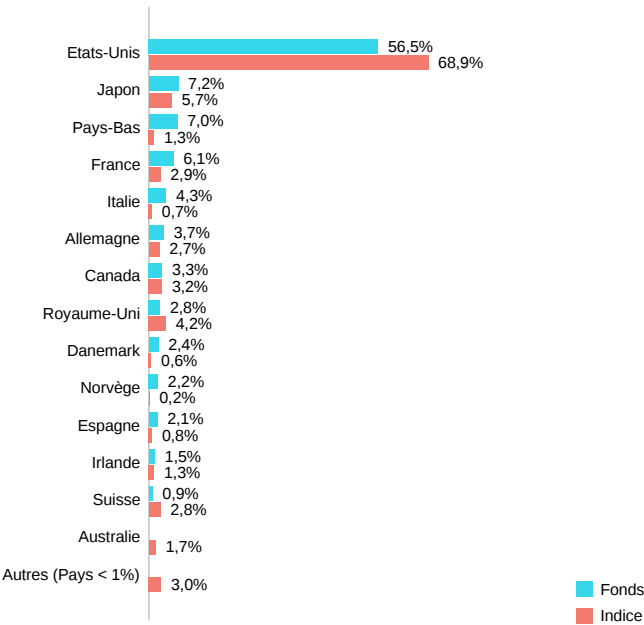
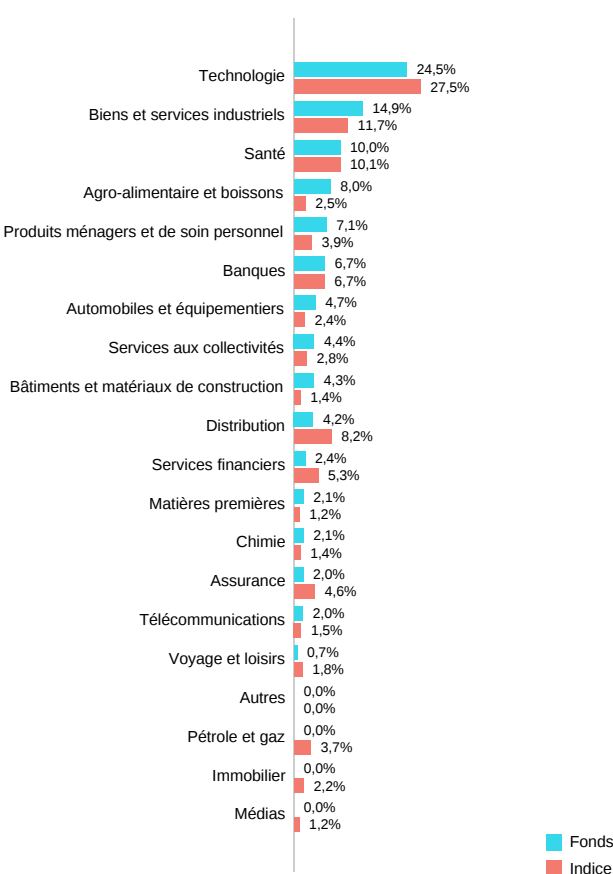

