

Ofi Invest Act4 Positive Economy IC

Reporting Mensuel - Actions - Août 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.

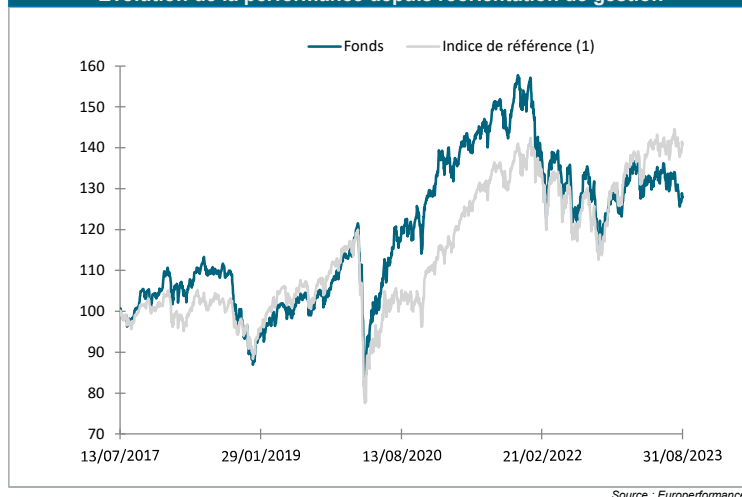
Chiffres clés au 31/08/2023

Valeur Liquidative de la Part IC (en euros) :	13 649,14
Actif net de la Part IC (en M d'euros) :	13,61
Actif net Total des Parts (en M d'euros) :	74,44
Médiane taille de capitalisation (en Mds d'euros) :	22,51
Nombre de lignes :	49
Nombre d'actions :	44
Taux d'exposition actions (en engagement) :	96,20%

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	LU1209226296
Ticker :	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 - 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 :	1,06%
Dépositaire :	SOCIETE GENERAL BANK TRUST Luxembourg
Valorisateur :	SOCIETE GENERAL BANK TRUST Luxembourg
Code ISIN Part D :	LU1209226379
Code ISIN Part R :	LU1209226023

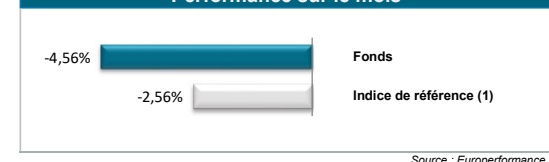
Evolution de la performance depuis réorientation de gestion



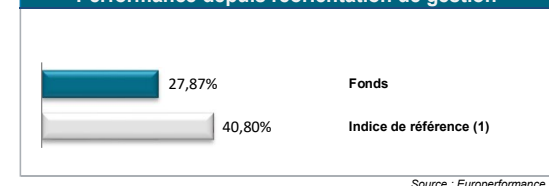
Profil de risque

Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

Performance sur le mois



Performance depuis réorientation de gestion



Performances & Volatilités

	Depuis réorientation de gestion		5 ans glissants		3 ans glissants		1 an glissant		2023		6 mois		3 mois	
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.
Ofi Invest Act4 Positive Economy IC	27,87%	17,57%	15,23%	18,60%	5,31%	16,30%	-0,55%	15,48%	3,76%	14,57%	-5,10%	-2,55%	-5,10%	-2,55%
Indice de référence ⁽¹⁾	40,80%	17,73%	37,97%	18,92%	36,70%	15,45%	15,55%	15,01%	11,68%	14,41%	2,35%	2,12%	2,35%	2,12%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2018	2,97%	-2,12%	-1,75%	1,98%	3,03%	0,00%	-1,78%	1,03%	-1,57%	-8,99%	-4,19%	-6,23%	-15,28%	-10,77%
2019	6,14%	2,32%	1,82%	2,84%	-3,25%	4,61%	0,55%	-0,38%	2,03%	0,28%	4,41%	2,93%	26,77%	26,82%
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%					3,76%	11,68%

