

Ofi Invest ESG Euro Equity

Reporting Mensuel - Actions - Avril 2025



L'objectif du fonds est d'obtenir à long terme une surperformance par rapport à l'indice Euro Stoxx 50 NR grâce, notamment, à l'utilisation de critères extra-financiers. Néanmoins, l'approche long terme dans laquelle s'inscrit l'objectif de gestion et l'utilisation de coefficients de sur ou sous pondération aux valeurs composant le portefeuille peuvent induire des écarts de performance avec l'indicateur de référence.

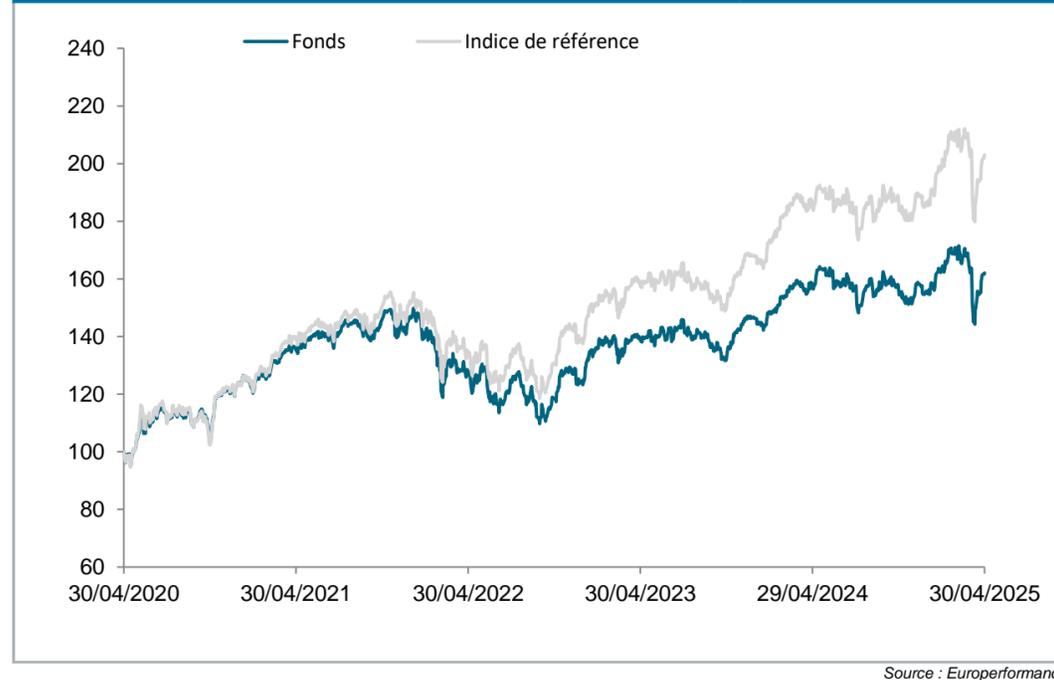
Chiffres clés au 30/04/2025

| | |
|---|--------|
| Valeur Liquidative de la Part C (en euros) : | 181,54 |
| Valeur Liquidative de la Part D (en euros) : | 121,47 |
| Valeur Liquidative de la Part N-D (en euros) : | 174,29 |
| Actif net de la Part C (en millions d'euros) : | 37,08 |
| Actif net de la Part D (en millions d'euros) : | 55,76 |
| Actif net de la Part N-D (en millions d'euros) : | 126,98 |
| Actif net Total des Parts (en millions d'euros) : | 225,93 |
| Nombre d'actions : | 70 |
| Taux d'exposition actions (en engagement) : | 98,35% |
| Tracking error (depuis 10 ans) : | 2,99% |

Caractéristiques du fonds

| | |
|---|---|
| Code ISIN : | FR0000971160 |
| Ticker : | MACRODC FP Equity |
| Classification AMF : | Actions de pays de la zone Euro |
| Classification Europerformance : | Actions euro - général |
| Classification SFDR : | Article 8 |
| Indice de référence ⁽¹⁾ : | Euro Stoxx 50 Net Return puis Euro Stoxx Net Return à partir du 03/03/2025 |
| Principaux risques : | Risques de capital et performance Risque de marché : actions Risque de devise |
| Société de gestion : | OFI INVEST ASSET MANAGEMENT |
| Gérant(s) : | Corinne MARTIN - Olivier BADUEL |
| Affectation du résultat : | Capitalisation |
| Devise : | EUR |
| Date de création : | 02/02/2001 |
| Horizon de placement : | Supérieur à 5 ans |
| Valorisation : | Quotidienne |
| Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation : | 1,10% |
| Dépositaire : | SOCIETE GENERALE PARIS |

