

ES Ofi Invest ESG Actions Solidaire Euro

Reporting Trimestriel - Actions - juin 2025



L'objectif du fonds est d'obtenir à long terme une surperformance par rapport à l'indice Euro Stoxx 50 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. Ce fonds est labélisé Finansol, le Label Finansol garantit la solidarité et la transparence du produit d'épargne Macif croissance durable et solidaire ES.

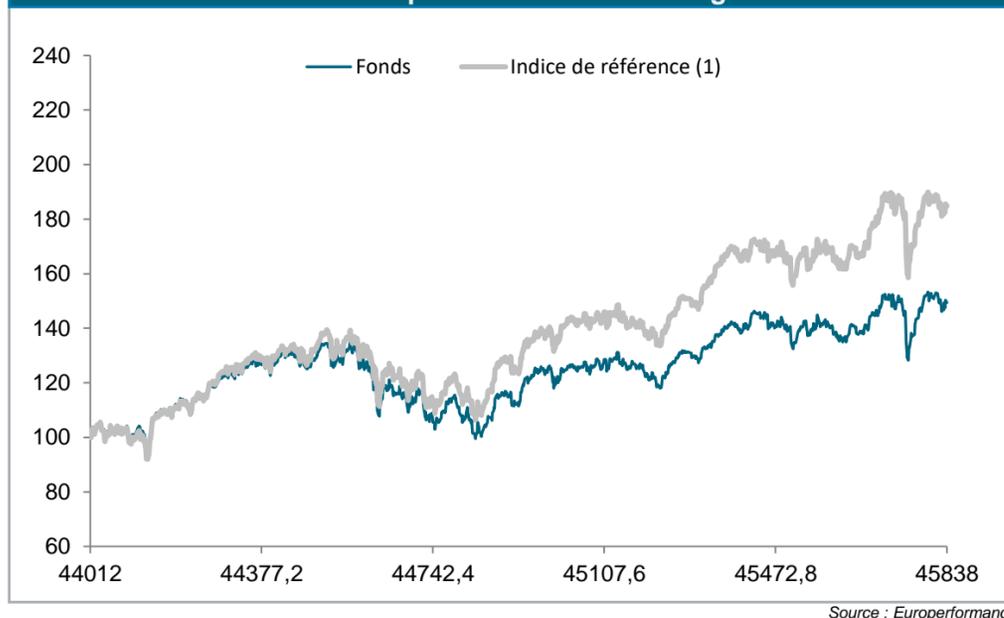
Chiffres clés au 30/06/2025

Valeur Liquidative (en euros) :	313,23
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	81,69
Actif net Total des Parts (en millions euros) :	81,69
Nombre de lignes :	67
Nombre d'actions :	66

Caractéristiques du fonds

Code Isin :	008025
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 (O) DNR
Principaux risques :	Risque actions et de marché Risque discrétionnaire Risque de perte en capital
Société de gestion :	OFI INVEST ASSET MANAGEMENT
Gérant(s) :	Corinne MARTIN - Olivier BADUEL
Forme juridique :	FCP
Affectation du résultat :	Réinvestissement dans le FCPE
Devise :	EUR
Date de création :	01/08/2003
Horizon de placement :	5 ans (blocage 5 ans)
Valorisation :	Quotidienne
Limite de souscription :	J - 1 à 16h
Limite de rachat :	J - 1 à 16h
Commission de souscription :	Néant
Commission de rachat :	Néant
Commission de surperformance :	Néant
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation :	1,20%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS
Valorisateur :	SOCIETE GENERALE PARIS

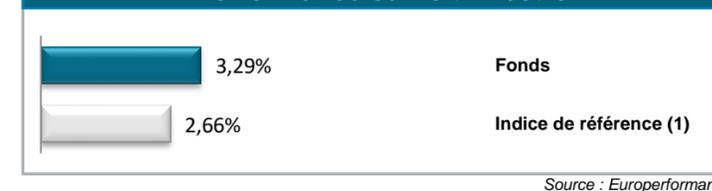
Evolution de la performance sur 5 ans glissants



