

Ofi Invest Act4 Social Impact IC

Reporting Mensuel - Actions - Mars 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).

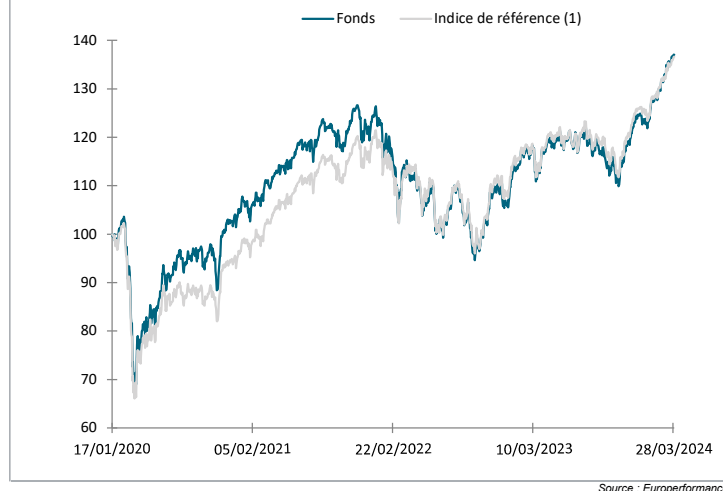
Chiffres clés au 28/03/2024

Valeur Liquidative de la Part (en euros) :	15 402,99
Actif net de la Part (en M euros) :	3,36
Actif net Total des Parts (en M d'euros) :	58,81
Nombre de lignes :	51
Nombre d'actions :	49
Taux d'exposition actions (en engagement) :	98,6%

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	LU1209226882
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 - Nils MERDY
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 :	0,95%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE BANK TRUST Luxembourg

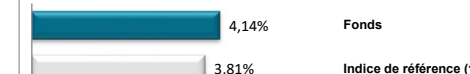
Evolution de la performance depuis changement de gestion



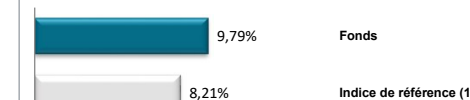
Profil de risque

Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

Performance sur le mois



Performance depuis le début de l'année



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 IC	37,06%	20,44%	-	-	23,04%	14,99%	16,44%	11,77%	9,79%	8,20%	19,23%	9,79%
Indice de référence ⁽¹⁾	36,66%	19,93%	-	-	31,63%	14,07%	15,85%	11,56%	8,21%	8,11%	16,84%	8,21%

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%*	-6,68%	-13,83%	7,71%	3,65%	4,89%	0,52%	3,79%	-1,27%	-6,03%	15,15%	2,26%	6,55%	-1,80%
2021	-1,72%	3,16%	5,26%	1,49%	2,92%	0,81%	1,81%	2,09%	-2,92%	4,25%	-3,61%	4,53%	19,09%	24,91%
2022	-4,75%	-4,78%	0,21%	-1,40%	-1,69%	-7,97%	8,62%	-5,53%	-7,10%	6,57%	6,62%	-3,32%	-15,09%	-10,31%
2023	8,28%	2,05%	0,92%	1,07%	-1,36%	3,13%	0,87%	-2,98%	-2,94%	-2,93%	7,51%	4,07%	18,28%	17,48%
2024	2,33%	3,02%	4,14%										9,79%	8,21%

*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 - Mars 2024



10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Score IS*	Pays	Secteur
ASML HOLDING NV	5,76%	2,49%	0,15%	1	Pays-Bas	Technologie
NOVO NORDISK CLASS B	5,22%	7,45%	0,39%	1	Danemark	Santé
LVMH	4,25%	-1,08%	-0,06%	2	France	Produits et services de consommation
LOREAL SA	3,73%	-0,69%	-0,03%	1	France	Produits et services de consommation
SAP	3,68%	4,38%	0,16%	1	Allemagne	Technologie
SCHNEIDER ELECTRIC	3,56%	-0,07%	0,00%	1	France	Biens et services industriels
ALLIANZ	3,31%	9,43%	0,30%	1	Allemagne	Assurance
AXA SA	2,96%	5,89%	0,17%	1	France	Assurance
SANOFI SA	2,63%	3,49%	0,09%	1	France	Santé
SYMRISE AG	2,45%	17,33%	0,23%	1	Allemagne	Produits chimiques
TOTAL	37,57%		1,41%			

