

Ofi Invest Act4 Positive Economy RF

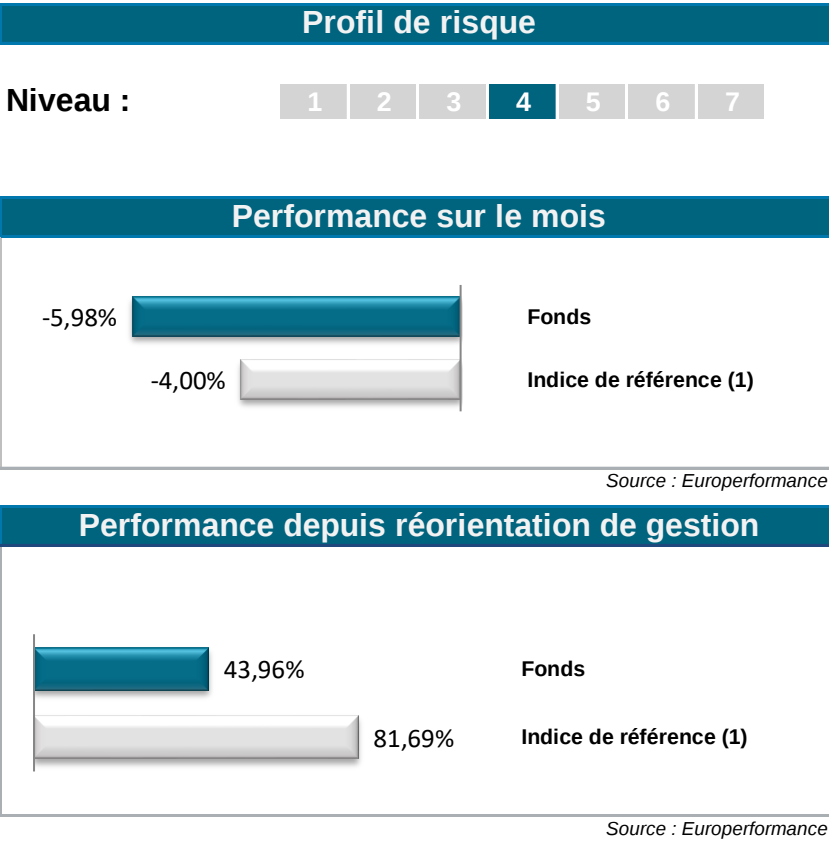
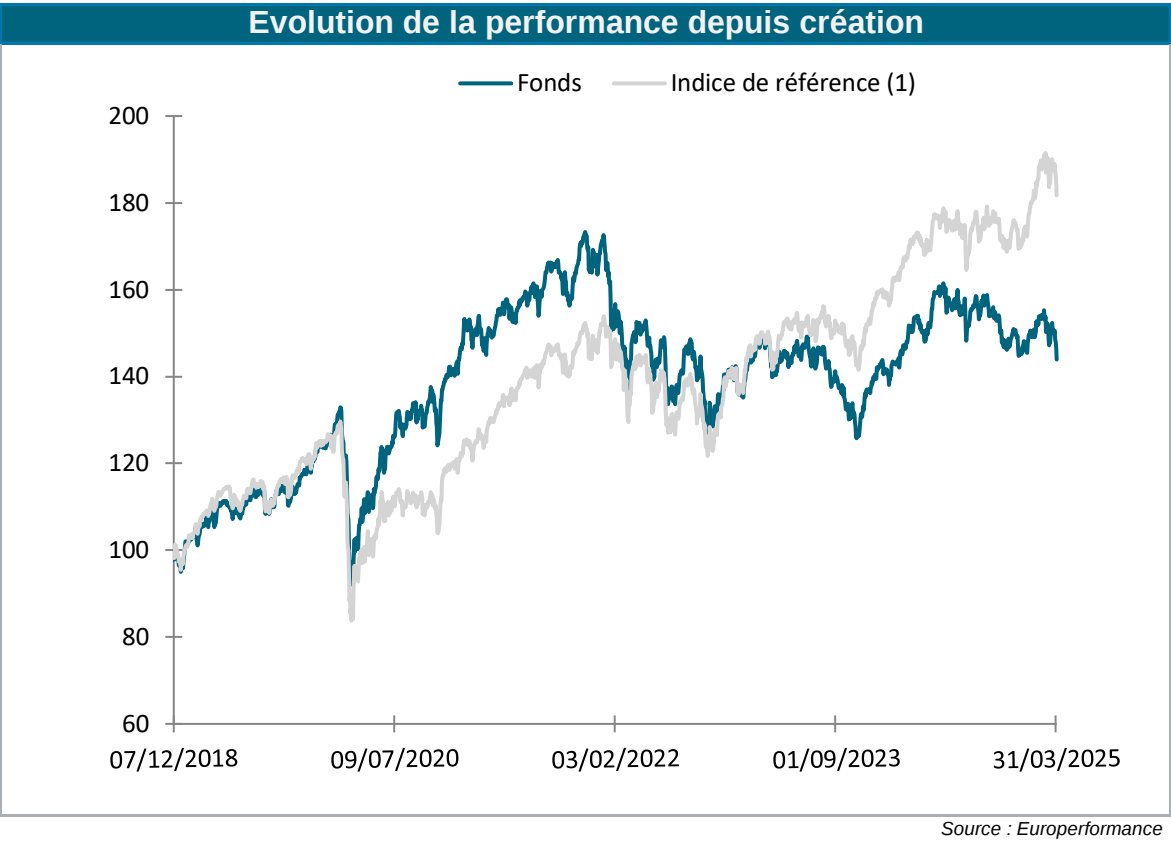
Reporting Mensuel - Actions - Mars 2025



