

Ofi Invest Act4 Social Impact R

Reporting Mensuel - Actions - Mars 2025



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).

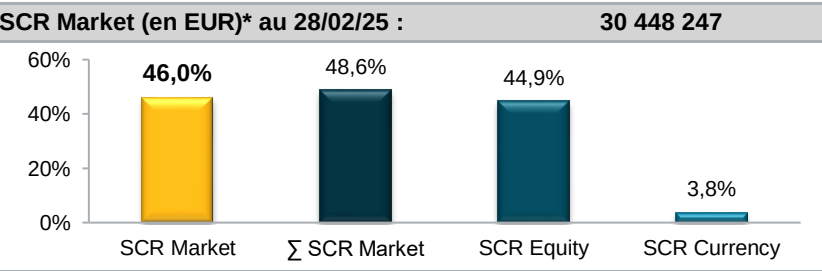
Chiffres clés au 31/03/2025

Valeur Liquidative de la Part (en euros) :	137,32
Actif net de la Part (en euros) :	775 977,40
Actif net Total des Parts (en M d'euros) :	62,68
Nombre de lignes :	55
Nombre d'actions :	54
Taux d'exposition actions (en engagement) :	97,1%

Caractéristiques du fonds

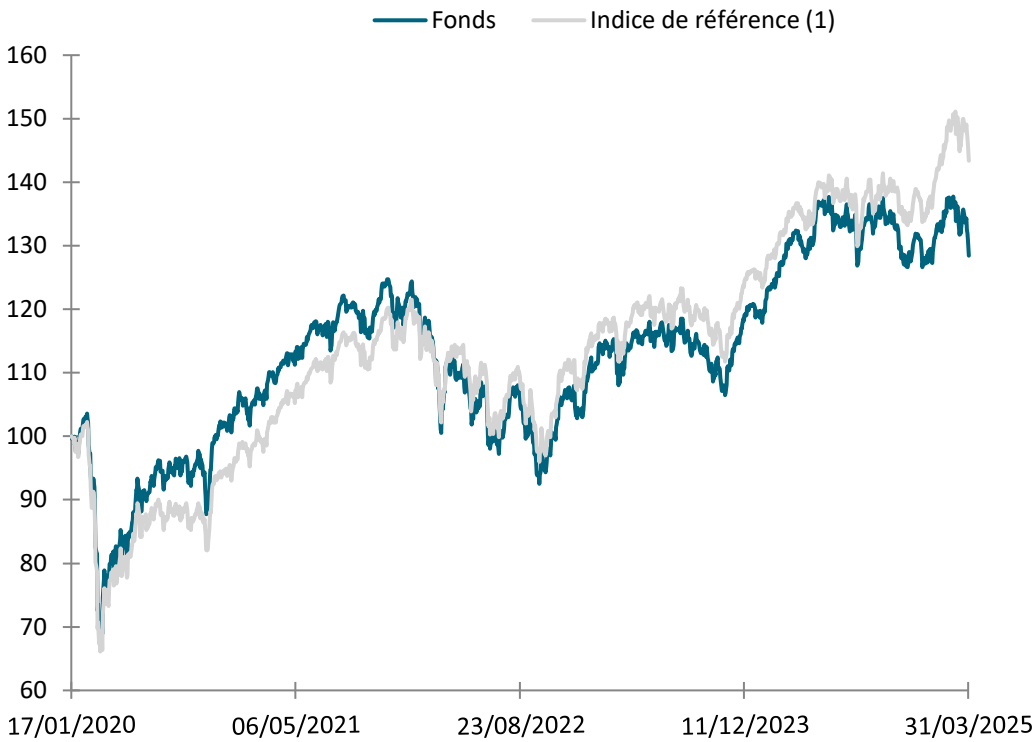
Code ISIN :	LU1209226700
Classification Europerformance :	Actions Europe - Général
Classification SFDR :	Article 9
Indice de référence ⁽¹⁾ :	Stoxx Europe 600 ex UK NR
Principaux risques :	Risques liés aux fluctuations du marché actions Pas de garantie ou de protection du capital investi
Société de gestion :	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