Evolution de la performance sur 5 ans glissants



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 création | | 10 ans glissants | | 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. | Volat. | Perf. | Perf. |
| Fonds | 81,54% | 20,55% | 62,06% | 17,11% | 62,10% | 17,11% | 26,18% | 15,81% | 3,28% | 16,77% | 4,12% | 20,70% | 5,01% | -1,47% |
| Indice ⁽¹⁾ | 115,14% | 21,65% | 87,58% | 20,16% | 103,01% | 16,80% | 49,98% | 16,66% | 9,82% | 17,55% | 8,87% | 25,03% | 10,58% | 0,71% |

Source : Europerformance

Solvency Capital Requirement*



* Le SRC Market représente le besoin en capital en tenant en compte de la corrélation entre les différents facteurs de risques

(1) Indice de référence : Euro Stoxx 50 Net Return puis Euro Stoxx Net Return à partir du 03/03/2025

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 ESG Euro Equity

Reporting Mensuel - Actions - Avril 2025



10 Principales Lignes (hors liquidités)

| Libellé | Poids | Performances | Contributions | Pays | Secteur |
|------------------------------|---------------|--------------|---------------|-----------|-------------------------------|
| ASML HOLDING NV | 5,06% | -3,88% | -0,20% | Pays-Bas | Technologie |
| SAP | 5,03% | 4,46% | 0,21% | Allemagne | Technologie |
| SCHNEIDER ELECTRIC | 3,87% | -3,11% | -0,12% | France | Biens et services industriels |
| ALLIANZ | 3,49% | 3,41% | 0,12% | Allemagne | Assurance |
| AXA SA | 2,94% | 5,51% | 0,15% | France | Assurance |
| INTESA SANPAOLO | 2,55% | -1,10% | -0,03% | Italie | Banques |
| ENEL | 2,54% | 1,96% | 0,05% | Italie | Services aux collectivités |
| SIEMENS N AG | 2,41% | -4,70% | -0,12% | Allemagne | Biens et services industriels |
| COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN SA | 2,37% | 4,14% | 0,09% | France | Construction et matériaux |
| BANCO SANTANDER SA | 2,31% | -0,23% | 0,00% | Espagne | Banques |
| TOTAL | 32,56% | | 0,15% | | |

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

3 Meilleures contributions sur le mois

| Libellé | Poids | Performances | Contributions | Pays | Secteur |
|---------------------|-------|--------------|---------------|-----------|-------------|
| SAP | 5,03% | 4,46% | 0,21% | Allemagne | Technologie |
| SOCIETE GENERALE SA | 1,94% | 10,17% | 0,16% | France | Banques |
| AXA SA | 2,94% | 5,51% | 0,15% | France | Assurance |

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

| Libellé | Poids | Performances | Contributions | Pays | Secteur |
|-----------------|-------|--------------|---------------|----------|--------------------------------------|
| LVMH | 2,17% | -14,66% | -0,37% | France | Produits et services de consommation |
| ASML HOLDING NV | 5,06% | -3,88% | -0,20% | Pays-Bas | Technologie |
| AIRBUS | 1,37% | -9,61% | -0,15% | France | Biens et services industriels |

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

Principaux mouvements du mois

| Achats / Renforcement | | |
|-----------------------|-----------|---------|
| Libellé | Poids M-1 | Poids M |
| BNP PARIBAS SA | Achat | 1,00% |
| DEUTSCHE TELEKOM N AG | Achat | 0,95% |
| PRYSMIAN | Achat | 0,63% |
| WOLTERS KLUWER NV | 0,51% | 0,93% |
| SOCIETE GENERALE SA | 1,55% | 1,94% |

