

Ofi Invest Act4 Social Impact R

Reporting Mensuel - Actions - Avril 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).

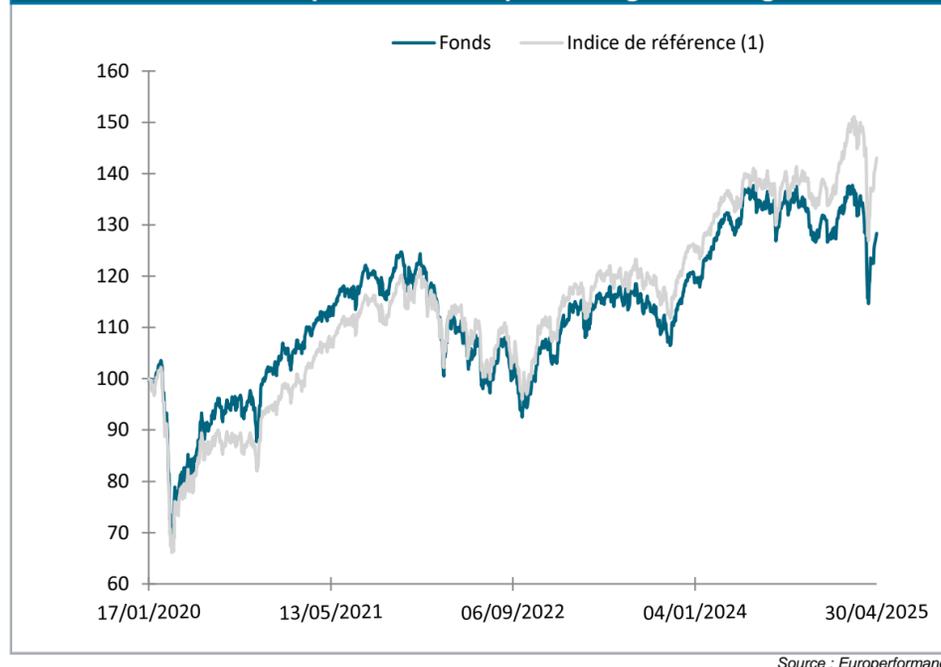
Chiffres clés au 30/04/2025

Valeur Liquidative de la Part (en euros) :	137,24
Actif net de la Part (en euros) :	917 686,81
Actif net Total des Parts (en M d'euros) :	62,84
Nombre de lignes :	53
Nombre d'actions :	51
Taux d'exposition actions (en engagement) :	97,2%

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

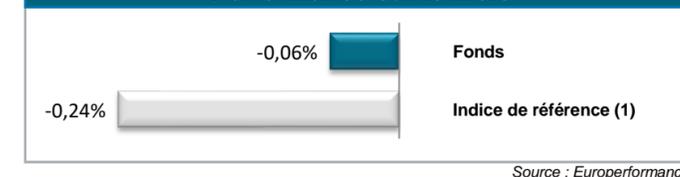
Evolution de la performance depuis changement de gestion



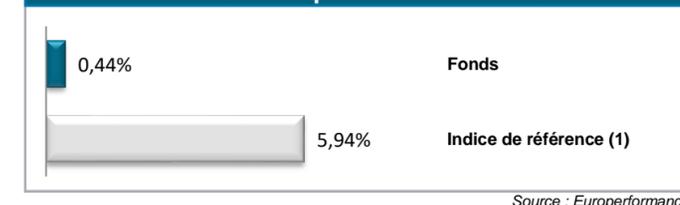
Profil de risque

Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

Performance sur le mois



Performance depuis le début de l'année

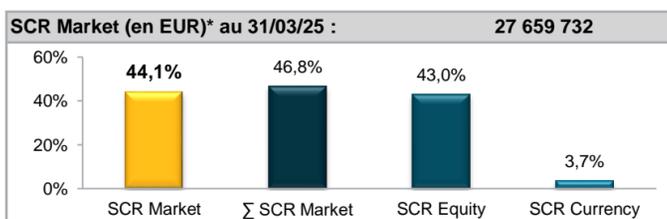


Performances & Volatilités

	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	28,36%	19,43%	52,64%	16,13%	17,43%	15,28%	-1,85%	15,95%	0,44%	19,51%	-0,87%	-4,03%
Indice de référence ⁽¹⁾	43,06%	19,03%	77,18%	15,44%	27,93%	14,99%	6,79%	16,10%	5,94%	20,85%	5,75%	-0,87%

