

Ofi Invest Act4 Positive Economy R

Reporting Mensuel - Actions - Décembre 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.

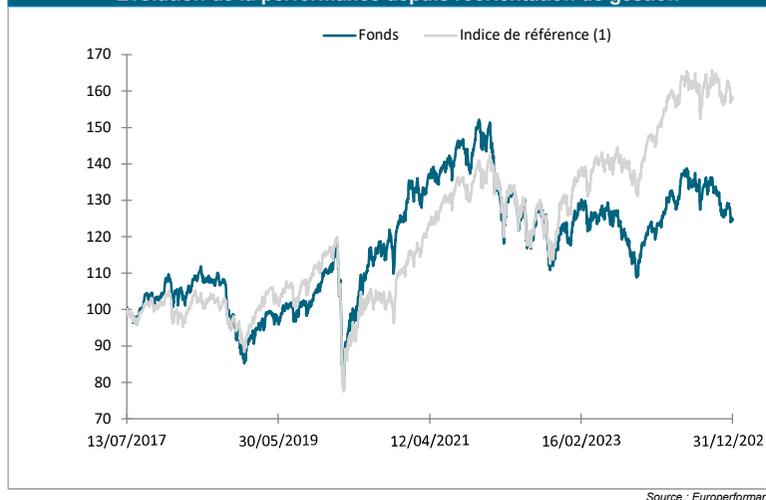
Chiffres clés au 31/12/2024

Valeur Liquidative de la Part R (en euros) :	129,32
Actif net de la Part R (en M d'euros) :	0,79
Actif net Total des Parts (en M d'euros) :	26,99
Médiane taille de capitalisation (en Mds d'euros) :	25,60
Nombre de lignes :	40
Nombre d'actions :	40
Taux d'exposition actions (en engagement) :	96,38%

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 :	2,08%
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 R	24,87%	16,92%	13,29%	18,58%	-16,79%	15,56%	0,59%	12,91%	0,59%	12,91%	-6,45%	-7,53%
Indice de référence ⁽¹⁾	58,37%	16,85%	37,93%	18,89%	12,67%	14,68%	6,93%	11,98%	6,93%	11,98%	-1,46%	-3,49%

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%	4,97%	-1,46%	5,13%	-2,89%	1,69%	0,35%	-0,86%	-4,76%	-1,32%	-1,61%	0,59%	6,93%

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 - Décembre 2024



5 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Thématique
ASML HOLDING NV	6,59%	3,08%	0,16%	Pays-Bas	Transition énergétique
SAP	6,35%	5,07%	0,25%	Allemagne	Transition énergétique
SCHNEIDER ELECTRIC	4,76%	-1,07%	-0,04%	France	Transition énergétique
ENEL	4,34%	1,12%	0,05%	Italie	Transition énergétique
NOVO NORDISK CLASS B	4,14%	-17,57%	-1,02%	Danemark	Inclusion sociale
TOTAL	26,17%		-0,61%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Thématique
SAP	6,35%	5,07%	0,25%	Allemagne	Transition énergétique
INTESA SANPAOLO	3,38%	6,51%	0,21%	Italie	Inclusion sociale
ASML HOLDING NV	6,59%	3,08%	0,16%	Pays-Bas	Transition énergétique

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Thématique
NOVO NORDISK CLASS B	4,14%	-17,57%	-1,02%	Danemark	Inclusion sociale
CORPORACION ACCIONA ENERGIAS RENOV	1,68%	-12,23%	-0,19%	Espagne	Transition énergétique
VONOVIA	3,26%	-6,62%	-0,19%	Allemagne	Inclusion sociale

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
AXA SA	Achat	2,45%
SIKA AG	Achat	2,07%
KONINKLIJKE KPN NV	Achat	2,01%

Source : OFI INVEST AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
ALLIANZ		2,45% Vente
BNP PARIBAS SA		1,27% Vente
BANCO SANTANDER SA		1,10% Vente

