ES Ofi Invest ESG Actions Croissance Durable et Solidaire

Reporting Trimestriel - Actions - mars 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.

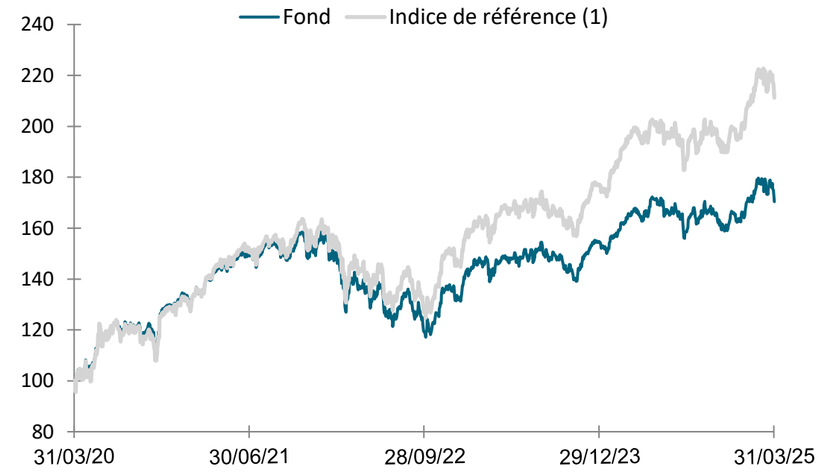
Chiffres clés au 31/03/2025

Valeur Liquidative (en euros) :	303,24
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	70,76
Actif net Total des Parts (en euros) :	70,76
Nombre de lignes :	67
Nombre d'actions :	66

Caractéristiques du fonds

Code Isin :	008025
Ticker :	-
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 :	1,19%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS
Valorisateur :	SOCIETE GENERALE PARIS

Evolution de la performance sur 5 ans glissants

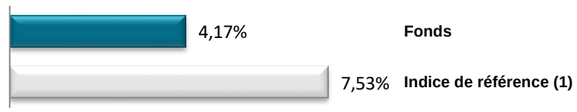


Source : Europerformance

Profil de risque

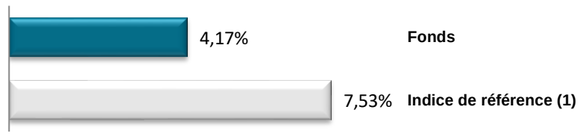
Niveau : 1 2 3 **4** 5 6 7

Performance sur le trimestre



Source : Europerformance

Performance depuis le début de l'année



Source : Europerformance

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	203,24%	*19,05%*	70,31%	*70,31%*	21,96%	*14,37%*	1,55%	*13,08%*	4,17%	*10,80%*	1,28%	4,17%
Indice de référence (1)	283,93%	*19,42%*	111,19%	*18,41%*	45,05%	*15,59%*	5,83%	*14,80%*	7,53%	*11,41%*	5,57%	7,53%

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%										4,17%	*7,53%*

Source : Europerformance

(1) Indice de référence : Euro Stoxx 50 (O) DNR

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 Croissance Durable et Solidaire

Reporting Trimestriel - Actions - mars 2025

10 Principales Lignes *(hors liquidités)*

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
SAP	5,34%	3,43%	0,13%	Allemagne	Technologie
ASML HOLDING NV	5,20%	-10,71%	-0,63%	Pays-Bas	Technologie
SCHNEIDER ELECTRIC	3,90%	-12,52%	-0,46%	France	Biens et services industriels
ALLIANZ	3,23%	18,99%	0,48%	Allemagne	Assurance
AXA SA	3,12%	14,80%	0,44%	France	Assurance
LVMH	2,88%	-10,04%	-0,34%	France	Produits et services de consommation
INTESA SANPAOLO	2,74%	22,55%	0,53%	Italie	Banques
SIEMENS N AG	2,67%	12,38%	0,18%	Allemagne	Biens et services industriels
SANOFI SA	2,09%	8,73%	0,12%	France	Santé
BANCO SANTANDER SA	2,05%	38,78%	0,53%	Espagne	Banques
TOTAL	**33,22%**		**0,98%**		

