

Ofi Invest ESG Actions Croissance Durable et Solidaire C

Reporting Mensuel - Actions - mars 2024



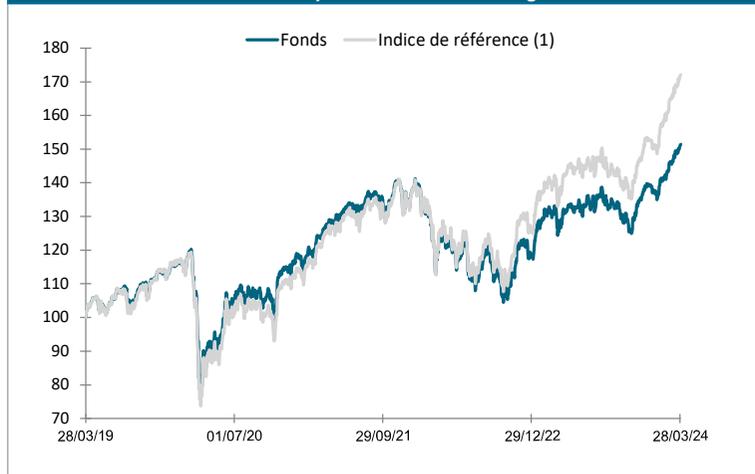
L'objectif du fonds est d'obtenir à long terme une surperformance par rapport à l'indice Euro Stoxx 50 grâce, notamment, à l'utilisation de critères extra-financiers. Néanmoins, l'approche long terme dans laquelle s'inscrit l'objectif de gestion et l'utilisation de coefficients de sur ou sous pondération aux valeurs composant le portefeuille peuvent induire des écarts de performance avec l'indicateur de référence. Ce fonds est labellisé Finansol, le Label Finansol garantit la solidarité et la transparence du produit d'épargne Ofi Invest ESG Actions Croissance Durable et Solidaire.

Chiffres clés au 28/03/2024	
Valeur Liquidative de la part C (en euros) :	257,38
Actif net de la Part C (en M euros) :	4,21
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	154,56
Nombre de lignes :	72
Nombre d'actions :	69
Taux d'exposition actions (en engagement) (2) :	97,27%
Tracking error (10 ans) :	2,87%

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR0000983819
Ticker :	MADUSOL 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 (C) DNR depuis le 09/01/2010, précédemment 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 :	Capitalisation
Devise :	EUR
Date de création :	26/04/2002
Horizon de placement :	Supérieur à 5 ans
Valorisation :	Quotidienne
Limite de souscription :	J à 12h
Limite de rachat :	J à 12h
Règlement :	J+2
Commission de souscription :	Néant
Commission de rachat :	Néant
Commission de surperformance :	Néant
Frais courants :	1,08%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS
Valorisateur :	SOCIETE GENERALE PARIS

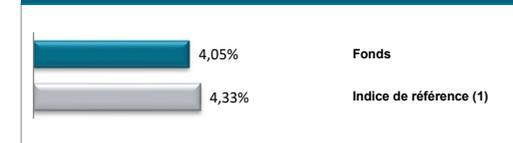
Evolution de la performance sur 5 ans glissants



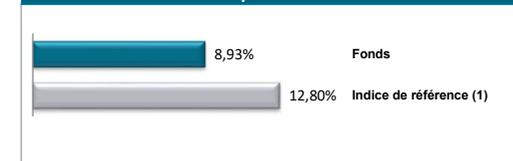
Profil de risque

Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

Performance sur le mois



Performance depuis le début de l'année



Performances & Volatilités

	Depuis création		10 ans glissants		3 ans glissants		1 an glissant		Année 2024		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
Ofi Invest ESG Actions Croissance Durable et Solidaire C	157,38%	19,67%	89,49%	18,06%	20,20%	15,46%	14,50%	11,89%	8,93%	9,11%	15,98%	8,93%
Indice de référence (1)	158,22%	20,40%	106,39%	19,46%	39,10%	16,48%	20,78%	12,76%	12,80%	9,50%	22,45%	12,80%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2019	4,94%	4,22%	1,59%	5,16%	-5,02%	5,50%	1,29%	-1,15%	3,71%	0,57%	2,42%	1,10%	26,61%	28,20%
2020	-1,90%	-6,99%	-15,54%	6,33%	4,66%	5,72%	-0,33%	2,28%	-1,59%	-6,21%	16,21%	1,64%	0,78%	-3,21%
2021	-2,17%	4,01%	6,73%	1,28%	2,76%	0,86%	0,52%	2,72%	3,89%	-4,12%	4,89%	19,03%	23,34%	
2022	-3,82%	-5,38%	-1,28%	-1,84%	0,36%	-9,34%	7,16%	-5,28%	-5,68%	6,51%	8,21%	-4,00%	-15,00%	-9,49%
2023	10,04%	1,65%	0,74%	0,62%	-2,25%	4,60%	1,94%	-2,92%	-3,02%	-3,36%	7,81%	2,19%	18,45%	22,23%
2024	1,60%	3,04%	4,05%										8,93%	12,80%

