

# Ofi Invest Act4 Positive Economy IC

Reporting Mensuel - Actions - Mars 2025



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.

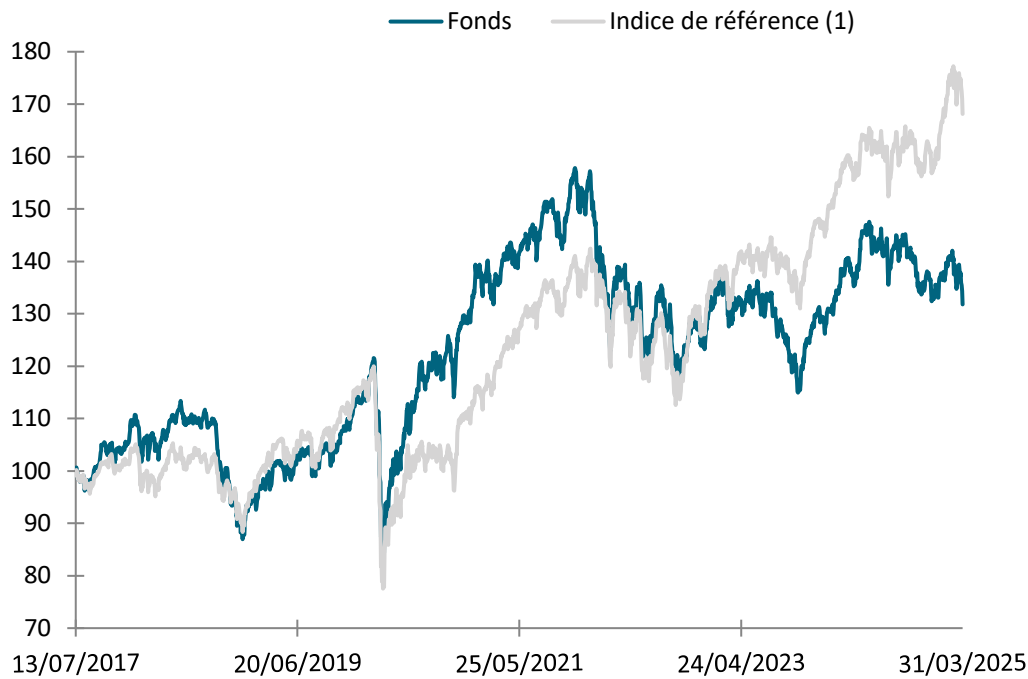
## Chiffres clés au 31/03/2025

|                                                     |           |
|-----------------------------------------------------|-----------|
| Valeur Liquidative de la Part R (en euros) :        | 14 062,78 |
| Actif net de la Part R (en M d'euros) :             | 0,14      |
| Actif net Total des Parts (en M d'euros) :          | 14,38     |
| Médiane taille de capitalisation (en Mds d'euros) : | 35,80     |
| Nombre de lignes :                                  | 33        |
| Nombre d'actions :                                  | 33        |
| Taux d'exposition actions (en engagement) :         | 96,91%    |

## Caractéristiques du fonds

|                                            |                                                                                                        |
|--------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Code ISIN :                                | LU1209226296                                                                                           |
|                                            | SSPESIC LX Equity                                                                                      |
| Classification Europerformance :           | Actions Europe                                                                                         |
| Classification SFDR :                      | Article 9                                                                                              |
| Indice de référence <sup>(1)</sup> :       | Stoxx Europe 600 ex UK Net Return                                                                      |
| Principaux risques :                       | Risques liés aux fluctuations du marché actions<br>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                                                                                  |
| 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 :                           | 1,20%                                                                                                  |
| 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



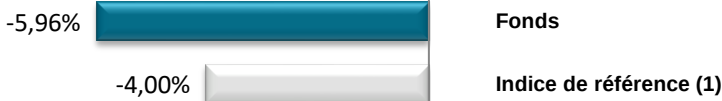
Source : Europerformance

## Profil de risque

Niveau :