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%	-0,89%	5,80%	6,93%
2025	4,66%	1,66%	-5,54%	-0,06%									0,44%	5,94%

*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 - Avril 2025



10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Score IS*	Pays	Secteur
SAP	4,06%	4,46%	0,17%	1	Allemagne	Technologie
ASML HOLDING NV	4,02%	-3,88%	-0,16%	1	Pays-Bas	Technologie
NOVO NORDISK CLASS B	3,98%	-7,42%	-0,32%	1	Danemark	Santé
SCHNEIDER ELECTRIC	3,83%	-3,11%	-0,09%	1	France	Biens et services industriels
SANOFI SA	3,19%	-5,91%	-0,20%	1	France	Santé
INTESA SANPAOLO	3,09%	-1,10%	-0,03%	2	Italie	Banques
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESE	3,07%	3,30%	0,10%	1	Allemagne	Assurance
AXA SA	3,03%	5,51%	0,16%	1	France	Assurance
DANONE SA	2,81%	7,23%	0,19%	1	France	Aliments, boissons et tabac
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN SA	2,59%	4,14%	0,10%	1	France	Construction et matériaux
TOTAL	33,68%		-0,09%			

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	2,28%	19,28%	0,30%	1	Belgique	Services aux collectivités
LONZA GROUP AG	2,38%	11,07%	0,24%	2	Suisse	Santé
LOREAL SA	1,81%	12,88%	0,21%	1	France	Produits et services de consommation

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Score IS*	Pays	Secteur
LVMH	2,33%	-14,66%	-0,40%	1	France	Produits et services de consommation
NOVO NORDISK CLASS B	3,98%	-7,42%	-0,32%	1	Danemark	Santé
SANOFI SA	3,19%	-5,91%	-0,20%	1	France	Santé

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
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	Achat	1,78%
SPIE SA	Achat	1,71%
SCHNEIDER ELECTRIC	3,00%	3,83%
KONGSBERG GRUPPEN	1,21%	1,58%
PRYSMIAN	1,15%	1,22%

Source : Ofi Invest AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
AMADEUS IT GROUP SA	1,12%	Vente
EDENRED	0,85%	Vente
CRH PUBLIC LIMITED PLC	0,82%	Vente
SIKA AG	0,71%	Vente
ING GROEP NV	3,01%	2,00%

Source : Ofi Invest AM

Commentaire de gestion

Le mois d'avril accuse une baisse après deux mois de hausse. Les marchés ont été pénalisés par les nombreuses annonces de Donald Trump quant à la mise en place de droits de douane dès le 2 avril, alimentant les inquiétudes concernant une intensification de la guerre commerciale. En ce jour du Libération Day, les États-Unis veulent imposer des droits de douane de 25% sur toutes les voitures importées, ainsi que sur toutes les marchandises provenant de pays achetant du gaz ou du pétrole vénézuélien. La France et l'Union Européenne sont menacées de droits de douane de 200% sur les vins et champagnes.

Parallèlement, l'incertitude géopolitique liée à la guerre en Ukraine et les difficultés à trouver un accord, ont contribué à la prudence des investisseurs. Donald Trump tente de mettre fin à la guerre débutée il y a plus de 3 ans et exprime sa frustration face aux blocages empêchant un accord de cessez-le-feu entre les deux pays.

En Europe, une avancée positive est réalisée avec l'adoption par le parlement allemand d'une réforme majeure, mettant fin à la politique stricte de limitation de l'endettement et du déficit. Cette réforme permet de libérer le budget de la défense des restrictions budgétaires habituelles et instaure un fonds spécial de 500Mds€ sur 12 ans destiné aux infrastructures, dans le but de relancer une économie en difficulté. Dans ce contexte d'incertitude et de taux longs (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 secteurs des défensives et surtout les bancaires surperforment. La consommation discrétionnaire (luxe, auto) est en fort recul sous l'effet de prévisions 2025 des dirigeants très incertaines (impact tarifaire, consommation atone, effet dollar sur les comptes en euro) et les ressources naturelles qui pâtissent de la baisse des prix des métaux.

La performance du fonds est flat et surperforme son indice de référence, en légère baisse (-0,24%).

Ce mois-ci les performances des titres sont essentiellement portées par la qualité des publications et la tonalité des dirigeants quant à leur confiance dans l'avenir.