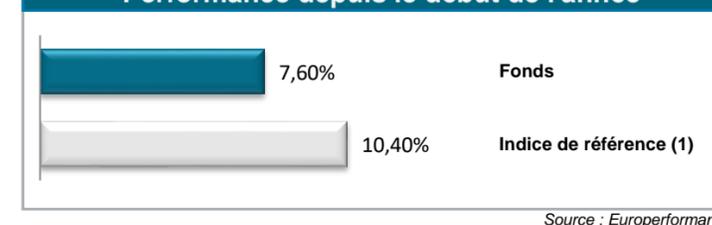
Profil de risque

Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

Performance sur le trimestre



Performance depuis le début de l'année



Performances & Volatilités

	Depuis création		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.
ES Ofi Invest ESG Actions Croissance Durable et Solidaire	206,67%	19,10%	49,36%	15,93%	41,38%	14,94%	6,62%	16,27%	7,60%	18,35%	7,60%	3,29%
Indice de référence ⁽¹⁾	288,09%	19,54%	84,74%	16,98%	65,24%	15,92%	10,96%	17,68%	10,40%	18,98%	10,40%	2,66%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2020	-0,24%	-8,33%	-15,49%	6,51%	4,68%	5,65%	-0,31%	2,24%	-1,58%	-6,20%	16,27%	1,64%	1,22%	-3,50%
2021	-2,11%	4,02%	6,67%	1,26%	2,65%	0,77%	0,38%	2,69%	-3,11%	3,75%	-4,15%	4,84%	18,48%	23,34%
2022	-3,71%	-5,39%	-1,23%	-1,84%	0,02%	-9,25%	6,94%	-5,24%	-5,70%	6,30%	8,07%	-3,94%	-15,45%	-9,49%
2023	9,93%	1,60%	0,64%	0,65%	-2,35%	4,45%	1,93%	-2,90%	-3,04%	-3,42%	7,68%	2,13%	17,63%	22,23%
2024	1,58%	2,93%	3,92%	-1,59%	2,91%	-2,84%	0,37%	1,40%	0,13%	-3,58%	-0,77%	1,62%	5,92%	11,01%
2025	5,65%	2,66%	-3,96%	-0,55%	5,26%	-1,33%							7,60%	10,40%

Source : Europerformance

(1) Indice de référence : Euro Stoxx 50 Net Return (Ouverture) puis Euro Stoxx 50 Net Return (Clôture) à partir du 17/02/2020 puis Euro Stoxx Net Return à partir du 01/07/2025

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

ES Ofi Invest ESG Actions Solidaire Euro

Reporting Trimestriel - Actions - juin 2025

COMITE
INTERSYNDICAL
DE L'EPARGNE
SALARIALE



10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
SAP	7,05%	5,63%	0,30%	Allemagne	Technologie
ASML HOLDING NV	6,97%	11,82%	0,61%	Pays-Bas	Technologie
ACTIONS FRANCE ACTIVE INV	5,41%	0,45%	0,03%	Titre Solidaire	Titre Solidaire
SCHNEIDER ELECTRIC	4,12%	7,14%	0,28%	France	Biens et services industriels
SIEMENS N AG	3,47%	2,71%	0,07%	Allemagne	Biens et services industriels
ALLIANZ	2,94%	-2,27%	-0,07%	Allemagne	Assurance
INTESA SANPAOLO	2,63%	3,33%	0,09%	Italie	Banques
LVMH	2,33%	-22,23%	-0,64%	France	Produits et services de consommation
AXA SA	2,31%	5,76%	0,18%	France	Assurance
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	2,20%	4,07%	0,08%	Espagne	Banques
TOTAL	39,44%		0,93%		

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

Titres ESUS (entreprise solidaire d'utilité sociale)