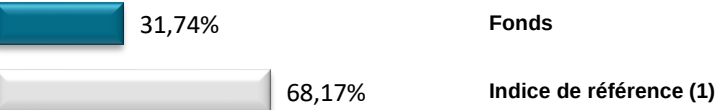


## Performance sur le mois



Source : Europerformance

## Performance depuis réorientation de gestion



Source : Europerformance

## Performances & Volatilités

|                                     | Depuis réorientation de gestion |        | 5 ans glissants |        | 3 ans glissants |        | 1 an glissant |        | Année 2025 |        | 6 mois | 3 mois |
|-------------------------------------|---------------------------------|--------|-----------------|--------|-----------------|--------|---------------|--------|------------|--------|--------|--------|
|                                     | Perf.                           | Volat. | Perf.           | Volat. | Perf.           | Volat. | Perf.         | Volat. | Perf.      | Volat. | Perf.  | Perf.  |
| Ofi Invest Act4 Positive Economy IC | 31,74%                          | 16,63% | 40,00%          | 15,70% | -4,03%          | 14,16% | -6,36%        | 12,48% | -1,21%     | 9,09%  | -8,43% | -1,21% |
| Indice de référence <sup>(1)</sup>  | 68,17%                          | 16,66% | 89,15%          | 15,10% | 27,31%          | 13,72% | 4,93%         | 12,17% | 6,19%      | 9,61%  | 2,49%  | 6,19%  |

Source : Europerformance

## Performances mensuelles

|      | Jan.    | Fév.   | Mars    | Avr.   | Mai    | Juin   | Juillet | Août   | Sept.  | Oct.   | Nov.   | Déc.   | Année   | Indice  |
|------|---------|--------|---------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|---------|
| 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%   | -1,38% | 5,21%  | -2,82% | 1,78%   | 0,42%  | -0,78% | -4,68% | -1,24% | -1,53% | 1,55%   | 6,93%   |
| 2025 | 3,34%   | 1,66%  | -5,96%  |        |        |        |         |        |        |        |        |        | -1,21%  | 6,19%   |

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 2025



## 5 Principales Lignes (hors liquidités)

| Libellé         | Poids  | Performances | Contributions | Pays      | Thématique             |
|-----------------|--------|--------------|---------------|-----------|------------------------|
| INTESA SANPAOLO | 6,54%  | 0,02%        | 0,00%         | Italie    | Inclusion sociale      |
| SAP             | 5,40%  | -7,88%       | -0,41%        | Allemagne | Transition énergétique |
| ASML HOLDING NV | 4,96%  | -10,70%      | -0,53%        | Pays-Bas  | Transition énergétique |
| AXA SA          | 4,88%  | 5,24%        | 0,22%         | France    | Inclusion sociale      |
| ENEL            | 4,45%  | 6,20%        | 0,23%         | Italie    | Transition énergétique |
| TOTAL           | 26,22% |              | -0,49%        |           |                        |

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

## 3 Meilleures contributions sur le mois

| Libellé            | Poids | Performances | Contributions | Pays     | Thématique             |
|--------------------|-------|--------------|---------------|----------|------------------------|
| ENEL               | 4,45% | 6,20%        | 0,23%         | Italie   | Transition énergétique |
| AXA SA             | 4,88% | 5,24%        | 0,22%         | France   | Inclusion sociale      |
| KONINKLIJKE KPN NV | 3,08% | 6,44%        | 0,20%         | Pays-Bas | Inclusion sociale      |

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 | 4,38% | -27,13%      | -1,76%        | Danemark | Inclusion sociale      |
| ASML HOLDING NV      | 4,96% | -10,70%      | -0,53%        | Pays-Bas | Transition énergétique |
| SCHNEIDER ELECTRIC   | 3,53% | -9,92%       | -0,44%        | France   | Transition énergétique |

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

## Principaux mouvements du mois

| Achats / Renforcement             |           |         |
|-----------------------------------|-----------|---------|
| Libellé                           | Poids M-1 | Poids M |
| LAIR LIQUIDE SOCIETE ANONYME POUR | Achat     | 3,04%   |
| SANOFI SA                         | Achat     | 2,99%   |
| ALCON AG                          | Achat     | 2,25%   |