Solvency Capital Requirement



*Le SCR Market représente le besoin en capital en tenant compte de la corrélation entre les différents facteurs de risques

Evolution de la performance depuis changement de gestion



Source : Europerformance

Profil de risque

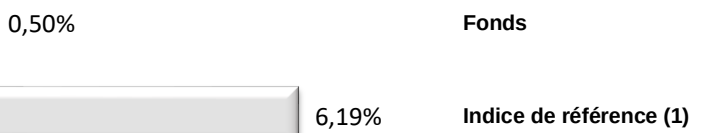
Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

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 2025		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
Ofi Invest Act4 Social Impact R	28,43%	19,14%	64,44%	15,22%	15,77%	14,24%	-2,95%	12,71%	0,50%	9,99%	-5,51%	0,50%
Indice de référence ⁽¹⁾	43,40%	18,63%	89,15%	14,70%	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	-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%	-0,89%	5,80%	6,93%
2025	4,66%	1,66%	-5,54%										0,50%	6,19%

*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 R

Reporting Mensuel - Actions - Mars 2025



10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Score IS*	Pays	Secteur
NOVO NORDISK CLASS B	4,32%	-27,13%	-1,29%	1	Danemark	Santé
ASML HOLDING NV	4,19%	-10,70%	-0,47%	1	Pays-Bas	Technologie
SAP	3,90%	-7,88%	-0,35%	1	Allemagne	Technologie
SANOFI SA	3,39%	Entrée	Entrée	1	France	Santé
INTESA SANPAOLO	3,13%	0,02%	0,00%	1	Italie	Banques
ING GROEP NV	3,01%	4,93%	0,13%	2	Pays-Bas	Banques
SCHNEIDER ELECTRIC	3,00%	-9,92%	-0,31%	1	France	Biens et services industriels
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESE	2,98%	6,55%	0,17%	1	Allemagne	Assurance
AXA SA	2,88%	5,24%	0,14%	1	France	Assurance
LVMH	2,74%	-17,73%	-0,56%	1	France	Produits et services de consommation
TOTAL	33,53%		-2,54%			

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Score IS*	Pays	Secteur
ELIA GROUP SA	1,53%	32,92%	0,53%	1	Belgique	Services aux collectivités
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESE	2,98%	6,55%	0,17%	1	Allemagne	Assurance
KONINKLIJKE KPN NV	2,48%	6,44%	0,14%	2	Pays-Bas	Télécommunications

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Score IS*	Pays	Secteur
NOVO NORDISK CLASS B	4,32%	-27,13%	-1,29%	1	Danemark	Santé
LVMH	2,74%	-17,73%	-0,56%	1	France	Produits et services de consommation
ASML HOLDING NV	4,19%	-10,70%	-0,47%	1	Pays-Bas	Technologie

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
SANOFI SA	Achat	3,39%
KONGSBERG GRUPPEN	Achat	1,21%
NOVOZYMES CLASS B	Achat	1,20%
KION GROUP AG	Achat	0,92%

Source : Ofi Invest AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
GETLINK	1,30%	Vente
ASTRAZENECA PLC	1,09%	Vente
GERRESHEIMER AG	0,49%	Vente
LOREAL SA	2,50%	1,60%
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE	2,04%	1,20%

Source : Ofi Invest AM

Commentaire de gestion

Après un démarrage en fanfare sur les deux premiers mois de l'année, les marchés action se retournent finalement en fin de mois, sur des inquiétudes plus franches concernant l'économie américaine, l'imminence des annonces concernant les droits de douane et la moindre probabilité d'un accord de cassez le feu rapide en Ukraine. L'indice EuroStoxx NR se replie de -2,95%.

