

Ofi Invest Act4 Positive Economy R

Reporting Mensuel - Actions - Novembre 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.

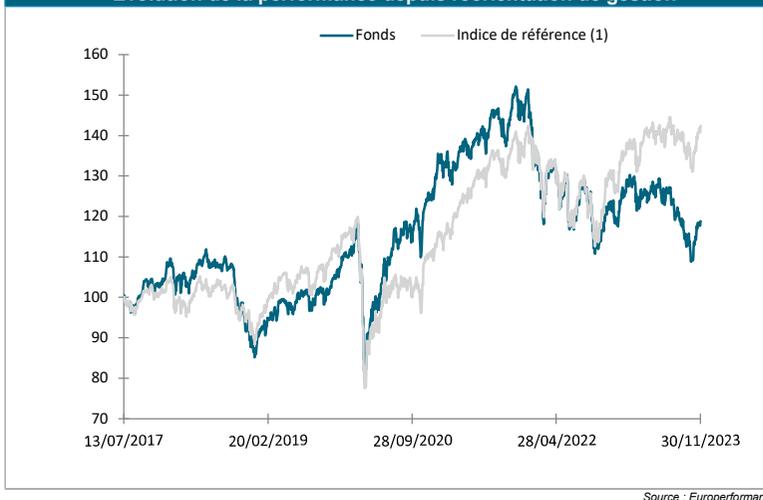
Chiffres clés au 30/11/2023

Valeur Liquidative de la Part R (en euros) :	123,11
Actif net de la Part R (en M d'euros) :	0,70
Actif net Total des Parts (en M d'euros) :	59,50
Médiane taille de capitalisation (en Mds d'euros) :	13,38
Nombre de lignes :	42
Nombre d'actions :	42
Taux d'exposition actions (en engagement) :	95,62%

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	LU1209226023
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
Devises :	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



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 2023		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
Ofi Invest Act4 Positive Economy R	18,88%	17,57%	27,31%	18,45%	-5,50%	15,72%	-2,83%	14,57%	1,09%	14,76%	-4,68%	-1,96%
Indice de référence ⁽¹⁾	42,48%	17,60%	48,78%	18,86%	29,88%	14,52%	9,30%	14,19%	13,01%	14,27%	3,34%	1,19%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2018	2,90%	-2,17%	-1,81%	1,77%	3,13%	-0,07%	-0,35%	1,39%	-1,77%	-9,22%	-4,26%	-6,31%	-16,23%	-10,77%
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%		1,09%	13,01%

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 - Novembre 2023



5 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Thématique
ASML	6,70%	10,21%	0,59%	Pays-Bas	Transition énergétique
NOVO NORDISK CL B	5,49%	2,85%	0,16%	Danemark	Inclusion sociale
SAP	4,89%	14,79%	0,69%	Allemagne	Transition énergétique
INFINEON TECHNOLOGIES	3,76%	29,39%	0,89%	Allemagne	Transition énergétique
ENEL	3,71%	8,32%	0,26%	Italie	Transition énergétique
TOTAL	24,55%		2,60%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Thématique
INFINEON TECHNOLOGIES	3,76%	29,39%	0,89%	Allemagne	Transition énergétique
SCHNEIDER ELECTRIC	3,68%	16,31%	0,70%	France	Transition énergétique
SAP	4,89%	14,79%	0,69%	Allemagne	Transition énergétique

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Thématique
AFYREN	0,69%	-22,33%	-0,18%	France	Préservation des ressources naturelles
VODAFONE	0,70%	-4,77%	-0,08%	Royaume-Uni	Inclusion sociale
ORSTED	1,37%	-5,02%	-0,07%	Danemark	Transition énergétique

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
BIOMERIEUX	1,33%	1,99%

Source : OFI Invest AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
FERMENTALG	0,03%	Vente
VODAFONE	1,62%	0,70%
NIBE INDUSTRIER	1,60%	0,82%

Source : OFI Invest AM

Commentaire de gestion

La plupart des statistiques américaines signalent un ralentissement de la croissance par rapport au troisième trimestre révisé à 5,2% t/t annualisé. En zone euro, les risques demeurent orientés à la baisse car les indices restent en-dessous du seuil de 50, indiquant une zone de contraction économique. Sur le front de l'inflation les bonnes nouvelles continuent, et la publication des chiffres surprend à la baisse par rapport aux attentes. Aux Etats-Unis l'inflation totale d'octobre diminue à 3,2% en glissement annuel, et la décélération des composantes des services et du logement rassure davantage. En zone euro l'inflation totale diminue à 2,4% (après 2,9%), atteignant son point le plus bas depuis juillet 2021. Le mois de novembre s'illustre par une forte hausse des bourses soutenue par une baisse historique des taux longs, des niveaux d'inflation et des discours qui permettent déjà d'envisager une baisse des taux en 2024. La hausse des marchés s'est faite sur un rebond technique puis de façon plus fondamentale sur une remontée de l'appétit du risque qui s'est traduit par une surperformance des valeurs en retard et de certains secteurs très sensibles au taux comme l'immobilier, les services aux collectivités. L'écart de style reste substantiel aux Etats-Unis depuis le début de l'année (surperformance de la « croissance »), c'est moins le cas en Europe. En revanche le segment des petites et moyennes entreprises profite d'un rally qui se traduit pour le fonds par un fort rebond des valeurs liées au thème de la transition énergétique (énergie renouvelables, efficacité énergétique dans le secteur de la construction) et le thème de la préservation des ressources naturelles.

