

Ofi Invest Act4 Social Impact R

Reporting Mensuel - Actions - février 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).

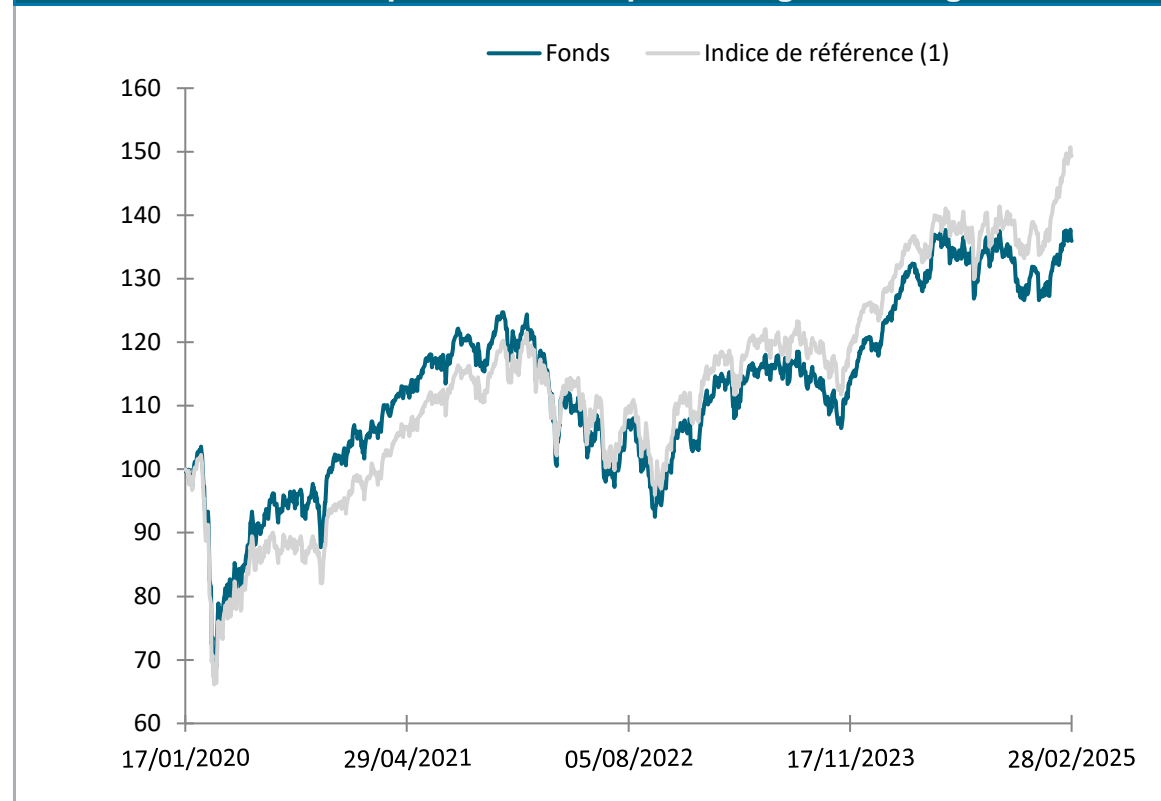
Chiffres clés au 28/02/2025

Valeur Liquidative de la Part (en euros) :	145,38
Actif net de la Part (en euros) :	784 450,87
Actif net Total des Parts (en M d'euros) :	66,26
Nombre de lignes :	53
Nombre d'actions :	52
Taux d'exposition actions (en engagement) :	96,8%

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



Source : Europerformance

Profil de risque

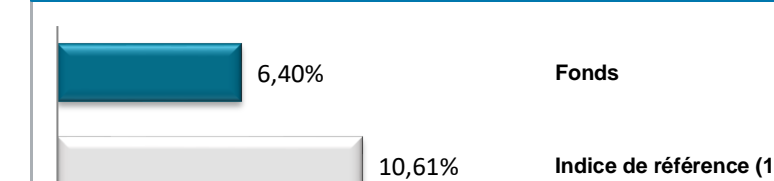
Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

