

Ofi Invest Act4 Social Impact R

Reporting Mensuel - Actions - Novembre 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).

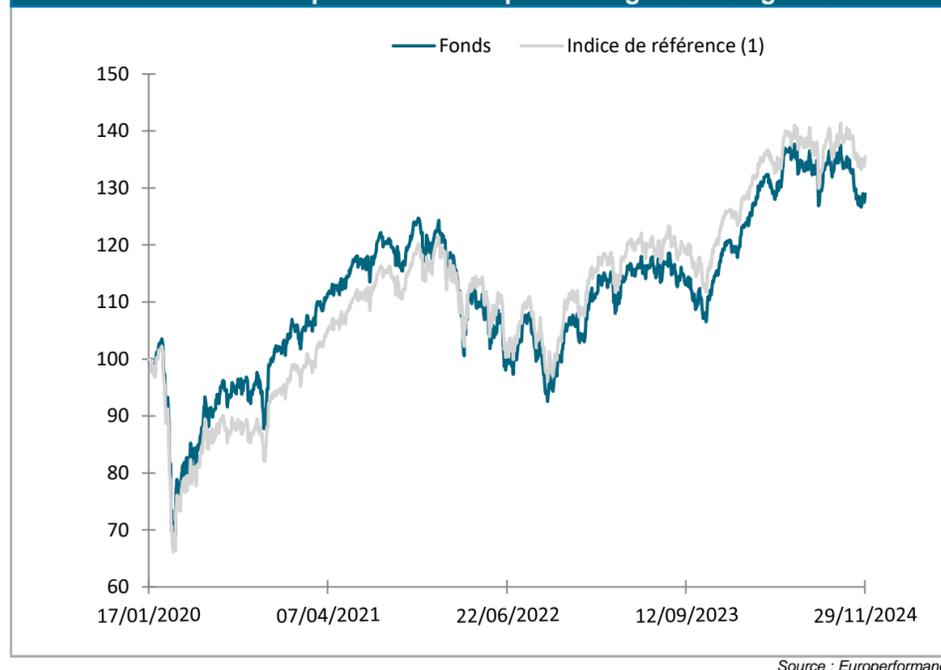
Chiffres clés au 29/11/2024

Valeur Liquidative de la Part (en euros) :	137,87
Actif net de la Part (en euros) :	542 372,61
Actif net Total des Parts (en M d'euros) :	62,46
Nombre de lignes :	51
Nombre d'actions :	49
Taux d'exposition actions (en engagement) :	95,8%

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	LU1209226700
Classification Europerformance :	Actions Europe - Général
Classification SFDR :	Article 9
Indice de référence ⁽¹⁾ :	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 - Corinne MARTIN
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 :	1,80%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE BANK TRUST Luxembourg

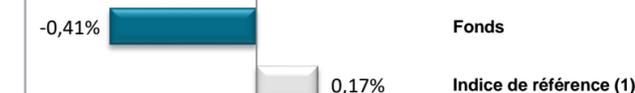
Evolution de la performance depuis changement de gestion



Profil de risque

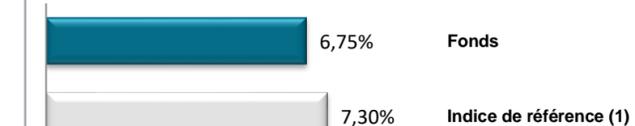
Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

Performance sur le mois



Source : Europerformance

Performance depuis le début de l'année



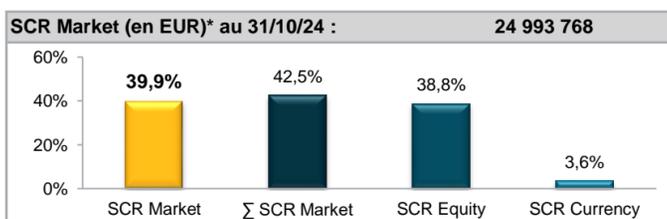
Source : Europerformance

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	28,95%	19,56%	-	-	10,12%	15,51%	11,02%	12,10%	6,75%	12,45%	-4,98%	-5,53%
Indice de référence ⁽¹⁾	35,51%	19,05%	-	-	19,19%	14,67%	11,54%	11,49%	7,30%	11,83%	-2,39%	-3,51%