Source : Europerformance

(1) Indice de référence : Euro Stoxx 50 (C) DNR depuis le 09/01/2010, précédemment Euro Stoxx 50 (O) DNR

(2) Hors titres solidaires

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 Actions Croissance Durable et Solidaire C

Reporting Mensuel - Actions - mars 2024



10 Principales Lignes (hors liquidités et titres solidaires)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
ASML HOLDING NV	5,51%	2,49%	0,15%	Pays-Bas	Technologie
LVMH	3,80%	-1,08%	-0,04%	France	Produits et services de consommation
SAP	3,65%	4,38%	0,16%	Allemagne	Technologie
AXA SA	3,36%	5,89%	0,19%	France	Assurance
SCHNEIDER ELECTRIC	3,23%	-0,07%	0,00%	France	Biens et services industriels
INTESA SANPAOLO	2,57%	14,47%	0,34%	Italie	Banques
ALLIANZ	2,10%	9,43%	0,19%	Allemagne	Assurance
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	2,09%	20,18%	0,36%	Espagne	Banques
ENEL	2,01%	4,01%	0,07%	Italie	Services aux collectivités
MICHELIN	1,92%	3,89%	0,07%	France	Automobiles et pièces
TOTAL	30,23%		1,48%		

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

Titres ESUS (entreprise solidaire d'utilité sociale)

Libellé	Poids	Pays	Secteur
ACTIONS France ACTIVE INV	5,23%	Titre Solidaire	Titre Solidaire
TOTAL	5,23%		

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	2,09%	20,18%	0,36%	Espagne	Banques
INTESA SANPAOLO	2,57%	14,47%	0,34%	Italie	Banques
BANCO SANTANDER SA	1,49%	17,58%	0,26%	Espagne	Banques

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
KERING SA	1,67%	-13,81%	-0,28%	France	Produits et services de consommation
INFINEON TECHNOLOGIES AG	1,69%	-4,77%	-0,09%	Allemagne	Technologie
PERNOD RICARD SA	0,61%	-2,98%	-0,06%	France	Aliments, boissons et tabac

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

Principaux mouvements du mois

Libellé	Achats / Renforcement	
	Poids M-1	Poids M
EVONIK INDUSTRIES AG	0,77%	1,27%
PUMA	0,81%	1,26%
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN SA	0,60%	1,00%
ENEL	1,65%	2,01%
DSM FIRMENICH AG	1,19%	1,48%

Source : OFI Invest AM

Libellé	Ventes / Allègement	
	Poids M-1	Poids M
REXEL SA	0,28%	Vente
PERNOD RICARD SA	1,93%	0,61%
ASML HOLDING NV	5,89%	5,51%
CAPGEMINI	0,61%	0,47%

Source : OFI Invest AM

Commentaire de gestion

Rien ne semble enrayer le mouvement haussier sur les marchés actions, entamé en octobre 2023, toujours porté par la perspective d'un prochain assouplissement monétaire des grandes Banques Centrales et des données économiques qui soulignent la robustesse de l'économie américaine. Les indices boursiers ont enchaîné les records aux Etats-Unis et en Europe. L'indice EuroStoxx 50 s'adjuge 4,33%.

Aux Etats-Unis, la Fed a fortement revu à la hausse ses prévisions de croissance mais prévoit tout de même trois baisses de taux d'intérêt en 2024. Le rapport de février sur l'emploi non agricole a été mitigé, avec un ralentissement du salaire horaire moyen et une hausse du taux de chômage mais la création d'emplois à grande échelle dans tous les secteurs témoigne toujours d'une activité très résiliente. Les ventes au détail et la production industrielle ont également rebondi en février après un début d'année faible ; de même, les mises en chantier ou les permis de construire sont également mieux orientés. En Europe, les investisseurs espèrent une baisse des taux de la BCE en juin, même si le consensus est partagé sur la date, alors que la Banque Centrale a abaissé ses prévisions d'inflation et de croissance économique pour 2024.