Source : OFI Invest AM

| Ventes / Allègement | | |
|---------------------|-----------|---------|
| Libellé | Poids M-1 | Poids M |
| NESTE | 0,24% | Vente |
| KONINKLIJKE KPN NV | 1,50% | 0,97% |
| VEOLIA ENVIRON. SA | 1,38% | 1,00% |
| ING GROEP NV | 1,97% | 1,62% |
| AMADEUS IT GROUP SA | 1,54% | 1,19% |

Source : OFI Invest AM

Commentaire de gestion

Les marchés actions achèvent ce mois d'avril sur une performance globalement équilibrée qui masque un parcours chaotique et une volatilité extrême reflétant l'annonce de la mise en place de droits de douane plus importants qu'anticipé puis les revirements de D. Trump sur les craintes d'un chaos sur les marchés de taux américains. L'indice EuroStoxx NR progresse de +0,31%.

D. Trump déclenche une chute des marchés avec l'annonce de taxes à l'importation d'une ampleur supérieure aux attentes des investisseurs. Les réponses mesurées de nombreux pays dont l'Union Européenne et l'emballement du marché obligataire américain permettent une désescalade rapide avec une suspension de ces mesures tarifaires ... à l'exception notable de la Chine qui rend coup pour coup. Fin avril, les signes d'apaisement rassurent et les marchés rebondissent ne reflétant pas l'incertitude entourant les perspectives économiques ... incertitude qui a incité les entreprises à rester très prudentes lors des publications des résultats du 1^{er} trimestre, pourtant au-dessus des attentes.

Le fonds sous-performe modestement l'indice EuroStoxx NR. Dans ce contexte très chahuté avec une montée de l'incertitude et une baisse des taux d'intérêt, les secteurs plus défensifs se sont mieux comportés à l'instar des services aux collectivités, la distribution, l'agro-alimentaire ou encore l'immobilier. La santé a été impactée par les déclarations de non-exemption des droits de douane sur les médicaments. L'énergie, les matériaux de base et la consommation discrétionnaire ferment la marche. Le secteur du luxe a particulièrement souffert sur un ralentissement marqué des perspectives de croissance pour 2025.

L'industrie et la technologie concentrent les contributions négatives. Rheinmetall publie d'excellents résultats trimestriels, affichant une croissance de plus de 70% dans sa division Défense. Schneider déçoit sur sa croissance organique, pourtant de plus de 7% sur le 1^{er} trimestre, et révisé en baisse ses perspectives de rentabilité sur des effets de devises plus défavorables.

L'énergie contribue positivement au travers de l'absence de valeurs pétrolières qui pâtissent des perspectives de ralentissement de la croissance économique et de la décision inattendue des pays de l'OPEP+ d'augmenter leur production, ainsi que le secteur bancaire porté par la hausse de Société Générale dont les résultats ont doublé.

Ce mois-ci, nous avons cédé l'intégralité des titres Neste (absence d'amélioration des marges sur le renouvelable) et initié une ligne en BNPParibas (hausse de l'exposition aux banques françaises), en Deutsche Telekom (réduction de la sous-pondération) et en Prysmian (croissance grâce à l'électrification, valorisation attractive après la forte baisse du titre). Nous avons renforcé Wolters Kluwer, Société Générale, Banco Santander et GTT Nous avons pris des profits sur KPN, Veolia, GEA, Iberdrola et allégé Amadeus IT.

Corinne MARTIN - Olivier BADUEL - 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

