

Ofi Invest ESG Euro Equity

Reporting Mensuel - Actions - Mai 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.

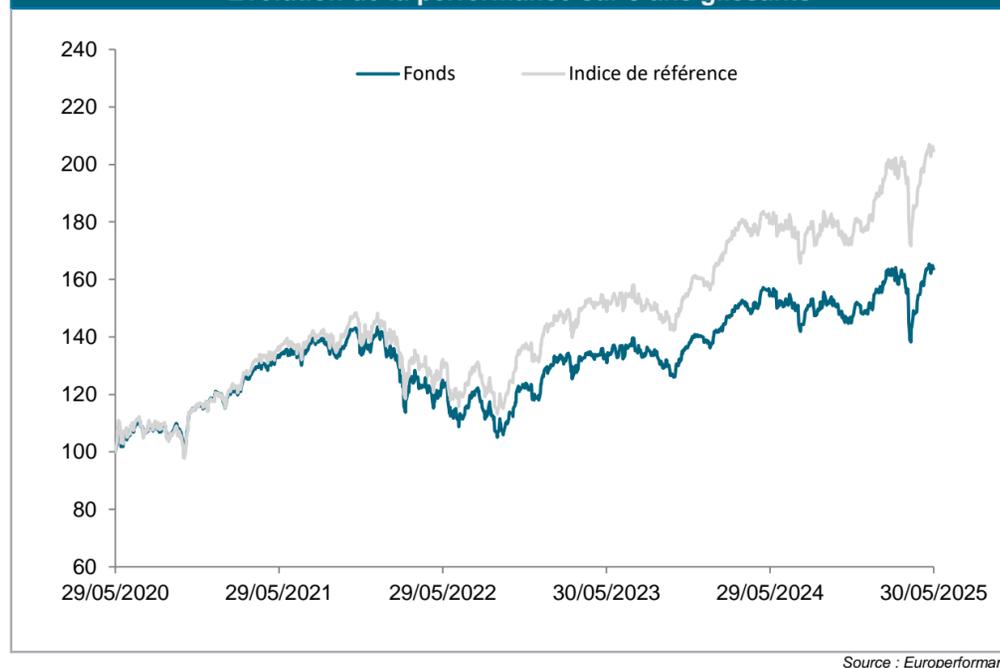
Chiffres clés au 30/05/2025

Valeur Liquidative de la Part C (en euros) :	191,52
Valeur Liquidative de la Part D (en euros) :	125,91
Valeur Liquidative de la Part N-D (en euros) :	179,10
Actif net de la Part C (en millions d'euros) :	36,78
Actif net de la Part D (en millions d'euros) :	57,79
Actif net de la Part N-D (en millions d'euros) :	134,04
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	235,04
Nombre d'actions :	71
Taux d'exposition actions (en engagement) :	98,24%
Tracking error (depuis 10 ans) :	2,98%

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 NR
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



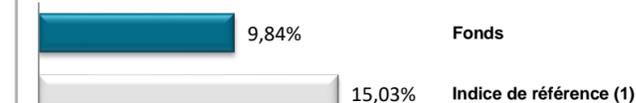
Profil de risque

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	91,52%	20,53%	69,22%	18,14%	63,75%	16,86%	32,74%	16,06%	5,67%	16,59%	9,84%	22,52%	11,69%	1,08%
Indice (1)	127,32%	21,62%	98,43%	19,40%	104,80%	18,21%	57,10%	16,60%	13,63%	17,80%	15,03%	22,94%	17,26%	2,87%

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 NR

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).