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%	2,95%	4,07%	-1,17%	3,77%	-2,00%	1,44%	1,17%	-0,42%	-4,73%	-0,41%		6,75%	7,30%

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

Source : Europerformance

(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 IC

Reporting Mensuel - Actions - Novembre 2024



10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Score IS*	Pays	Secteur
NOVO NORDISK CLASS B	5,94%	-0,75%	-0,03%	1	Danemark	Santé
ASML HOLDING NV	4,57%	5,99%	0,25%	1	Pays-Bas	Technologie
SAP	4,28%	4,70%	0,19%	1	Allemagne	Technologie
SCHNEIDER ELECTRIC	3,47%	2,66%	0,09%	1	France	Biens et services industriels
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESE	2,54%	5,13%	0,07%	1	Allemagne	Assurance
DANONE SA	2,48%	-1,58%	-0,04%	1	France	Aliments, boissons et tabac
LOREAL SA	2,47%	-4,53%	-0,09%	1	France	Produits et services de consommation
ROCHE HOLDING PAR AG	2,42%	-3,78%	-0,09%	1	Suisse	Santé
AXA SA	2,42%	-4,46%	-0,10%	1	France	Assurance
INTESA SANPAOLO	2,41%	-7,87%	-0,22%	1	Italie	Banques
TOTAL	32,99%		0,02%			

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Score IS*	Pays	Secteur
ASML HOLDING NV	4,57%	5,99%	0,25%	1	Pays-Bas	Technologie
SAP	4,28%	4,70%	0,19%	1	Allemagne	Technologie
ESSILORLUXOTTICA SA	2,21%	6,69%	0,14%	1	France	Santé

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Score IS*	Pays	Secteur
INTESA SANPAOLO	2,41%	-7,87%	-0,22%	1	Italie	Banques
VESTAS WIND SYSTEMS	1,13%	-15,02%	-0,20%	2	Danemark	Energie
SYMRISE AG	1,79%	-5,52%	-0,10%	1	Allemagne	Produits chimiques

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
SIKA AG	Achat	1,96%
GETLINK	Achat	1,34%
NOVO NORDISK CLASS B		4,64%
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESE		1,31%
KBC GROEP NV		1,26%

Source : Ofi Invest AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
ALLIANZ		2,77%
EVONIK INDUSTRIES AG		1,49%
BNP PARIBAS SA		1,40%
ORANGE SA		1,15%
HEINEKEN NV		0,92%

Source : Ofi Invest AM

Commentaire de gestion

Le mois de novembre a principalement été animé par la victoire de Donald Trump et les premières mesures attendues en matière de démondialisation, de guerre commerciale ou de budget comme pour la Santé laissant le monde préoccupé par les répercussions à venir. A ce stade, nul ne sait ce qui sera vraiment appliqué entre les 60% de taxe sur les importations chinoises, les 10% sur ce qui vient d'ailleurs, les 25% sur les importations du Mexique et du Canada ou encore l'augmentation de 10% des taxes sur celles existantes et celles qu'il pourrait encore décider. Il en résulte que la bourse américaine a continué de surperformer l'Europe, fortement délaissée par une grande majorité des investisseurs globaux. La valorisation du S&P s'est très fortement écartée de sa moyenne historique caracolant, corrigée du cycle, au niveau élevé de la bulle internet. On observe également un rattrapage des small caps dans la zone.