Répartition par type d'actif



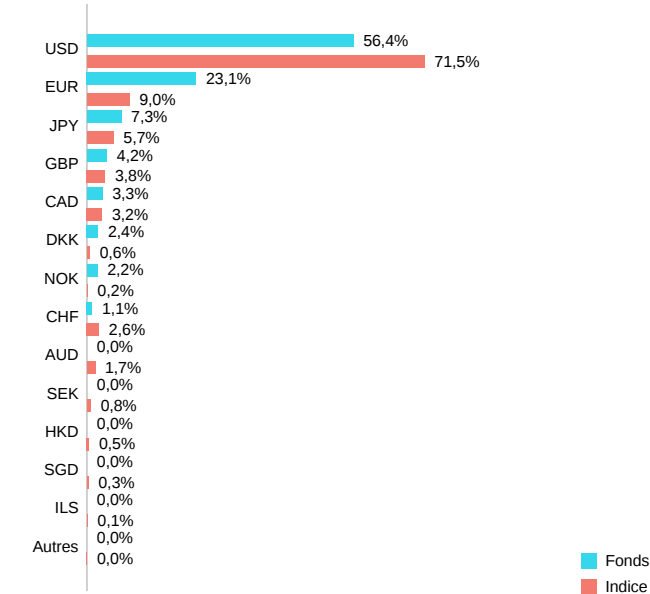
Répartition géographique



Répartition par secteur



Répartition par devise

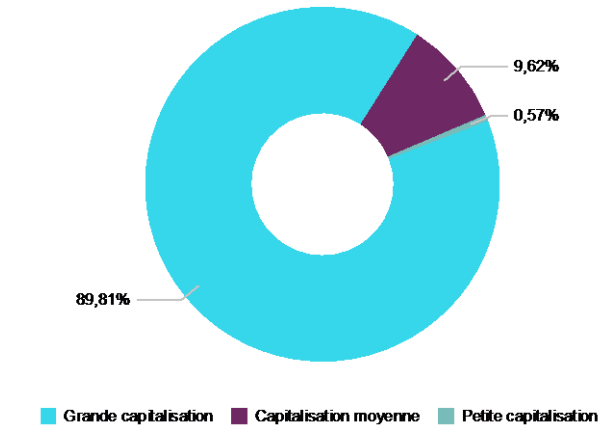


Principales positions

Nom	Pays	Secteur	% Actif
MICROSOFT CORPORATION	USA	Technologie	6,4%
NVIDIA CORPORATION	USA	Technologie	5,2%
BANK OF NEW YORK MELLON CORP/THE	USA	Services financiers	2,4%
BROADCOM INC	USA	Technologie	2,2%
XYLEM INC	USA	Biens et services industriels	2,2%
INTESA SANPAOLO SPA	Italie	Banques	2,2%
TOYOTA MOTOR CORPORATION	Japon	Automobiles et équipementiers	2,2%
ENEL SPA	Italie	Services aux collectivités	2,1%
KURITA WATER INDUSTRIES LTD	Japon	Biens et services industriels	2,1%
ECOLAB INC	USA	Chimie	2,1%

Nombre total de lignes : 69

Répartition par taille de capitalisation



Grande capitalisation : sup. 10 milliards €
Capitalisation moyenne: entre 500 millions et 10 milliards €
Petite capitalisation : inf. 500 millions €
La ventilation concerne les actions détenues en direct et par transparisation.

Principales surpondérations

Nom	Secteur	% Actif	Surpondération
BANK OF NEW YORK MELLON CORP/THE	Services financiers	2,4%	2,4%
MICROSOFT CORPORATION	Technologie	6,4%	2,3%
XYLEM INC	Biens et services industriels	2,2%	2,1%
KURITA WATER INDUSTRIES LTD	Biens et services industriels	2,1%	2,1%
INTESA SANPAOLO SPA	Banques	2,2%	2,1%

Principales sous-pondérations

Nom	Secteur	% Actif	Sous-pondération
APPLE INC	Technologie	0,0%	-4,7%
AMAZON.COM INC	Distribution	0,0%	-2,5%
ALPHABET INC	Technologie	0,0%	-2,5%
META PLATFORMS INC	Technologie	0,0%	-1,7%
ELI LILLY AND COMPANY	Santé	0,0%	-1,1%

Commentaire de gestion

Les marchés financiers, actions et obligations, ont vécu un mois d’avril particulièrement volatil au fil des déclarations de Donald Trump et sur fond de tensions commerciales et de craintes sur la croissance. Les actions américaines ont cédé du terrain, pénalisées par les incertitudes suscitées par la politique économique du président américain. En Europe, la tendance est également globalement négative, les investisseurs s’interrogeant sur l’impact de la hausse des droits de douane sur l’économie.

Après avoir annoncé le 2 avril des droits de douane réciproques très supérieurs aux attentes, Donald Trump a dû faire marche arrière moins de dix jours plus tard pour éviter une panique financière sur le marché des taux américain et des changes, provoquant une période de très forte volatilité. L’espoir d’une désescalade de la guerre commerciale, notamment avec la Chine, a ensuite permis aux marchés de retrouver ses niveaux d’avant le «Jour de la Libération» du président américain. Donald Trump a également rassuré en indiquant qu’il ne souhaitait pas limoger le président de la Réserve fédérale (Fed) Jerome Powell, contrairement à ce qu’il avait pu laisser entendre.