Le fonds ACT4 Positive Economy gagne +7,70% et surperforme l'indice (+7,53%).

Les contributeurs à la performance de ce mois-ci proviennent de la technologie, de l'industrie et des valeurs plus volatile de la santé qui avaient souffert d'un effet de révision bénéficiaire négative comme Lonza, Biomérieux. A l'inverse le fonds a souffert d'une sous-exposition à la consommation comme le luxe ou le secteur automobile et l'absence de l'immobilier. On peut noter au sein des valeurs moyennes Alfen dans le thème de la transition énergétique et Tomra systems dans le recyclage. Alfen avait annoncé des résultats rassurant sur la croissance et la fin du déstockage sur les systèmes de recharges pour les véhicules électriques. La photo est plus floue dans la chimie verte avec Carbios qui monte et Afyren qui consolide.

Les trois plus gros contributeurs sont Infineon, SAP et Schneider Electric. Schneider a donné lors d'une conférence un message positif quant à la demande, les prix et la productivité et a confirmé ses prévisions de croissance organique moyenne annuelle entre +7% et +10% sur la période 2023-2027. Le groupe reste constructif sur la Chine et s'attend à ce que l'activité progresse en 2024 et redevienne un contributeur aux objectifs de chiffre d'affaires à moyen terme.

La technologie profite de la tendance baissière sur les taux et de signaux plus favorables sur le segment des semi-conducteurs. Il pourrait avoir touché un point bas en partie sur le segment de la consommation (PC). Le secteur de la construction surperforme les industriels ce qui profite à Saint Gobain (+16%). Les matériaux de base sont en retrait mais tirent leur épingle du jeu en fin de mois grâce à des indicateurs qui laissent à penser que la croissance en Chine semble avoir touché un plus bas. Norsk Hydro n'en profite pas car son CMD déçoit sur le retour de cash en 2023 et la hausse des capex plus forte que la hausse des objectifs d'Ebitda, impliquant une génération de cash-flow négative. Les contributions à la croissance de l'Ebitda viendront des divisions « recyclage » et « extrusions » portées par les enjeux de décarbonation industrielle. Le prix de l'aluminium devrait bien résister avec les annonces de réductions de capacités en Chine. Le secteur de l'énergie est en territoire négatif. La confusion autour d'un accord préliminaire sur une baisse de la production de pétrole par l'Opep profite au fonds (souple performance des sociétés pétrole et gaz). Le segment des renouvelables dans ce contexte de marché (risk-on) reprends des couleurs dans la génération (Acciona Energia +6,5%) et les équipementiers comme Vestas (+24%). Au cours des derniers trimestres, Vestas a constamment amélioré ses marges en repassant en territoire positif (+1,6% au T3) grâce à un bon niveau de prix et des coûts qui diminuent. La tendance va se poursuivre tandis que le poids des contrats non profitables va disparaître et que la demande va persister en Europe et aux Etats-Unis. La société vise à atteindre 10% de marge d'Ebit à l'horizon 2025. La santé consolide aussi. Novo Nordisk recule de 2,85% mais Lonza regagne 9% dans le mouvement de rattrapage des petites valeurs de croissance. Sanofi en baisse de 0,7% a cependant confirmé l'efficacité de Duxipent dans la bronchite obstructive du fumeur avec une diminution significative de 34% des exacerbations de la maladie ; son profil de sécurité est aussi très bon.

