

Ofi Invest Act4 Positive Economy R

Reporting Mensuel - Actions - Février 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.

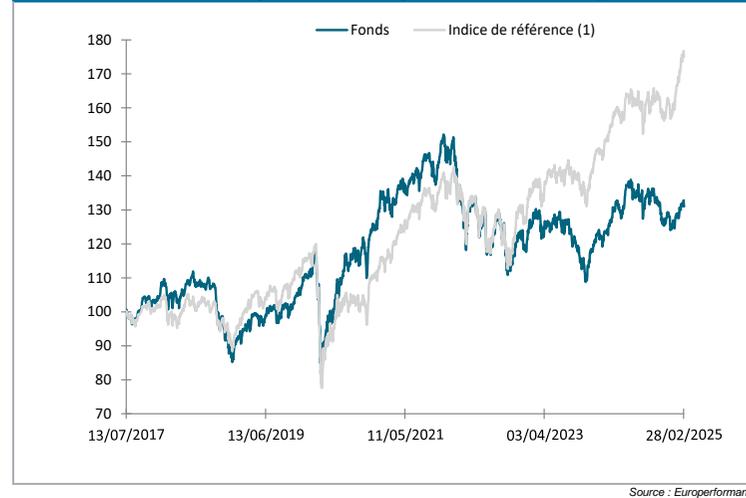
Chiffres clés au 28/02/2025

Valeur Liquidative de la Part R (en euros) :	135,63
Actif net de la Part R (en M d'euros) :	0,84
Actif net Total des Parts (en M d'euros) :	16,07
Médiane taille de capitalisation (en Mds d'euros) :	37,01
Nombre de lignes :	30
Nombre d'actions :	30
Taux d'exposition actions (en engagement) :	94,48%

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	LU1209226023
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 / 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 :	2,08%
Dépositaire :	SOCIETE GENERAL BANK TRUST Luxembourg
Valorisateur :	SOCIETE GENERAL BANK TRUST Luxembourg
Code ISIN Part D :	LU1209226379
Code ISIN Part R :	LU1209226023

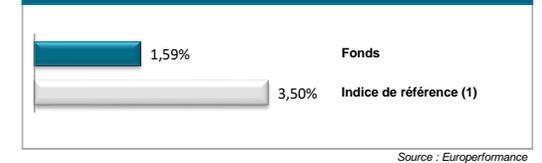
Evolution de la performance depuis réorientation de gestion



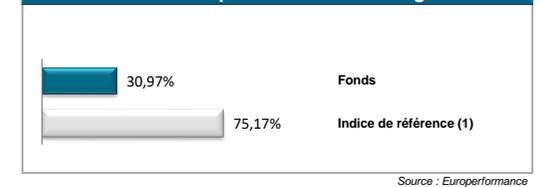
Profil de risque

Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

Performance sur le mois



Performance depuis réorientation de gestion



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 R	30,97%	16,75%	26,23%	17,65%	2,18%	14,59%	3,61%	12,63%	4,88%	-	-3,86%	3,19%
Indice de référence ⁽¹⁾	75,17%	16,72%	68,43%	17,89%	33,93%	14,05%	13,46%	12,03%	10,61%	-	6,36%	10,23%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2020	0,67%	-6,50%	-12,10%	8,40%	5,77%	5,27%	1,70%	5,03%	-0,74%	-4,85%	13,27%	2,82%	17,34%	-1,99%
2021	0,20%	-0,58%	4,68%	1,83%	0,30%	1,80%	0,72%	2,87%	-3,68%	4,81%	-1,78%	4,16%	16,03%	24,91%
2022	-10,57%	-4,49%	2,92%	-1,20%	-1,12%	-8,89%	8,76%	-3,63%	-8,55%	4,42%	4,10%	-3,88%	-21,64%	-10,31%
2023	6,97%	2,06%	-1,32%	-1,15%	-0,40%	1,79%	0,15%	-4,63%	-4,56%	-4,61%	7,70%	4,43%	5,57%	17,48%
2024	-0,43%	2,27%	4,97%	-1,46%	5,13%	-2,89%	1,69%	0,35%	-0,86%	-4,76%	-1,32%	-1,61%	0,59%	6,93%
2025	3,24%	1,59%											4,88%	10,61%

