

Ofi Invest Act4 Positive Economy IC

Reporting Mensuel - Actions - Mars 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.

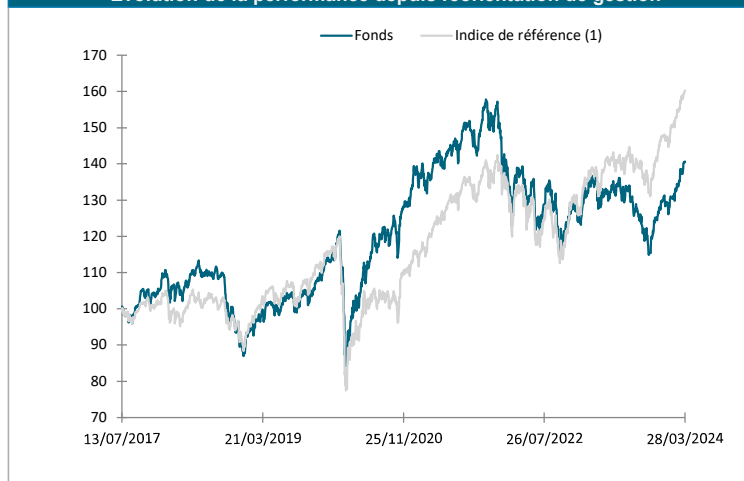
Chiffres clés au 28/03/2024

Valeur Liquidative de la Part R (en euros) :	15 018,41
Actif net de la Part R (en M d'euros) :	9,95
Actif net Total des Parts (en M d'euros) :	45,59
Médiane taille de capitalisation (en Mds d'euros) :	18,59
Nombre de lignes :	38
Nombre d'actions :	38
Taux d'exposition actions (en engagement) :	96,47%

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 - 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

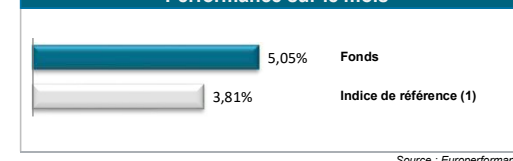
Evolution de la performance depuis réorientation de gestion



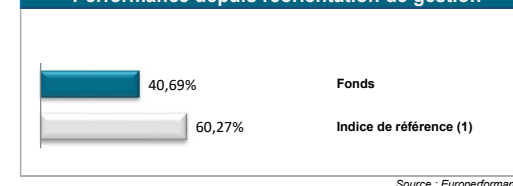
Profil de risque

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		Année 2024		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
Ofi Invest Act4 Positive Economy IC	40,69%	17,20%	42,47%	18,09%	1,20%	15,11%	5,73%	12,53%	7,14%	10,53%	15,20%	7,14%
Indice de référence ⁽¹⁾	60,27%	17,26%	56,63%	18,59%	31,63%	14,07%	15,85%	11,56%	8,21%	8,11%	16,84%	8,21%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
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%	-4,49%	-4,54%	7,78%	4,50%	6,57%	17,48%
2024	-0,35%	2,34%	5,05%										7,14%	8,21%

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 - Mars 2024



5 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Thématique
ASML HOLDING NV	5,87%	2,49%	0,20%	Pays-Bas	Transition énergétique
NOVO NORDISK CLASS B	5,70%	7,45%	0,41%	Danemark	Inclusion sociale
SAP	5,54%	4,38%	0,24%	Allemagne	Transition énergétique
SCHNEIDER ELECTRIC	4,60%	-0,07%	0,00%	France	Transition énergétique
ALLIANZ	3,96%	9,43%	0,36%	Allemagne	Inclusion sociale
TOTAL	25,67%		1,21%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Thématique
SYMRISE AG	3,65%	17,33%	0,57%	Allemagne	Santé, sécurité et bien être
BANCO SANTANDER SA	2,98%	17,58%	0,47%	Espagne	Inclusion sociale
TOMRA SYSTEMS	2,86%	17,47%	0,45%	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
INDUSTRIE DE NORA	1,34%	-15,75%	-0,26%	Italie	Préservation des ressources naturelles
MOWI	2,23%	-4,95%	-0,12%	Norvège	Santé, sécurité et bien être
INFINEON TECHNOLOGIES AG	2,07%	-4,77%	-0,11%	Allemagne	Transition énergétique

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M

Source : OFI INVEST AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
VALEO	0,99%	Vente
ASML HOLDING NV	8,01%	5,87%