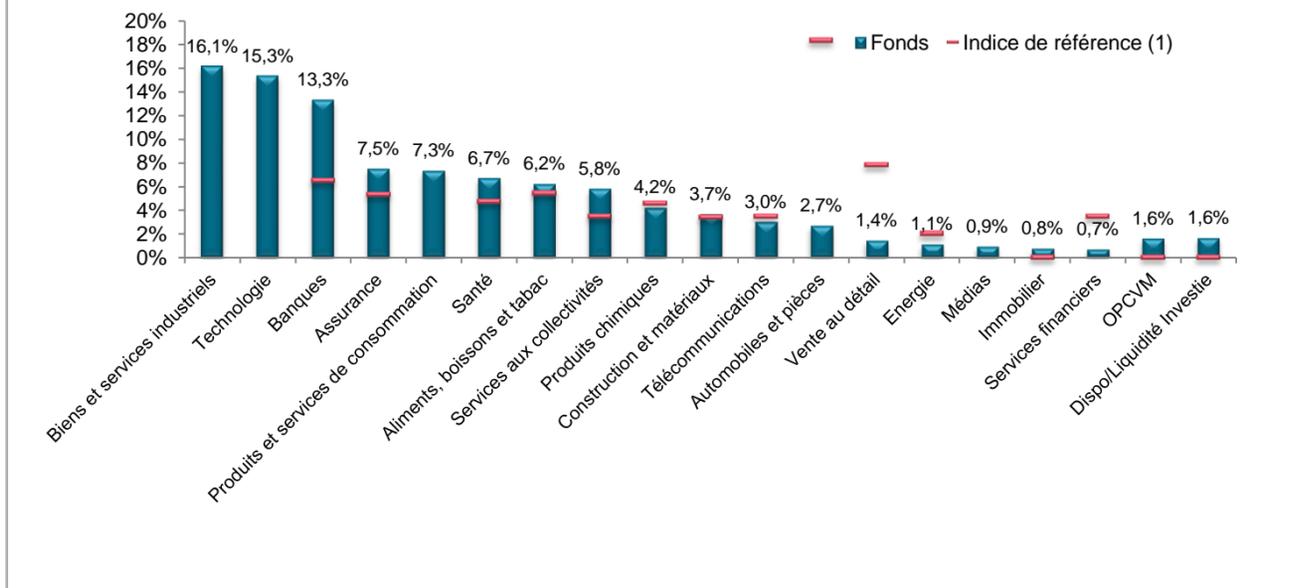
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