Source : OFI INVEST AM

| Ventes / Allègement                |           |         |
|------------------------------------|-----------|---------|
| Libellé                            | Poids M-1 | Poids M |
| ESSILORLUXOTTICA SA                | 3,29%     | Vente   |
| GETLINK                            | 3,03%     | Vente   |
| SVENSKA CELLULOSA AKTIEBOLAGET SCA | 1,64%     | Vente   |

Source : OFI INVEST AM

## Commentaire de gestion

Le mois de mars et le premier trimestre ont été particulièrement mouvementés sur les marchés. A Wall Street, les indices S&P 500 et Nasdaq 100 ont bouclé leur plus mauvais trimestre depuis 2022. Un regain d'aversion au risque alimenté par les craintes suscitées par la mise en place de nouveaux droits de douane américains vis-à-vis du reste du monde. Par ailleurs, la publication du nouveau modèle d'Intelligence artificielle (IA) de la start-up chinoise DeepSeek a renforcé les doutes concernant les valorisations des grandes entreprises technologiques américaines. Si les actions européennes ont été emportées en mars par le vent de défiance venu de Wall Street, elles affichent un bilan trimestriel positif grâce notamment au vaste plan de relance allemand de 500 milliards d'euros pour financer des dépenses militaires et civiles.

La perspective d'une relance budgétaire européenne massive a permis au rendement du Bund à 10 ans d'enregistrer sa plus forte hausse quotidienne depuis la réunification de l'Allemagne en 1990, avec une augmentation de près de 30 points de base en une seule journée le 5 mars. Sur l'ensemble du trimestre, le rendement des obligations à 10 ans allemandes a augmenté de 37 points de base pour atteindre 2,74%.

Le fonds est en recul de -5,96% et sous-performe par rapport à son indice de référence qui a affiché une performance de -4%.

Les principales contributions négatives proviennent du secteur de la santé, notamment de la surexposition du fonds à Novo Nordisk (-27%), fortement pénalisée en bourse en raison des difficultés persistantes liées au développement de son produit contre l'obésité. Cette situation est exacerbée par la concurrence accrue de Roche et Zealand Pharma, qui cherchent à s'imposer sur ce marché, ainsi que par les résultats « décevants » de l'étude Redefine 2, montrant que CagriSema a permis une perte de poids de 15,7% contre les 25% annoncés.

On observe également des contributions négatives dans le secteur industriel, avec Nexans (-10%) et Prysmian (-12%). Une autre contribution négative significative provient de la surexposition du fonds au secteur technologique, et les valeurs des semi-conducteurs, actuellement pénalisées par des préoccupations concernant la chaîne d'approvisionnement nécessaire au développement de l'intelligence artificielle en 2025. Ces incertitudes entraînent des répercussions sur les prévisions de dépenses d'investissement pour 2026. À l'inverse, la sous-exposition du fonds aux valeurs de la consommation discrétionnaire et au secteur financier a été un catalyseur positif de sa performance. De même, les positions dans les télécommunications (KPN +6%), les services aux collectivités (Enel +6% ; Terna +4%) et l'assurance (Axa +5%) sont des contributeurs positifs performance du fonds en mars.

Beryl BOUVIER DI NOTA - Gérante

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).