Source : OFI INVEST AM

Commentaire de gestion

Les actifs à risque ont poursuivi sur la lancée au mois de mars, toujours portés par la perspective d'un prochain assouplissement monétaire des grandes Banques Centrales. Les indices boursiers ont enchaîné les records aux Etats-Unis et en Europe. L'indice S&P500 a signé son meilleur premier trimestre depuis 2019. L'euphorie ne se limite pas à Wall Street. L'indice MSCI World, qui reflète l'évolution des principales places mondiales, et l'indice Stoxx Europe 600 ont tous deux battu de nouveaux records. La tendance est restée portée par l'engouement pour l'Intelligence Artificielle (IA), la perspective d'une baisse des taux d'intérêt de la Réserve fédérale (Fed) et des données économiques qui continuent de souligner la robustesse de l'économie outre-Atlantique. En Europe, la perspective de baisses des taux de la Banque centrale européenne (BCE) en juin, même si le consensus est partagé sur la date, a aussi porté la Bourse dans un contexte d'amélioration progressive de la conjoncture après plus d'un an de marasme.

Dans ce contexte, le fonds ACT4 Positive Economy gagne +5.05% et surperforme l'indice +3,81%.

Tous les secteurs clôturent dans le vert, avec une surperformance remarquée de l'immobilier (+8.8%), des financières (+7.8%) et de l'énergie (+7.3%). Le fonds progresse mieux que l'indice en raison notamment de la sousexposition à la consommation qui sousperforme et à la surexposition des Matériaux qui surperforme. L'effet sélection le plus important vient des valeurs des matériaux et de la chimie avec DSM- Firmenich, Afyren, et Norsk Hydro (aluminium) et des bancaires.

En mars, les marchés européens ont connu une faible volatilité, avec des gains trimestriels pour le Stoxx 600, portés par les secteurs Value tels que la distribution et les banques. Cependant, certains stratèges s'inquiètent des niveaux de valorisation élevés, soulignant la nécessité de résultats solides pour maintenir la tendance haussière. Les données économiques de la zone euro montrent une reprise fragile, avec des révisions à la baisse des prévisions de croissance et d'inflation par la BCE. Bien que les PMI aient affiché des signes encourageants, les indicateurs concrets restent mitigés, mettant en évidence les défis persistants pour la reprise économique. Dans la santé, Novo Nordisk (+8.2%) obtient une nouvelle approbation de la FDA pour le Wegovy et publie des résultats de phase I très encourageants pour l'amycréline, le nouveau GLP-1 à prise orale journalière.

La sélection est positive dans les financières dont BNP Paribas (+18.9%), Intesa Sanpaolo (+14.5%) et Banco Santander (+17.6%). Les contributeurs à la surperformance de ce mois-ci proviennent de l'industrie et des matériaux. Dans l'industrie, SPIE (+13.1%) publie des chiffres au-dessus des attentes et réhausse sa guidance 25, porté par une bonne efficacité opérationnelle et un pricing power solide. Après avoir dégringolé en février, la valeur NX Filtration affiche la plus forte performance du mois (+31.9%) après avoir sécurisé ses besoins de financement et annoncer de nouveaux projets au Vietnam et au Canada. La valeur Tomra systems a rebondi (+17.5%) à la suite de l'approbation de la directive européenne sur les déchets d'emballages, qui exige que d'ici 2029, les Etats membres de l'UE assurent la collecte séparée d'au moins 90% des bouteilles en plastique et contenants métalliques. Dans la chimie, Symrise (+17.3%) renoue avec la croissance et rassure sur sa marge, après le warning de fin 2023. Les entrants sont moins volatiles, les clients HPC & agroalimentaires donnent un peu de lest en termes de pricing, et le levier opérationnel va jouer favorablement avec une croissance organique attendue à 5% - 7% (cons 5.6%). La valeur Afyren (+16.6%) a annoncé des résultats dépassant légèrement les attentes avec une rentabilité meilleure que prévu et une gestion maîtrisée des charges opérationnelles, renforçant ainsi sa structure financière solide.

Les opérations au cours du mois ont été de réduire ASML et vendre le solde en Valéo.