Libellé	Poids	Pays	Secteur
ACTIONS FRANCE ACTIVE INV	5,72%	Titre Solidaire	Titre Solidaire
TOTAL	5,72%		

3 Meilleures contributions sur le trimestre

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
ASML HOLDING NV	6,97%	11,82%	0,61%	Pays-Bas	Technologie
SAP	7,05%	5,63%	0,30%	Allemagne	Technologie
SCHNEIDER ELECTRIC	4,12%	7,14%	0,28%	France	Biens et services industriels

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

3 Moins bonnes contributions sur le trimestre

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
LVMH	2,33%	-22,23%	-0,64%	France	Produits et services de consommation
SANOFI SA	2,11%	-19,34%	-0,40%	France	Santé
ESSILORLUXOTTICA SA	1,44%	-12,25%	-0,20%	France	Santé

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

Principaux mouvements du trimestre

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-3	Poids M
DEUTSCHE TELEKOM N AG	Achat	1,59%
ALSTOM SA	Achat	0,95%
PRYSMIAN	Achat	0,78%
WIENERBERGER AG	Achat	0,53%
GAZTRANSPORT & TECHNIGAZ SA	Achat	0,52%

Source : OFI Invest AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-3	Poids M
TOTALENERGIES	1,35%	Vente
GALP ENERGIA SGPS SA CLASS B	1,33%	Vente
COVESTRO V AG	0,69%	Vente
NESTE	0,37%	Vente
WORLDLINE SA	0,20%	Vente

Source : OFI Invest AM

Commentaire de gestion

Un trimestre volatil, riche en rebondissements, qui s'achève sur une hausse de l'indice EuroStoxx 50 NR de +2,7%.

Une fois de plus la stupéfaction a laissé sa place à la complaisance : les annonces du président Trump lors du "liberation day" ont secoué les marchés entraînant une chute rapide des actions et une forte hausse de la volatilité. Rappelé à l'ordre par le marché obligataire, il suspend temporairement les mesures tarifaires, et fini par trouver un terrain d'entente avec la Chine. Rassurés, les marchés rebondissent comme si rien ne s'est passé ... sauf que ce changement de paradigme est économiquement perturbant.

La FED se trouve en position délicate, pressée par l'administration Trump d'accélérer la baisse de ses taux directeurs alors que l'inflation menace de nouveau à la hausse. En zone Euro, la BCE continue de mener sa politique plus accommodante, possiblement un peu plus loin qu'initialement anticipé pour soutenir l'économie en attendant que les premiers effets des plans de relance se fassent sentir.

Cette incertitude, les entreprises l'ont largement relayée lors des publications trimestrielles, ressorties globalement au-dessus des attentes mais, à l'exception de quelques secteurs durement touchés par les droits de douane comme l'automobile, peu de sociétés ont abandonné leurs "guidances" pour 2025. Pour autant, la dépréciation rapide et matérielle du dollar face à l'euro entraîne des révisions à la baisse des résultats 2025 et 2026, qui ne seront pas compensées à court terme par le plan de relance allemand.

Dans un climat de fortes tensions géopolitiques après les frappes israélo-américaines sur l'Iran, le sommet de l'OTAN fin juin a validé une forte hausse des budgets de défense des Etats membres (de 2% à 3,5% du PIB + 1,5% de dépenses d'infrastructures) mais les bénéfices pour l'industrie européenne de défense seront plus tardifs, le temps que les capacités s'adaptent.

Le fonds surperforme l'indice EuroStoxx 50 NR. Les banques, la technologie, la construction et les industriels progressent fortement, alors que la santé est pénalisée par des craintes de baisse de prix de médicaments aux Etats-Unis, et l'énergie se replie sur un déséquilibre offre-demande, un moment plus favorable alors que le conflit au Moyen-Orient faisait craindre une possible fermeture du détroit d'Ormuz.