Source : OFI INVEST AM

Commentaire de gestion

La fin de l'année 2024 s'achève finalement sur une tendance négative des bourses en décembre. Les marchés européens reculent de 0,46%. La BCE a réduit ses taux de -25 pbb (à 3%), en ligne avec les attentes. Elle a déclaré que le processus de désinflation « est en bonne voie », mais qu'il s'accompagne d'une reprise économique plus lente » qu'anticipé en septembre. Christine Lagarde a pour sa part annoncée qu'elle prévoyait de nouvelles baisses des taux en 2025, en raison d'une désinflation avancée et des risques accrus pour la croissance. Le discours prudent de la Fed avec des prévisions de baisses de taux qui ont été revues à 2 contre 4 précédemment, ce qui n'a pas rassuré les investisseurs. En parallèle, les menaces de Donald Trump envers l'Europe concernant de nouveaux droits de douane ont accru les craintes des investisseurs européens quant aux répercussions potentielles sur les bénéfices des sociétés européennes exposées au marché américain.

Du côté des secteurs, le luxe, les logiciels et l'auto ont tiré leur épingle du jeu alors que la santé, les services aux collectivités et les matériaux sont dans le rouge.

Le fonds ACT4 Positive Economy a reculé de -1,53%, sous-performant l'indice Stoxx Europe 600 ex UK de 118 points de base.

Les principaux contributeurs à la contre-performance sont les secteurs des services aux collectivités qui souffrent d'un contexte de taux long haussier avec Acciona Energia qui baisse de 12%, le fabricant de turbine éolienne Vestas Wind et Tomra Systems en baisse respectivement de 11% et 6%. Les matériaux en baisse pèsent sur nos positions DSM Firmenich, Sika et Norsk Hydro. La principale nouvelle sur le mois vient de la santé avec la forte sanction sur Novo Nordisk après l'annonce des résultats de l'essai de phase 3 REDEFINE-1 pour son médicament le Cagrisema qui ne sont pas aussi bons qu'attendus : moins de 25% de baisse de poids sans faire mieux que le médicament de Eli Lilly déjà présent sur le marché depuis presque deux ans.

Les contributions positives viennent principalement de la sélection des valeurs dans le secteur bancaire avec Erste bank qui gagne +15%, KBC et Intesa Sanpaolo qui progressent respectivement de 9% et 7%. La banque autrichienne exposée à l'Europe de l'Est a profité des spéculations de fin de guerre en Ukraine pouvant nécessiter un besoin de financement pour la reconstruction. Erste a annoncé avoir terminé son programme de rachat d'actions avec annulation de titres. Intesa Sanpaolo, ainsi que l'ensemble du secteur bancaire italien, est animé par la consolidation sectorielle (Unicredit, le deuxième groupe bancaire italien a officiellement déposé son offre publique d'échange d'actions -OPE- sur la troisième banque de la péninsule, Banco BPM).

Dans la santé Novo Nordisk a été allégé au profit de Siemens Healthineers dont la maison mère cherche à alléger sa participation. Leader dans l'imagerie médicale et la thérapie par radiation, la société tire près de 20% de ses revenus dans le diagnostic. Son exposition à la Chine avait souffert d'un arrêt de commande depuis l'été en raison de la campagne anti-corruption dans le pays qui devrait progressivement se reprendre. Le redressement de la division « diagnostic », devrait voir son modèle se transformer grâce à l'amélioration opérationnelle et la nouvelle plateforme Atellica.

Des opérations d'arbitrage ont été faites sur des critères extra-financiers liés à la nouvelle notation trimestrielle de l'investissement durable.

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).