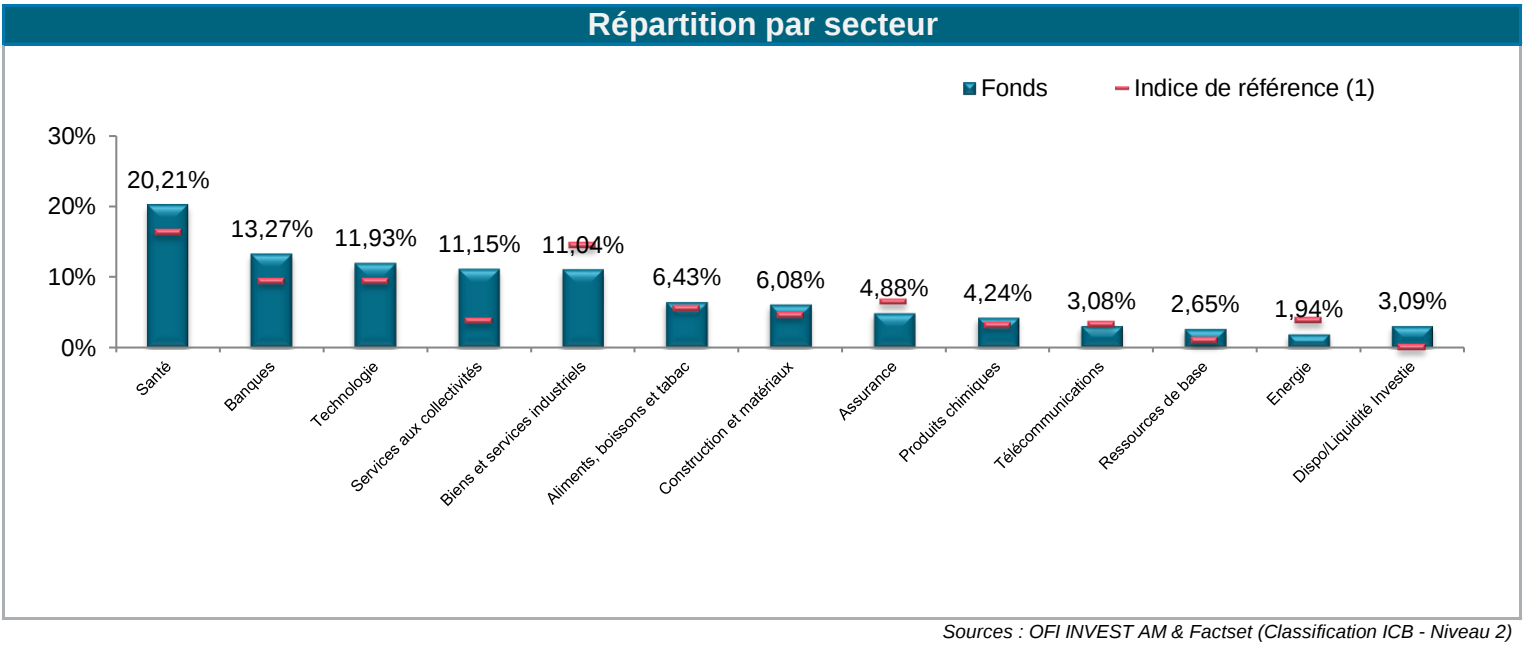
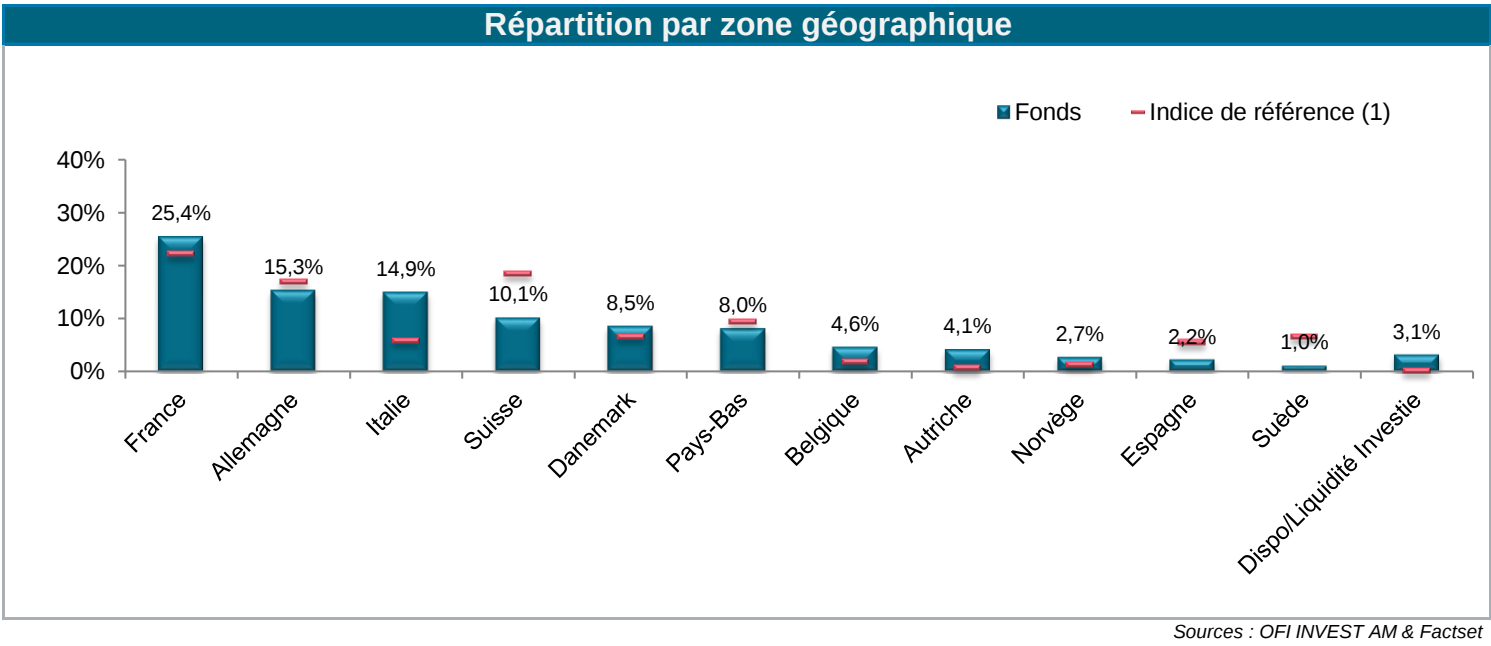
