par ce climat optimiste, le CAC 40, le DAX allemand, le Dow Jones ou encore le Nasdaq 100, à forte coloration technologique, ont signé le mois dernier de nouveaux records.

Les marchés ont ainsi nettement rebondi après une année 2022 marquée par les craintes suscitées par l'inflation et la vive remontée des taux d'intérêt. Les investisseurs ont été soulagés par le ralentissement de la hausse des prix et la résistance de l'économie américaine qui n'est pas tombée en récession malgré la politique exceptionnellement restrictive de la Réserve fédérale américaine (Fed). Dans ce contexte, les opérateurs parient sur une position plus accommodante des grands argentiers au cours des prochains mois. Cela est attendu vers la fin du 1<sup>er</sup> semestre.

L'indice des valeurs européennes progresse de +1,73% et le fonds ACT4 Impact Social surperforme (+2,25%).

La période de résultats a démarré sur une avalanche de résultats en fin de mois (1/3 des résultats), la croissance des bénéficiaires est modeste (+1% en Europe et -1% aux US). Ils sont légèrement inférieurs à la moyenne sur des attentes qui avaient été revues à la baisse. La performance sectorielle a fortement été animée par les résultats du 4<sup>ème</sup> trimestre. La réactivité des marchés sur les résultats est très forte, les perspectives et les discours des dirigeants sont déterminants. Les signes de ralentissement sont sanctionnés. Globalement, le pouvoir sur les prix est conservé, les effets devises plutôt négatifs et les volumes toujours en berne ce qui donne une croissance des ventes négative. De façon un peu inattendue, la chimie par exemple qui avait déjà subi des gros effets de déstockage ne montre toujours pas d'amélioration dans un contexte macro-économique qui reste déprimé. A l'inverse dans la consommation discrétionnaire, l'annonce de LVMH et le ton confiant sur un arrêt de la dégradation de l'activité dans les spiritueux ont relancé le secteur. Pernod a gagné près de 10% après l'annonce. Pour les financières, la croissance des bénéficiaires était attendue stable mais les surprises ont été très positives. BNP en est cependant un contre-exemple, la banque déçoit avec des niveaux d'activités qui sont moins bons dans toutes les divisions qui s'expliquent en partie par les nouvelles réglementations en France et en Belgique et la décision de la BCE de ne plus rémunérer les dépôts obligatoires. Les objectifs sont révisés pour 2025 avec un décalage sur la rentabilité des fonds propres tangibles de 12% à 2026 et un bénéfice net sur 22-25 de +8% au lieu de +9% auparavant. Cependant le BPA reste à +12% en raison du rachat d'actions. Dans la santé, Novo Nordisk annonce des marges meilleures que ce que prévoyait le consensus et relève ses objectifs pour 2024 alors que Sanofi fait moins bien en raison des vents contraires liés à la devise. Sur le plan opérationnel, le laboratoire avait déjà abandonné ses objectifs 2025 et annoncé des profits en baisse sur 2024. L'explication tenait à la relance des programmes de dépense en R&D pour renforcer le portefeuille de molécules en développement et anticiper la perte de protection en 2030 du médicament vedette en immunologie, Dupixent.

La surperformance du fonds vient de la contribution positive de la sélection. Elle est importante dans la technologie grâce aux bonnes publications de SAP, et ASML, la santé et les télécoms (Orange). Les opérations au cours du mois ont été de vendre Valéo et d'abriter Danone en renforçant LVMH. Les tendances de croissances négatives annoncées par Nike, l'avertissement sur les résultats de Puma et de JD Sports Fashion nous ont amené à être plus prudents sur Adidas que nous avons allégé.

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

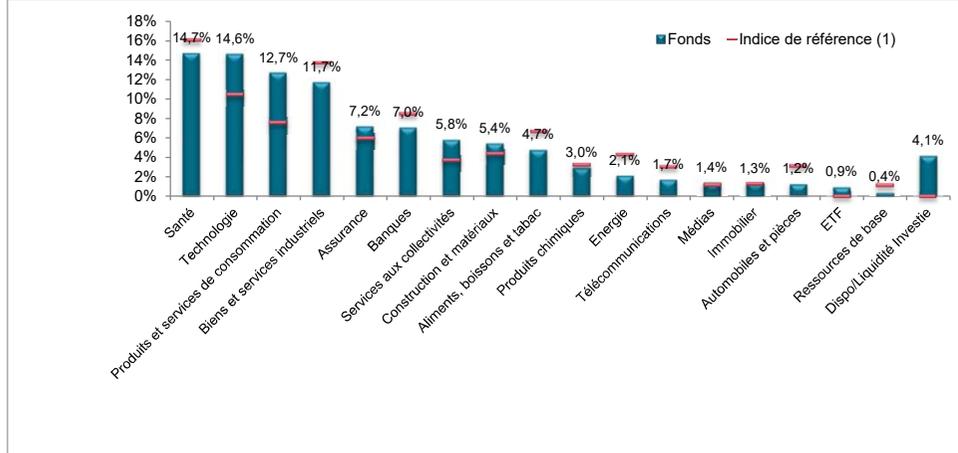
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