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

Titres ESUS *(entreprise solidaire d'utilité sociale)*

Libellé	Poids	Pays	Secteur
ACTIONS FRANCE ACTIVE INV	6,22%	Titre Solidaire	Titre Solidaire
TOTAL	**6,22%**		

3 Meilleures contributions sur le trimestre

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	1,98%	32,72%	0,65%	Espagne	Banques
SOCIETE GENERALE SA	1,36%	52,39%	0,58%	France	Banques
BANCO SANTANDER SA	2,05%	38,78%	0,53%	Espagne	Banques

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

3 Moins bonnes contributions sur le trimestre

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
PUMA	0,32%	-49,53%	-0,83%	Allemagne	Produits et services de consommation
ASML HOLDING NV	5,20%	-10,71%	-0,63%	Pays-Bas	Technologie
SCHNEIDER ELECTRIC	3,90%	-12,52%	-0,46%	France	Biens et services industriels

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

Principaux mouvements du trimestre

Achats / Renforcement

Libellé	Poids M-3	Poids M
SAP	3,92%	5,34%
SIEMENS N AG	1,43%	2,67%
SANOFI SA	1,37%	2,09%
SIEMENS HEALTHINEERS AG	0,71%	1,17%
SCHNEIDER ELECTRIC	3,68%	3,90%

Source : OFI Invest AM

Ventes / Allègement

Libellé	Poids M-3	Poids M
AENA SME SA	0,59%	Vente
PUMA	1,68%	0,32%
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESE	1,61%	0,93%
EDENRED	1,06%	0,50%
ENEL	2,32%	1,87%

Source : OFI Invest AM

Commentaire de gestion

Après un démarrage en fanfare sur les deux premiers mois de l'année, les marchés action se retournent finalement fin mars, sur des inquiétudes plus franches sur l'économie américaine, l'imminence des annonces concernant les droits de douane et les doutes sur un cessez-le-feu rapide en Ukraine. L'indice EuroStoxx 50 NR s'apprécie de +7,53%.

L'attention en début d'année s'est focalisée sur les Etats-Unis où les premières semaines d'exercice du pouvoir de l'administration Trump ont soutenu les marchés actions européens. Le discours sur les droits de douane s'est, momentanément sans doute, édulcoré alors que le président américain a fait d'un cessez-le-feu en Ukraine son cheval de bataille, alimentant un appétit des investisseurs pour des secteurs cycliques comme la construction et la chimie.

En mars, c'est indéniablement l'Europe qui fait l'actualité. D'abord avec la signature rapide du package fiscal de 500 mds EUR proposé par le futur chancelier allemand Merz, un plan historique puisque le pays n'avait rien voté d'une telle ampleur depuis la réunification de l'Allemagne ... de quoi doper les économies allemande et européenne sur les prochaines années. Puis un sursaut de souveraineté avec le réarmement européen : ce sont 800 mds EUR qui pourraient être mobilisés au sein de l'Union Européenne d'ici 2030 afin de lui permettre s'assurer sa défense en privilégiant les fournisseurs européens. Ce n'est qu'en fin de mois que l'inquiétude resurgit sur la menace des droits de douane brandie par D. Trump, et sur l'incertitude grandissante concernant l'économie américaine.

Le fonds sous-performe fortement l'indice EuroStoxx 50 NR. Le secteur bancaire surperforme, dopé par la hausse des taux d'intérêt qui a suivi les annonces de relance en Europe. Le secteur des services aux collectivités, boudé depuis le début de l'année, revient en force, de même que le secteur de l'énergie. Les secteurs de consommation s'effondrent sur des commentaires négatifs sur le consommateur américain et la menace imminente de droits de douane. Les valeurs exposées à la thématique de l'intelligence artificielle, au sein de la technologie et de l'industrie, ont été chahutées par l'annonce de la start-up chinoise DeepSeek selon laquelle son robot conversationnel d'intelligence artificielle serait capable de rivaliser avec ChatGPT pour un coût de développement sensiblement inférieur.

