

Ofi Invest ESG Euro Equity

Reporting Mensuel - Actions - juillet 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.

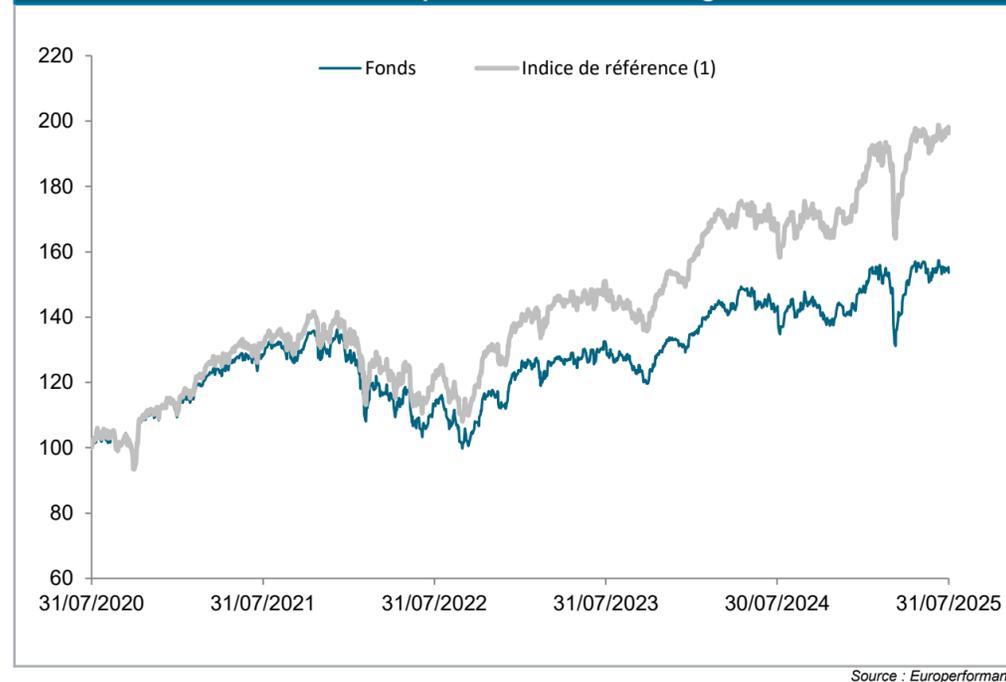
Chiffres clés au 31/07/2025

Valeur Liquidative de la Part C (en euros) :	189,27
Valeur Liquidative de la Part D (en euros) :	124,42
Valeur Liquidative de la Part N-D (en euros) :	177,30
Actif net de la Part C (en millions d'euros) :	35,05
Actif net de la Part D (en millions d'euros) :	55,45
Actif net de la Part N-D (en millions d'euros) :	132,59
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	229,82
Nombre d'actions :	67
Taux d'exposition actions (en engagement) :	99,47%
Tracking error (depuis 10 ans) :	2,97%

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 puis EURO STOXX 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

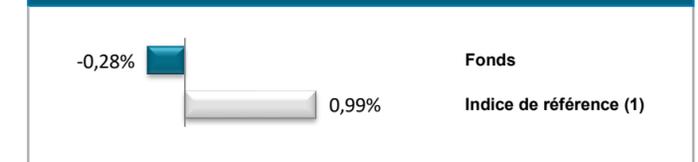


Source : Europerformance

Profil de risque

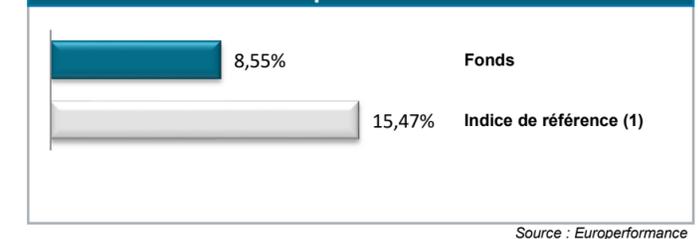
Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

Performance sur le mois



Source : Europerformance

Performance depuis le début de l'année



Source : Europerformance

Performances & Volatilités

	Depuis 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	89,27%	20,48%	65,94%	16,15%	53,63%	16,15%	35,29%	15,04%	7,20%	15,80%	8,55%	17,44%	2,72%	4,26%
Indice ⁽¹⁾	128,19%	21,56%	97,06%	19,25%	96,37%	17,17%	60,87%	15,69%	16,44%	16,32%	15,47%	17,53%	6,82%	6,02%

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 (dividendes nets réinvestis) puis EURO STOXX® (dividendes nets réinvestis) 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 (127-129, quai du Président Roosevelt 92130 Issy-les-Moulineaux).