Dans ce contexte le fonds a généré une performance négative en absolu mais supérieure à celle du MSCI World. Cette surperformance s’explique par l’allocation sectorielle (absence de l’énergie et surpondération de la consommation courante) et la sélection de titres, tout particulièrement au sein des secteurs des matériaux (surpondération de DSM Firmenich, Novonesis, Newmont), des services aux collectivités (surpondération de SSE et EDP Renovaveis), des financières (absence de Visa et surpondération de Munich Re) ou encore des services de communication (absence de Meta).

En début de mois nous avons pris des profits sur KPN, Orange, Munich Re, Caixabank, Waste Management et Newmont. Nous avons également initié une position en Tesla, Badger Meter et Deckers Outdoor. En fin de mois nous avons acheté Chipotle et Bank of Montréal.

Gestion

Victoria Richard



Frédéric Tassin



Ofi Invest Biodiversity Global Equity

LU2922762062 I-XL

Reporting mensuel au 30 avril 2025



Principales caractéristiques

Société de gestion	Ofi Invest Lux
Code ISIN	LU2922762062
Forme juridique	SICAV de droit luxembourgeois
Date de création	31 octobre 2024
Durée de placement min. recommandée	Non Administré
Fréquence de valorisation	Journalière
Investissement min. initial	-
Investissement min. ultérieur	Néant
Pourcentage d'OPC	Non Administré
Ticker Bloomberg	
Indice de référence	MSCI World (dividendes nets réinvestis)

Société de gestion par délégation	Ofi Invest Management
Conservateur	Non Administré
Catégorisation SFDR	Article 8
Droits d'entrée max	-
Frais de gestion max TTC *	-
Commission de surperformance	Non
Date de clôture exercice	Non Administré
Commissaire aux comptes	Non Administré

Définitions

Le **tracking error** est la mesure du risque relatif pris par un fonds par rapport à son indice de référence. Elle est donnée par l'écart type annualisé des performances relatives d'un fonds par rapport à son indice de référence. Plus elle est faible, plus le fonds possède un profil de risque proche de son indice de référence.

Le **ratio de Sharpe** mesure l'écart de rendement d'un portefeuille par rapport au taux de rendement d'un placement sans risque (prime de risque), divisé par un l'écart type de la rentabilité de ce portefeuille (volatilité).
Un ratio de Sharpe élevé est un bon indicateur.

La **perte maximale** (max drawdown) correspond au rendement sur la période de placement le plus mauvais possible. Elle indique la perte maximale qu'un investisseur aurait pu subir s'il avait acheté le fonds au plus haut de la période d'observation et l'avait vendu au plus bas durant cette période.

La **note ESG** est calculée sur 10 pour chaque émetteur qui comprend, d'une part, les notes des enjeux clés E et S et, d'autre part, les enjeux G ainsi que d'éventuels bonus/malus.

Environnement : changements climatiques, ressources naturelles, financement de projets, rejets toxiques, produits verts.

Social : salariés, clients fournisseurs et société civile, par référence à des valeurs universelles (notamment : droits humains, normes internationales du travail, impacts environnementaux, lutte contre la corruption ...), capital humain, chaîne d'approvisionnement, produits et services.

Gouvernance : structure de la gouvernance, comportement sur les marchés.

Information importante

Ce document d'information ne peut être reproduit sous quelque forme que ce soit ou transmis à une autre personne que celle à qui il est adressé. Il est établi par Ofi Invest Asset Management, société de gestion de portefeuille (APE 6630Z) de droit français agréée par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) sous l'agrément n° GP 92-12 - FR 1384940342, Société Anonyme à Conseil d'Administration au capital de 71.957.490 euros, dont le siège social est situé au 22, rue Vernier 75017 Paris, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro 384 940 342.

Ce document ne saurait être assimilé à une activité de démarchage, à une quelconque offre de valeur mobilière ou instrument financier que ce soit ou de recommandation d'en acheter ou d'en vendre, il contient des éléments d'information et des données chiffrées qu'Ofi Invest Asset Management considère comme fondés ou exacts au jour de leur établissement. Pour ceux de ces éléments qui proviennent de sources d'information publiques, leur exactitude ne saurait être garantie.