Puma s'effondre sur des résultats globalement conformes aux attentes mais sur une révision substantielle des perspectives 2025. La sanction boursière est sans commune mesure avec les révisions en baisse de bénéfices et la situation financière du groupe, toujours très saine. L'industrie contribue négativement, au travers des baisses de Bureau Veritas et d'Edenred, alors que Siemens et Safran progressent fortement.

La sous-pondération du secteur automobile, sous pression sur les annonces de droits de douane aux Etats-Unis à l'encontre des fabricants européens, contribue positivement, ainsi que le secteur des services aux collectivités avec le beau parcours d'Engie.

Ce trimestre, nous avons cédé Aena (normalisation du trafic aérien, crainte sur la réglementation). Nous avons pris des profits sur GEA et Munich Re, et allégé Michelin, BBVA, Enel, Puma et Edenred. Nous avons renforcé SAP, Siemens, Sanofi, Siemens Healthineers et Schneider Electric.

Au 31 mars 2025, les titres France Active Investissement composant la poche solidaire représentaient 6,2% du fonds. Au 31 mars 2025, France Active Investissement a investi plus de 8,2 mEUR pour financer 100 entreprises, créant ou préservant ainsi plus de 3 000 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

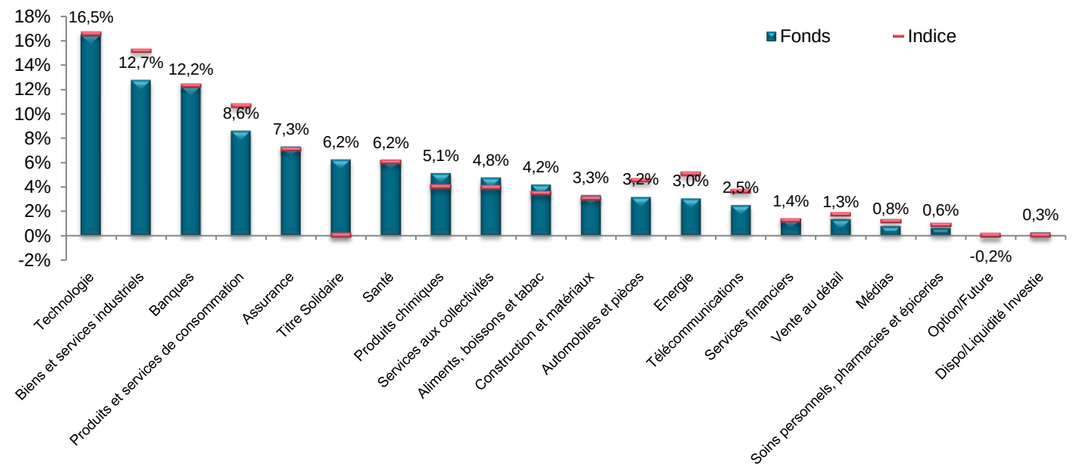
Ofi Invest Asset Management • société de gestion de portefeuille S.A. à Conseil d'Administration au capital de 71 957 490 euros • RCS Paris 384 940 342 • APE 6630 Z • Agrément AMF n° GP 92-12 • FR 51384940342