Le fonds profite de la sous-pondération des valeurs du luxe, qui baissent sur des perspectives dégradées sur la demande américaine, une absence de réel rebond en Chine et un flux touristique plus faible en Europe. Deutsche Telekom se replie sur une moindre dynamique en Allemagne et une exposition américaine forte. Les valeurs pétrolières, TotalEnergies en particulier, baissent fortement.

La sous-pondération des valeurs aéronautiques pèse sur la performance. Safran et Airbus profitent de l'engouement pour le secteur de la défense et d'annonces positives sur la chaîne d'approvisionnement lors du salon du Bourget qui rassure sur la montée en cadence sur les mono-couloirs.

Ce trimestre, nous avons cédé Covestro (OPA de Adnoc), Worldline ainsi que les valeurs pétrolières (TotalEnergies, Neste, Galp Energia) afin de se conformer à la réglementation ESMA en vigueur au 21 mai 2025. Nous avons pris des profits sur KPN, AXA, Engie et Iberdrola. Nous avons renforcé SAP, ASML, Siemens, Sanofi. Nous avons acheté Deutsche Telekom (gros poids de l'indice), Alstom (amélioration des cash flows) et Prysmian (électrification) sur faiblesse, Wienerberger et GTT.

Au 30 juin 2025, les titres France Active Investissement composant la poche solidaire représentaient 5,4% du fonds. Au 30 juin 2025, France Active Investissement a investi plus de 16,9 mEUR pour financer 219 entreprises, créant ou préservant ainsi près de 6 200 emplois.

Corinne MARTIN - Olivier BADUEL - Gérant(s)

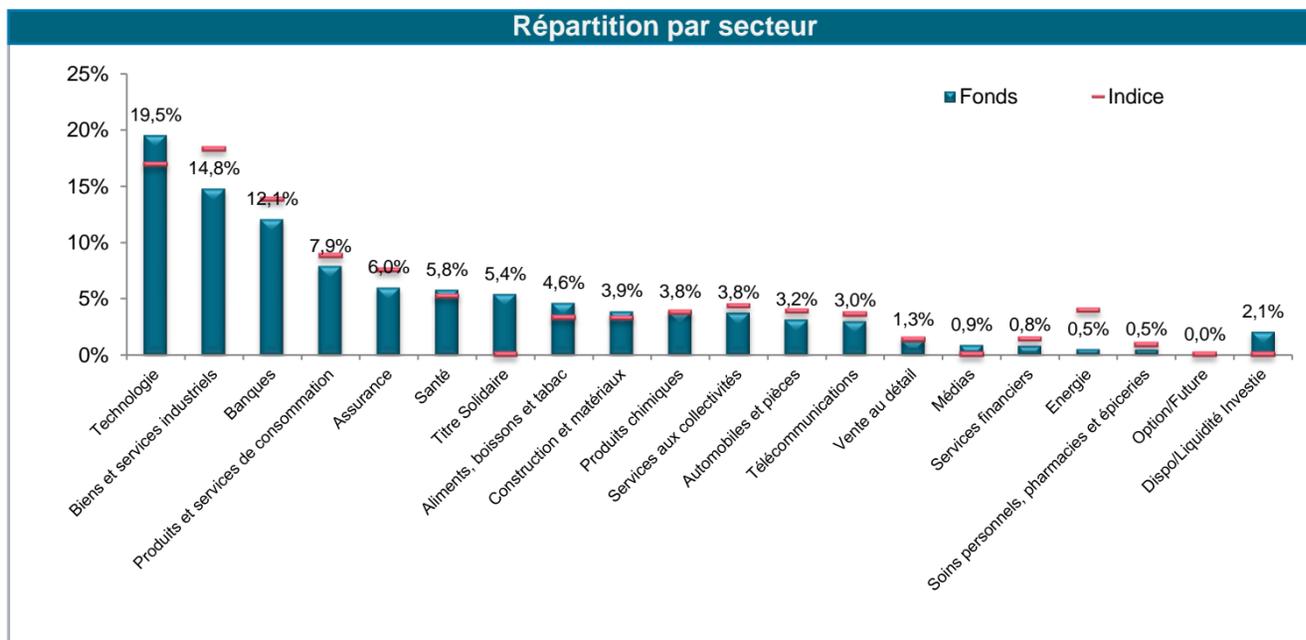
Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC. Les informations contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle. Seuls le prospectus complet de l'OPC et ses derniers états financiers font foi. 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