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

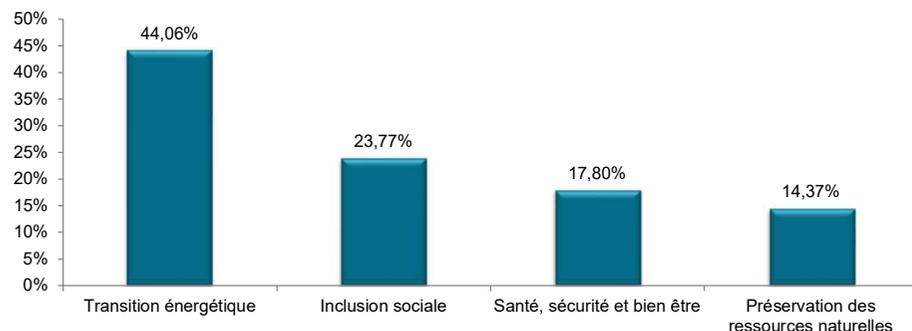
Ofi Invest Asset Management • société de gestion de portefeuille S.A. à Conseil d'Administration au capital de 71 957 490 euros • RCS Paris 384 940 342 • APE 6630 Z • Agrément AMF n° GP 92-12 • FR 51384940342
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

Ofi Invest Act4 Positive Economy R

Reporting Mensuel - Actions - Novembre 2023

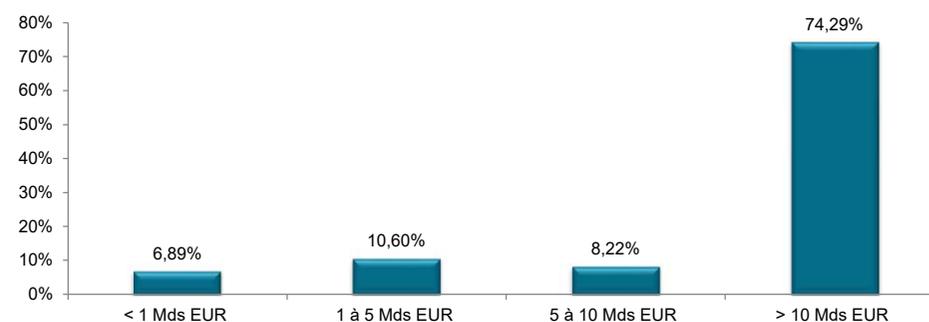


Répartition par thématique (poche actions)



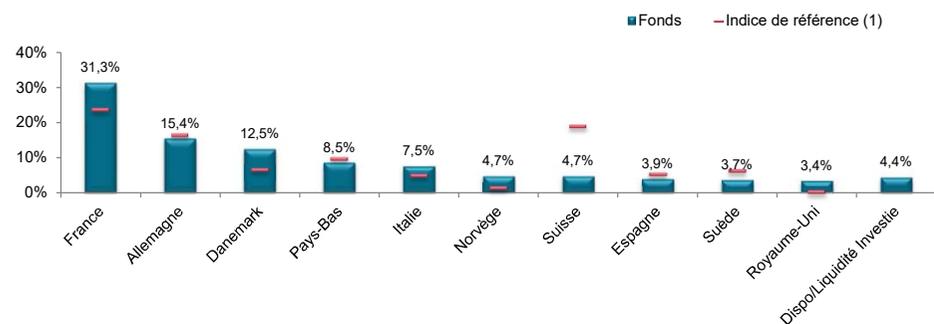
Sources : OFI Invest AM & Factset

Répartition par taille de capitalisation (poche actions)



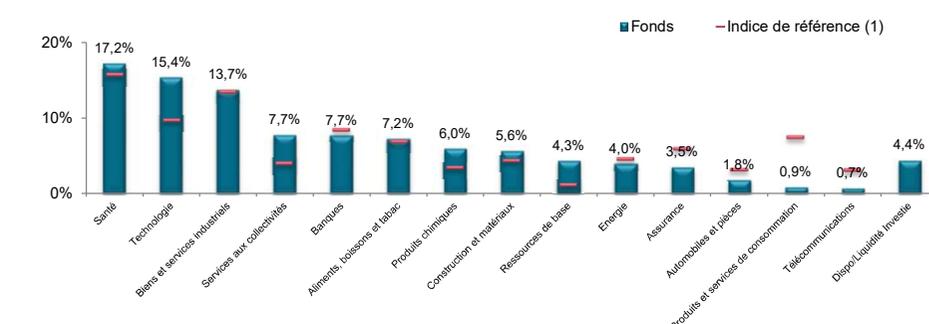
Sources : OFI Invest AM & Factset

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	-0,24	3,95%	-0,51	-3,12	50,98%	-15,91%

Source : Factset

Données Financières

	PER 2023 (3)	PER 2024 (3)	PBV 2023 (4)	PBV 2024 (4)
Fonds	16,22	14,36	1,93	1,81
Indice	13,20	12,47	2,06	1,95