Source : Europerformance

* Performance du 13/07/2017 au 31/07/2017

(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 - Août 2023



5 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Thématique
NOVO NORDISK	5,83%	16,64%	1,00%	Danemark	Inclusion sociale
SAP	5,71%	3,55%	0,19%	Allemagne	Transition énergétique
ASML	5,63%	-6,79%	-0,39%	Pays-Bas	Transition énergétique
SCHNEIDER	4,26%	-2,14%	-0,09%	France	Transition énergétique
DANONE	3,62%	-3,06%	-0,11%	France	Santé, sécurité et bien être
TOTAL	25,06%		0,60%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Thématique
NOVO NORDISK	5,83%	16,64%	1,00%	Danemark	Inclusion sociale
SAP	5,71%	3,55%	0,19%	Allemagne	Transition énergétique
MOWI	1,48%	4,61%	0,06%	Norvège	Santé, sécurité et bien être

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Thématique
INFINEON TECHNOLOGIES	3,33%	-17,46%	-0,67%	Allemagne	Transition énergétique
ORSTED	1,75%	-25,16%	-0,56%	Danemark	Transition énergétique
ASML	5,63%	-6,79%	-0,39%	Pays-Bas	Transition énergétique

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
ALLIANZ	Achat	3,01%
VODAFONE	1,34%	1,45%

Source : OFI Invest AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
ACCIONA ENERGIAS	1,65%	1,11%
EKOPAK	2,29%	2,02%

Source : OFI Invest AM

Commentaire de gestion

La fin de l'été est marquée par le repli des marchés, l'Europe recule de 2,8% sur le mois. Les chiffres macro-économiques sont décevants, les indices PMI composites poursuivent leur trajectoire baissière et plus encore pour l'industrie. A l'inverse le prix du baril continue de progresser et le Brent gagne +20% durant l'été soutenu par les négociations de l'Opep pour maîtriser l'offre. A l'inverse la pire performance est le fait des métaux et mines qui souffrent de révisions négatives sur un effet de base difficile et de perspectives jusque-là peu réjouissantes sur la demande, en particulier chinoise. Cependant la nouvelle direction de la Chine de soutenir son économie et le secteur immobilier a participé au renchérissement en fin de mois des métaux industriels.

Les résultats de ce 2ème trimestre sont de bonne facture, confortés par une économie américaine résiliente, un pouvoir sur les prix qui perdure et ont conduit à des révisions bénéficiaires positives pour l'année 2023 mais pas 2024. Ce qui déçoit. De manière générale, les petites valeurs du portefeuille ont souffert et sont une contribution à la sous-performance à l'instar de Carbios, Afyren ou NX Filtration.

Le fonds OFI Invest ACT4 Positive Economy est en baisse de 4,56% contre -2,56% rapport à son indice de référence

Après la bonne performance de l'industrie, de la consommation discrétionnaire et de la technologie du mois dernier, ce sont la santé et l'énergie qui résistent le mieux sur le mois d'août. Le fonds n'est pas exposé à l'énergie pétrolière et gaz.

La sous performance relative relève d'une contribution négative de la contre-performance de valeurs au sein de l'énergie (Vestas), des bancaires (taxation annoncée des super profits en Italie pénalisant Banca Intesa), de l'alimentation avec DSM-Firmenich (ingrédients) qui annonce revoir le montant de sa dette et de ses provisions pour restructuration. L'annonce d'Orsted quelques semaines après son CMD a jeté un pavé dans la mare dans un secteur déjà bien ébranlé par la baisse structurelle des TRI attendus (baisse des taux, renchérissement des coûts, difficulté d'approvisionnement, délais administratifs, mise aux enchères très compétitives). L'annonce d'une provision de 16 milliards DKK, en raison de problèmes liés à ses actifs off-shore aux Etats-Unis a été très sévèrement sanctionnée dans la journée (-25%).

Au sein du secteur de la santé qui surperforme le marché, Novo Nordisk est une contribution positive importante. L'annonce du développement positif de SELECT dans la réduction de risques cardiovasculaires de près de 20% grâce au Sémaglutide 2.4mg autre application du Wegovy a fait grimper le titre de + 17% dans la journée. La capitalisation boursière du titre a désormais dépassé celle de LVMH.

Allianz a été introduit dans le portefeuille dans le thème de l'accès aux produits financiers. Les résultats étaient meilleurs qu'attendus grâce à la division non-vie. L'assureur continue de prendre des parts de marché et de délivrer sur des gains d'efficacité. La société dispose d'un bilan solide, d'un profil diversifié qui pourrait amener la société à mettre en place un programme de rachat d'actions en plus de sa politique de dividende généreuse.