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2020	-1,92%	-6,76%	-15,57%	6,55%	4,44%	5,75%	-0,39%	2,21%	-1,73%	-5,99%	16,26%	1,97%	1,32%	-3,21%
2021	-2,34%	4,07%	6,53%	1,37%	2,70%	0,77%	0,63%	2,84%	-3,28%	3,86%	-4,03%	4,99%	18,96%	23,34%
2022	-3,86%	-5,51%	-1,46%	-2,05%	0,28%	-9,50%	7,14%	-5,35%	-5,82%	6,46%	8,25%	-4,00%	-15,91%	-9,49%
2023	10,28%	1,69%	0,70%	0,64%	-2,28%	4,49%	1,93%	-2,76%	-2,99%	-3,36%	7,84%	2,13%	18,76%	22,23%
2024	1,54%	3,11%	4,14%	-1,62%	3,12%	-2,91%	0,32%	1,44%	0,21%	-3,68%	-0,82%	1,69%	6,41%	11,01%
2025	5,67%	2,84%	-4,27%	0,09%	5,50%								9,84%	15,03%

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
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 - Mai 2025



10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
ASML HOLDING NV	5,46%	12,26%	0,62%	Pays-Bas	Technologie
SAP	5,03%	4,15%	0,21%	Allemagne	Technologie
SCHNEIDER ELECTRIC	4,04%	8,40%	0,33%	France	Biens et services industriels
ALLIANZ	3,21%	-4,23%	-0,15%	Allemagne	Assurance
AXA SA	2,82%	-0,14%	0,00%	France	Assurance
ENEL	2,58%	5,77%	0,15%	Italie	Services aux collectivités
INTESA SANPAOLO	2,57%	4,87%	0,12%	Italie	Banques
BANCO SANTANDER SA	2,52%	13,73%	0,32%	Espagne	Banques
SIEMENS N AG	2,43%	4,88%	0,12%	Allemagne	Biens et services industriels
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA	2,13%	7,71%	0,16%	Belgique	Aliments, boissons et tabac
TOTAL	32,80%		1,87%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
ASML HOLDING NV	5,46%	12,26%	0,62%	Pays-Bas	Technologie
SCHNEIDER ELECTRIC	4,04%	8,40%	0,33%	France	Biens et services industriels
BANCO SANTANDER SA	2,52%	13,73%	0,32%	Espagne	Banques

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
SANOFI SA	1,59%	-8,74%	-0,16%	France	Santé
ALLIANZ	3,21%	-4,23%	-0,15%	Allemagne	Assurance
ALSTOM SA	1,02%	-6,20%	-0,07%	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
WIENERBERGER AG	Achat	0,30%
DSM FIRMENICH AG	1,72%	1,93%

Source : OFI Invest AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
SOCIETE GENERALE SA	1,94%	1,43%
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN SA	2,37%	1,98%

Source : OFI Invest AM

Commentaire de gestion

Trop de complaisance une fois de plus ? Les marchés actions poursuivent leur rebond en mai, atteignant de nouveaux sommets en Europe, reflétant des résultats trimestriels meilleurs qu'attendu mais faisant fi de l'impact à venir des droits de douane sur l'économie mondiale. L'indice EuroStoxx NR progresse de +5,7%.

L'annonce d'un sursis sur les droits de douane à l'encontre de la Chine a soulagé les marchés, marquant une nouvelle reculade de D. Trump, qui s'en prend de nouveau à l'Union Européenne en fin de mois, y laissant sans doute une part de crédibilité. Les marchés attendent l'échéance de début juillet pour y voir plus clair sur la guerre commerciale. Sur le front économique, les Etats-Unis maintiennent le cap avec une inflation pour le moment contenue, un emploi toujours soutenu et une confiance du consommateur qui se reprend. Rien qui invite le patron de la FED à revoir sa politique monétaire.

Le fonds sous-performe modestement l'indice EuroStoxx NR. Trois secteurs cycliques progressent à deux cycles, l'industrie, les banques et les voyages & loisirs. La technologie marque également un beau rebond. La santé finit le mois en territoire négatif affectée par les menaces de D. Trump concernant une baisse de prix des médicaments. Les secteurs défensifs sous-performent.