C'est indéniablement l'Europe qui fait l'actualité en mars. D'abord avec la signature rapide du package fiscal de 500 mds EUR proposé par le futur chancelier Merz, un plan historique puisque le pays n'avait rien voté d'une telle ampleur depuis la réunification de l'Allemagne. De quoi doper les économies allemande et européenne sur les prochaines années ainsi que la confiance des entreprises et des ménages. Ensuite vient le réarmement européen : ce sont 800 mds EUR qui pourraient être mobilisés au sein de l'Union Européenne d'ici 2030 afin de lui permettre d'assurer sa défense en privilégiant les fournisseurs européens. Ce n'est qu'en fin de mois que l'inquiétude resurgit sur la menace des droits de douane brandie par D. Trump, et sur l'incertitude grandissante concernant l'économie américaine alors que les consommateurs s'inquiètent d'un regain d'inflation, des menaces d'expulsion des étrangers et des vagues de licenciements dans les agences fédérales.

Les secteurs en forte baisse sont ceux qui souffrent des spéculations négatives d'un ralentissement de la demande, et que les tarifs douaniers vont affecter davantage, comme les spiritueux ou l'automobile. La santé est également en forte baisse avec en tête Novo Nordisk, qui a fortement sous-performé en 2024 en raison du développement de son produit contre l'obésité. L'entreprise est encore en difficulté cette année. Cette situation est due à la concurrence accrue de Roche et Zealand Pharma, qui cherchent à profiter de ce marché, ainsi qu'aux résultats « décevants » de l'étude Redefine 2, montrant que CagriSema a permis une perte de poids de 15,7% contre les 25% annoncés.

Le fonds ACT4 Social Impact recule de 5,54% plus que l'indice de référence (-4%).

La contribution positive de la surexposition aux services aux collectivités est positive, le secteur est dans le vert (+3%).

Le secteur des utilities européennes a significativement surperformé le marché, tiré vers le haut principalement par les entreprises régulées et intégrées du secteur qui ont bénéficié d'une rotation de marché vers des valeurs plus défensives dans un contexte de craintes sur la croissance économique. Les facteurs macroéconomiques clés pour le secteur, eux, sont restés globalement stables (10 ans US aux alentours de 4,2% et prix de l'électricité qui n'ont que légèrement bougé en Allemagne, Espagne et France sur les 4 dernières semaines). Les renouvelables ont de nouveau fortement sous-performé, marquées par des publications de résultats et updates stratégiques plus négatifs chez Acciona Energia ainsi que par un manque d'appétit de la part des investisseurs. Elia, opérateur clé des réseaux de transport d'électricité en Belgique et en Allemagne, affiche la meilleure performance de l'indice en mars. L'entreprise a publié des résultats FY supérieurs aux attentes (+33%) et a rassuré sur le montant de son augmentation de capital pour le financement des projets régulés.

Les principales opérations sur le mois ont été de céder les titres Astrazeneca et Gerresheimer dans la santé et d'initier une ligne en Sanofi. Le titre nous paraît sous-évaluer la croissance des BPA à 3 ans alors que l'année 2025 va être l'occasion d'apporter un lot de nouvelles sur les résultats cliniques. En outre la R&D pourrait contribuer à développer des actifs dans l'immunologie, l'asthme, l'arthrite rhumatoïde et l'hémophilie. D'ici là, la stabilisation des dépenses lui permet aussi de conserver un bilan solide et d'envisager des acquisitions « disciplinées » et relatives grâce à des disponibilités de 2 Mds€.