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) :	143,96
Actif net de la Part R (en M d'euros) :	0,15
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 :	LU1800172758
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
Forme juridique :	SICAV
Affectation du résultat :	Capitalisation
Devise :	EUR
Date de création :	07/12/2018
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 :	1,35%
Dépositaire :	SOCIETE GENERAL BANK TRUST Luxembourg
Valorisateur :	SOCIETE GENERAL BANK TRUST Luxembourg



Performances & Volatilités												
	Depuis création		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 RF	43,96%	17,17%	39,90%	15,74%	-4,45%	14,16%	-6,51%	12,48%	-1,26%	9,10%	-8,51%	-1,26%
Indice de référence ⁽¹⁾	81,69%	17,50%	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	0,73%	-6,45%	-11,83%	8,59%	5,92%	4,64%	1,98%	5,08%	-0,69%	-4,84%	13,32%	2,89%	18,07%	-1,99%
2021	0,25%	-0,44%	4,72%	1,90%	0,37%	1,86%	0,79%	2,94%	-3,62%	4,88%	-1,74%	4,26%	16,99%	24,91%
2022	-10,51%	-4,44%	2,99%	-1,13%	-1,05%	-8,83%	8,83%	-3,56%	-8,49%	4,49%	4,17%	-3,82%	-21,01%	-10,31%
2023	7,05%	2,12%	-1,25%	-1,09%	-0,33%	1,85%	0,22%	-4,56%	-4,50%	-4,55%	7,77%	4,49%	6,41%	17,48%
2024	-0,35%	2,32%	5,04%	-1,40%	5,20%	-2,83%	1,77%	0,41%	-0,79%	-4,70%	-1,25%	-1,55%	1,40%	6,93%
2025	3,31%	1,65%	-5,98%										-1,26%	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 RF

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 -5,98% 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).

