

Ofi Invest ESG Actions Solidaire Euro

Reporting Mensuel - Actions - juillet 2025



Ofi Invest ESG ACTIONS SOLIDAIRE est un fonds offrant un accès aux marchés des actions de la zone Euro avec une démarche labellisée socialement responsable et solidaire. En complément de l'analyse fondamentale des titres sélectionnés, l'équipe de gestion met en œuvre une analyse de critères extra financiers afin de privilégier une sélection « Investissement Socialement Responsable » (ISR) des sociétés en portefeuille. Par ailleurs, jusqu'à 10% des actifs du fonds sont investis en actions d'entreprises sociales et solidaires.

Ce fonds est labélisé Finasol, le Label Finasol garantit la solidarité et la transparence du produit d'épargne Ofi Invest ESG ACTIONS SOLIDAIRE.

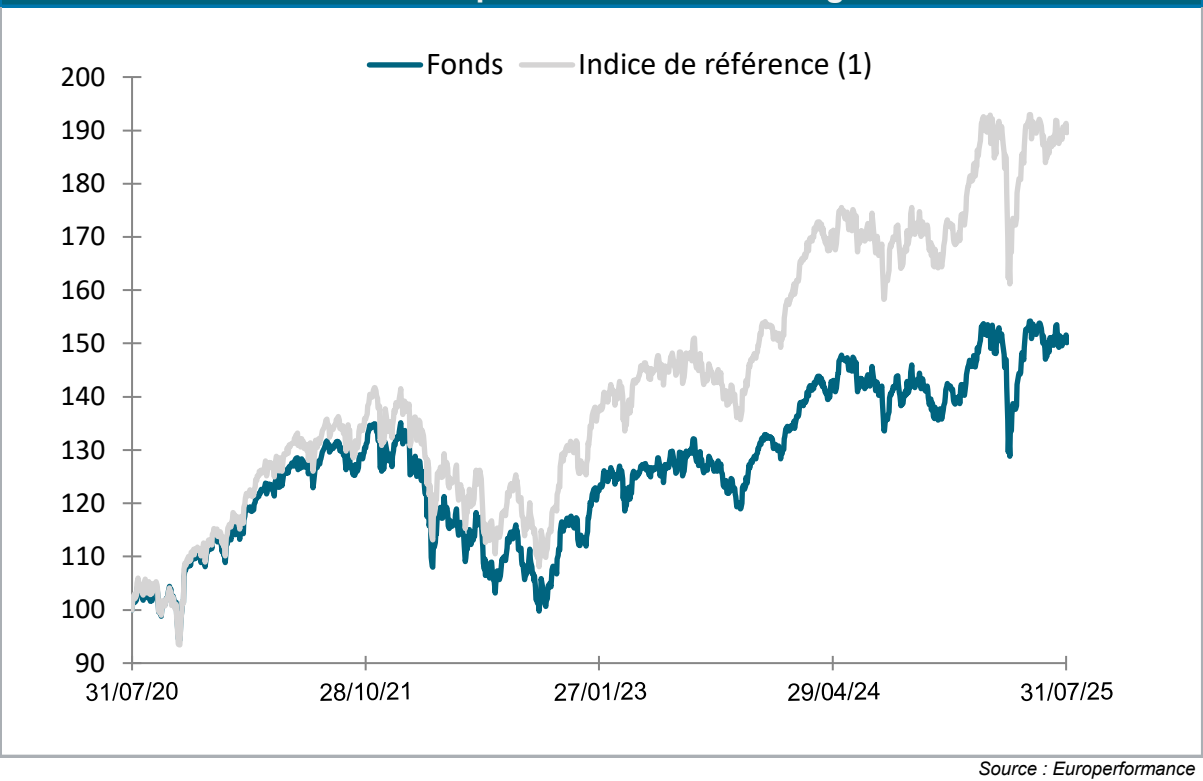
Chiffres clés au 31/07/2025

Valeur Liquidative de la part C (en euros) :	269,72
Actif net de la Part C (en M euros) :	4,50
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	170,43
Nombre de lignes :	73
Nombre d'actions :	71
Taux d'exposition actions (en engagement) (2) :	97,59%
Tracking error (10 ans) :	2,87%