Après une longue saison des résultats annuels globalement solide mais sans bonne surprise, les prochaines semaines seront animées par la publication des résultats trimestriels. Les secteurs très en amont du cycle économique, très touchés depuis près de 2 ans par un déstockage massif, commencent à donner des signaux positifs de rebond, qu'il conviendra de confirmer.

Le fonds sous-performe très modestement l'indice EuroStoxx 50 NR. Les bancaires s'envolent sur des baisses de taux plus tardives et une économie européenne qui se redresse. L'énergie progresse également, reflétant le récent rebond du prix du baril de pétrole. Le secteur des services aux collectivités rebondit après un début d'année décevant, sur des bonnes publications annuelles et des perspectives d'investissements et de croissance plus favorables qu'attendu. La chimie signe un beau mois de mars, sur la multiplication des signaux de reprise dans la partie cyclique. La consommation, la technologie et l'industrie sous-performent.

La technologie et l'énergie concentrent les contributions négatives. Les fabricants de semi-conducteurs, STMicroelectronics et Infineon, sont toujours à la peine, et Capgemini pâtit de la mauvaise publication de son concurrent américain Accenture, qui déçoit sur sa croissance. TotalEnergies mène le rebond des valeurs pétrolières.

Les secteurs de l'industrie et des banques contribuent positivement au travers de l'absence de DHL qui a révisé ses objectifs 2024 à la baisse, faute de rebond de la demande côté industrie, et de Siemens dont l'activité automation reste sous pression, notamment en Chine. Au sein des bancaires, les banques espagnoles et italiennes caracolent alors que Nordea baisse.

En mars, nous avons vendu les positions sur Rexel et Philips, et allégé ASML (dépassement de seuils ISR), Pernod Ricard et Capgemini (faiblesse persistante de la croissance à court terme). Nous avons renforcé Puma, ENEL, Evonik, Saint Gobain et DSM Firmenich.

La poche solidaire, investie en actions non cotées France Active Investissement, représente 5,2% du fonds au 31 mars 2024. En 2023, France Active Investissement a financé 513 entreprises (plus de 46 mEUR investis, un record) et contribué ainsi à créer ou préserver plus de 14 800 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).

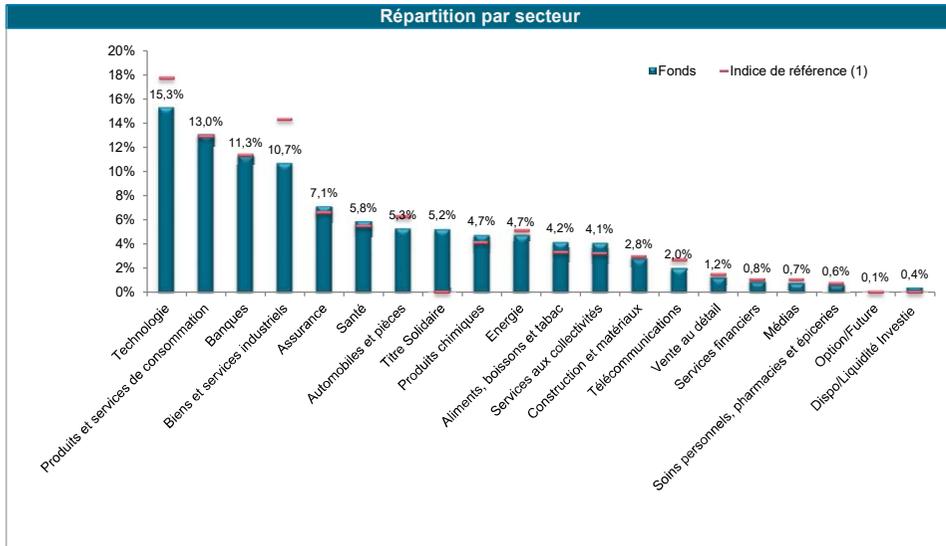
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