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

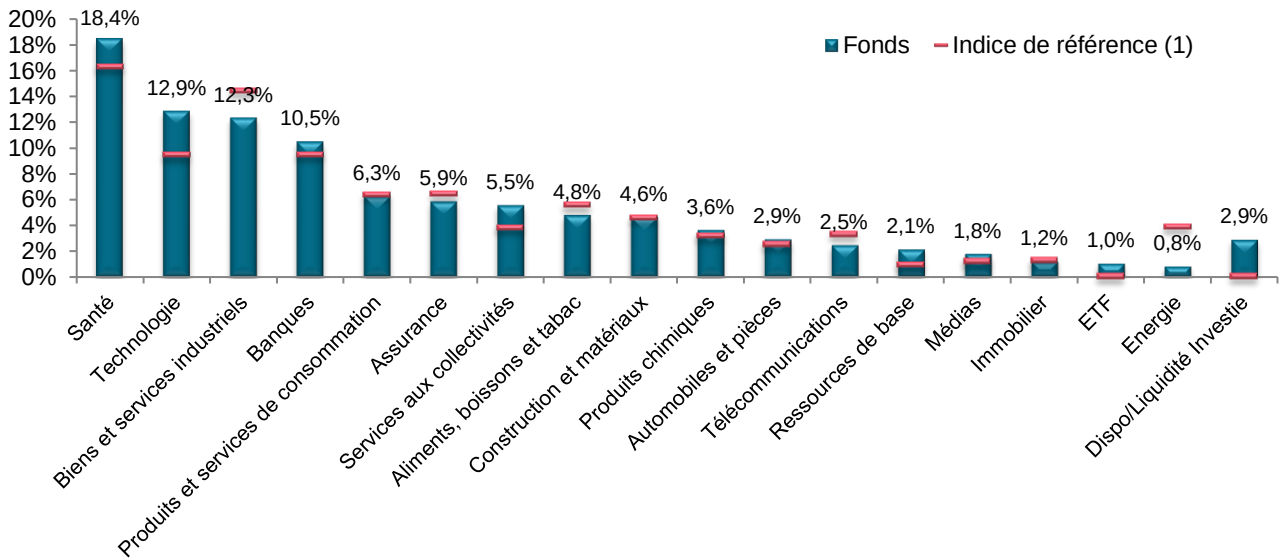
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