Source : Europerformance

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

127-129, quai du Président Roosevelt • 92130 Issy-les-Moulineaux • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

Ofi Invest ESG Euro Equity

Reporting Mensuel - Actions - juillet 2025



10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
ASML HOLDING NV	5,45%	-9,52%	-0,54%	Pays-Bas	Technologie
SAP	5,10%	-2,85%	-0,14%	Allemagne	Technologie
SCHNEIDER ELECTRIC	3,43%	1,09%	0,04%	France	Biens et services industriels
ALLIANZ	2,99%	0,90%	0,03%	Allemagne	Assurance
INTESA SANPAOLO	2,84%	8,25%	0,21%	Italie	Banques
ENEL	2,52%	-4,01%	-0,10%	Italie	Services aux collectivités
SIEMENS N AG	2,50%	3,33%	0,07%	Allemagne	Biens et services industriels
AXA SA	2,41%	2,42%	0,05%	France	Assurance
ING GROEP NV	2,39%	10,01%	0,17%	Pays-Bas	Banques
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	2,31%	12,14%	0,25%	Espagne	Banques
TOTAL	31,94%		0,03%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	2,31%	12,14%	0,25%	Espagne	Banques
LEGRAND SA	1,52%	14,49%	0,23%	France	Biens et services industriels
SOCIETE GENERALE SA	1,71%	15,26%	0,22%	France	Banques

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
ASML HOLDING NV	5,45%	-9,52%	-0,54%	Pays-Bas	Technologie
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA	1,39%	-11,74%	-0,24%	Belgique	Aliments, boissons et tabac
SEB SA	0,89%	-19,60%	-0,21%	France	Produits et services de consommation

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
HENKEL & KGAA PREF AG	Achat	0,69%
BNP PARIBAS SA	0,99%	1,77%
BMW AG	1,02%	1,72%
ING GROEP NV	1,71%	2,39%
VEOLIA ENVIRON. SA	0,91%	1,38%

Source : OFI Invest AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
ASM INTERNATIONAL NV	0,93%	Vente
GEA GROUP AG	0,92%	Vente
NORDEA BANK	0,84%	Vente
BRENNTAG	0,49%	Vente
MERCEDES-BENZ GROUP N AG	0,43%	Vente

Source : OFI Invest AM

Commentaire de gestion

Dans l'expectative

Les marchés actions de la zone Euro s'inscrivent en légère hausse. L'évènement majeur du mois aura été la conclusion d'un accord sur les droits de douane le 27 juillet. A l'exception de l'aéronautique, de certains produits chimiques ou agricoles, les exportations européennes vers les Etats-Unis seront taxées à 15% sans contrepartie. Si le taux est certainement un peu supérieur aux attentes, cet accord a au moins le mérite de fixer, pour un temps, les règles du jeu. Dans le même temps, la BCE s'est mise en mode pause et pourrait avoir complété son cycle de baisse des taux. A l'inverse, la FED ne l'a pas commencé. Au niveau micro-économique, les premiers résultats semestriels sont globalement conformes à des attentes précédemment révisées à la baisse. On notera notamment l'impact significatif des changes, la forte baisse du dollar (et des monnaies liées), au cours du 2ème trimestre, ayant souvent pesé plus que ce qui était anticipé par les analystes. Les taux longs, comme les prix de l'énergie, sont orientés à la hausse (+13 pbs pour le 10 ans américain, +10 pbs pour l'allemand et +7% pour le pétrole et le gaz). Le dollar reprend des couleurs et s'apprécie de plus de 3%.

Les performances sectorielles sont particulièrement contrastées. D'une part, les banques s'inscrivent en tête de hausses (avec une progression de plus de 9%). Elles profitent d'un environnement de taux (pentification) plus favorable, d'un coût du risque contenu et d'une bonne maîtrise des coûts. Elles sont suivies des secteurs de la santé, de l'assurance et de l'énergie. A l'inverse, les média, la technologie ou l'agro-alimentaire enregistrent des replis supérieurs à 5%.

Votre fonds Ofi invest ESG Euro Equity est pénalisé, en relatif, par sa sur-exposition au secteur de la technologie (ASML, révision en baisse des perspectives de croissance pour 2026) et par un effet sélection négatif principalement au sein des secteurs de la consommation (SEB, Kerry Group, DSM Firmenich, croissance inférieure aux attentes) et des télécoms (Nokia, impact des changes et des droits de douane supérieur aux attentes). A l'inverse, on notera les bonnes contributions de Société Générale et Legrand (révision en hausse des objectifs annuels).