Sources : Factset

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

(2) Taux sans risque : : Ester

(3) Price Earning Ratio = Cours / Bénéfice Net par Action anticipé

(4) Price to Book Value = Cours / Actif Net

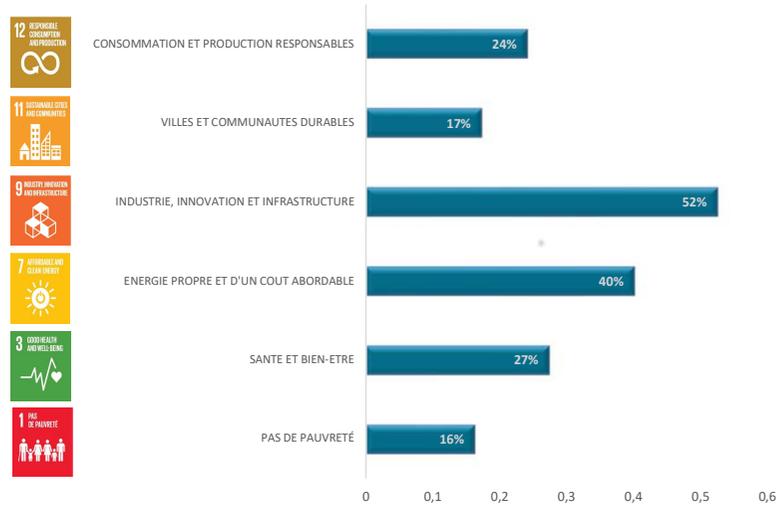
Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC. Les informations contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle. Seuls le prospectus complet de l'OPC et ses derniers états financiers font foi. 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

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



Analyse extra-financière d'une valeur en portefeuille

Valeur : Schneider Electric

Spécialiste mondial en gestion de l'énergie et en automatisation

Thématique de l'économie positive : Transition énergétique - Produits et systèmes d'efficacité énergétique

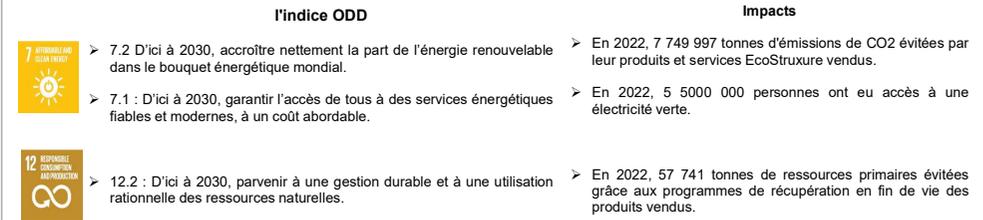
1) Engagement sociétal :

Part des activités alignée sur les Objectifs de Développement Durable : 72%

Purpose : La raison d'être de Schneider est de permettre à chacun de tirer le meilleur de son énergie et de ses ressources, afin de concilier progrès et développement durable pour tous.

Niveau d'intention : Avancée

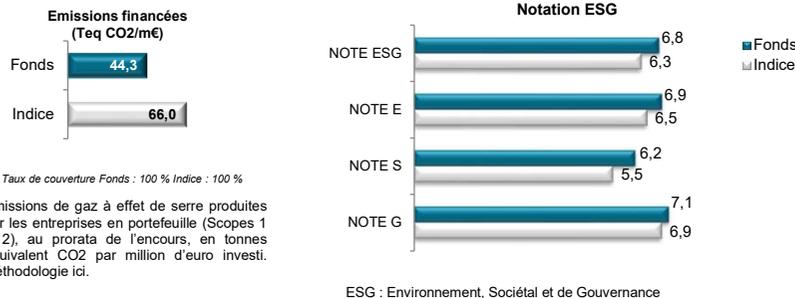
Défis L'union Européenne, s'est fixé un objectif de réduire ses émissions nettes de gaz à effet de serre d'au moins 55 % d'ici 2030 par rapport aux niveaux de 1990 et d'atteindre la neutralité climatique en 2050.



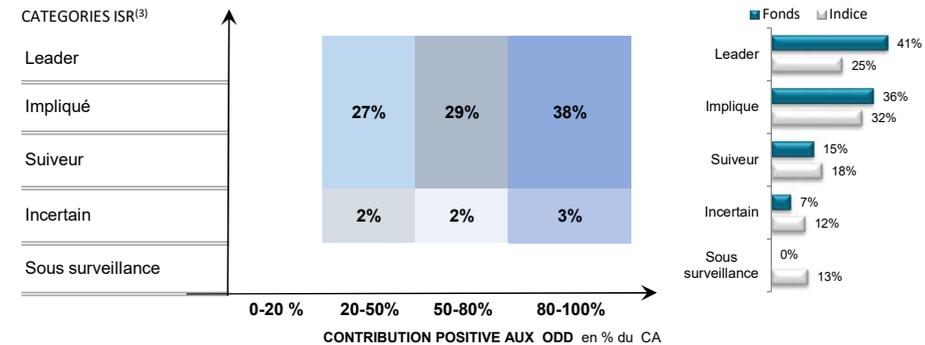
2) Responsabilité sociale de l'entreprise :

Schneider Electric se place parmi les entreprises européennes « Leader » 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).