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 R

Reporting Mensuel - Actions - Février 2025



5 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Thématique
NOVO NORDISK CLASS B	6,47%	6,19%	0,37%	Danemark	Inclusion sociale
INTESA SANPAOLO	5,85%	12,88%	0,66%	Italie	Inclusion sociale
SAP	5,24%	-1,19%	-0,06%	Allemagne	Transition énergétique
ASML HOLDING NV	4,97%	-6,10%	-0,32%	Pays-Bas	Transition énergétique
SCHNEIDER ELECTRIC	4,49%	-4,65%	-0,22%	France	Transition énergétique
TOTAL	27,02%		0,43%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Thématique
INTESA SANPAOLO	5,85%	12,88%	0,66%	Italie	Inclusion sociale
NOVO NORDISK CLASS B	6,47%	6,19%	0,37%	Danemark	Inclusion sociale
ERSTE GROUP BANK AG	3,76%	8,75%	0,30%	Autriche	Inclusion sociale

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Thématique
MUNTERS GROUP	1,19%	-22,41%	-0,34%	Suède	Transition énergétique
ASML HOLDING NV	4,97%	-6,10%	-0,32%	Pays-Bas	Transition énergétique
MERCK	3,28%	-7,07%	-0,25%	Allemagne	Santé, sécurité et bien être

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M

Source : OFI Invest AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
GROUPE OKWIND SA	0,11%	Vente

Source : OFI Invest AM

Commentaire de gestion

Dans un contexte politique largement animé par les décisions intempestives du président américain Trump concernant les droits de douane mais aussi les dépenses des membres de l'OTAN dans la défense et une saison des publications des résultats de fin d'année 2024 pour lesquels les perspectives 2025 sont clés montre, une fois n'est pas coutume, la surperformance des bourses européennes sur les valeurs américaines en grande partie à cause du net repli de la technologie et le recul des Magnificent 7. Les élections allemandes, probablement dans le cadre d'une coalition devraient permettre finalement une détente budgétaire même si une clause dérogatoire pourrait être nécessaire. L'impératif de relancer les budgets en faveur de la défense, possiblement avec 1 point de PIB supplémentaire au moins, porte à la hausse tout le secteur. Cela crée une mini bulle alors que rien n'est encore voté et que le déploiement des financements encore inconnu. Dans la mouvance, la perspective d'un cessez le feu en Ukraine voire d'un traité de paix pousse les valeurs sensibles aux dépenses de reconstruction (acier, ciment, banque locale) à la hausse. L'envolée des cours est forte, renforcée par la présence des hedge funds générant beaucoup de volumes sur les titres.

Finalement, les marchés européens clôturent un second mois consécutif en hausse, avec une performance de +3.3% pour le STOXX Europe 600. Les marchés se sont focalisés sur les résultats d'entreprises et les prévisions pour 2025, qui se sont révélées globalement encourageantes, avec beaucoup moins de warnings qu'au T3.

Le fonds a progressé de 1,59 %, mais a sous-performé par rapport à son indice de référence qui a affiché une performance de 3,5 %.

Les principales contributions négatives proviennent des actions industrielles telles que Munters (-22 %), qui a chuté en bourse après la publication de ses résultats du quatrième trimestre 2024. Bien que les ventes globales aient dépassé les prévisions, notamment grâce à la division Data Centers (+33 % par rapport au trimestre précédent), la faiblesse persistante de la division Air Tech, affectée par une demande toujours faible dans les batteries, a pesé sur la marge du groupe, ressortie à -12 % par rapport aux attentes. Schneider Electric (-5 %) a pareillement eu un impact négatif ce mois-ci. Le fonds a également été pénalisé par l'absence de valeurs de la défense, généralement mal notées en ESG, qui ont fortement progressé après l'annonce de l'augmentation des budgets de défense en Europe. La sous-exposition au secteur de la consommation de base, qui a bien performé grâce aux excellents résultats des brasseurs, a également affecté la performance.