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

ES Ofi Invest ESG Actions Croissance Durable et Solidaire

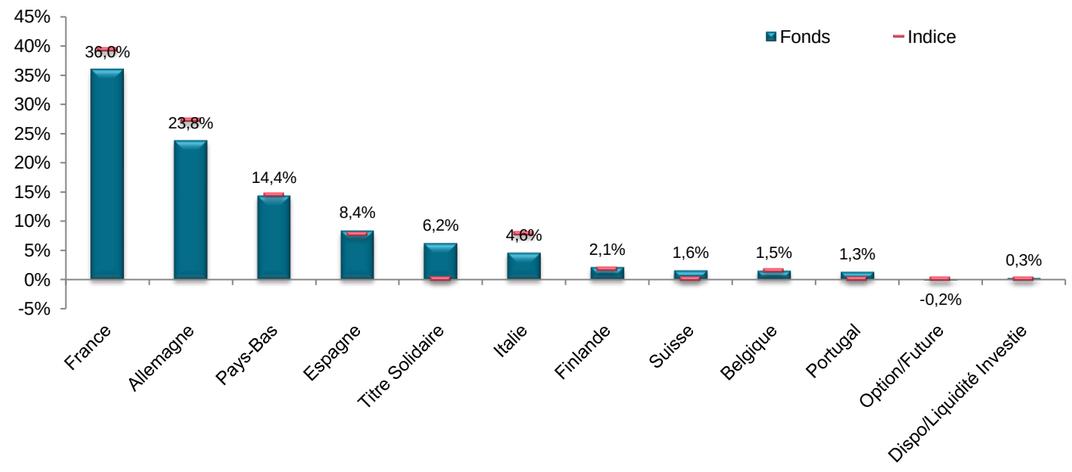
Reporting Trimestriel - Actions - mars 2025

Répartition par secteur



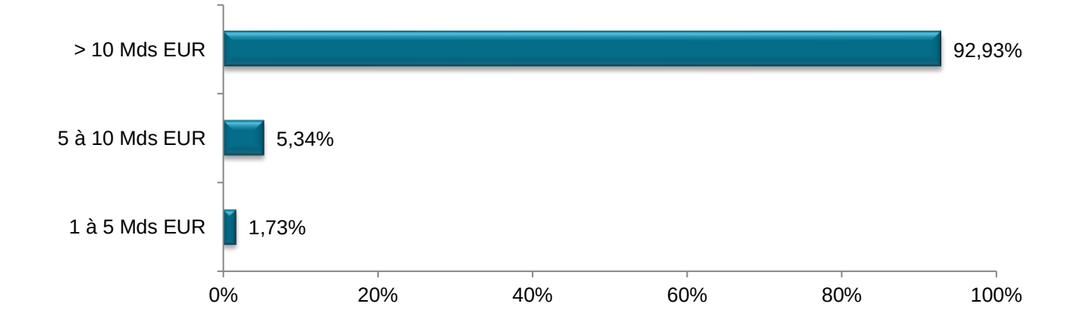
Source : OFI Invest AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

Répartition par zone géographique



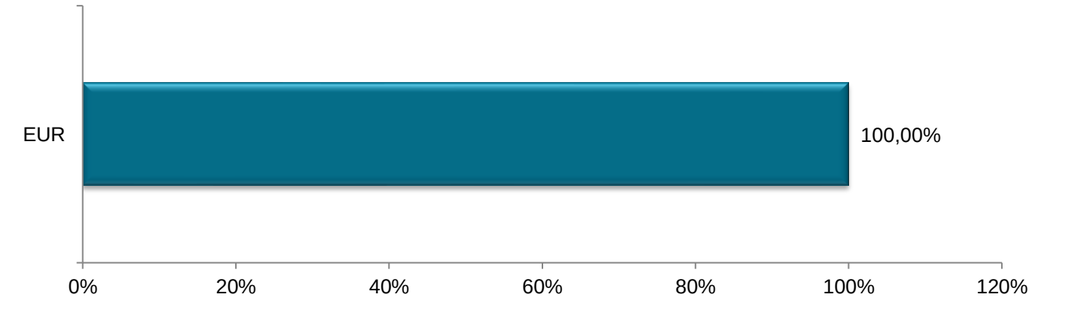
Source : OFI Invest AM & Factset

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	Perte max.
0,87	-0,06	2,96%	0,08	-1,42	54,90%	-7,50%

Source : Europerformance

Données Financières

	PER 2025 (3)	PER 2026 (3)
Fonds	14,00	12,64
Indice	13,29	12,09

	PBV 2025 (4)	PBV 2026 (4)
Fonds	1,82	1,70
Indice	1,81	1,68

Sources : Factset

(1) Indice de référence : Euro Stoxx 50 (O) DNR

(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