Ce mois-ci, nous avons cédé Brenntag (baisse de la note ESG, absence de dynamique opérationnelle), Mercedes (préférence pour BMW qui a été renforcé), ASM International (préférence pour ASML), GEA Group (cours objectif atteint) et Nordea. Nous avons initié une ligne sur Henkel (ré-accélération de la croissance, valorisation attractive, bien notée en ESG). Nous avons renforcé BNP Paribas et ING (au détriment de Nordea et de Banco Santander, mal notée), Veolia Environnement et BMW. Enfin, nous avons pris des profits sur Legrand suite à la pré-annonce positive de ses résultats semestriels et sur Safran (valorisation élevée).

Depuis le début de l'année, les marchés actions de la zone euro ont progressé davantage que la croissance estimée de leurs bénéficiaires (bénéficiaires désormais attendus en hausse de l'ordre de 4%). Par conséquent, cela veut dire qu'ils se sont renchérissés. Une partie de l'explication tient à leur valorisation de départ, très raisonnable ; à une politique monétaire favorable, baisse des taux ; un rendement du dividende attractif, de plus de 3% ; et à l'anticipation d'une accélération de la croissance en 2026, en partie, du fait du « double bazooka » allemand. Désormais, ils ont besoin de plus et, plus particulièrement, d'une confirmation du cycle de croissance américain. De ce point de vue, l'été pourrait être décisif. Une bonne partie se jouera sur l'analyse de l'inflation importée par le biais des droits de douanes aux Etats-Unis. L'économie américaine et, par la même, les marchés financiers, auront certainement besoin d'un coup de pouce de la FED pour affermir ses perspectives de croissance.

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 (127-129, quai du Président Roosevelt 92130 Issy-les-Moulineaux).

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

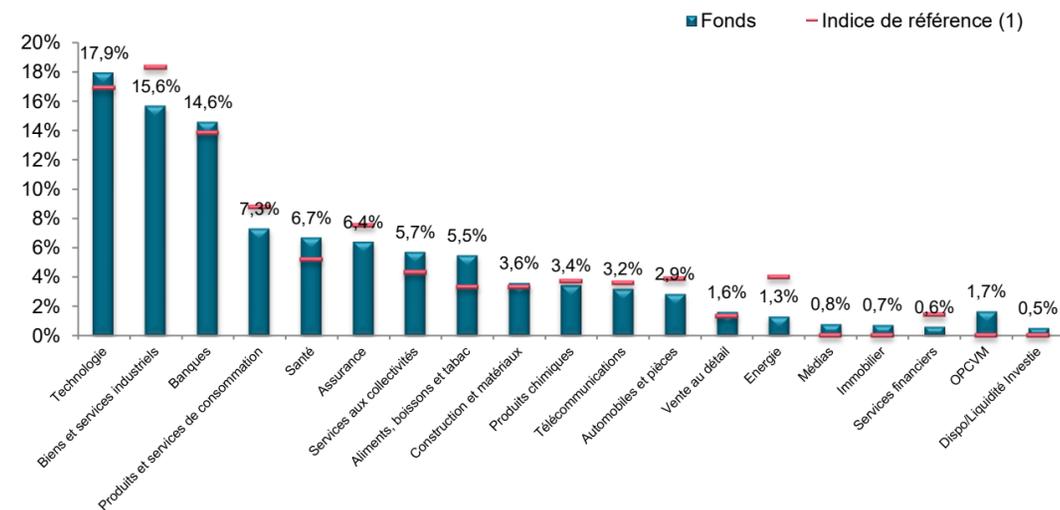
127-129, quai du Président Roosevelt • 92130 Issy-les-Moulineaux • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