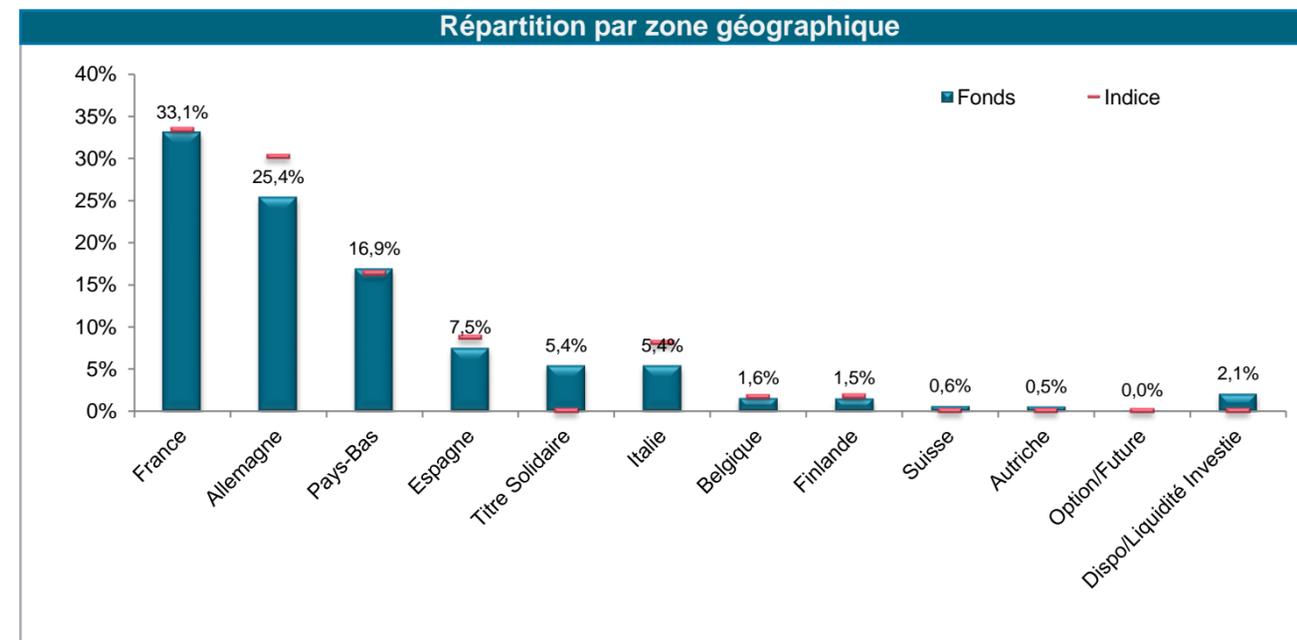
Ofi Invest Asset Management • société de gestion de portefeuille S.A. à Conseil d'Administration au capital de 71 957 490 euros • RCS Paris 384 940 342 • APE 6630 Z • Agrément AMF n° GP
92-12 • FR 51384940342
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