Caractéristiques du fonds

Code ISIN:	FR0000983819
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 01/07/2025
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 :	21/06/2010
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 :	1,09%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS
Valorisateur :	SOCIETE GENERALE PARIS

Evolution de la performance sur 5 ans glissants

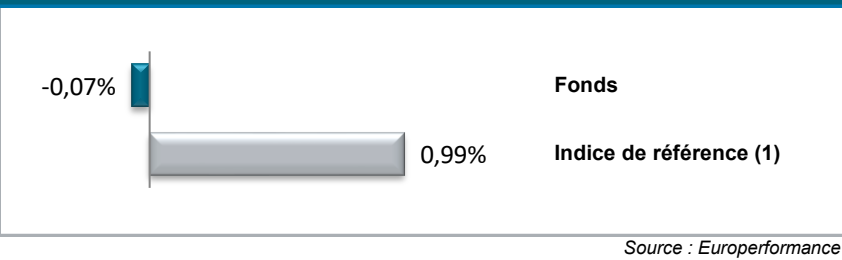


Profil de risque

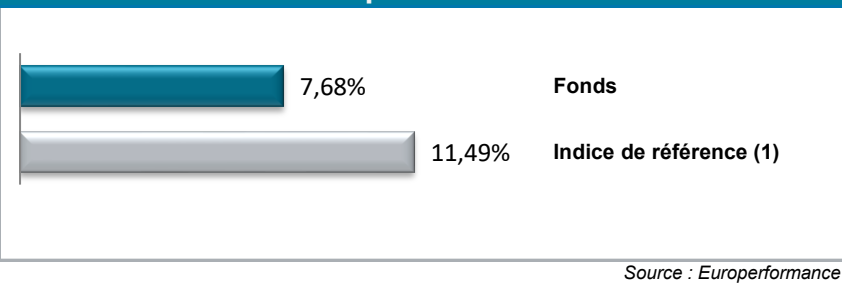
Niveau :

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 2025		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
Ofi Invest ESG Actions Solidaire Euro	153,64%	18,37%	64,94%	17,93%	33,66%	15,08%	6,07%	16,06%	7,68%	17,94%	1,80%	3,97%
Indice de référence ⁽¹⁾	189,29%	19,49%	90,27%	19,28%	55,32%	15,84%	12,43%	16,77%	11,49%	18,28%	3,14%	4,91%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2020	-1,93%	-7,01%	-15,55%	6,30%	4,63%	5,69%	-0,35%	2,25%	-1,61%	-6,24%	16,17%	1,62%	0,78%	-3,21%
2021	-2,19%	3,98%	6,71%	1,25%	2,73%	0,84%	0,49%	2,69%	-3,24%	3,86%	-4,15%	4,85%	18,65%	23,34%
2022	-3,84%	-5,41%	-1,30%	-1,86%	0,33%	-9,36%	7,13%	-5,30%	-5,70%	6,48%	8,19%	-4,02%	-15,27%	-9,49%
2023	10,00%	1,63%	0,71%	0,59%	-2,27%	4,57%	1,91%	-2,95%	-3,05%	-3,38%	7,79%	2,17%	18,07%	22,23%
2024	1,57%	3,01%	4,02%	-1,68%	2,96%	-2,82%	0,31%	1,30%	0,09%	-3,76%	-0,79%	1,62%	5,66%	11,01%
2025	5,75%	2,70%	-4,11%	-0,65%	5,35%	-1,30%	-0,07%						7,68%	11,49%

Source : Europerformance

(1) Indice de référence : EURO STOXX® 50 (dividendes nets réinvestis) puis EURO STOXX® (dividendes nets réinvestis) à partir du 01/07/2025