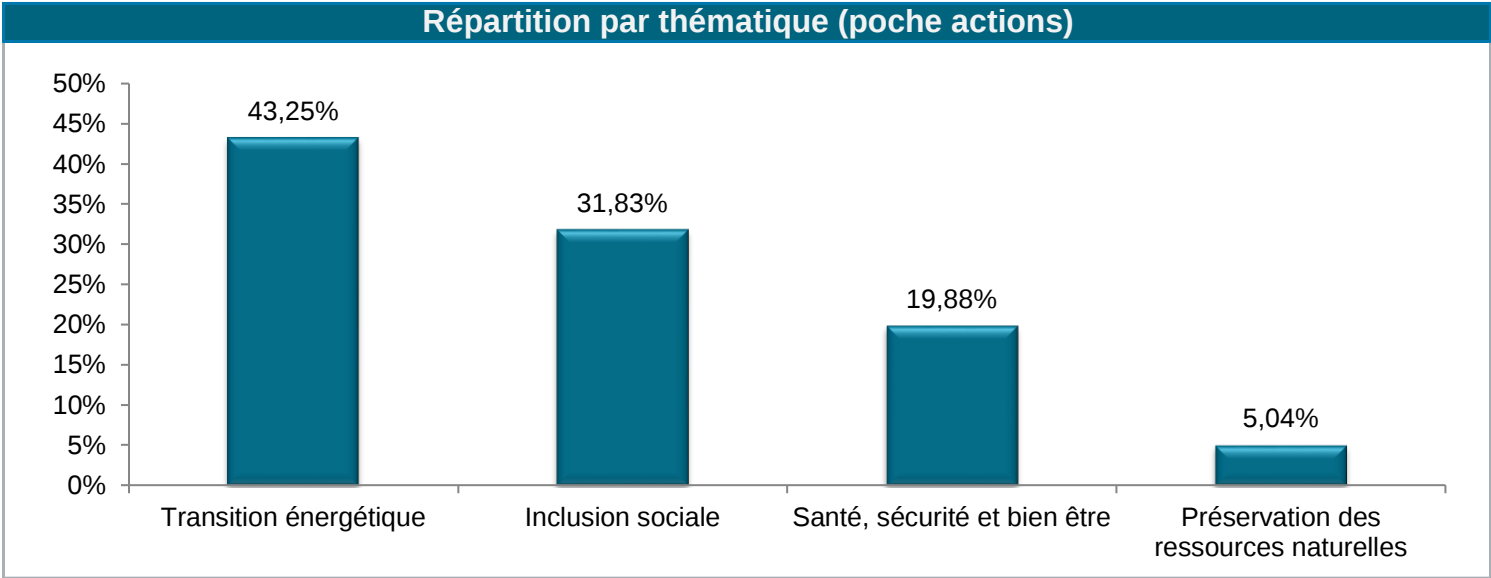
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

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

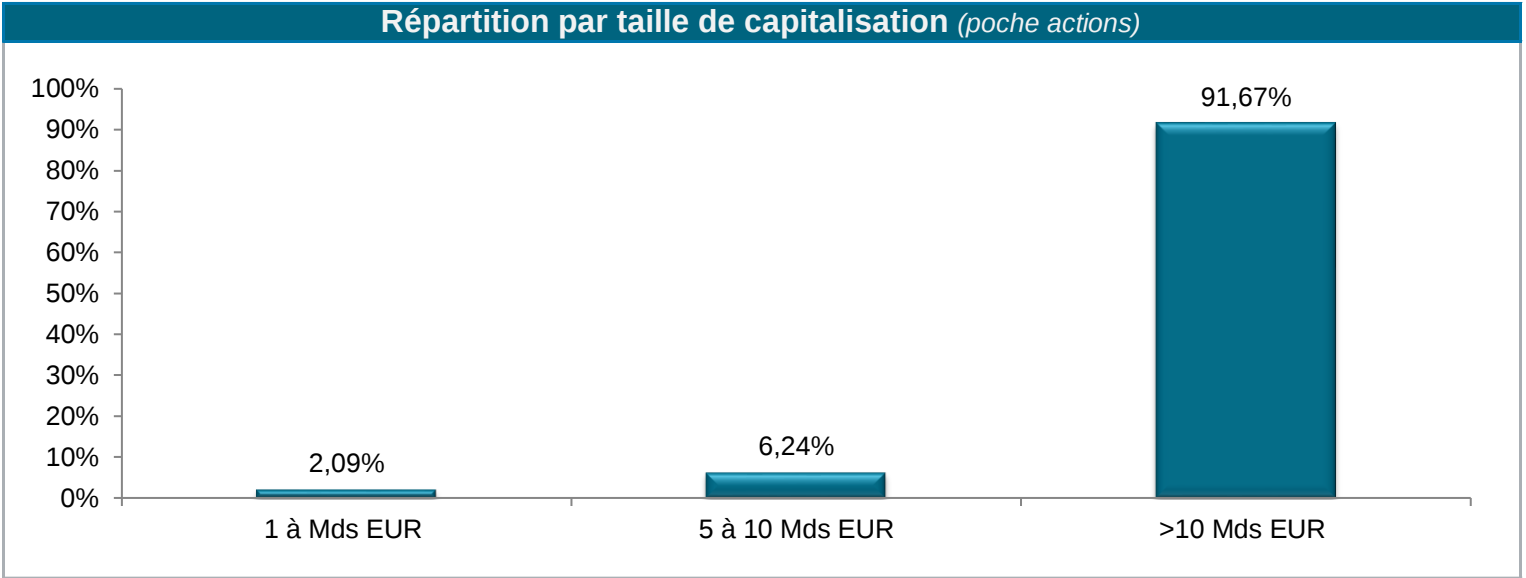
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