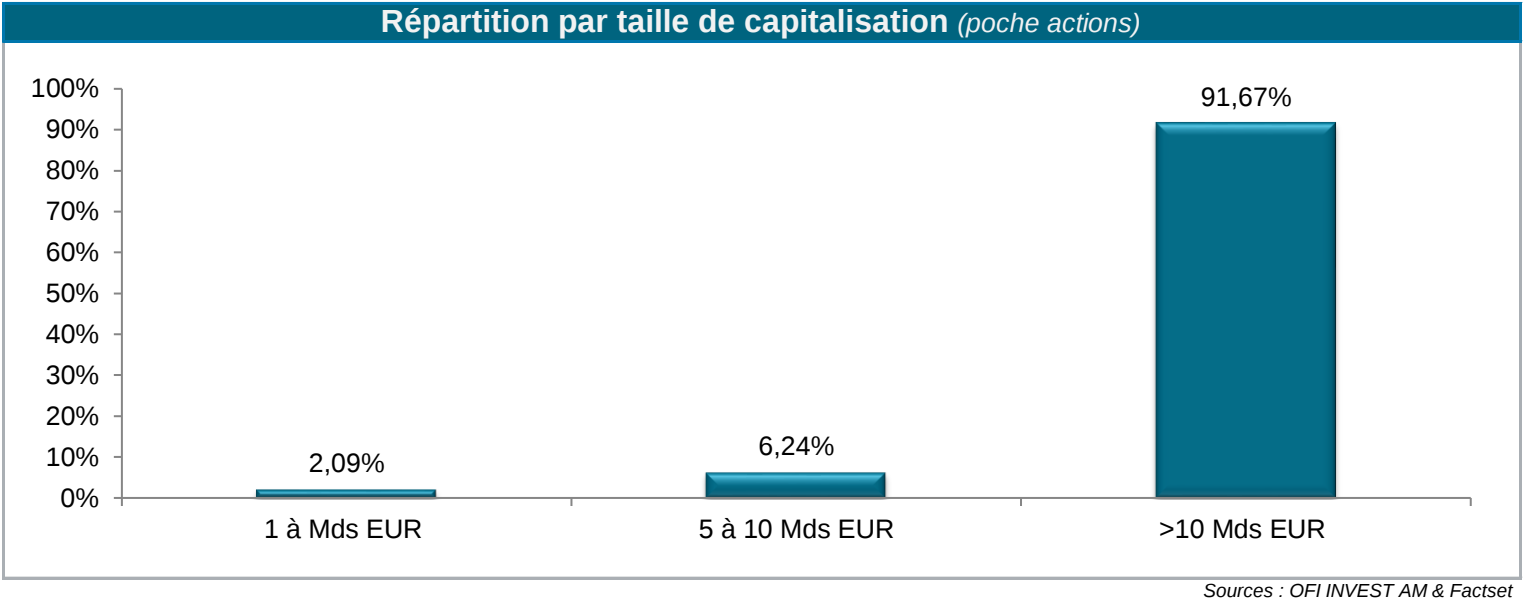
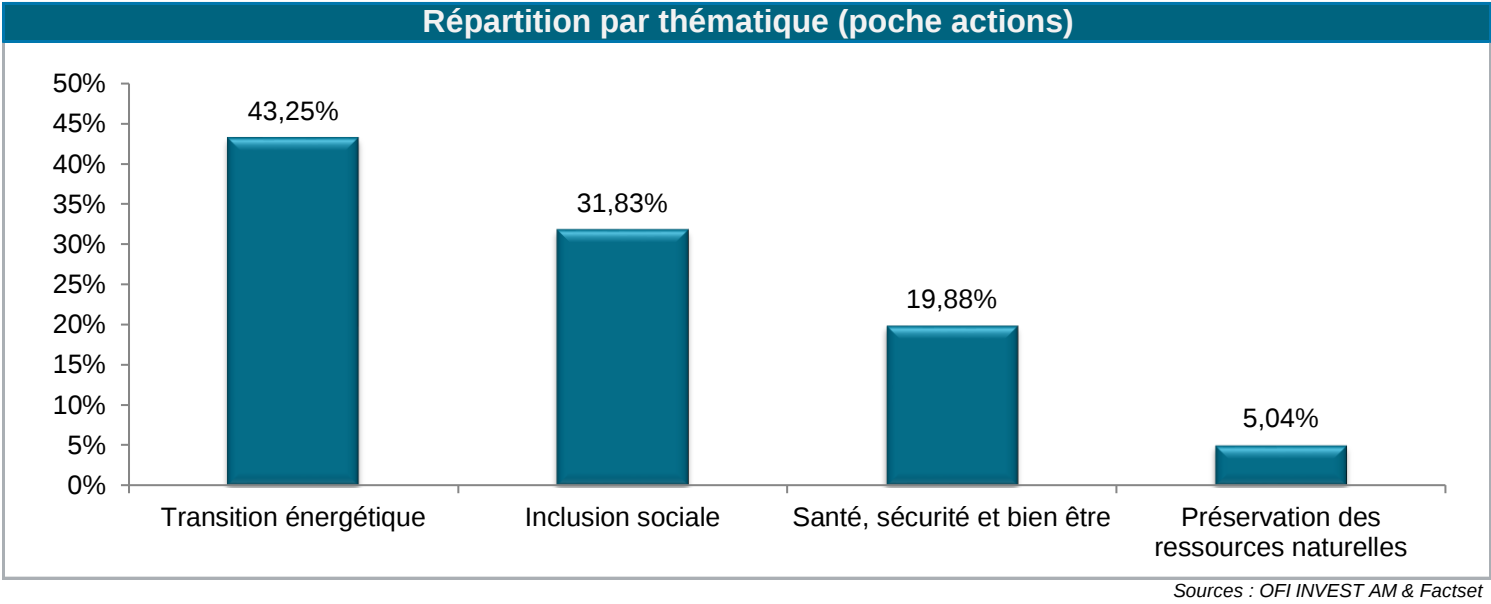
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