(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 (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 Actions Solidaire Euro

Reporting Mensuel - Actions - juillet 2025



10 Principales Lignes (hors liquidités et titres solidaires)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
SAP	5,40%	-2,85%	-0,20%	Allemagne	Technologie
ASML HOLDING NV	5,17%	-9,52%	-0,65%	Pays-Bas	Technologie
SCHNEIDER ELECTRIC	3,56%	1,09%	0,04%	France	Biens et services industriels
ALLIANZ	3,04%	0,90%	0,03%	Allemagne	Assurance
INTESA SANPAOLO	2,86%	8,25%	0,22%	Italie	Banques
SIEMENS N AG	2,86%	3,33%	0,11%	Allemagne	Biens et services industriels
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	2,56%	12,14%	0,28%	Espagne	Banques
SANOFI SA	2,40%	-4,10%	-0,09%	France	Santé
AXA SA	2,34%	2,42%	0,06%	France	Assurance
BNP PARIBAS SA	2,25%	4,90%	0,08%	France	Banques
TOTAL	32,43%		-0,13%		

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

Titres ESUS (entreprise solidaire d'utilité sociale)

Libellé	Poids	Pays	Secteur
ACTIONS FRANCE ACTIVE INV	5,68%	Titre Solidaire	Titre Solidaire
TOTAL	5,68%		

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	2,56%	12,14%	0,28%	Espagne	Banques
INTESA SANPAOLO	2,86%	8,25%	0,22%	Italie	Banques
SOCIETE GENERALE SA	1,61%	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	5,17%	-9,52%	-0,65%	Pays-Bas	Technologie
SAP	5,40%	-2,85%	-0,20%	Allemagne	Technologie
ASM INTERNATIONAL NV	0,67%	-21,33%	-0,19%	Pays-Bas	Technologie

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
CAPGEMINI	Achat	0,95%
PUBLICIS GROUPE SA	Achat	0,80%
VONOVIA	Achat	0,75%
HENKEL & KGAA PREF AG	Achat	0,68%
ARGENX	Achat	0,65%

Source : OFI Invest AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
MERCEDES-BENZ GROUP N AG	0,81%	Vente
BRENNTAG	0,57%	Vente
ASML HOLDING NV	6,88%	5,17%
SAP	6,92%	5,40%
LOREAL SA	2,16%	1,55%

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 (pénitication) 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 Actions Solidaire Euro est pénalisé, en relatif, par sa sur-exposition au secteur de la technologie (ASML, révision en baisse des perspectives de croissance pour 2026, et ASM International) et par un effet sélection négatif principalement au sein des secteurs de la consommation (SEB, croissance inférieure aux attentes et impact plus négatif qu'estimé des changes et des droits de douanes) et des banques (absences de Deutsche Bank et Unicredit). A l'inverse, on notera la bonne contribution de Legrand (rebond de son activité dans les data centers et révision en hausse de son objectif de croissance annuelle).

Ce mois-ci, nous avons cédé Brenntag (baisse de la note ESG, absence de dynamique opérationnelle) et Mercedes (préférence pour BMW). Par ailleurs, du fait du changement d'indice de référence (de l'Eurostoxx 50 à l'Eurostoxx NR, indice plus diversifié d'environ 300 titres), nous avons significativement réduit les pondérations des poids lourds de l'indice (SAP, ASML, l'Oréal, Siemens, Schneider, LVMH) et initier des positions sur UCB et ArgenX (renforcement de l'exposition au secteur de la santé), Deutsche Post DHL (signature des accords commerciaux à venir), Henkel (note ESG élevée, ré-accélération de la croissance, valorisation attractive), Publicis (sur faiblesse alors que le groupe a publié d'excellents résultats semestriels), Capgemini (accélération graduelle de la croissance), Wolters Kluwer (croissance visible), Vinci et Vonovia (point bas du cycle immobilier allemand dépassé).