Performance sur le mois



Source : Europerformance

Performance depuis le début de l'année



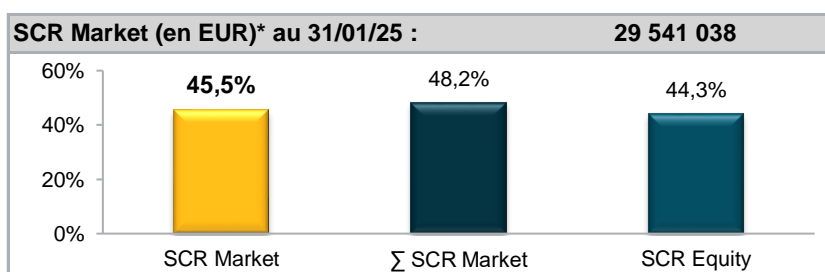
Source : Europerformance

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	35,97%	19,24%	-	-	22,75%	14,66%	6,93%	12,58%	6,40%	-	-0,38%	5,45%
Indice de référence ⁽¹⁾	49,37%	18,74%	-	-	33,93%	14,05%	13,46%	12,03%	10,61%	-	6,36%	10,23%

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%											6,40%	10,61%

*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 - février 2025



10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Score IS*	Pays	Secteur
NOVO NORDISK CLASS B	4,76%	6,19%	0,28%	1	Danemark	Santé
ASML HOLDING NV	4,44%	-6,10%	-0,29%	1	Pays-Bas	Technologie
SAP	4,44%	-1,19%	-0,05%	1	Allemagne	Technologie
LVMH	3,15%	-1,22%	-0,04%	1	France	Produits et services de consommation
SCHNEIDER ELECTRIC	3,15%	-4,65%	-0,16%	1	France	Biens et services industriels
INTESA SANPAOLO	2,96%	12,88%	0,34%	1	Italie	Banques
ING GROEP NV	2,72%	Entrée	Entrée	2	Pays-Bas	Banques
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESE	2,65%	4,63%	0,12%	1	Allemagne	Assurance
AXA SA	2,59%	2,16%	0,06%	1	France	Assurance
LOREAL SA	2,50%	-1,53%	-0,04%	1	France	Produits et services de consommation
TOTAL	33,34%		0,22%			

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Score IS*	Pays	Secteur
INTESA SANPAOLO	2,96%	12,88%	0,34%	1	Italie	Banques
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA	1,65%	20,86%	0,29%	1	Belgique	Aliments, boissons et tabac
NOVO NORDISK CLASS B	4,76%	6,19%	0,28%	1	Danemark	Santé

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Score IS*	Pays	Secteur
PRYSMIAN	1,23%	-15,30%	-0,38%	1	Italie	Biens et services industriels
ASML HOLDING NV	4,44%	-6,10%	-0,29%	1	Pays-Bas	Technologie
MUNTERS GROUP	0,75%	-22,41%	-0,22%	1	Suède	Construction et matériaux

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
ING GROEP NV	Achat	2,72%
LAIR LIQUIDE SOCIETE ANONYME POUR	Achat	2,35%
DASSAULT SYSTEMES	0,73%	1,43%

Source : Ofi Invest AM

Ventes / Allègement			
Libellé	Poids M-1	Poids M	
PERNOD RICARD SA	1,22%	Vente	
PRYSMIAN	2,46%	1,23%	
SIKA AG	1,90%	0,74%	
DSM FIRMENICH AG	2,03%	1,24%	
SYMRISE AG	1,62%	1,14%	

Source : Ofi Invest AM

Commentaire de gestion

Dans un contexte politique largement animé par les décisions intempestives du président américain Trump sur les droits de douane et les dépenses des membres de l'OTAN dans la défense, ainsi que par une saison des publications des résultats de fin d'année 2024 pour lesquels les perspectives 2025 sont clés, on observe, une fois n'est pas coutume, la superperformance des bourses européennes par rapport aux 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 tout le secteur à la hausse. Cela crée une mini bulle, alors que rien n'est encore voté et que le déploiement des financements reste 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, banques locales) à la hausse. L'envolée des cours est forte, renforcée par la présence des hedge funds, générant beaucoup de volumes sur les titres.

Au final, les marchés européens clôturent un second mois consécutif en hausse, avec une performance de +3,41% pour le STOXX Europe 600. Les marchés se sont focalisés sur les résultats d'entreprises et les prévisions pour 2025, qui se sont révélés globalement encourageants, avec beaucoup moins de warnings qu'au T3.