L'industrie et la banque concentrent l'essentiel des contributions négatives. Le secteur de la défense, Rheinmetal en tête, profite d'anticipations de fortes hausses des budgets de défense des états membres de l'OTAN, en amont du sommet qui doit se tenir du 24 au 26 juin aux Pays-Bas. Alstom baisse sur des perspectives de free cash flow jugées décevantes pour 2026, après avoir délivré une performance meilleure qu'attendue sur son exercice 2025.

Le fonds profite du rebond du secteur de la technologie et plus particulièrement des valeurs liées au segment des semi-conducteurs. Le secteur des services aux collectivités contribue positivement au travers des sous-pondérations d'Iberdrola et de E.on.

Ce mois-ci, nous avons renforcé DSM Firmenich. Le groupe devrait annoncer la finalisation de la vente de sa division nutrition animale d'ici dans les prochains mois, après en avoir cédé une partie à Novonosis au 2ème trimestre pour un prix élevé. Nous avons pris des profits sur Société Générale après un excellent parcours et Saint Gobain. L'allègement de ce dernier a été contrebalancé par l'achat de Wienerberger, un acteur allemand plus exposé à l'Europe dont le marché de la construction devrait rebondir dans les prochains trimestres.

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

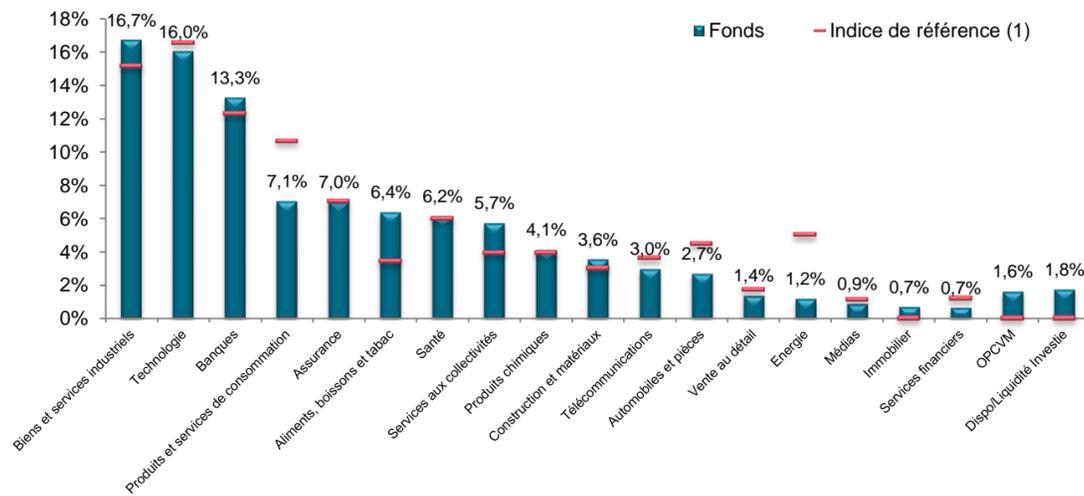
Ofi Invest Asset Management • société de gestion de portefeuille S.A. à Conseil d'Administration au capital de 71 957 490 euros • RCS Paris 384 940 342 • APE 6630 Z • Agrément AMF n° GP 92-12 • FR 51384940342
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