# Ofi Invest Act4 Social Impact R

Reporting Mensuel - Actions - Janvier 2024

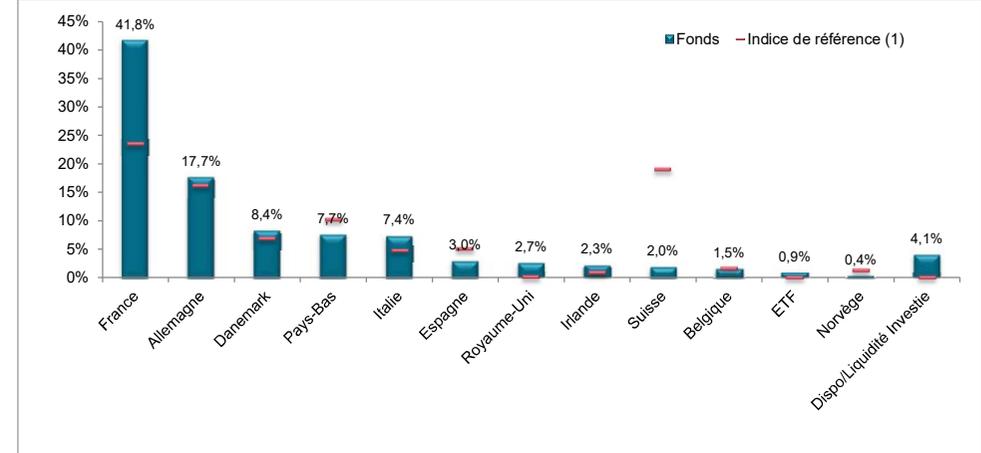


## Répartition par secteur



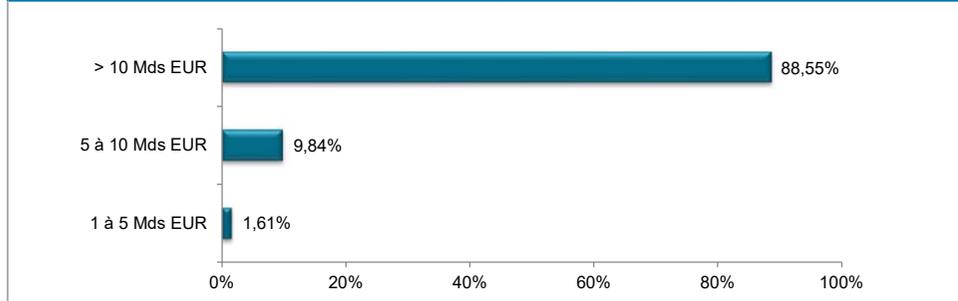
Source : Ofi Invest AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

## Répartition par zone géographique



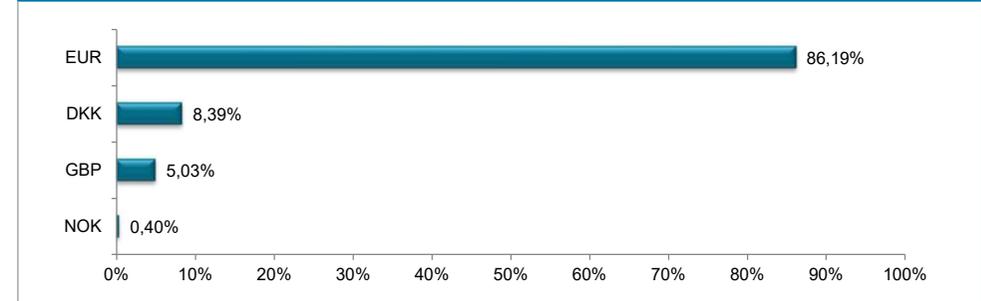
Source : Ofi Invest AM & Factset

## Répartition par taille de capitalisation (poche actions)



Source : Ofi Invest AM & Factset

## Répartition par devise



Source : Ofi Invest AM & Factset

## 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	Tracking error **	Perte max.
1,02	-0,024	2,45%	0,27	-0,46	56,86%	3,47%	-9,98%

\*\* Depuis changement de gestion

Source : Factset

## Données Financières

	PER 2024 (3)	PER 2025 (3)	PBV 2024 (4)	PBV 2025 (4)
Fonds	15,95	14,87	2,14	2,00
Indice	13,88	13,11	2,18	2,06

Sources : Factset

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

(2) Taux sans risque : ESTR Capitalisé

(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 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).