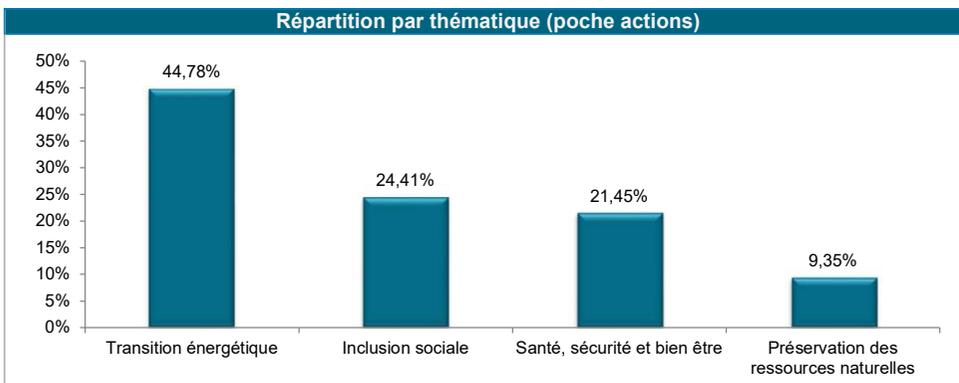
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

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

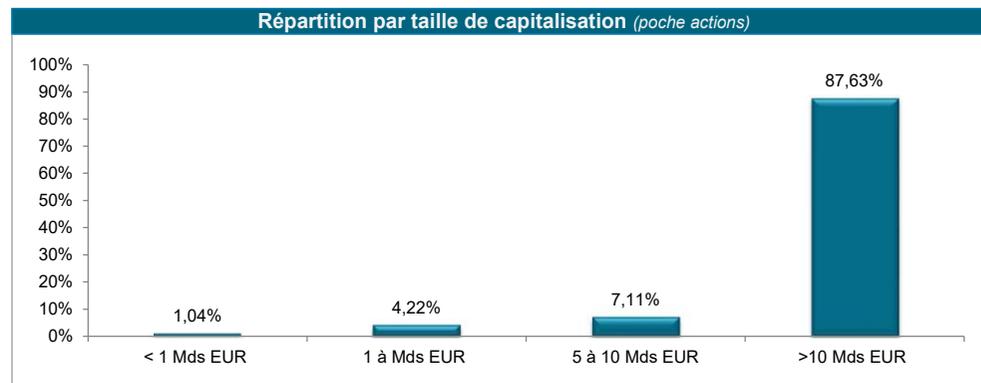
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

Ofi Invest Act4 Positive Economy R

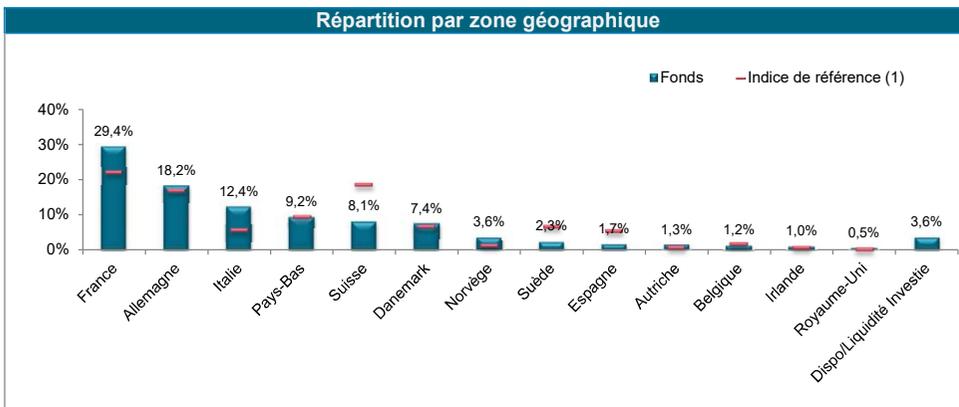
Reporting Mensuel - Actions - Décembre 2024