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Score IS*	Pays	Secteur
NOVO NORDISK CLASS B	5,22%	7,45%	0,39%	1	Danemark	Santé
INTESA SANPAOLO	2,29%	14,47%	0,30%	1	Italie	Banques
BANCO SANTANDER SA	1,92%	17,58%	0,30%	1	Espagne	Banques

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Score IS*	Pays	Secteur
CAPGEMINI	1,81%	-5,07%	-0,10%	1	France	Technologie
INFINEON TECHNOLOGIES AG	1,39%	-4,77%	-0,07%	1	Allemagne	Technologie
LVMH	4,25%	-1,08%	-0,06%	1	France	Produits et services de consommation

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
ERSTE GROUP BANK AG	Achat	1,51%
KNORR BREMSE AG	Achat	1,19%
AMPLIFON	Achat	0,57%
SYMRISE AG	1,34%	2,45%
BNP PARIBAS SA	1,47%	2,24%

Source : Ofi Invest AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
GETLINK	1,40%	Vente
CRH PUBLIC LIMITED PLC	2,58%	1,01%
LVMH	5,82%	4,25%
ASML HOLDING NV	6,16%	5,76%
NOVO NORDISK CLASS B	5,26%	5,22%

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) a aussi porté la Bourse dans un contexte d'amélioration progressive de la conjoncture après plus d'un an de marasme.

Du côté des matières premières, les cours du pétrole sont repartis à la hausse, soutenus par la bonne santé de l'économie américaine et la réduction de l'offre des pays de l'Organisation des pays exportateurs de pétrole (Opep). De ce fait le secteur de l'énergie affiche la plus forte hausse après les financières et l'immobilier.

Du coté des styles, la croissance reste en tête mais le style qualité est en fort repli au profit du style value. Le rythme de surprise positive des indicateurs macro-économique en zone Euro est favorable aux cycliques au détriment des défensives et de la technologie qui consolide après des mois de forte hausse.

Le fonds ACT4 Social Impact progresse de + 4,14% et surperforme son indice +3,81%.

Dans ce rally value et en faveur des cycliques le fonds a bien résisté. L'effet sélection a mieux que compensé les contributions négatives des effets d'allocation de sur exposition à la technologie et sous exposition à la consommation discrétionnaire, le fonds n'étant pas exposé au secteur de la distribution qui fortement rebondi sur des bonnes publications de valeurs du secteur.

Les contributions positives sont venues des financières, de la chimie. Nous avons introduit Erste Bank (2^{ème} quintile Impact social). Fortement exposée aux pays de l'Est, la banque profite de la sous-pénétration du marché confortée par sa position de leadership. La croissance des crédits va rester forte entre 2024-2027. Son activité de marge d'intérêt reste soutenue alors même que la tendance de la qualité du crédit ne se dégrade pas. La dynamique de marge d'intérêt dans ses participations dans les banques d'épargne va baisser en 2024 dans les résultats. La part fees quant à elle sera sur une tendance positive et alimente les prévisions d'une croissance des revenus de l'ordre de 5-6% en 2024. La valorisation est attractive et le titre se paie 6,2X de PE pour 2024. De ce fait le fonds est repassé légèrement surexposé aux bancaires. Dans la chimie nous avons renforcé sur le titre Symrise en raison de sa publication de résultats encourageante qui confirme la fin du déstockage dans le secteur à l'instar de ses concurrents et une croissance organique supérieure en volume de +5%. La direction a indiqué viser des marges d'EBITDA d'environ 20 %. Dans la santé, le titre Amplifon, (3ème quintile Impact social) a été introduit en allégeant Novo Nordisk. La publication des résultats annuels était légèrement