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 2025



| Indicateurs statistiques (fréquence hebdomadaire, comparés à l'indice de référence <sup>(1)</sup> sur 1 an glissant) |       |                |                                |                     |                   |            |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|----------------|--------------------------------|---------------------|-------------------|------------|
| Bêta                                                                                                                 | Alpha | Tracking Error | Ratio de Sharpe <sup>(2)</sup> | Ratio d'Information | Fréquence de gain | Perte max. |
| 0,96                                                                                                                 | -0,22 | 4,17%          | -0,58                          | -2,79               | 56,86%            | -10,44%    |

Source : Factset

| Données Financières |              |       |              |      |
|---------------------|--------------|-------|--------------|------|
|                     | PER 2025 (3) |       | PBV 2025 (4) |      |
|                     | PER 2026 (3) |       | PBV 2026 (4) |      |
| Fonds               | 15,25        | 13,95 | 1,82         | 1,69 |
| Indice              | 13,85        | 12,49 | 1,80         | 1,67 |

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).

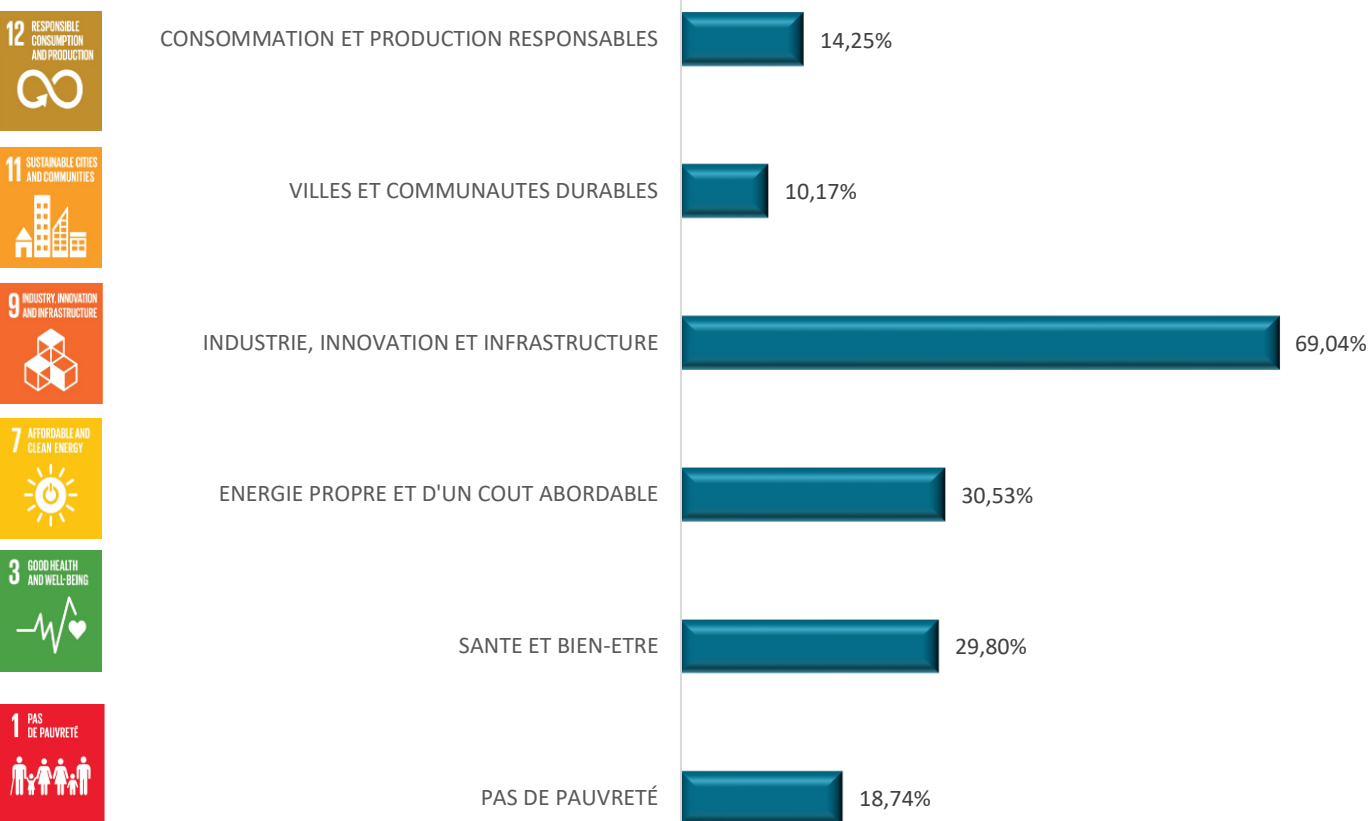
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

# Ofi Invest Act4 Positive Economy IC

Reporting Mensuel - Actions - Mars 2025



## Exposition du portefeuille aux principaux ODD des Nations-Unies <sup>(1)</sup> <sup>(2)</sup>



## Analyse extra-financière d'une valeur en portefeuille

Valeur : KPN

Leader dans les télécommunications et les services informatiques aux Pays-Bas

Thématique de l'économie positive : Accès aux services de télécommunication digitale