La poursuite de la baisse des taux est passée au second plan, mais la BCE devrait réduire ses taux plus rapidement que prévu pour stimuler l'économie. Les données économiques européennes ont montré une détérioration de l'activité en novembre, ainsi qu'une hausse de l'inflation, ce qui place la BCE dans une position inconfortable quant à la poursuite de son cycle de baisse de taux. Enfin, les dernières publications de résultats pour le T3 se sont à nouveau révélées mitigées et ont confirmé une baisse de la consommation en Chine. L'issue probable de la fin de la guerre en Ukraine laisse le pays en ruine et implique des besoins colossaux de reconstruction et de rétablissement des infrastructures.

En Europe, les financières (hors banques), la technologie, les soins à la personne et les industriels ont surperformé le marché tandis que la chimie qui a souffert de son exposition au marché américain, l'auto à cause de la sousperformance des constructeurs allemands (faibles bénéfices trimestriels et crise politique dans le pays), les secteurs alimentaires et des boissons et la santé sous-performent.

Le fonds ACT4 Social Impact est en recul de 0,41% et sousperforme l'indice de référence (+0,17%).

Les principaux contributeurs à la contre-performance sont les secteurs de l'industrie avec Vestas qui perd 15% dans la mouvance de élections américaines moins favorable au développement des énergies renouvelables, des financières avec le recul des assureurs (Axa, -4,4%) mais une bonne contribution de la ré-assurance avec notre position sur Munich Re. Dans les services aux entreprises, le fonds profite de la bonne performance de Relx (+5%). L'engouement pour l'intelligence artificielle ne tarit pas et soutient les titres qui contribuent à son développement mais aussi les prochains utilisateurs pour améliorer leur productivité. Relx fournit des services d'exploitation de données et d'informations aux entreprises pour améliorer leurs prises de décisions dans les domaines scientifique, juridique et médical. La société poursuit son programme de rachat d'actions qui devrait être réévalué pour 2025 et conserve malgré une croissance de ses bénéfices de +10% une décote par rapport à ses pairs américains.

Dans la même thématique, le titre Munters a repris des couleurs. La déception des prises de commandes pour les équipements de refroidissement pour les centres de données a sévèrement sanctionné la valeur au 3^{ème} trimestre. Pourtant, le titre va continuer de profiter de tendances porteuses grâce à ses efforts de R&D et d'acquisitions pour fournir des solutions complètes de refroidissement (air et eau). Cette division constitue entre 70 et 50% de la croissance des ventes depuis 2020.

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

Beryl BOUVIER DI NOTA - Corinne MARTIN - 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

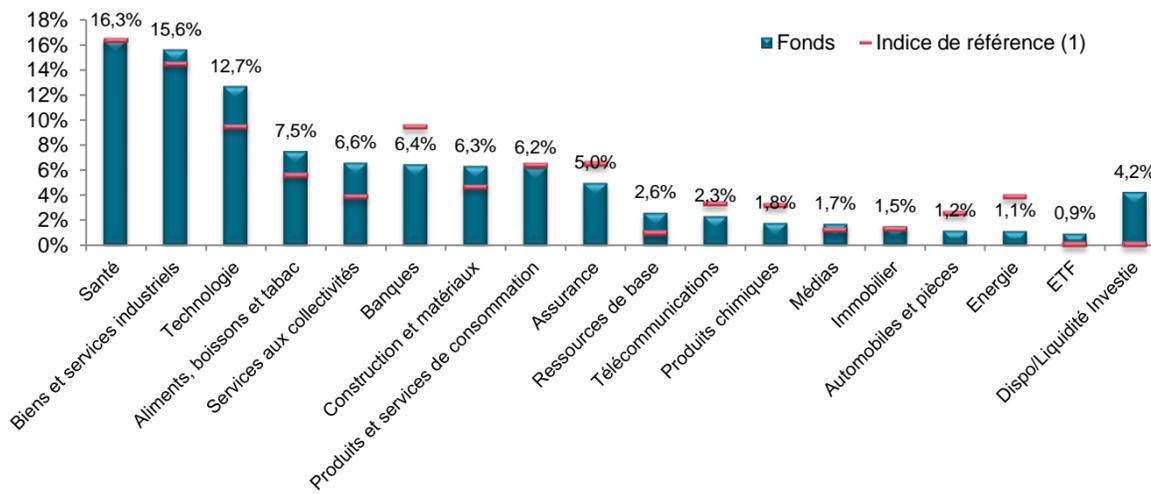
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