Ofi Invest ESG Euro Equity

Reporting Mensuel - Actions - juillet 2025

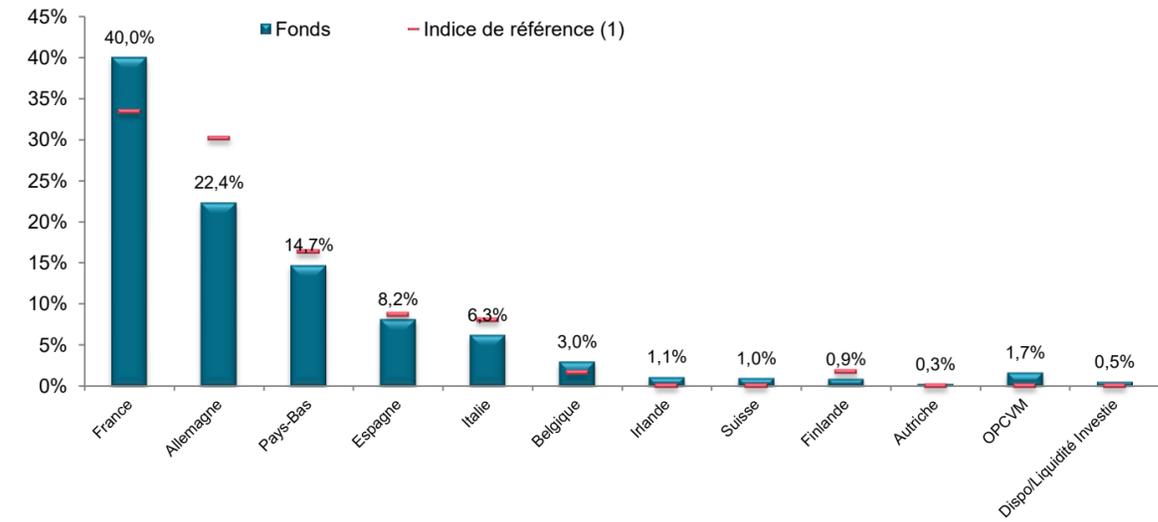


Répartition par secteur



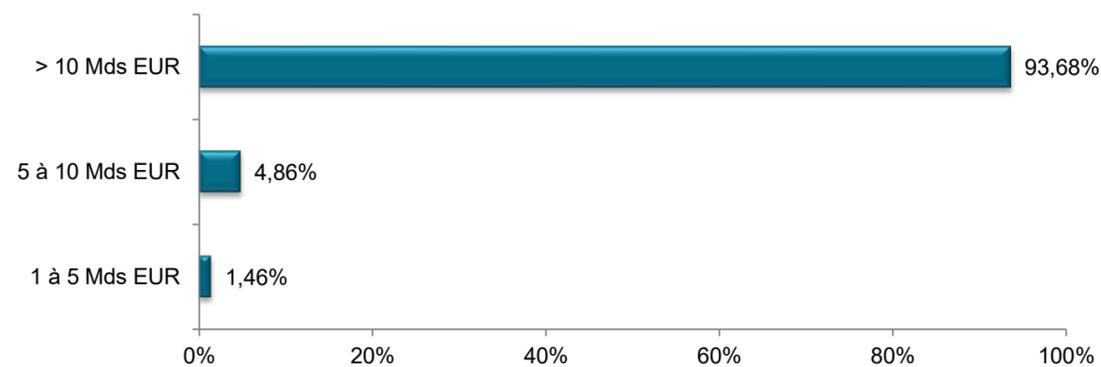
Sources : OFI Invest AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

Répartition par zone géographique



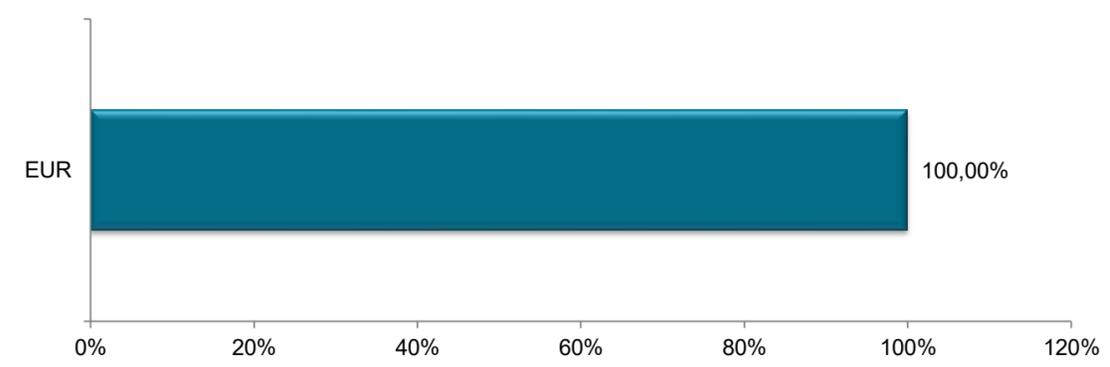
Sources : OFI Invest AM & Factset

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.
0,95	-0,15	2,42%	0,60	-3,65	54,90%	-11,98%

Source : Europerformance

Données Financières

	PER 2025 (3)	PER 2026 (3)	PBV 2025 (4)	PBV 2026 (4)
Fonds	14,89	13,31	1,93	1,80
Indice	13,09	11,78	1,80	1,67

Source : Factset

(1) Indice de référence : EURO STOXX 50 puis EURO STOXX à partir du 03/03/2025

(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 (127-129, quai du Président Roosevelt 92130 Issy-les-Moulineaux).

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

127-129, quai du Président Roosevelt • 92130 Issy-les-Moulineaux • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com