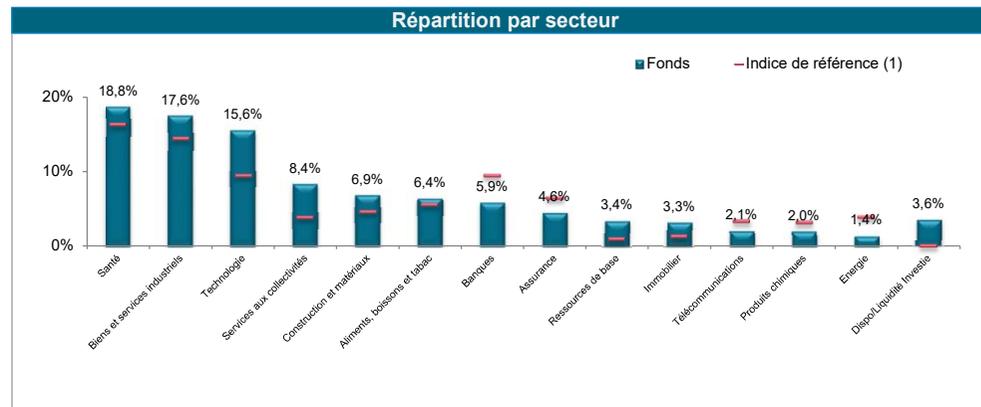
Sources : OFI INVEST AM & Factset



Sources : OFI INVEST AM & Factset



Sources : OFI INVEST AM & Factset



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	-0,08	4,36%	-0,02	-0,94	58,82%	-9,98%

Source : Factset

Données Financières

	PER 2024 (3)	PER 2025 (3)	PBV 2024 (4)	PBV 2025 (4)
Fonds	19,03	16,94	2,31	2,17
Indice	14,82	13,53	2,07	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