Ofi Invest Act4 Social Impact IC

Reporting Mensuel - Actions - Novembre 2024

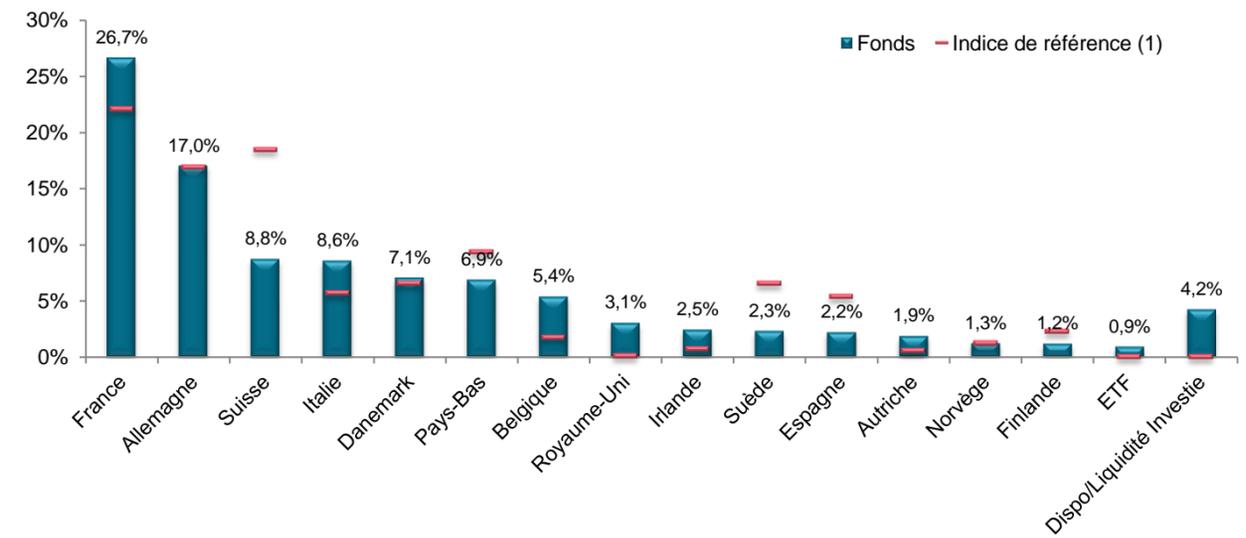


Répartition par secteur



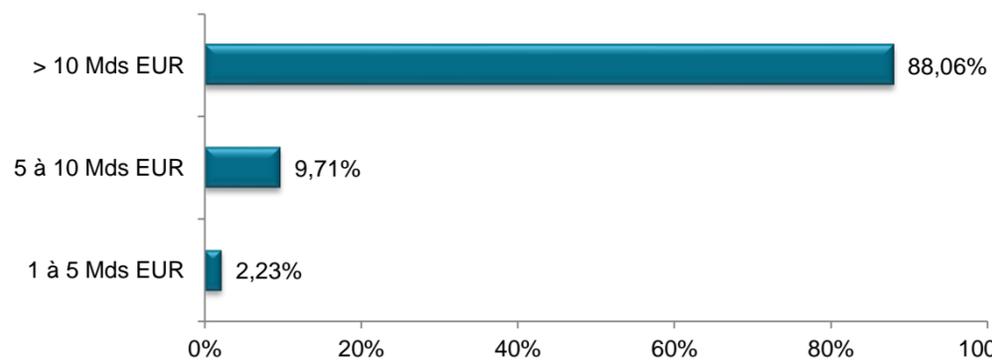
Source : Ofi Invest AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