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

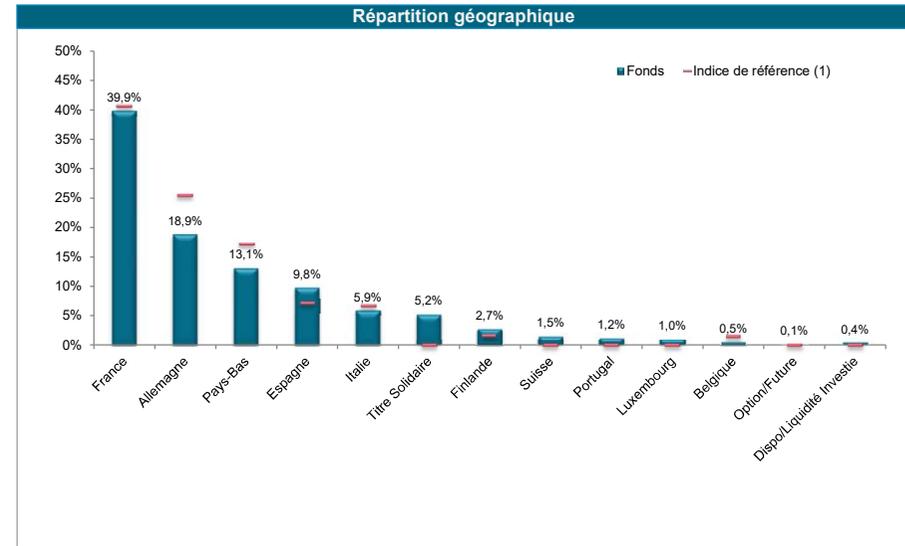
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

Ofi Invest ESG Actions Croissance Durable et Solidaire C

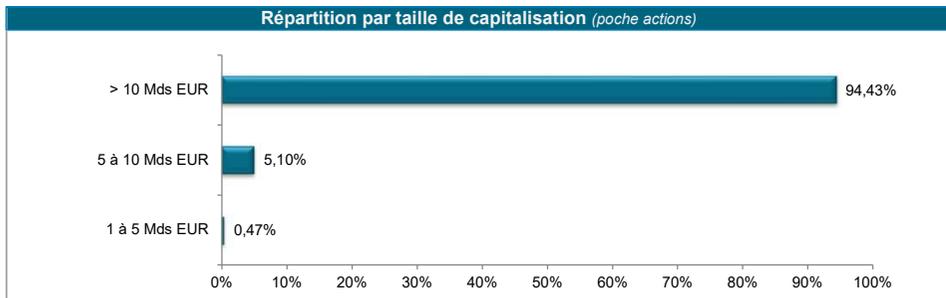
Reporting Mensuel - Actions - mars 2024



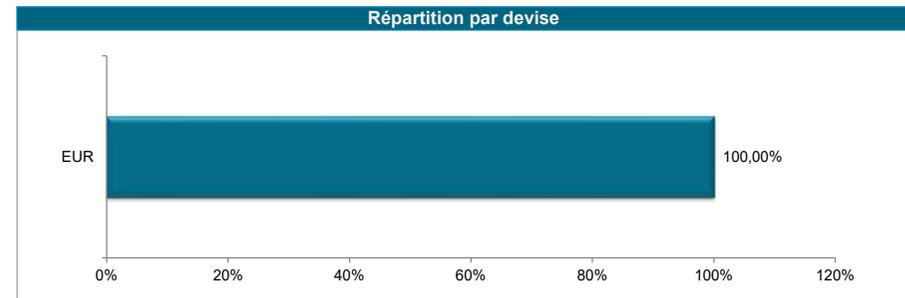
Source : Ofi Invest AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)



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.
0,92	-0,08	2,43%	0,76	-2,26	54,90%	-9,94%

Source : Europerformance

Données Financières

	PER 2024 (3)	PER 2025 (3)	PTVB 2024 (4)	PTVB 2025 (4)
Fonds	13,30	12,13	1,75	1,62
Indice	13,50	12,29	1,91	1,75

Sources : Factset

(1) Indice de référence : Euro Stoxx 50 (C) DNR depuis le 09/01/2010, précédemment 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

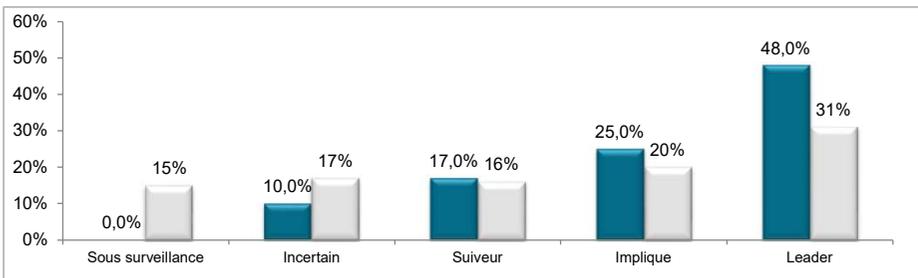
Processus de sélection ISR

Dans le cadre de ses objectifs de gestion, OFI Invest Croissance Durable & Solidaire intègre les résultats de l'analyse ISR à deux niveaux :