ES Ofi Invest ESG Actions Solidaire Euro

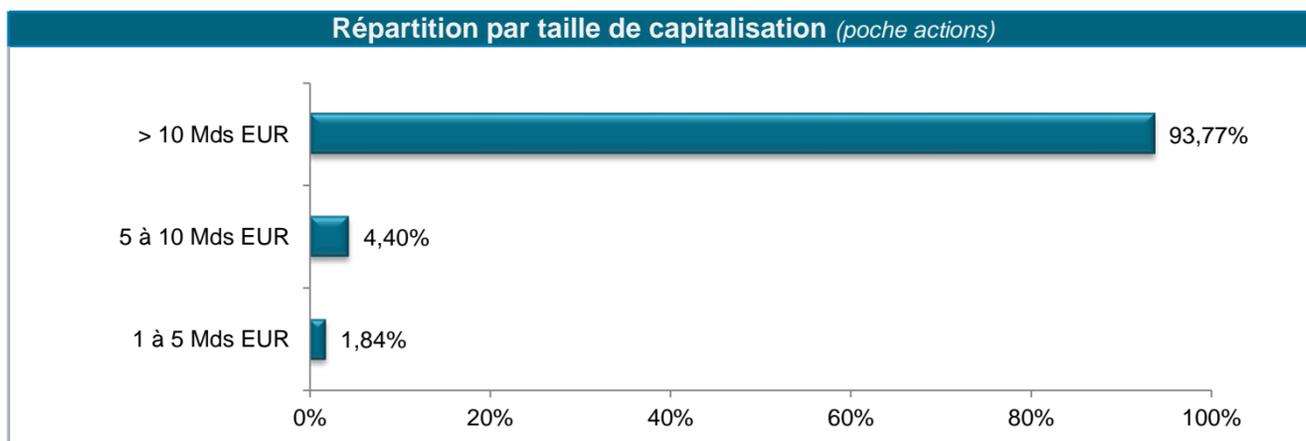
Reporting Trimestriel - Actions - juin 2025



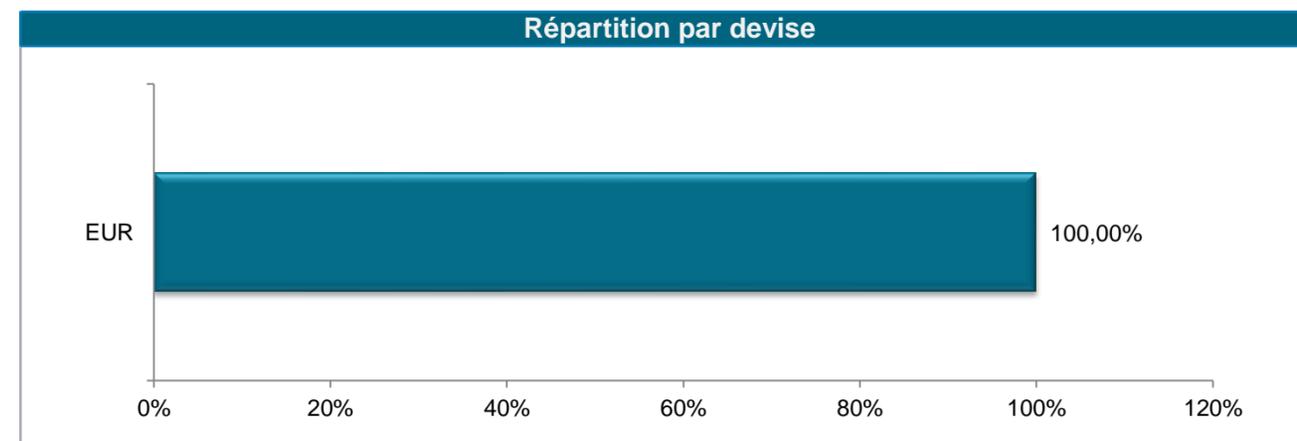
Source : OFI Invest AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)



Source : OFI Invest AM & Factset



Source : OFI Invest AM & Factset



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	Perte max.
0,91	-0,06	2,90%	0,15	-1,32	58,82%	-12,44%

Source : Europerformance

Données Financières

	PER 2025 (3)	PER 2026 (3)	PBV 2025 (4)	PBV 2026 (4)
Fonds	15,38	13,90	1,98	1,86
Indice	13,71	12,41	1,84	1,73

Sources : Factset

(1) Indice de référence : Euro Stoxx 50 Net Return (Ouverture) puis Euro Stoxx 50 Net Return (Clôté) (2) Taux sans risque : ESTR

(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