Ofi Invest Act4 Positive Economy RF

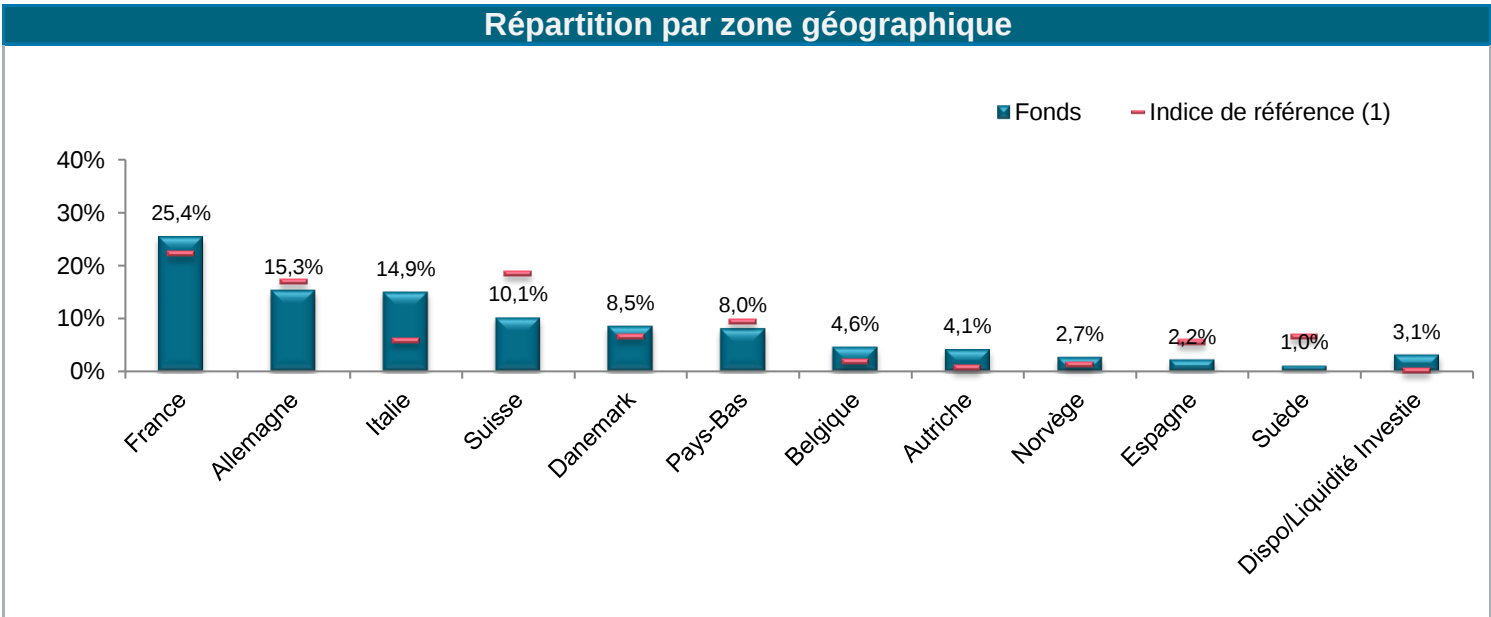
Reporting Mensuel - Actions - Mars 2025



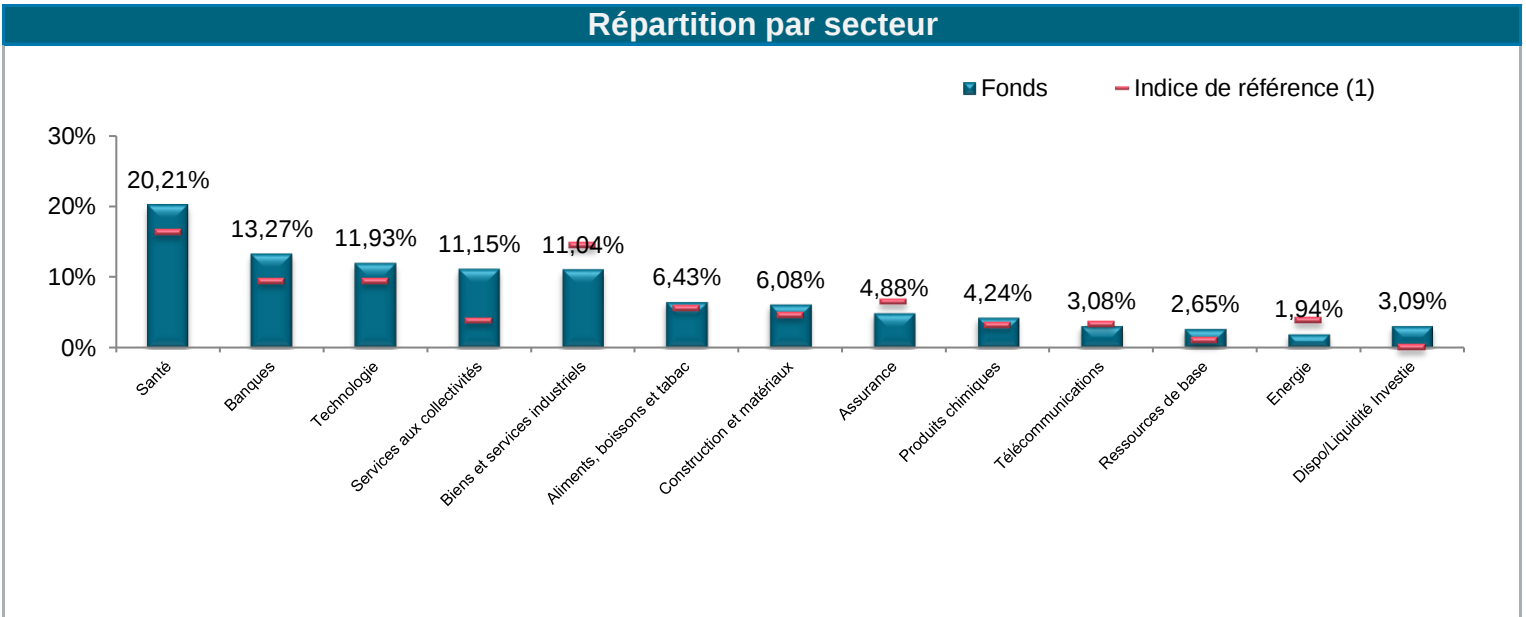
Sources : OFI INVEST AM & Factset



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.
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