Du côté des contributions positives, certaines positions dans le secteur de la technologie ont bien performé en février, notamment Infineon (+12 %), qui a affiché des revenus du quatrième trimestre 2024 supérieurs de 7 % aux attentes et a relevé ses prévisions pour 2025, en partie grâce à l'évolution attendue plus favorable du taux de change EUR/USD. Certaines positions dans le secteur bancaire ont également apporté des contributions positives, avec Intesa Sanpaolo (+13 %) qui profite d'une bonne publication pour l'année 2024, marquée par un bénéfice net de 8,7 milliards d'euros, bien supérieur au consensus, principalement en raison des revenus de commissions plus élevés que prévu. Le premier groupe bancaire italien anticipe désormais un bénéfice pour 2025 "bien supérieur" à 9 milliards d'euros, contre des estimations précédentes autour de ce niveau.

Beryl BOUVIER DI NOTA - Nils MERDY - 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

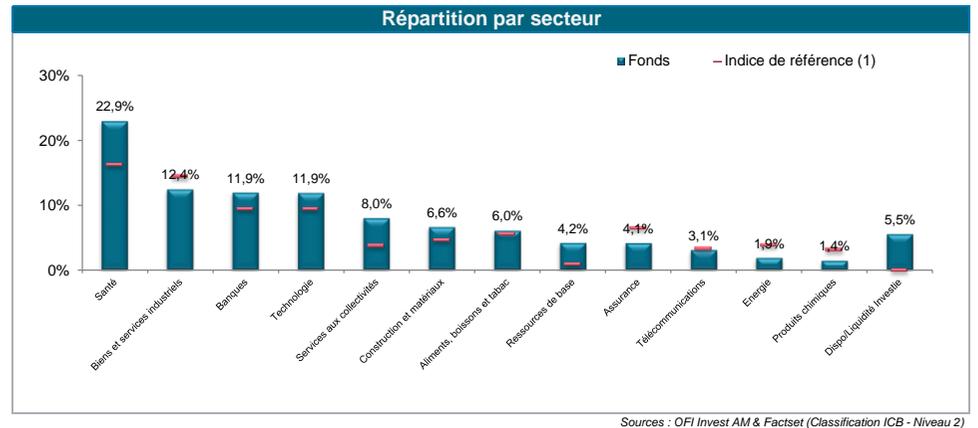
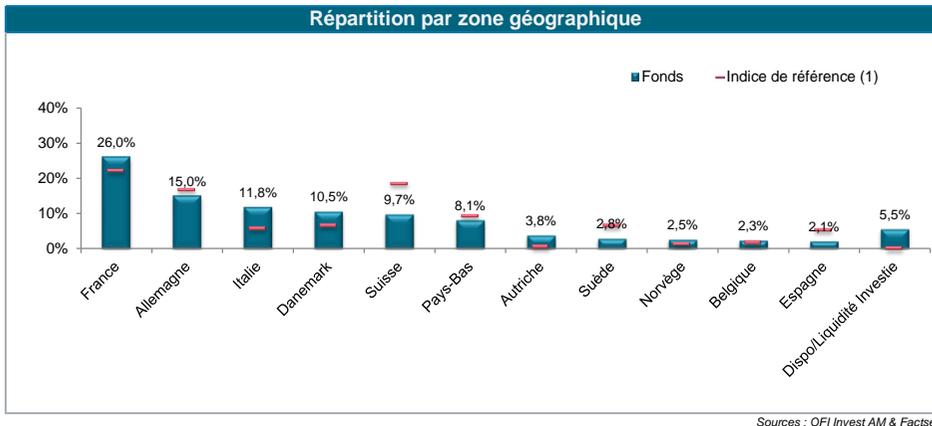
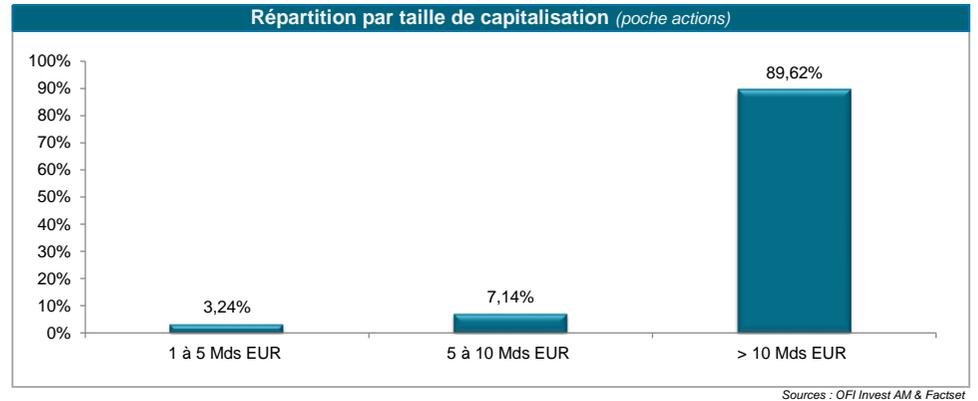
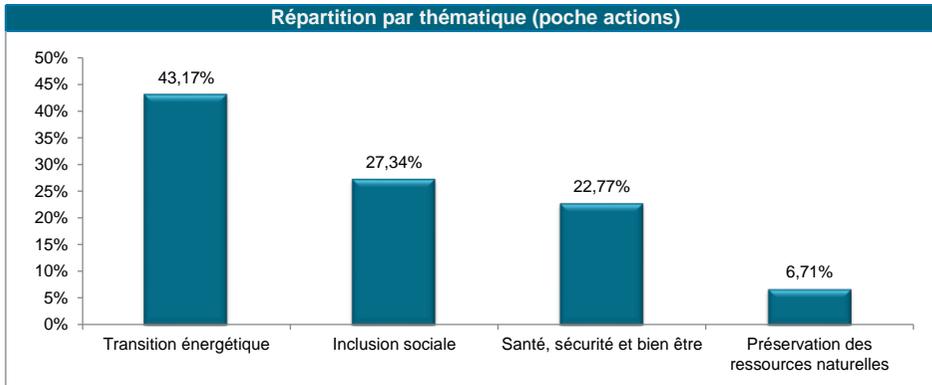
Ofi Invest Asset Management • société de gestion de portefeuille S.A. à Conseil d'Administration au capital de 71 957 490 euros • RCS Paris 384 940 342 • APE 6630 Z • Agrément AMF n° GP 92-12