Les contributions positives à la performance viennent des valeurs de la construction comme Spie, Munters et Saint Gobain et des services aux collectivités pour leur profils défensifs mais aussi la publication rassurante de Elia, une grosse conviction du fonds. ELIA a rassuré sur les investisseurs avec une augmentation de capital de 2,2 milliards d'euros pour financer son plan de CAPEX jusqu'en 2028. Après cette opération et la vente de certaines participations minoritaires (tout en gardant le contrôle opérationnel), ELIA disposera de 3,8 milliards d'euros de capacité en hybrides. En termes de valorisation, le titre traite à 15x le PE 2025 contre une moyenne historique de 25x, avec une visibilité accrue et une prime sur la RAB modeste pour une croissance de la RAB 2023-30 la plus élevée parmi les concurrents. Spie est une nouvelle ligne dans le fonds. Spie fournit des services multi-techniques réussissant la transition énergétique et numérique responsable en jouant un rôle majeur dans la transformation durable des villes et des territoires. Essentiellement présente en France et en Europe, elle n'est pas impactée par la guerre commerciale. Ses résultats ont confirmé une croissance en Allemagne et au Benelux de plus de 7% mais des chiffres en baisse en France.

La sous-exposition à l'énergie y participe aussi. Le secteur de l'énergie est en fort repli en raison des incertitudes croissantes liées aux tensions commerciales entre la Chine et les États-Unis, impactant la macro et in fine la demande de pétrole. En outre, côté offre, l'Arabie Saoudite, en tant que l'un des plus grands producteurs mondiaux, a décidé d'augmenter sa production).

Les principales opérations sur le mois ont été de participer à l'augmentation de capital de Elia.

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

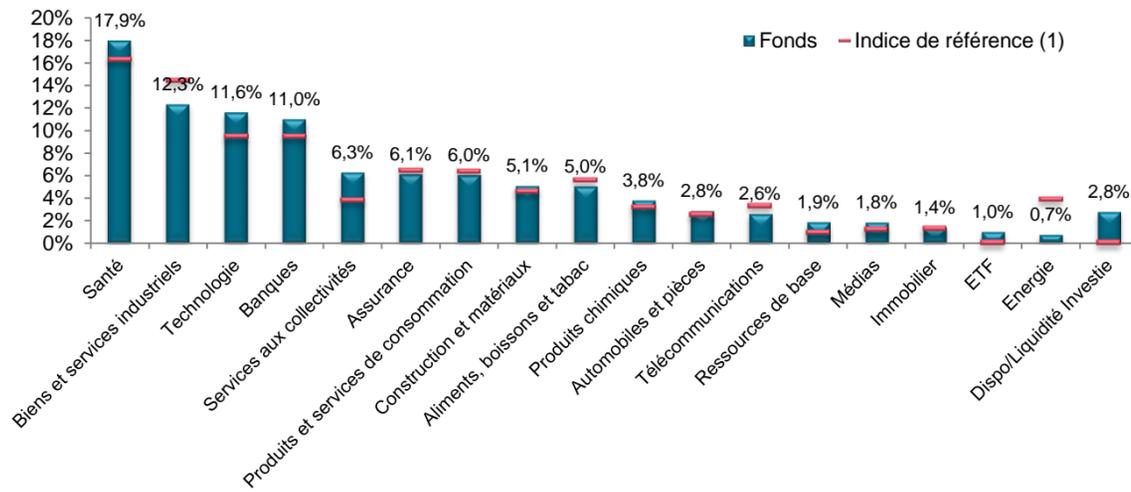
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