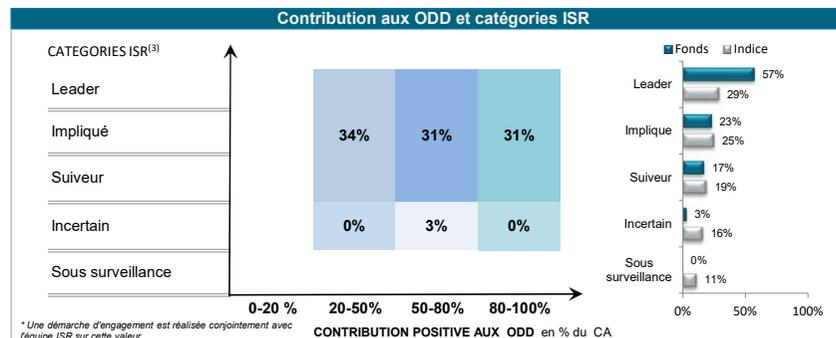
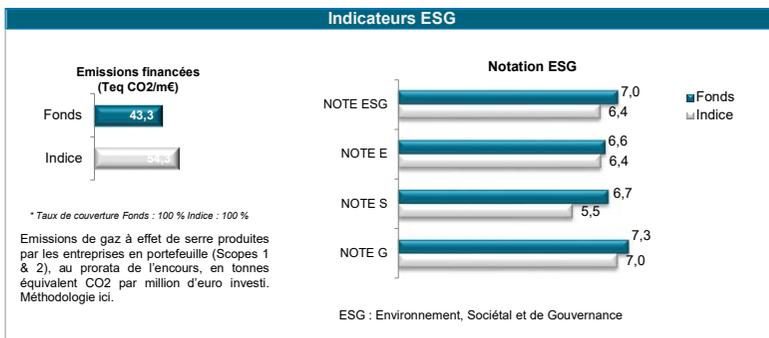
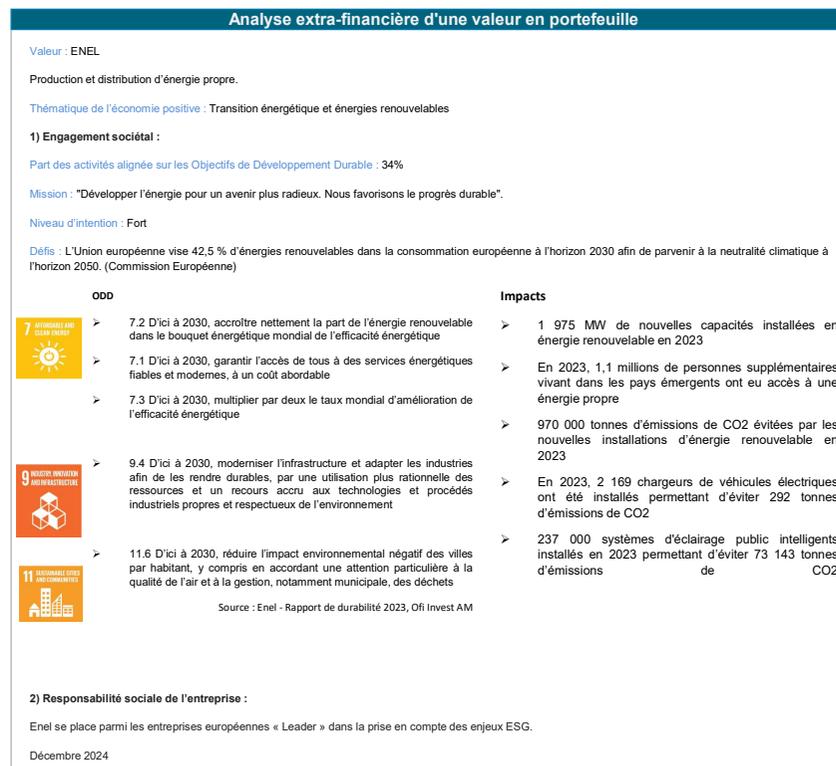
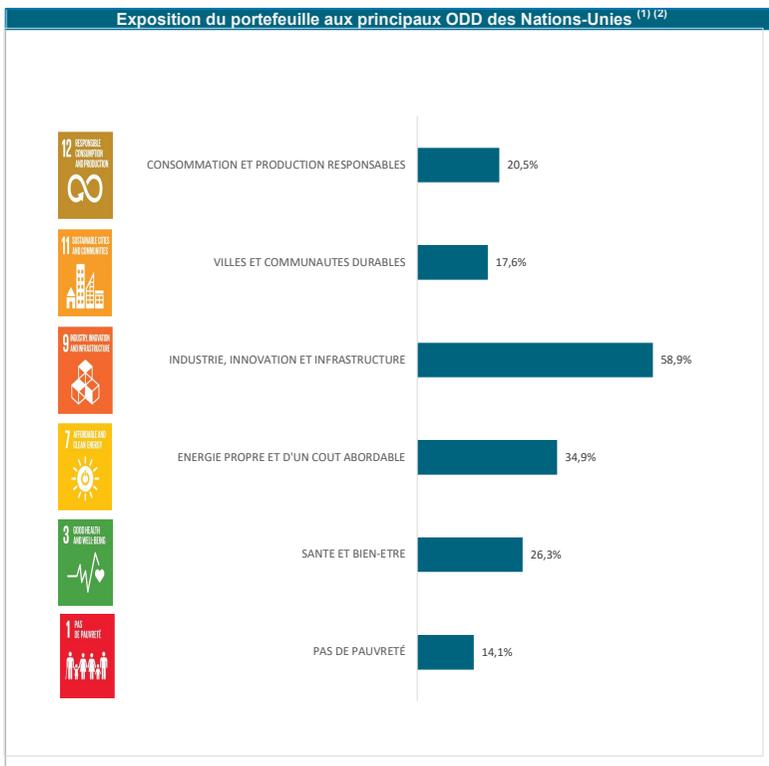
Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC. Les informations contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle. Seuls le prospectus complet de l'OPC et ses derniers états financiers font foi.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



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).