en-dessous mais les guidances sont positives, avec une rentabilité légèrement supérieure au consensus. 2023 est une année d'investissements mis en place pour soutenir la consolidation et l'expansion du réseau grâce à des acquisitions et des mesures d'amélioration de la productivité initiées au H2 2023. Avec la normalisation du marché européen, le management prévoit une année de croissance significative en 2024. Les Etats-Unis représentent le vecteur de croissance le plus dynamique du groupe et l'acquisition d'un grand franchisé de Miracle-Ear (la marque sous laquelle Amplifon opère sur le marché retail américain) représente une nouvelle étape dans l'accélération de la croissance sur le marché US et s'inscrit dans la stratégie d'Amplifon visant à augmenter la part des magasins gérés en propre aux États-Unis pour atteindre environ 50% du réseau géré en propre à moyen terme.

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

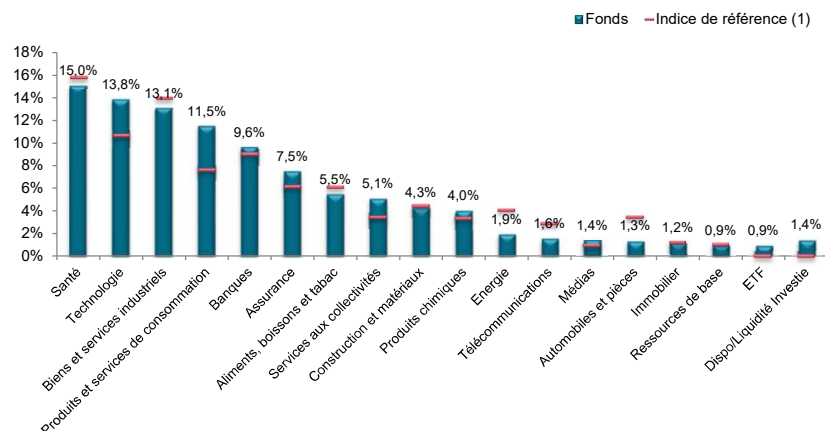
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

Ofi Invest Act4 Social Impact IC

Reporting Mensuel - Actions - Mars 2024

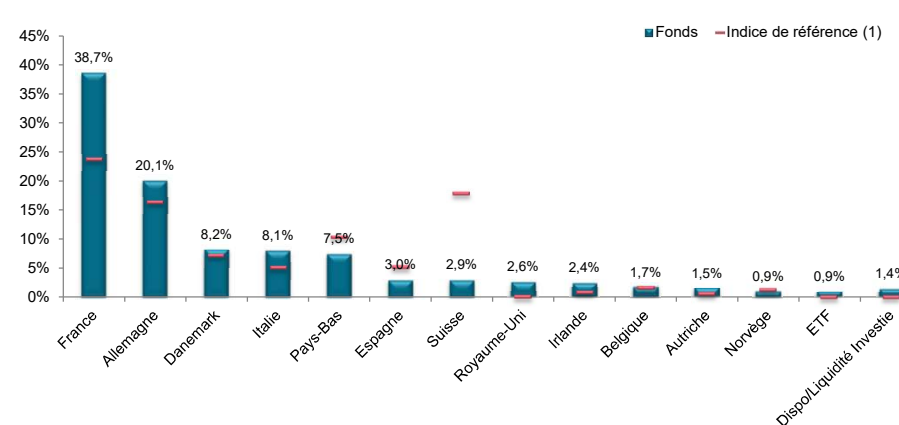


Répartition par secteur



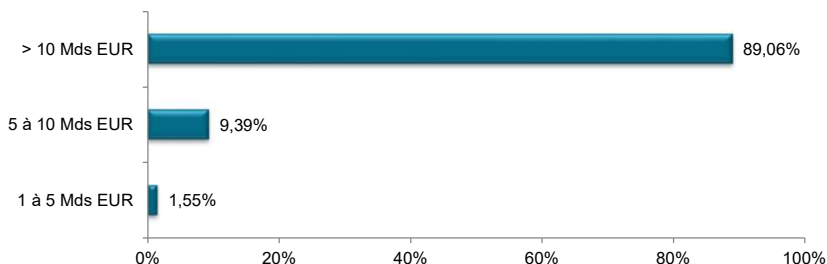
Source : Ofi Invest AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