Le fonds Ofi Invest ACT4 Social Impact progresse de 1,7% mais sous-performe l'indice de référence (+3,5%).

Les principaux contributeurs à la contre-performance sont l'industrie, les banques (sous-exposé) et la technologie, surtout sur un effet d'allocation, puisque le secteur affiche un recul de 1,9%, la plus forte baisse sectorielle derrière les médias sur de mauvaises publications et des perspectives décevantes, liées à la baisse de la consommation discrétionnaire et un avenir plus incertain. Dans l'industrie, l'absence de valeurs de la défense a pénalisé le fonds. La recommandation de D.Trump de renforcer les budgets alloués à la défense, après des années de sous-investissement, pourrait les porter à hauteur de 3-5% du PIB. Les valeurs du secteur devraient profiter du soutien de financement des Etats, renforçant encore les perspectives d'activité sur des niveaux de carnet de commandes déjà élevés. Sinon, les performances des valeurs résultent de la qualité de la publication des résultats et des perspectives mais demeurent contrastées au sein d'un même secteur comme on a pu le voir entre un Hermes et un LVMH. En Europe, les surprises de résultats sont positives sur tous les secteurs sauf dans la technologie et l'industrie avec un segment aérospace défense dynamique et celui des machines sans biais. Dans le fonds, les convictions en Schneider Electric, Saint Gobain, ou le brasseur ABI ont bien publié et rassuré sur les perspectives. Dans la santé, c'est le cas de Siemens Healthineers, Novo Nordisk et Essilor Luxottica. Gerresheimer progresse de 18% après des rumeurs sur un rapprochement avec une private equity. Les déceptions viennent de LVMH, L'Oréal ou Pernod Ricard qui confirment un marché difficile en Chine. Pour finir, Munters (-24.6%) a publié des résultats du T4 inférieurs aux attentes. La société estime que la faiblesse du marché des batteries persistera tout au long de l'année 2025.

L'environnement inflationniste, induit par les dépenses budgétaires de défense ou les plans industriels, donne au secteur bancaire une certaine confiance dans les activités retail (reprise de l'activité de crédit, marge d'intérêt avec des taux longs qui baissent peu) conjugués à des actifs dérisqués (moindre risque de provisions) et un assouplissement des salaires. Par ailleurs, le secteur a bénéficié des déclarations de Fabio Panetta, membre de la BCE, qui a souligné la nécessité pour l'Europe d'éviter une réglementation excessive et a suggéré d'envisager une simplification du cadre réglementaire afin de réduire le désavantage concurrentiel des banques européennes. Cela nous a conduits à augmenter le poids des bancaires avec l'introduction de la banque de réseau ING. Celle-ci a surpris sur son niveau de CT1 à 13,6%, elle vise 14% de RoE en 2027. 18% des résultats viennent d'Allemagne, et elle se paie moins d'une fois ses fonds propres. Par ailleurs, nous avons pris des bénéfices sur Astrazeneca et réduit nos positions sur les acteurs défensifs de la chimie et les ingrédients comme Symrise pour initier une ligne en Air liquide qui a annoncé un plan agressif d'expansion de marge de 200pb sur les deux prochaines années, avec un effet prix et des efforts de rationalisation et de baisse de coûts.