Répartition par zone géographique



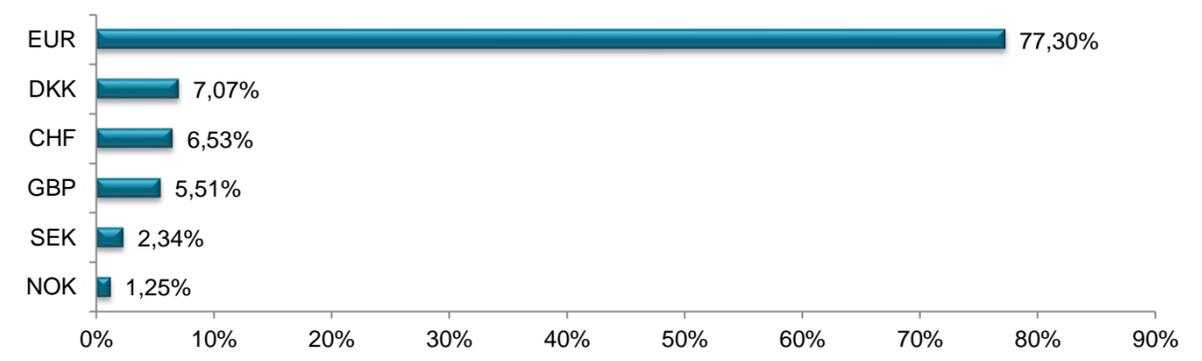
Source : Ofi Invest AM & Factset

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	-0,011	2,90%	0,48	-0,15	65,38%	3,36%	-7,49%

** Depuis changement de gestion

Source : Factset

Données Financières

	PER 2024 (3)	PER 2025 (3)	PBV 2024 (4)	PBV 2025 (4)
Fonds	15,73	14,40	2,12	1,98
Indice	14,81	13,54	2,05	1,93

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 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

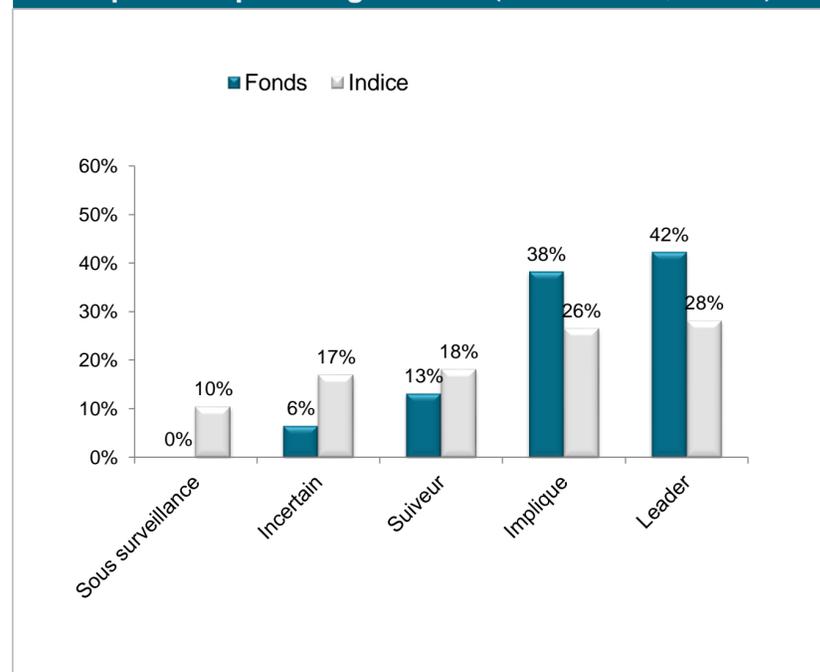
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

Ofi Invest Act4 Social Impact

Reporting Mensuel - Actions - novembre 2024



Répartition par catégorie ISR* (Partie couverte, rebasée)