Ofi Invest Act4 Social Impact R

Reporting Mensuel - Actions - Avril 2025

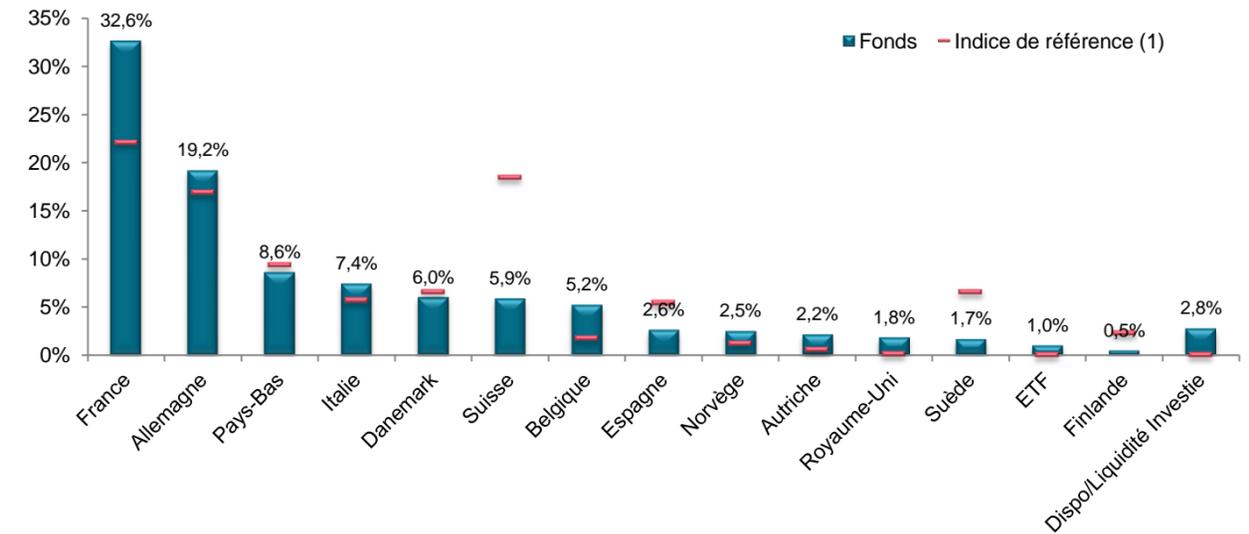


Répartition par secteur



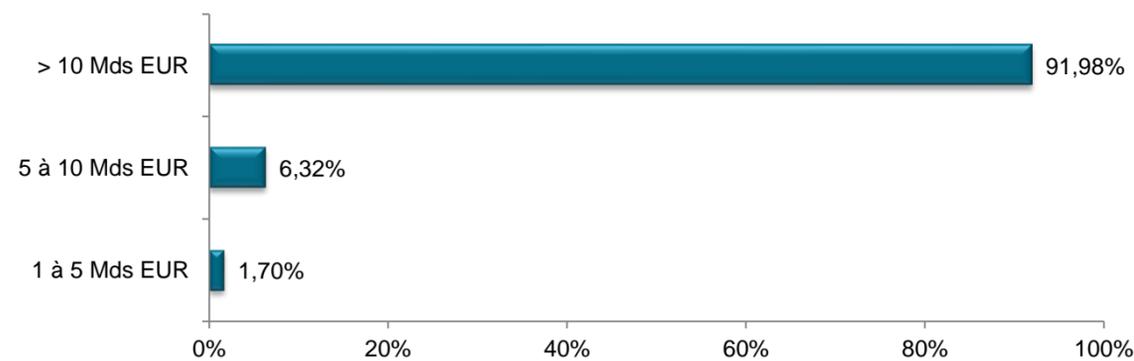
Source : Ofi Invest AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

Répartition par zone géographique



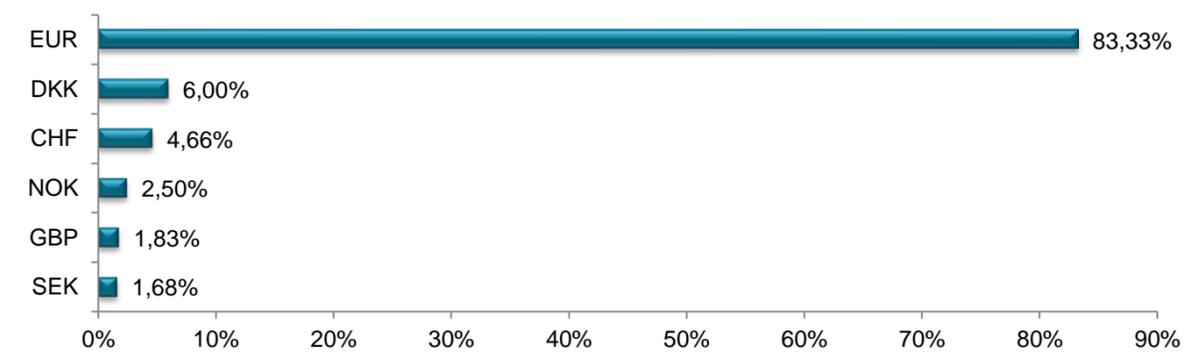
Source : Ofi Invest AM & Factset

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.
0,97	-0,158	3,18%	-0,41	-2,61	56,86%	3,39%	-13,33%

** Depuis changement de gestion

Source : Factset

Données Financières

	PER 2025 (3)	PER 2026 (3)	PBV 2025 (4)	PBV 2026 (4)
Fonds	15,54	14,01	2,12	2,53
Indice	13,87	12,51	1,99	1,87

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