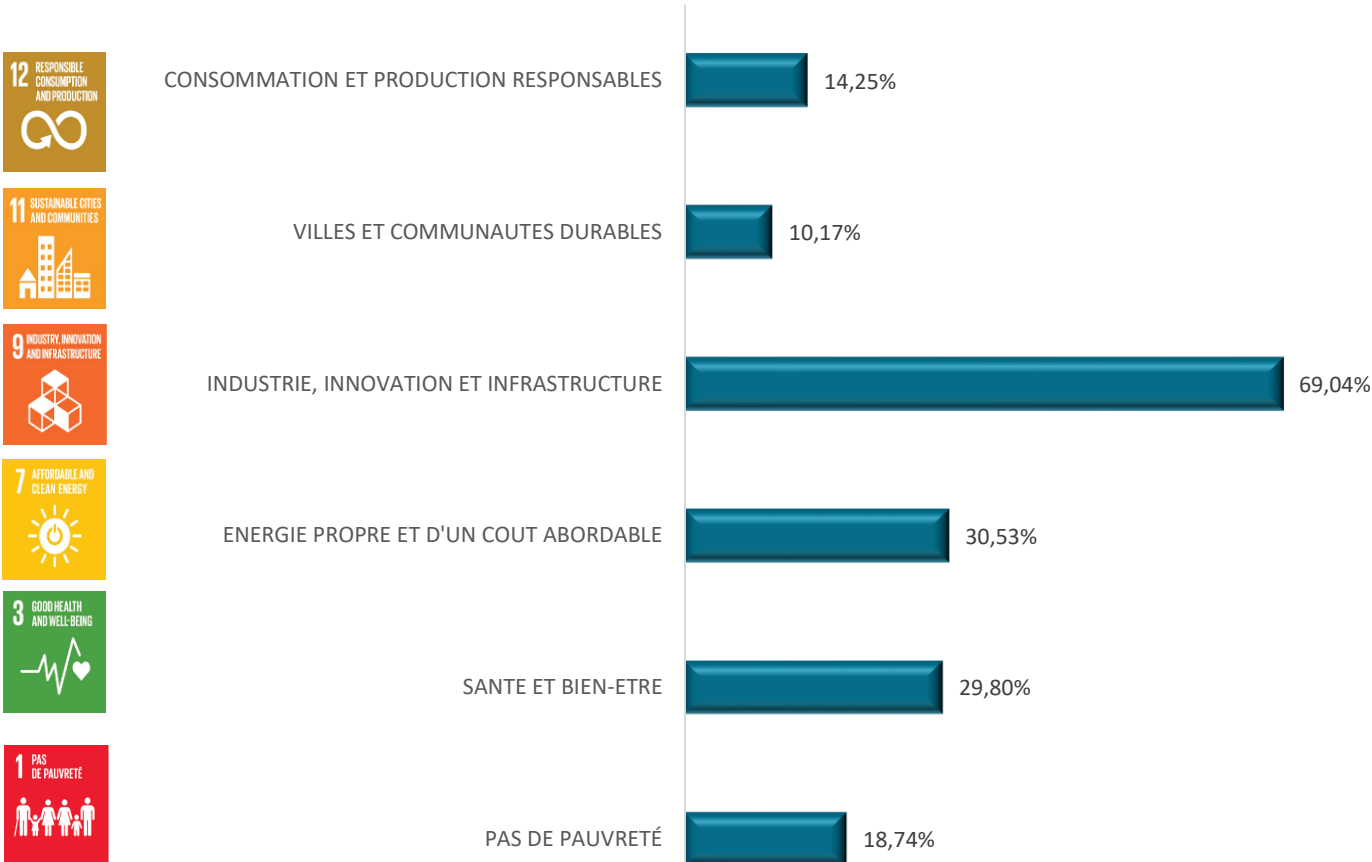
Ofi Invest Asset Management • société de gestion de portefeuille S.A. à Conseil d'Administration au capital de 71 957 490 euros • RCS Paris 384 940 342 • APE 6630 Z • Agrément AMF n° GP 92-12
• FR 51384940342
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

Ofi Invest Act4 Positive Economy RF

Reporting Mensuel - Actions - Mars 2025



Exposition du portefeuille aux principaux ODD des Nations-Unies ⁽¹⁾ ⁽²⁾



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

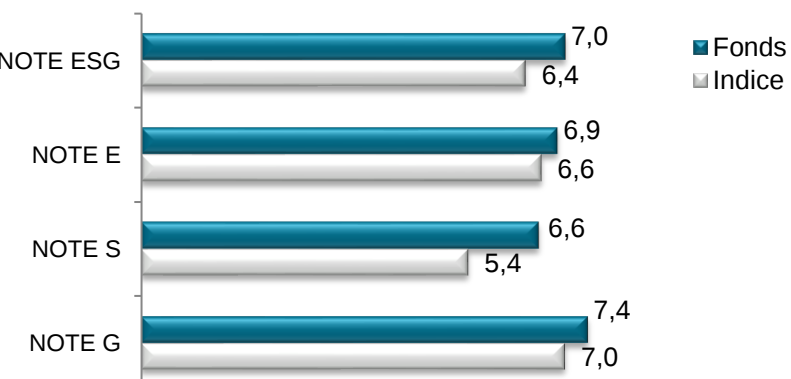
Emissions financées (Teg CO2/m€)



* 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.

Notation ESG



ESG : Environnement, Sociétal et de Gouvernance

Contribution aux ODD

CATEGORIES ISR⁽³⁾

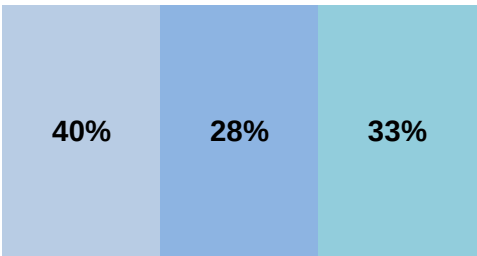
Leader

Impliqué

Suiveur

Incertain

Sous surveillance



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

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

CONTRIBUTION POSITIVE AUX ODD en % du CA

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

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