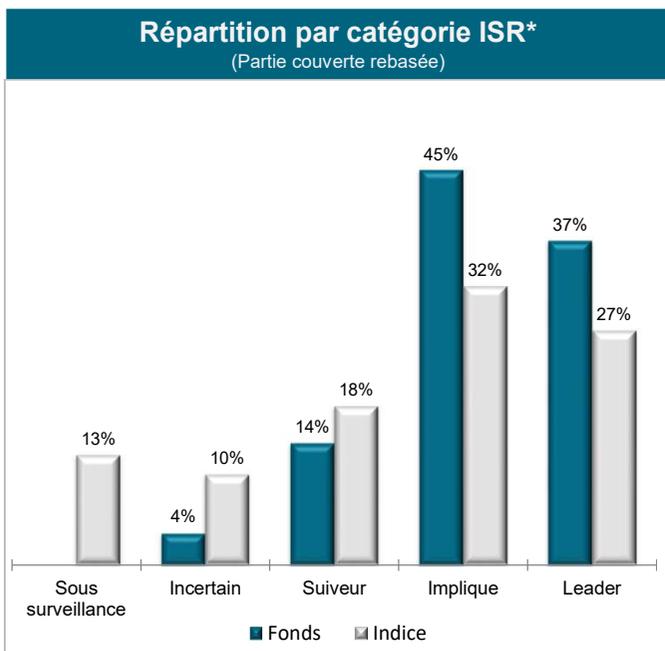
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

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 Social Impact

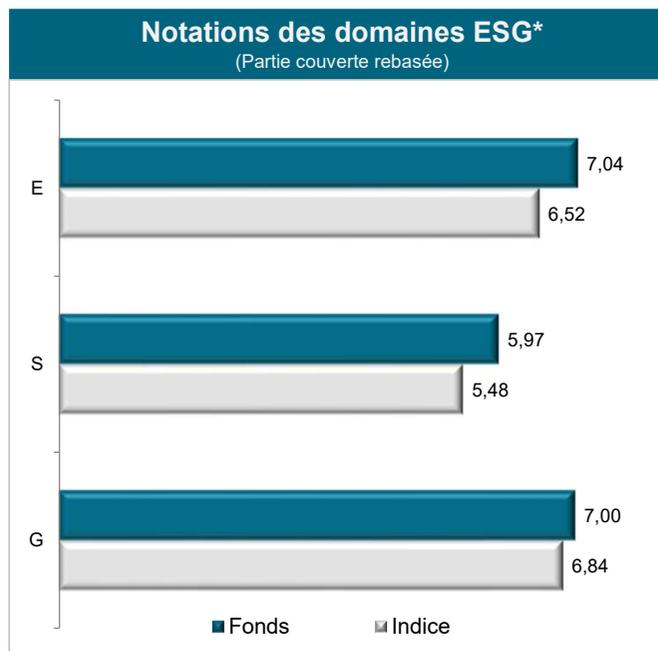
Reporting ISR Mensuel - janvier 2024



Taux de couverture du fonds (1) : 100%  
Taux de couverture de l'indice : 100%

**Répartition par catégorie ISR** : la méthodologie ISR d'OFI réalise l'analyse extra-financière des émetteurs privés en fonction des enjeux clés de chaque secteur puis compare les entreprises entre elles afin de les classer en 5 catégories.

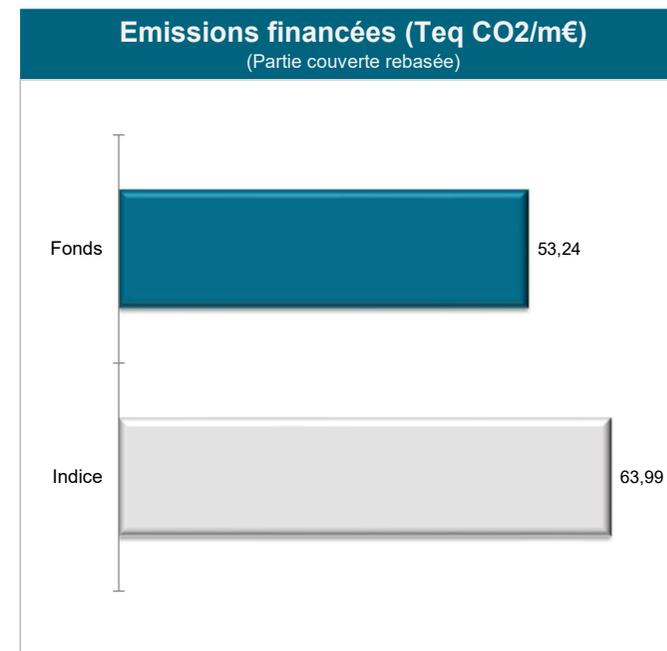
(1) Hors Disponibilité  
Indice : Categ ISR BKXP



Taux de couverture du fonds (2) : 98.28%  
Taux de couverture de l'indice : 96.94%

**ESG** : Environnement, Sociétal et de Gouvernance

(2) Hors Disponibilité et OPCVM



Taux de couverture du fonds (2) : 99.25%  
Taux de couverture de l'indice : 97.91%

**Emissions financées** : émissions produites indirectement par un investisseur par les entreprises qu'il finance. Elles sont calculées de la façon suivante : Encours détenu x Total des émissions carbone de la société / Total du passif de la société (m€). Elles sont exprimées en tonnes équivalent CO2 par million d'euro investi.

Des informations complémentaires sur notre démarche ISR figurent sur notre site internet : • [www.ofi-invest-am.com/isr](http://www.ofi-invest-am.com/isr).

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)