Les analyses présentées reposent sur des hypothèses et des anticipations d'Ofi Invest Asset Management, faites au moment de la rédaction du document qui peuvent être totalement ou partiellement non réalisées sur les marchés. Elles ne constituent pas un engagement de rentabilité et sont susceptibles d'être modifiées.

Ce document d'information ne donne aucune assurance de l'adéquation des produits ou services présentés à la situation ou aux objectifs de l'investisseur et ne constitue pas une recommandation, un conseil ou une offre d'acheter les produits financiers mentionnés. Ofi Invest Asset Management décline toute responsabilité quant à d'éventuels dommages ou pertes résultant de l'utilisation en tout ou partie des éléments y figurant.

La valeur d'un investissement sur les marchés peut fluctuer à la hausse comme à la baisse, et peut varier en raison des variations des taux de change. En fonction de la situation économique et des risques de marché, aucune garantie n'est donnée sur le fait que les produits ou services présentés puissent atteindre leurs objectifs d'investissement. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Les fonds présentés dans ce document d'information peuvent ne pas être enregistrés dans toutes les juridictions. Les fonds peuvent faire l'objet de restrictions à l'égard de certaines personnes ou dans certains pays en vertu des réglementations nationales applicables à ces personnes ou dans ces pays. Le Document d'Information Clé pour l'investisseur (DICI/DIC) en anglais et en français, le prospectus, en anglais ainsi que les derniers états financiers disponibles des OPC gérés par Ofi Invest Asset Management, sont à la disposition du public sur simple demande, auprès d'Ofi Invest Asset Management www.ofi-invest-am.com. Le résumé des droits de l'investisseur ainsi que la politique de réclamation est disponible sur le site www.ofi-invest-lux.com en anglais. Le gestionnaire ou la société de gestion peut décider de cesser la commercialisation de ses organismes de placement collectif conformément à l'article 93 bis de la directive 2009/65/CE et à l'article 32 bis de la directive 2011/61/UE.

Ofi Invest Biodiversity Global Equity est un compartiment de la SICAV de droit luxembourgeois d'Ofi Lux, Global Fund, dont Ofi Invest Asset Management est gestionnaire par sous-délégation.

Sources pour toutes les données : Ofi Invest Asset Management. Les OPC sous-jacents de la gamme Ofi Invest Asset Management détenus en portefeuille, sont calculés par transparence.

Contacts

Ofi Invest Asset Management : 22, rue Vernier - 75017 Paris
Tel : 01 40 68 17 17
Email : service.client@ofi-invest.com

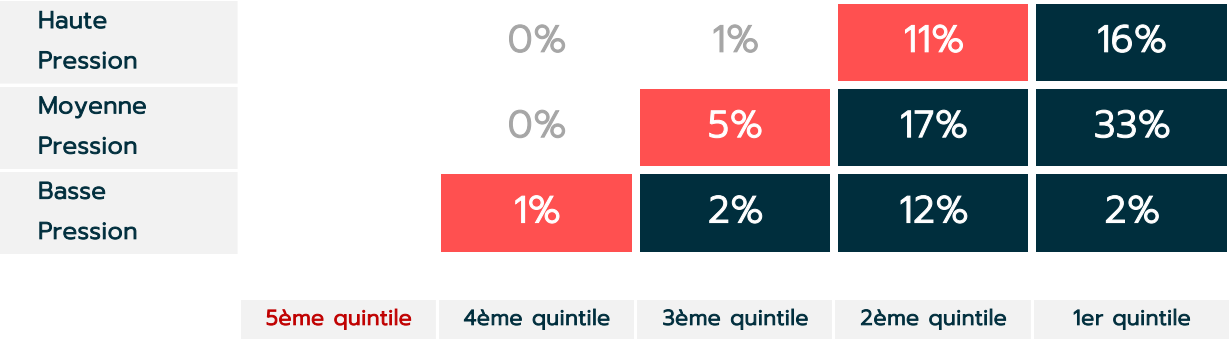


■ Commentaire extra-financier

Alors que plus de 2 milliards de personnes manquent aujourd'hui d'eau potable gérée en toute sécurité, il est essentiel d'optimiser l'usage de l'eau et d'en limiter les pertes. En effet, selon l'Association internationale de l'eau, environ 344 milliards de litres d'eau potable sont perdus chaque jour dans le monde à cause des fuites.