Ofi Invest ESG Euro Equity

Reporting Mensuel - Actions - Mai 2025

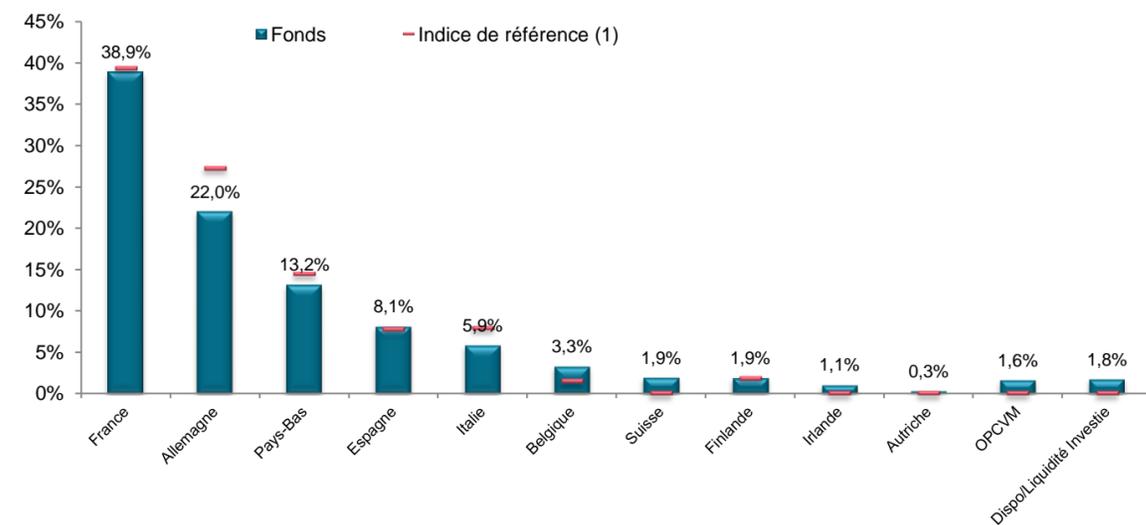


Répartition par secteur



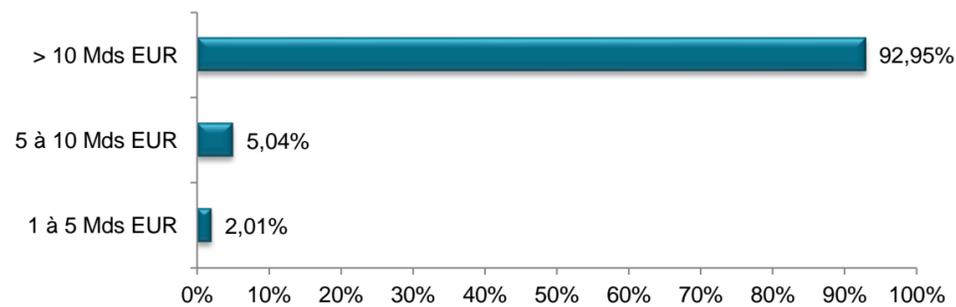
Sources : OFI Invest AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

Répartition par zone géographique



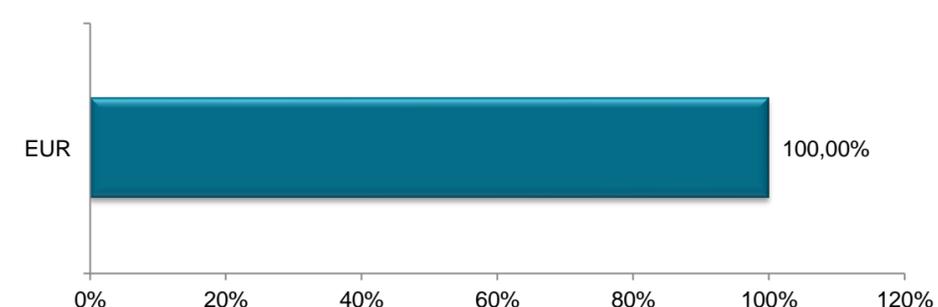
Sources : OFI Invest AM & Factset

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	-0,12	2,77%	0,14	-2,63	57,69%	-11,98%

Source : Europerformance

Données Financières

	PER 2025 (3)	PER 2026 (3)	PBV 2025 (4)	PBV 2026 (4)
Fonds	15,01	13,16	1,96	1,82
Indice	13,30	12,03	1,81	1,68

Source : Factset

(1) Indice de référence : Euro Stoxx 50 NR

(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 (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