Ofi Invest ESG Euro Equity

Reporting Mensuel - Actions - Avril 2025

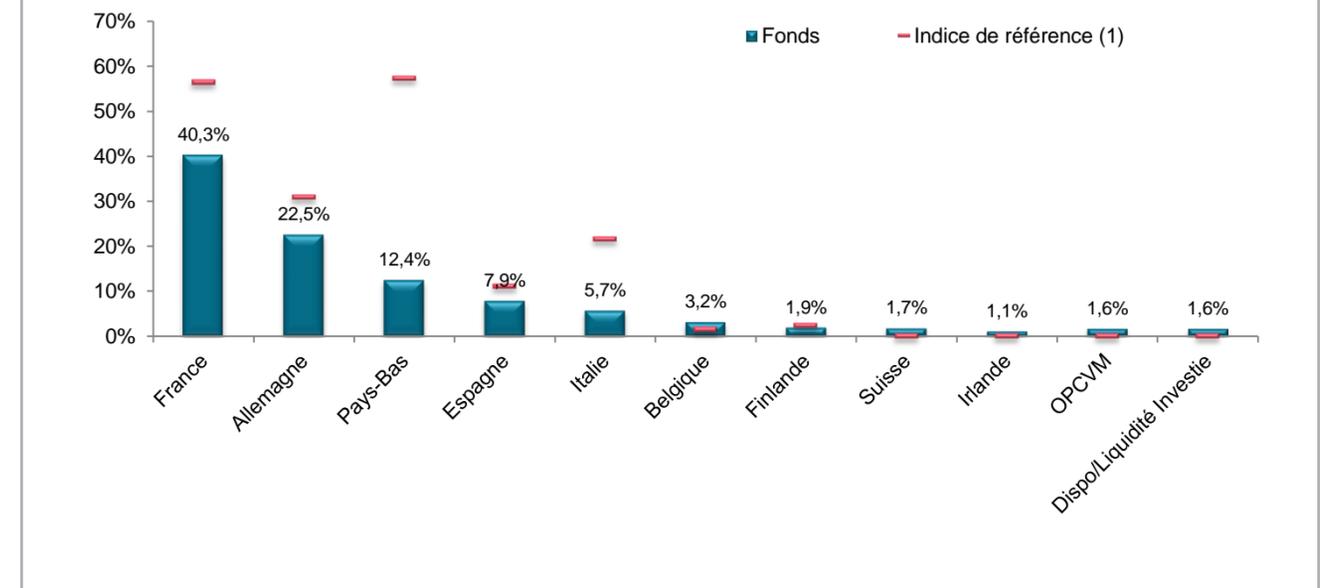


Répartition par secteur



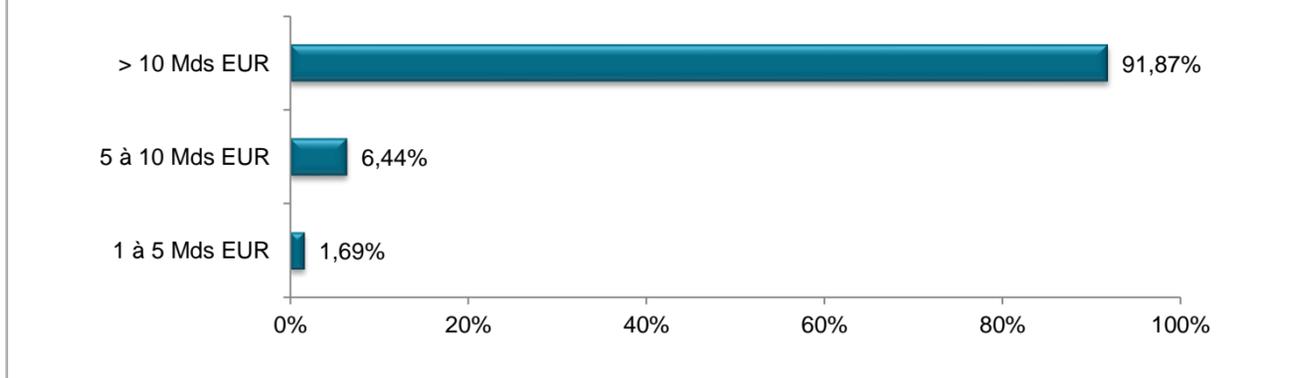
Sources : OFI Invest AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

Répartition par zone géographique



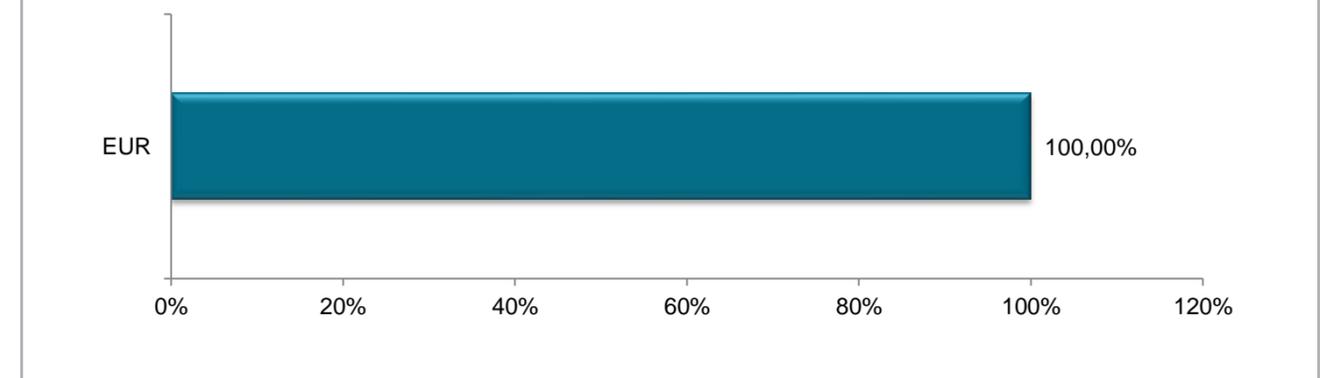
Sources : OFI Invest AM & Factset

Répartition par taille de capitalisation (poche actions)



Sources : OFI Invest AM & Factset

Répartition par devise



Sources : 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 | Perte max. |
|------|-------|----------------|---------------------|---------------------|-------------------|------------|
| 0,92 | -0,10 | 2,91% | -0,04 | -2,05 | 54,90% | -11,98% |

Source : Europerformance

Données Financières

| | PER 2025 (3) | PER 2026 (3) | PBV 2025 (4) | PBV 2026 (4) |
|--------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Fonds | 14,33 | 12,88 | 1,86 | 1,73 |
| Indice | 13,34 | 12,06 | 1,81 | 1,68 |

Source : Factset

(1) Indice de référence : Euro Stoxx 50 Net Return puis Euro Stoxx Net Return à partir du 03/03/21 (2) Taux sans risque : ESTER

(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