1) Engagement sociétal :

Part des activités alignée sur les Objectifs de Développement Durable : 20%

Raison d'être : « Fournir des connexions sécurisées, fiables et durables pour améliorer la vie des personnes et des entreprises »

Niveau d'intention : Forte

Défis : Selon la banque mondiale, en 2024, environ 2,6 milliards de personnes dans le monde n'avaient toujours pas accès à Internet. Dans les pays à faible revenu, seulement 27 % de la population a accès à Internet.

ODD



➤ 10.2 : D'ici à 2030, autonomiser toutes les personnes et favoriser leur intégration sociale, économique et politique, indépendamment de leur âge, de leur sexe, de leurs handicaps, de leur race, de leur appartenance ethnique, de leurs origines, de leur religion ou de leur statut économique ou autre



➤ 12.5 : D'ici à 2030, réduire considérablement la production de déchets par la prévention, la réduction, le recyclage et la réutilisation



➤ 13.2 : Incorporer des mesures relatives aux changements climatiques dans les politiques, les stratégies et la planification nationales

Impacts

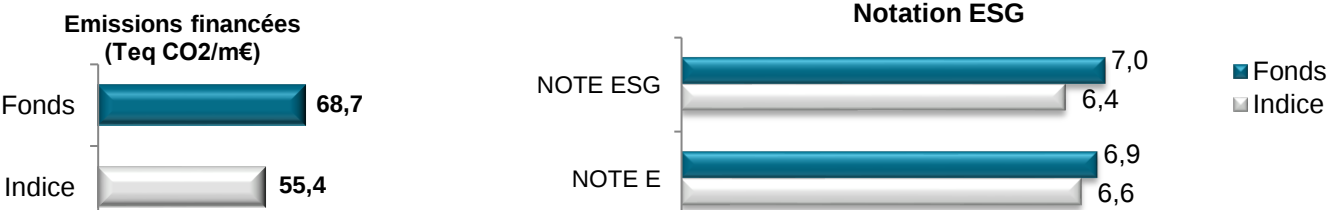
- 63% des ménages néerlandais ont accès à la fibre optique ;
- 98% de couverture 5G aux Pays-Bas ;
- 776 (100% des éligibles) enfants chroniquement malades ont reçu un KPN Klasgenoot afin de suivre les cours à distance ;
- Teletolk, service de traduction téléphonique pour personnes sourdes et malentendante a effectué 28 943 médiations
- Environ 311 000 tonnes de CO2 évitées par ses clients grâce aux produits de KPN

Source KPN Integrated annual report 2024, 2023

2) Responsabilité sociale de l'entreprise :

KPN se place parmi les entreprises européennes « Leader » dans la prise en compte des enjeux ESG.

## Indicateurs ESG



\* Taux de couverture Fonds : 100 % Indice : 100 %

Emissions de gaz à effet de serre produites par les entreprises en portefeuille (Scopes 1 & 2), au prorata de l'encours, en tonnes équivalent CO2 par million d'euro investi. Méthodologie ici.

ESG : Environnement, Sociétal et de Gouvernance

## Contribution aux ODD

CATEGORIES ISR<sup>(3)</sup>

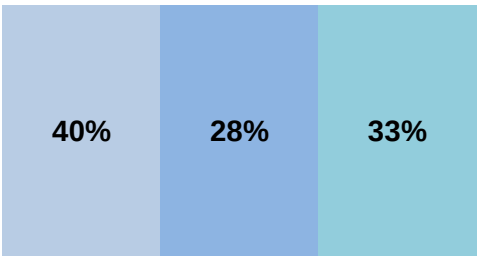
Leader

Impliqué

Suiveur

Incertain

Sous surveillance



0-20 % 20-50% 50-80% 80-100%

CONTRIBUTION POSITIVE AUX ODD en % du CA

\* Une démarche d'engagement est réalisée conjointement avec l'équipe ISR sur cette valeur

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](mailto: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](http://www.ofi-invest-am.com)