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

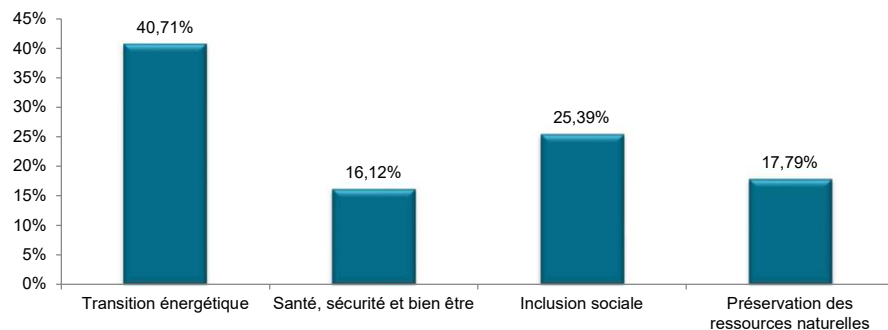
Ofi Invest Asset Management • société de gestion de portefeuille S.A. à Conseil d'Administration au capital de 71 957 490 euros • RCS Paris 384 940 342 • APE 6630 Z • Agrément AMF n° GP 92-12 • FR 51384940342
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

Ofi Invest Act4 Positive Economy IC

Reporting Mensuel - Actions - Mars 2024

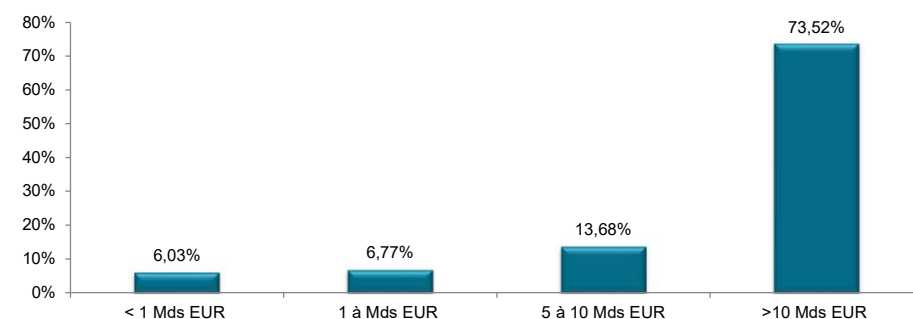


Répartition par thématique (poche actions)



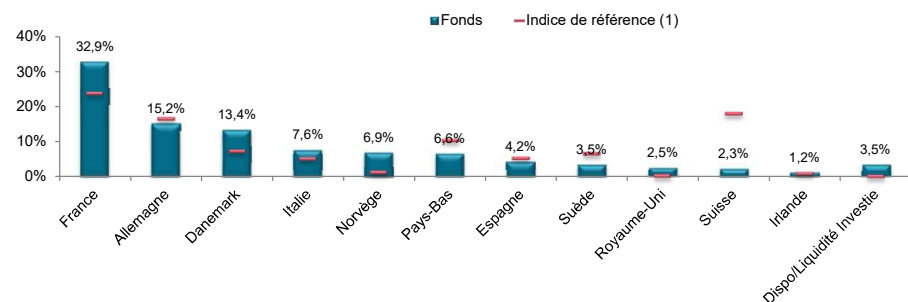
Sources : OFI INVEST AM & Factset

Répartition par taille de capitalisation (poche actions)



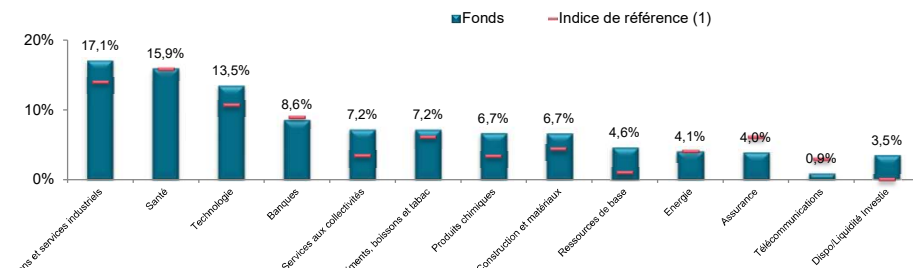
Sources : OFI INVEST AM & Factset

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.
1,01	-0,18	4,61%	0,14	-1,93	60,78%	-15,37%

Source : Factset

Données Financières

	PER 2024 (3)	PER 2025 (3)		PBV 2024 (4)	PBV 2025 (4)
Fonds	18,63	16,79	Fonds	2,16	2,04
Indice	14,47	13,69	Indice	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 Verrier 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 Verrier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