Répartition par zone géographique



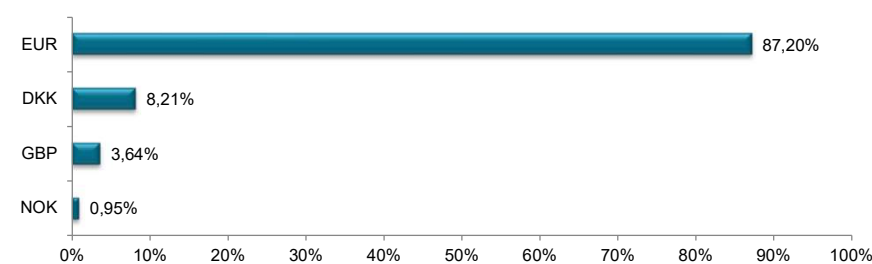
Source : Ofi Invest AM & Factset

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.
1,00	0,015	2,39%	0,96	0,33	64,71%	3,43%	-9,79%

** Depuis changement de gestion

Source : Factset

Données Financières

	PER 2024 (3)	PER 2025 (3)	PBV 2024 (4)	PBV 2025 (4)
Fonds	16,44	15,38	2,16	2,04
Indice	14,47	14,06	2,23	2,49

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

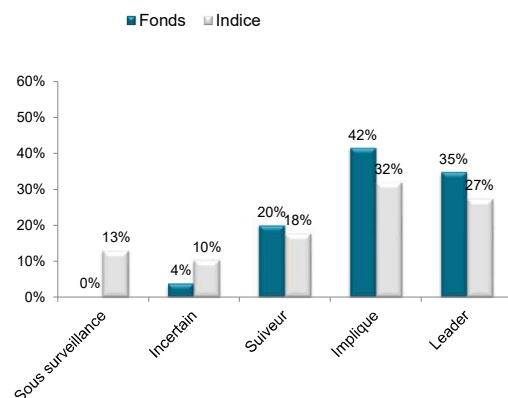
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

Ofi Invest Act4 Social Impact

Reporting Mensuel - Actions - mars 2024



Répartition par catégorie ISR* (Partie couverte, rebasée)



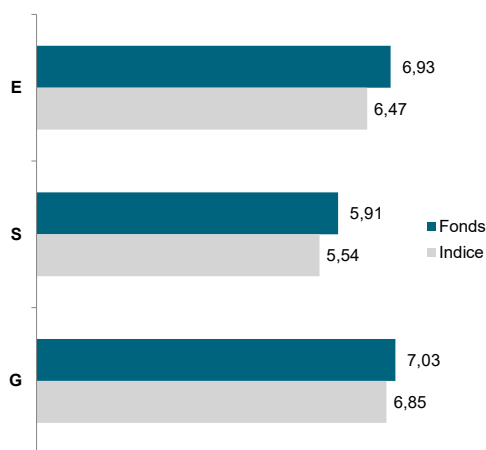
Taux de couverture du fonds (1) : 100%

Taux de couverture de l'indice : 98%

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 elles afin de

(1) Hors Disponibilités

Notations des domaines ESG* (Partie couverte, rebasée)

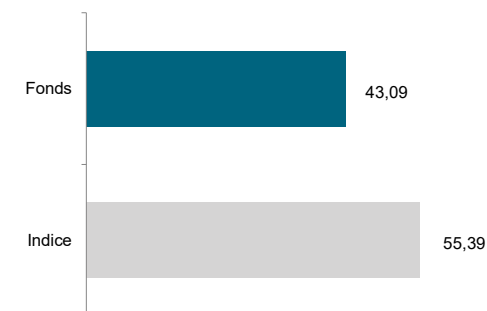


Taux de couverture du fonds (1) : 98%

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) : 98%

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).