• FR 51384940342

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

Ofi Invest Act4 Positive Economy R

Reporting Mensuel - Actions - Février 2025



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.
0,98	-0,17	4,68%	-0,07	-1,99	59,62%	-10,44%

Source : Factset

Données Financières

	PER 2025(3)	PER 2026 (3)	PBV 2025 (4)	PBV 2026 (4)
Fonds	17,06	15,67	2,40	2,25
Indice	13,78	12,42	1,94	1,83

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).

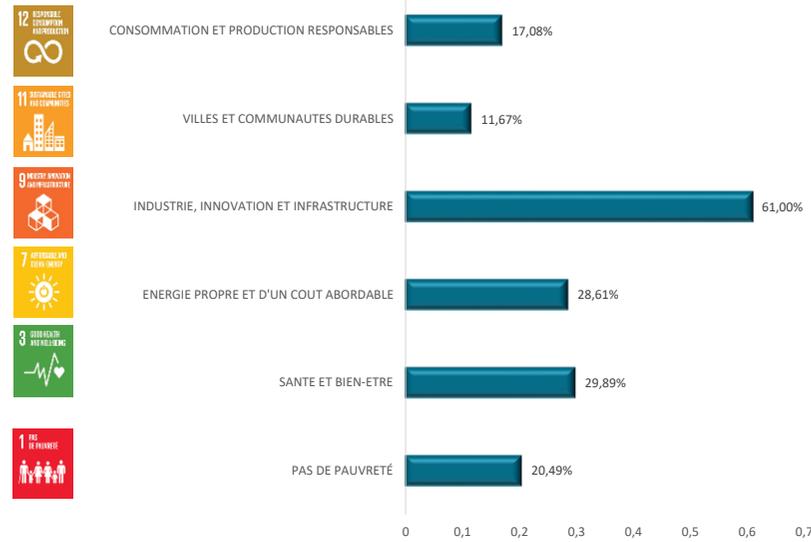
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