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

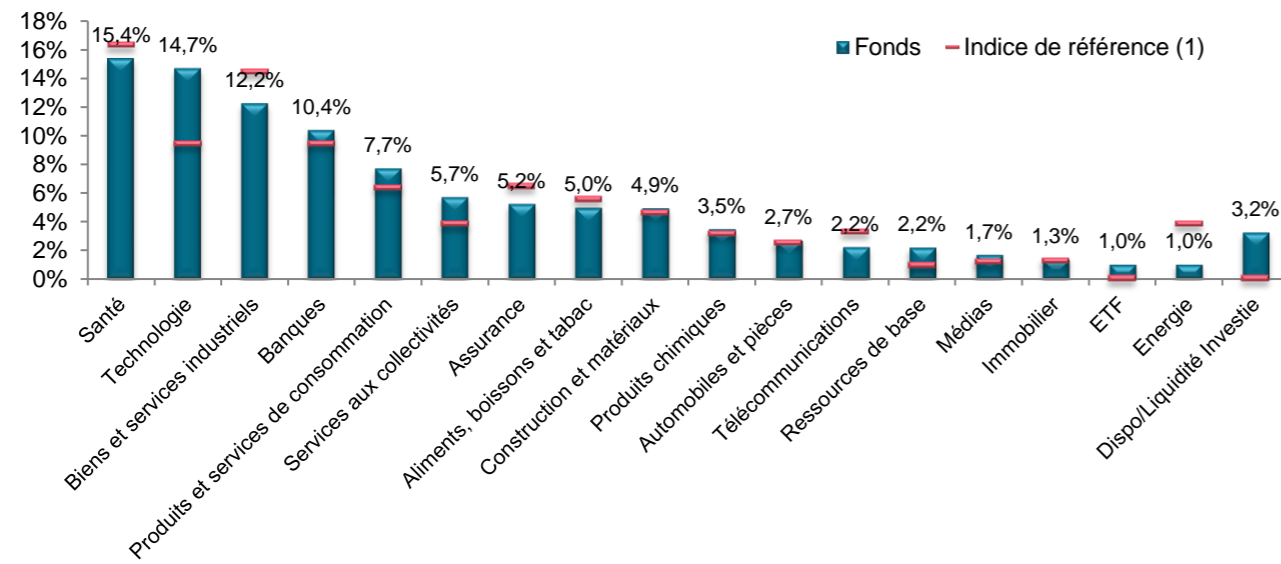
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