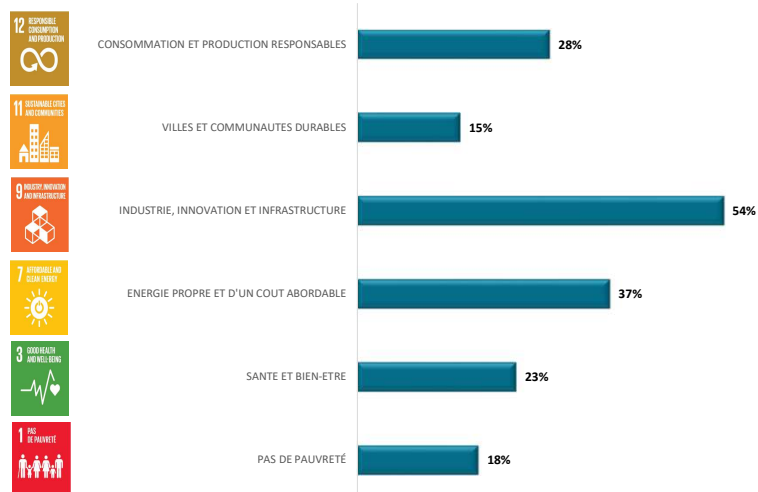
Ofi Invest Act4 Positive Economy IC

Reporting Mensuel - Actions - Mars 2024



Ofi invest
Asset Management

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



Analyse extra-financière d'une valeur en portefeuille

Valeur : BNP Paribas

Banque diversifiée avec 60% d'activité de détail

Thématique de l'économie positive : Inclusion sociale - Solutions d'inclusion sociale

1) Engagement sociétal :

Part des activités alignée sur les Objectifs de Développement Durable : 30%

Raison d'être : "Être au service de nos clients et du monde dans lequel nous vivons."

Niveau d'intention : Forte

Défis : 1,7 milliards d'adultes dans le monde n'ont actuellement pas accès aux services financiers de base. (Banque Mondiale, 2018)

l'indice ODD



➢ 1.4 D'ici à 2030, faire en sorte que tous les hommes et les femmes, en particulier les pauvres et les personnes vulnérables, aient les mêmes droits aux ressources économiques et qu'ils aient accès aux services de base, [...] à des services financiers adaptés à leurs besoins, y compris la microfinance.

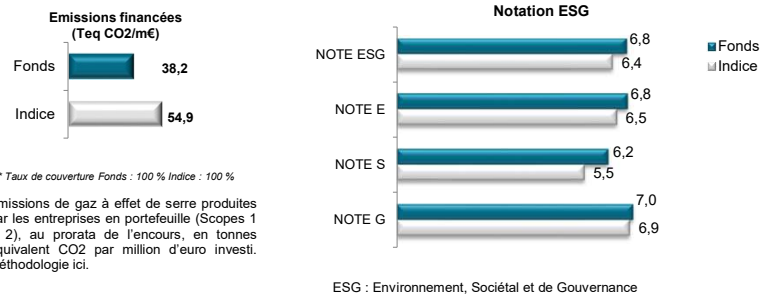
Impacts

➢ Nombre de nouveaux bénéficiaires de produits et services favorisant l'inclusion financière en 2022 : 1 099 020.

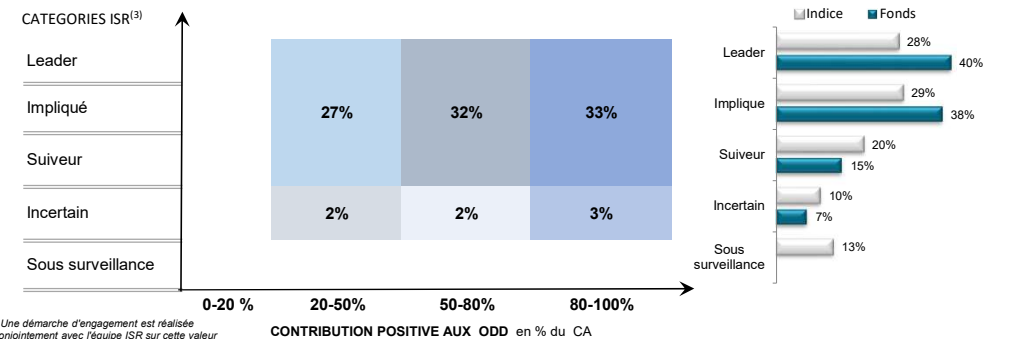
2) Responsabilité sociale de l'entreprise :

BNP Paribas se place parmi les entreprises européennes « Suiveur » 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