Badger Meter, société introduite en portefeuille en avril, est une entreprise américaine, spécialisée dans les solutions de la gestion de l'eau pour les entreprises industrielles et les services aux collectivités. Elle offre notamment des systèmes de mesure et d'analyse du flux, permettant ainsi d'identifier rapidement des fuites. Au-delà des solutions apportées à travers ses produits et services, Badger Meter s'engage également dans ses pratiques. La société s'est par exemple fixée pour objectif de réduire ses émissions de CO2 (scopes 1 et 2) de 50% d'ici 2030 (vs. 2020). En 2023 elle avait déjà atteint une baisse de 44%. Elle suit également sa consommation en eau et cherche à la réduire, en 2022 et 2023 cette dernière a ainsi baissé de 9% en absolu et de 27% en intensité.

■ Répartition du portefeuille par quintile du Score de Biodiversité* en fonction du niveau de pression



Le portefeuille doit être composé à 70% au minimum de titres qui font partie :

- du premier quintile des entreprises à haute pression sur la biodiversité
- des deux premiers quintiles des entreprises à moyenne pression sur la biodiversité
- des trois premiers quintiles des entreprises à basse pression sur la biodiversité

Le poids de ces titres est actuellement de : 82%

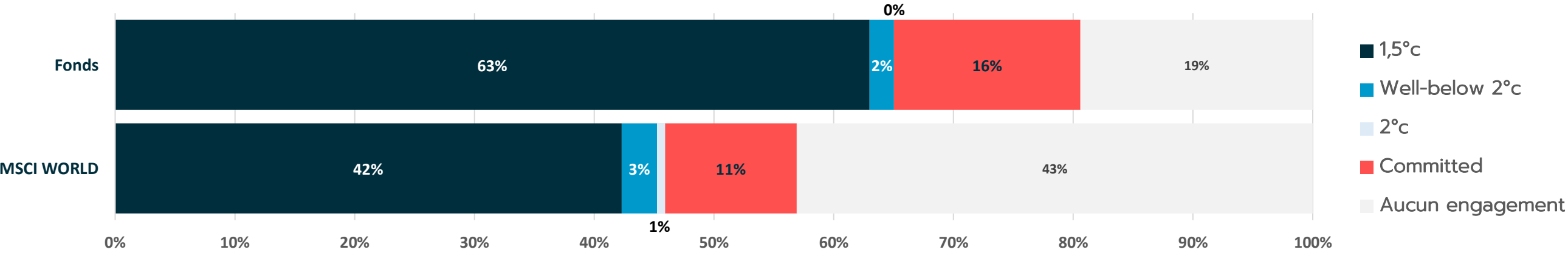
■ MSA PPB

Mean Species Average Part Per Billion = nombre moyen d'espèces observées dans un milieu donné sur une surface standardisée par milliard d'euro investis. Cette mesure permet l'agrégation des impacts terrestres et aquatiques, statiques et dynamiques. Elle vise à rendre compte de l'impact global des investissements sur la biodiversité.

Fonds	6 796
MSCI WORLD	9 173

■ Alignement climatique - Science-Based Targets Initiative

Part des entreprises ayant validé leur cible, ou s'engageant à la définir, sur la réduction de gaz à effet de serre auprès de la Science-Based Targets initiative.



* Source OFI Invest Asset Management

■ Score ESG

	Score ESG	Pilier E	Pilier S	Pilier G	Couverture
Fonds	8,0	6,9	5,5	6,2	100%
MSCI WORLD	6,8	6,7	5,1	5,7	100%

Le score ESG (Environnement, Social, Gouvernance) est un score interne pouvant aller de 0 à 10, basé sur le travail de l'équipe de recherche ESG d'Ofi Invest Asset Management.