Ofi Invest Act4 Social Impact R

Reporting Mensuel - Actions - février 2025

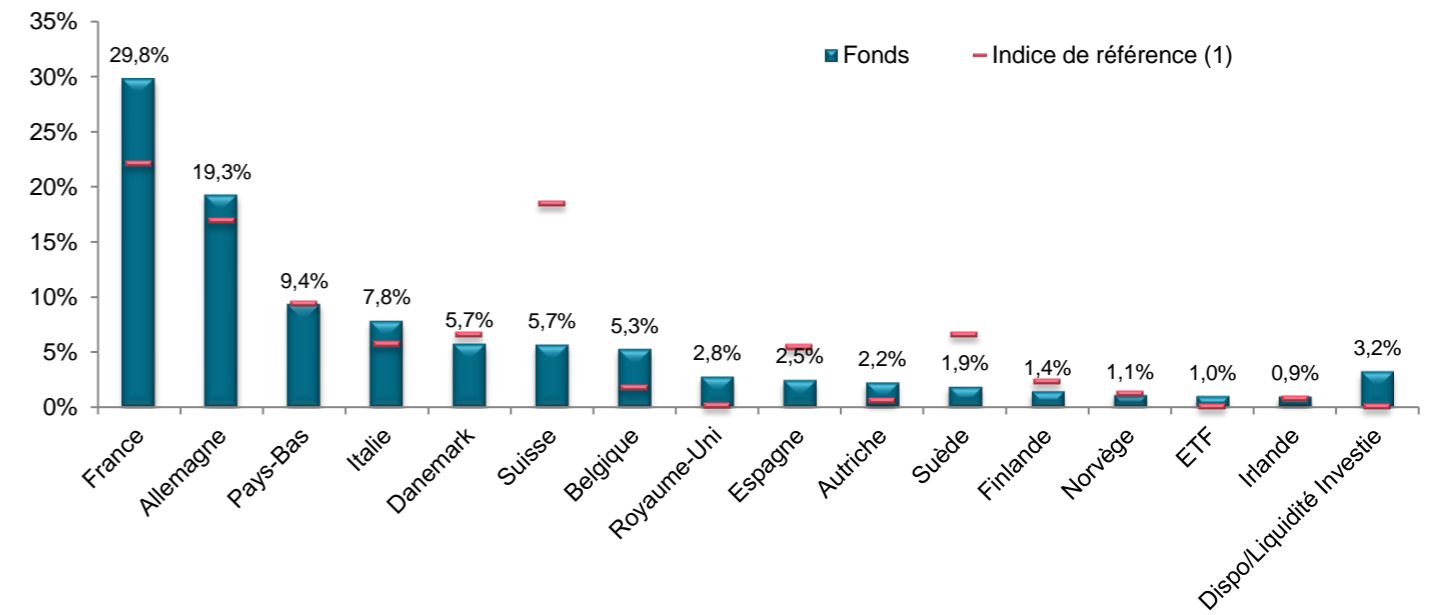


Répartition par secteur



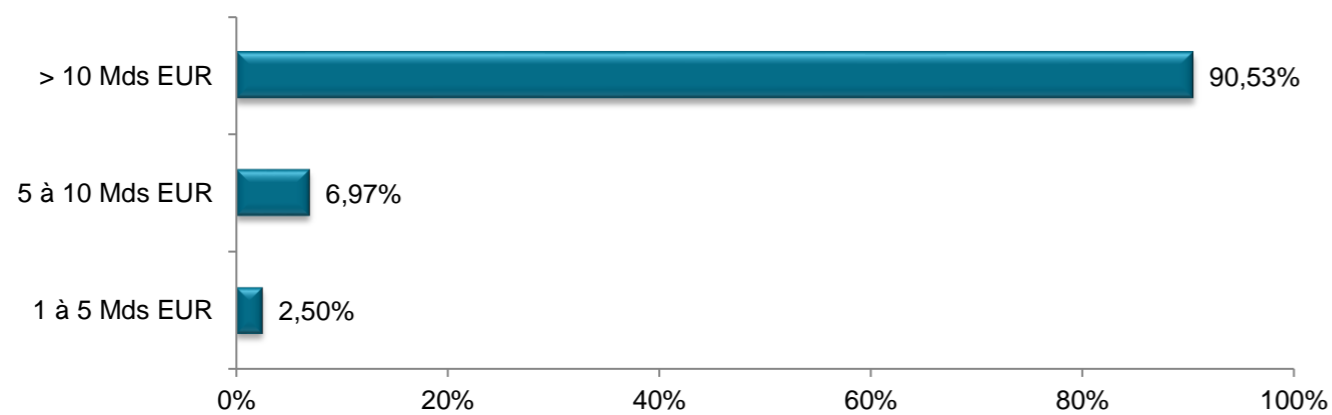
Source : Ofi Invest AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

Répartition par zone géographique



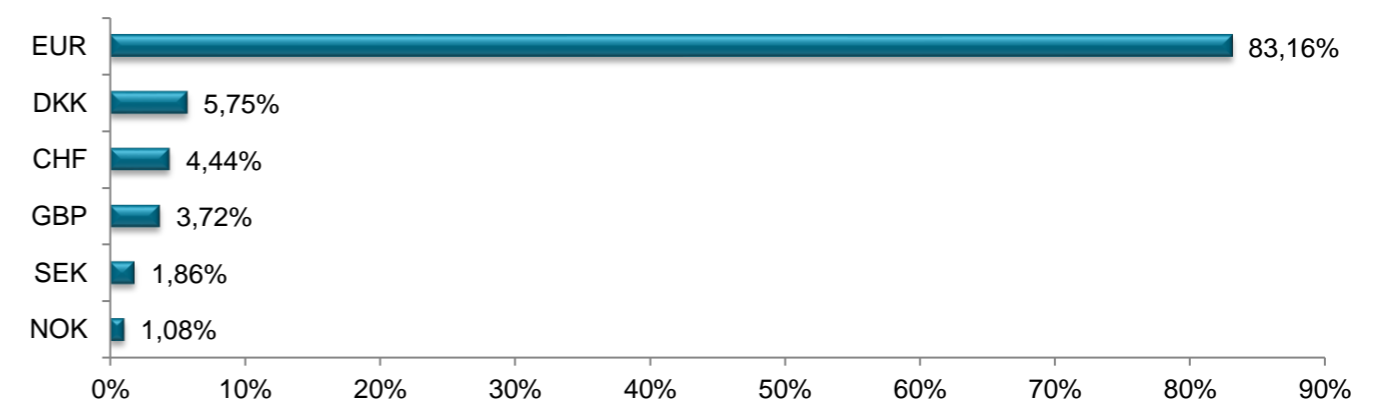
Source : Ofi Invest AM & Factset

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.
1,02	-0,118	3,09%	0,19	-1,96	59,62%	3,38%	-7,89%

** Depuis changement de gestion

Source : Factset

Données Financières

	PER 2025 (3)	PER 2026 (3)	PTBV 2025 (4)	PTBV 2026 (4)
Fonds	16,64	15,00	2,33	2,17
Indice	13,78	12,42	1,94	1,83

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