- Sont exclus de l'univers d'investissement au minimum 20% des sociétés les plus en retard dans la gestion des enjeux de RSE (catégorie ISR "Sous surveillance") ainsi que les sociétés du secteur de l'armement.
- L'investissement maximal dans une société dépend de sa catégorie ISR et de son évaluation financière, selon une matrice d'investissement communiquée sur le site internet www.ofi-am.fr (Fiche produit et Code de Transparence de l'OPCVM).



Evaluation ISR du Fonds



Processus d'évaluation ISR des sociétés

L'équipe de recherche ISR procède à l'analyse extra-financière des sociétés : identification des principaux enjeux ESG sectoriels puis analyse des pratiques de RSE des sociétés.

Les résultats de cette analyse sont traduits par un Score ISR, établi sur une échelle de 0 à 5, reflet du classement de la société au sein de chaque super secteur ICB.

En fonction de ce Score ISR, une catégorie ISR est attribuée à chaque société, au niveau de son supersecteur ICB :

- Leaders : les plus avancés dans la prise en compte des enjeux ESG
- Impliqués : actifs dans la prise en compte des enjeux ESG
- Suiveurs : enjeux ESG moyennement gérés
- Incertains : enjeux ESG faiblement gérés
- Sous surveillance : retard dans la prise en compte des enjeux ESG

Profil RSE* d'une valeur en portefeuille : Bureau Veritas

Catégorie ISR : Impliqué

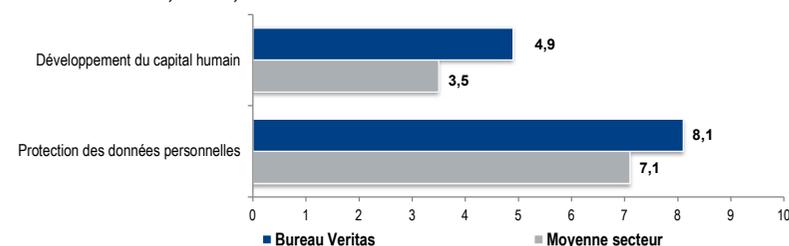
La performance ESG de **Bureau Veritas** s'est améliorée notamment à l'aide d'une meilleure communication sur ses politiques RH et ses programmes de protection des données. En raison de nombreuses acquisitions récentes, la société est fortement exposée à l'enjeu lié à la gestion de son capital humain. Bureau Veritas gère correctement cet enjeu même si l'on peut noter un turnover élevé. Le groupe a mis en place des mécanismes de contrôle d'accès aux données qu'il traite, ainsi que des procédures de reprise après sinistre pour atténuer l'impact des incidents de vols de données. Les structures de gouvernance du groupe sont satisfaisantes et nous n'avons pas identifié de controverses majeures.

Protection des données personnelles : L'exposition à l'enjeu est moyenne (parmi les données, peu sont liées à l'individu). Le groupe a mis l'accent sur cet enjeu ces dernières années, en effectuant des audits tiers et des tests de vulnérabilité de ses systèmes de sécurité. Ses systèmes d'informations sont certifiés ISO 27001 (management de la sécurité), et le groupe a mis en place de la formation de ses employés sur les mesures de confidentialité.

Développement du capital humain : Forte exposition de Bureau Veritas à l'enjeu puisque la société a une forte croissance externe avec près de 77 acquisitions entre 2010 et 2020. Le groupe a amélioré sa stratégie de gestion des talents, en s'associant à une agence pour faciliter un programme d'engagement des employés et de développement professionnel. Bureau Veritas a mis en place des plans d'actionnariat salariés ou encore des programmes de formation et de mobilité interne. Cependant, on regrette un taux de turnover élevé à 13,3% en 2021.

Enjeux RSE

Services de certification, études, relations clients



Des informations complémentaires sur notre démarche ISR, dont le « Code de Transparence » du fonds, figurent sur notre site internet : www.ofi-invest-am.com/isr

* RSE : Responsabilité Sociale des Entreprises

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