Ofi Invest Act4 Positive Economy R

Reporting Mensuel - Actions - Février 2025



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



Analyse extra-financière d'une valeur en portefeuille

Valeur : Intesa Sanpaolo

Premier groupe bancaire italien

Thématique de l'économie positive : Accès aux services financiers (compte, épargne, assurance, retraite)

1) Engagement sociétal :

Part des activités alignée sur les Objectifs de Développement Durable : 66%

Raison d'être : « Nous, les gens d'Intesa Sanpaolo, croyons en l'intégrité et la durabilité de nos actions et de celles de notre Banque. »

Niveau d'intention : Forte

Défis : Près d'un tiers des adultes (environ 1,7 milliard) dans le monde n'ont toujours pas accès aux services financiers de base, selon la Banque mondiale (2017). Il s'agit pour la moitié d'entre eux de femmes, de ménages pauvres en zones rurales et d'inactifs.

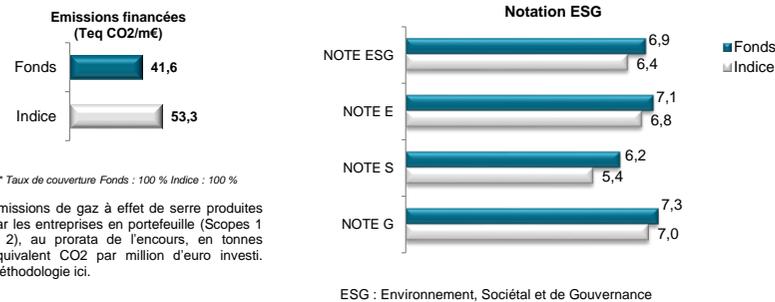
ODD	Impact	ODD	Impact
1. PAS DE PAUVRETÉ	8.10 Renforcer la capacité des institutions financières nationales de favoriser et généraliser l'accès de tous aux services bancaires et financiers et aux services d'assurance	13 000 étudiants universitaires ont eu accès à un prêt "Per Merito" (crédits non garantis) en 2023	
8. ÉQUALITÉ GENDRE	1.4 D'ici à 2030, faire en sorte que tous les hommes et les femmes, en particulier les pauvres et les personnes vulnérables, aient les mêmes droits aux ressources économiques et qu'ils aient accès aux services de base, à des services financiers adaptés à leurs besoins, y compris la microfinance	230 mères ont eu accès à un prêt "Mamma@work" pour les soutenir financièrement après la maternité en 2023	
9. INDUSTRIE INNOVATION ET INFRASTRUCTURE	9.3 Accroître, en particulier dans les pays en développement, l'accès des entreprises, notamment des petites entreprises industrielles, aux services financiers, y compris aux prêts consentis à des conditions abordables, et leur intégration aux chaînes de valeur et aux marchés	18 000 emplois ont été maintenus en 2023 grâce au soutien financier aux entreprises italiennes	

Source : Rapport extra-financière 2023 Intesa Sanpaolo

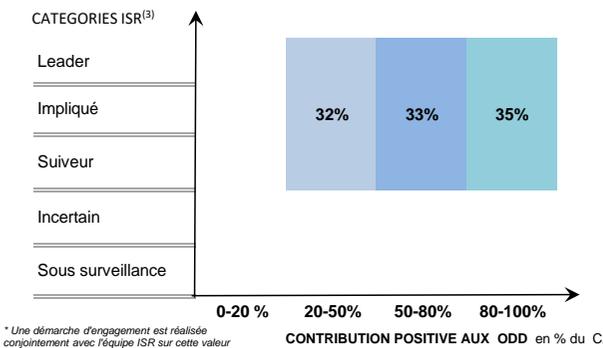
2) Responsabilité sociale de l'entreprise :

Intesa Sanpaolo se place parmi les entreprises européennes « Impliqué » dans la prise en compte des enjeux ESG

Indicateurs d'impact



Contribution aux ODD et catégories ISR



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