■ Intensité carbone

	I.C	Couverture
Fonds	74	100%
MSCI WORLD	96	100%

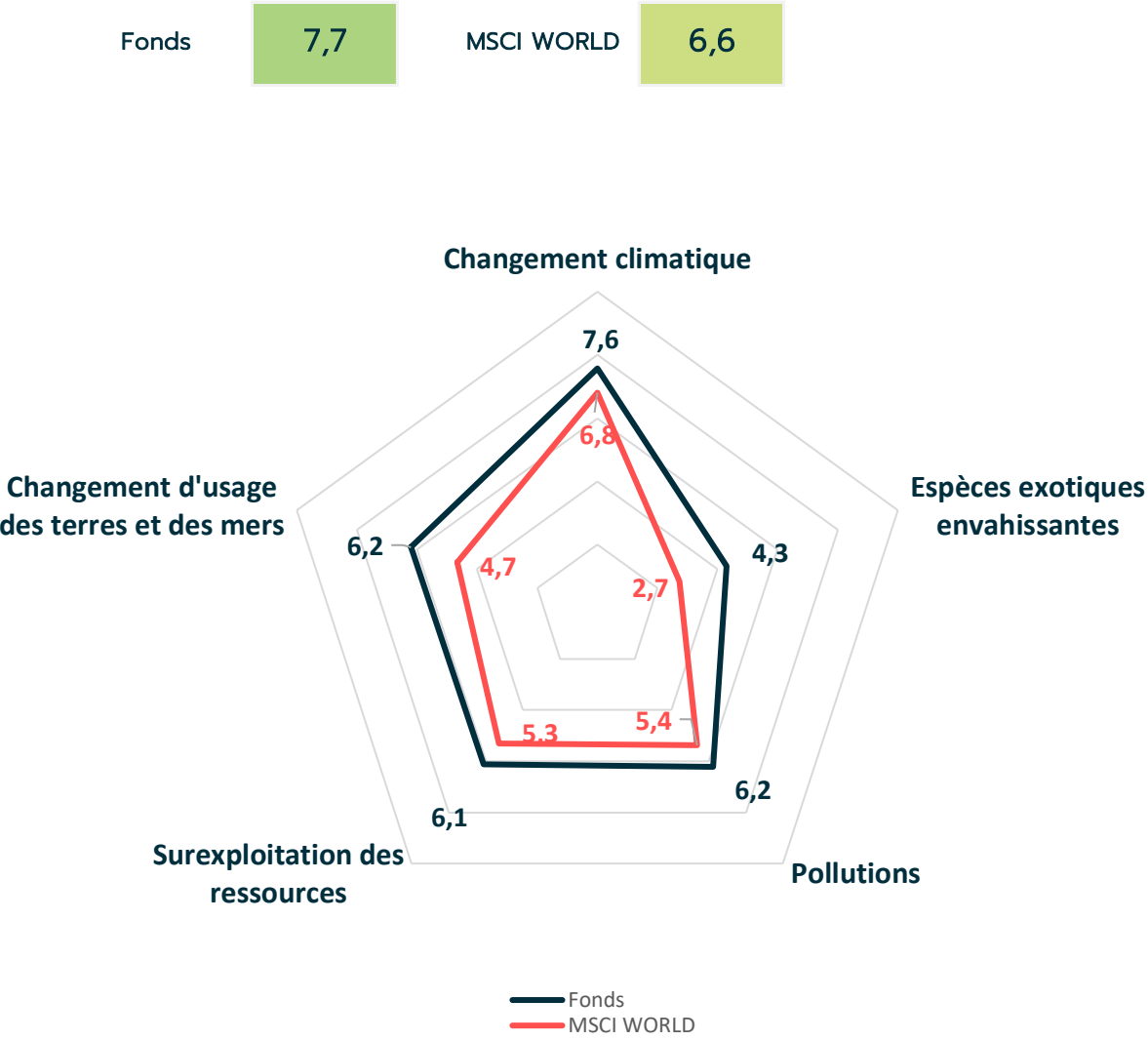
L'intensité carbone comprend les Scopes 1 & 2 (t/USD million sales)

■ Score de controverse

	Score	Couverture
Fonds	4,4	100%
MSCI WORLD	3,6	100%

Le score de controverse est un score interne pouvant aller de 0 à 10 (10 étant le meilleur score c'est à dire avec le plus faible niveau de controverse), basé sur le travail de l'équipe de recherche ESG d'Ofi Invest Asset Management.

■ Score de Biodiversité*, par pression :



Selon l'IPBES (Intergovernmental Science-Policy Platform on Biodiversity and Ecosystem Services), cinq grandes pressions pèsent aujourd'hui sur la biodiversité: le changement d'usage des terres et des mers, la surexploitation des ressources, le changement climatique, les pollutions et les espèces exotiques envahissantes.