Ofi Invest Act4 Social Impact R

Reporting Mensuel - Actions - Mars 2025

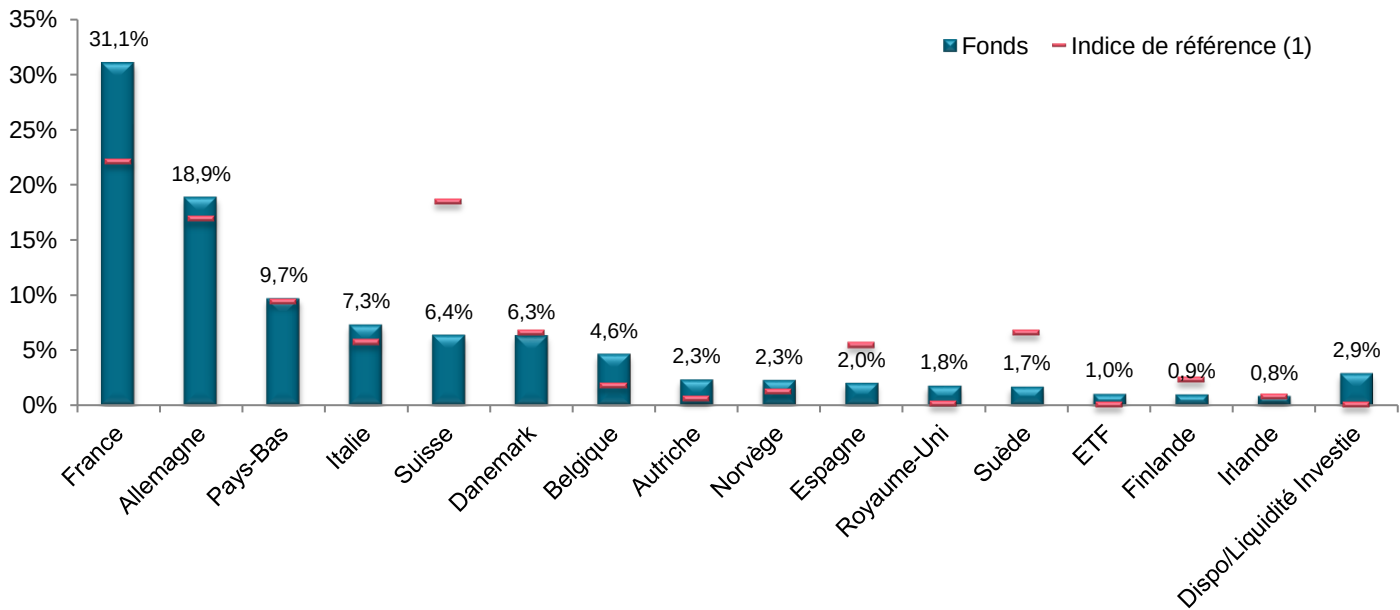


Répartition par secteur



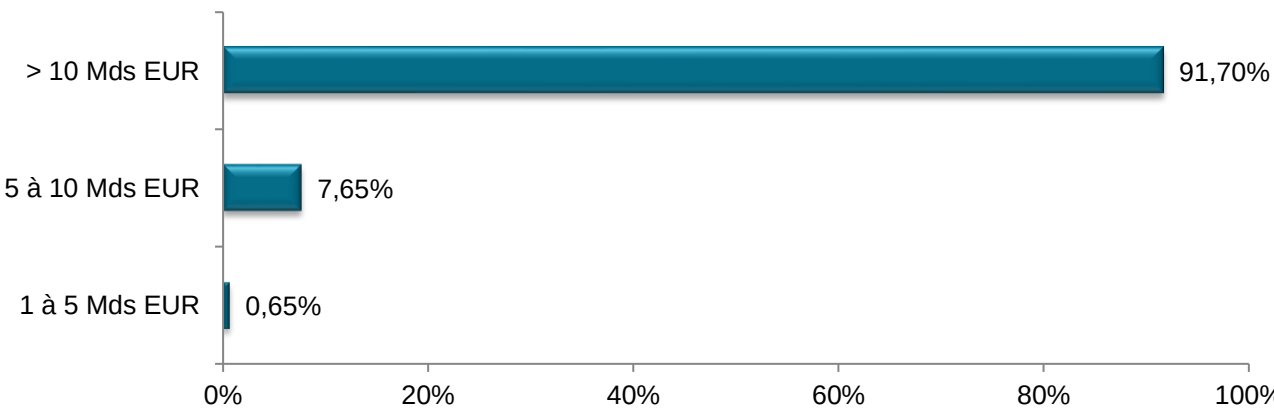
Source : Ofi Invest AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

Répartition par zone géographique



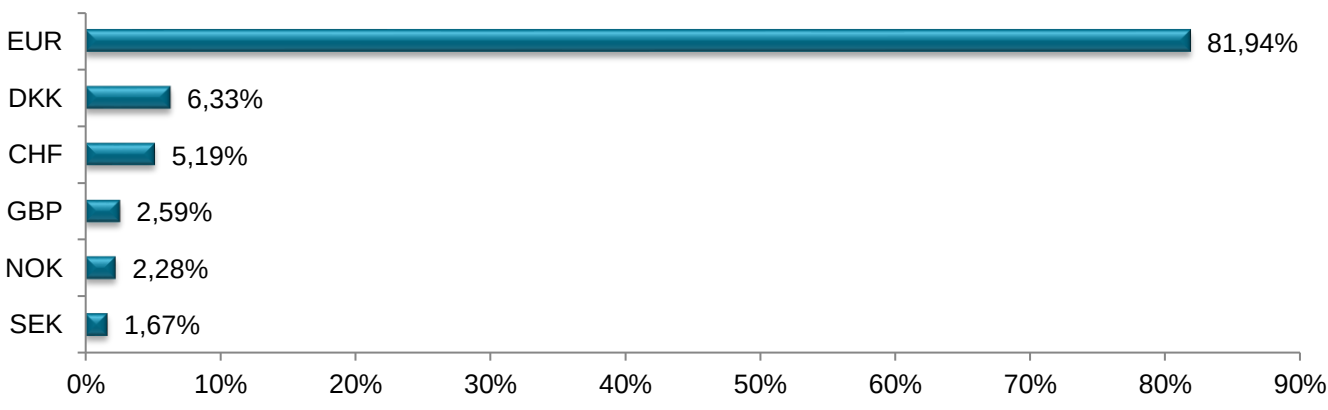
Source : Ofi Invest AM & Factset

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.
1,01	-0,143	3,05%	-0,23	-2,43	54,90%	3,37%	-7,89%

** Depuis changement de gestion

Source : Factset

Données Financières

	PER 2025 (3)	PER 2026 (3)		PBV 2025 (4)	PBV 2026 (4)
Fonds	15,66	14,06	Fonds	2,14	1,99
Indice	13,85	12,49	Indice	2,00	1,88

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