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

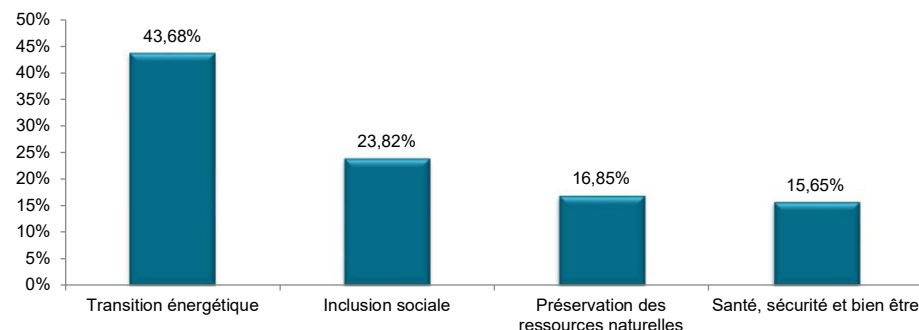
Ofi Invest Act4 Positive Economy IC

Reporting Mensuel - Actions - Août 2023



Ofi invest
Asset Management

Répartition par thématique (poche actions)



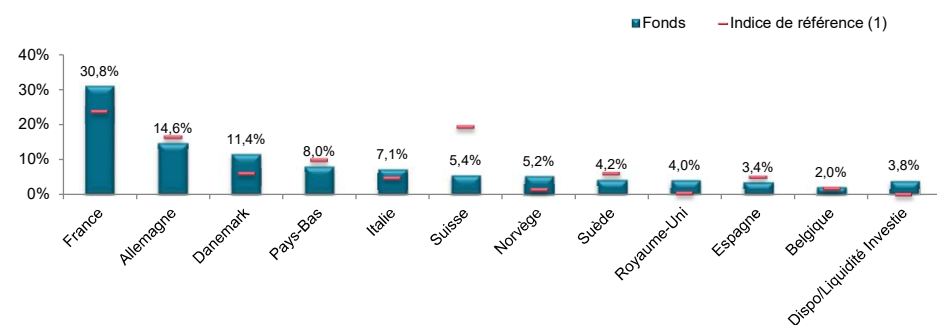
Sources : Ofi Invest AM & Factset

Répartition par taille de capitalisation (poche actions)



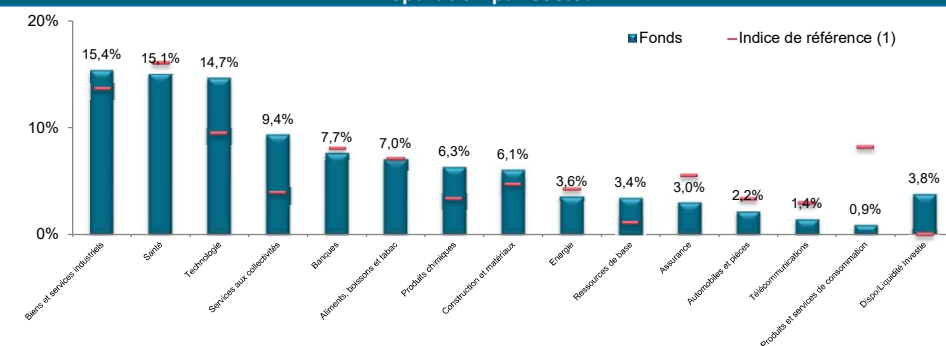
Sources : Ofi Invest AM & Factset

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.
1,00	-0,27	4,17%	-0,24	-3,44	54,90%	-9,54%

Source : Factset

Données Financières

	PER 2023 (3)	PER 2024 (3)	PBV 2023 (4)	PBV 2024 (4)
Fonds	16,49	14,94	1,99	1,89
Indice	13,58	12,83	2,05	1,94