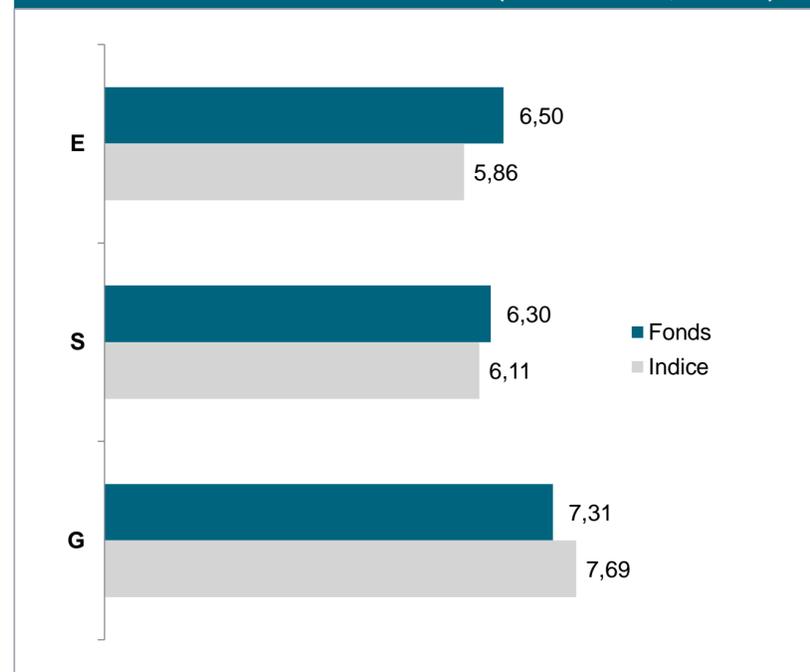


Taux de couverture du fonds (1) : 100%
Taux de couverture de l'indice : 99%

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

(1) Hors Disponibilités

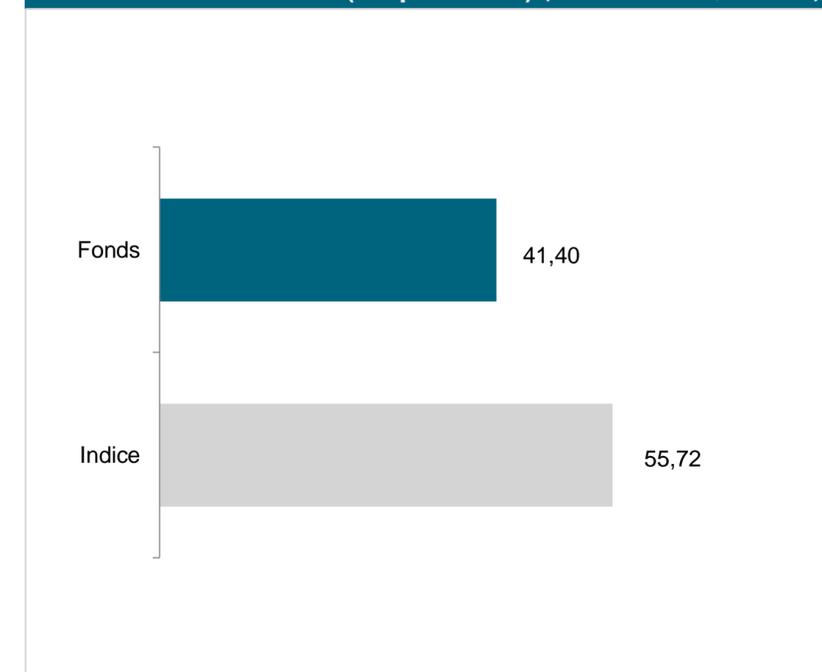
Notations des domaines ESG* (Partie couverte, rebasée)



Taux de couverture du fonds (1) : 98%
Taux de couverture de l'indice : 97%

ESG : Environnement, Sociétal et de Gouvernance

Emissions financées (Teq CO2/m€) (Partie couverte, rebasée)



Taux de couverture du fonds (1) : 96%
Taux de couverture de l'indice : 98%

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.

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).