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

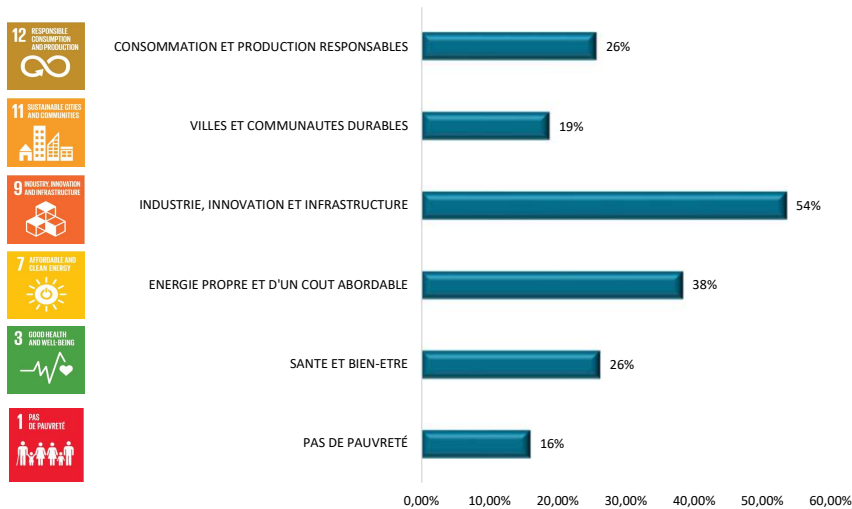
Ofi Invest Act4 Positive Economy IC

Reporting Mensuel - Actions - Août 2023



Ofi invest
Asset Management

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



Analyse extra-financière d'une valeur en portefeuille

Valeur : Novo Nordisk

Accès aux soins (diabètes)

Thématique de l'économie positive : Inclusion sociale - Accès à la santé et au bien-être

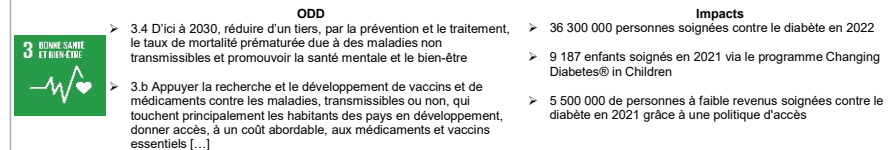
1) Engagement sociétal :

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

Purpose: "Our purpose is to drive change to defeat diabetes and other serious chronic diseases such as obesity and rare blood and endocrine disorders."

Niveau d'intention : Forte

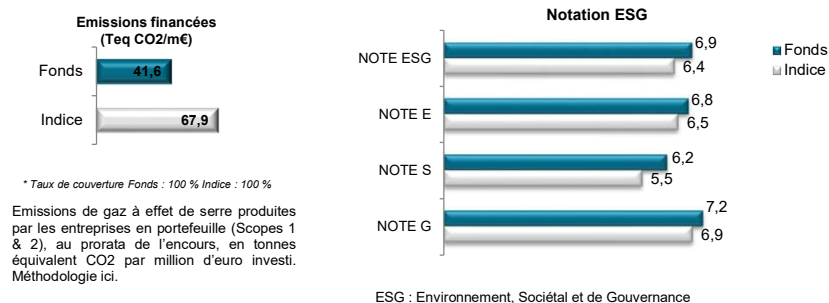
Défis : 1,5 million de décès ont été directement provoqués par le diabète en 2019 (OMS, 2021)



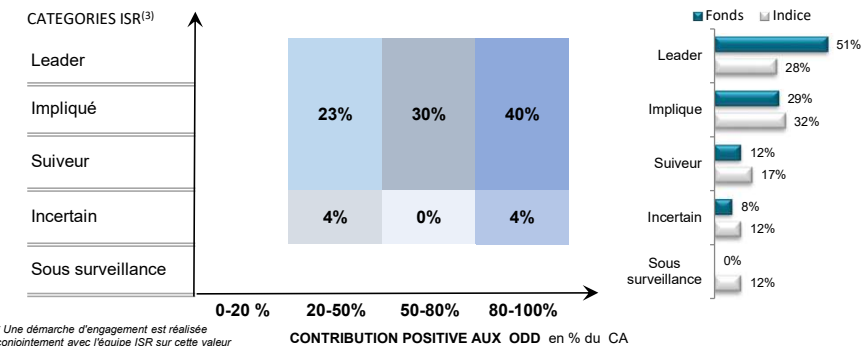
2) Responsabilité sociale de l'entreprise :

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

Indicateurs d'impact



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