Au 31 juillet 2025, les titres France Active Investissement composant la poche solidaire représentaient 5,7% 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.

Depuis le début de l'année, les marchés actions de la zone euro ont progressé davantage que la croissance estimée de leurs bénéfices (bénéfices désormais attendus en hausse de l'ordre de 4%). Par conséquent, cela veut dire qu'ils se sont renchérés. 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 affirmer ses perspectives de

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

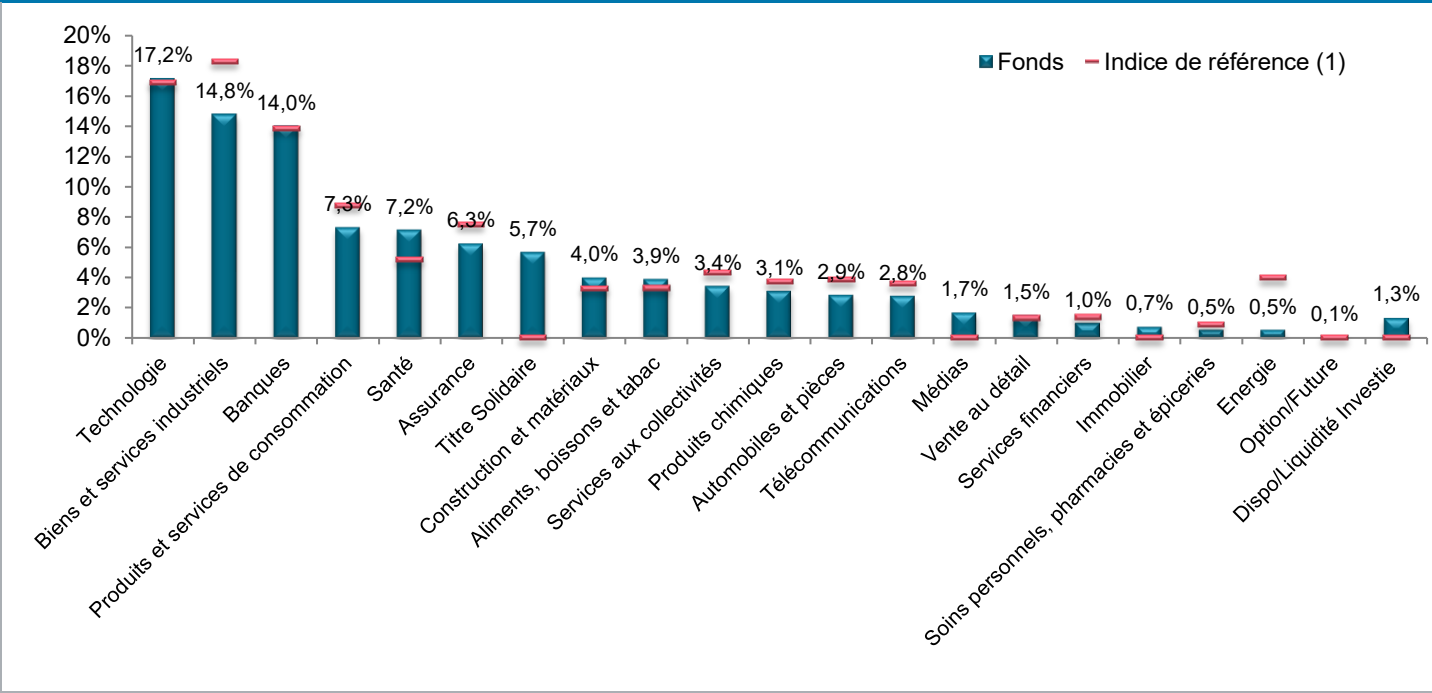
127-129, quai du Président Roosevelt • 92130 Issy-les-Moulineaux • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

Ofi Invest ESG Actions Solidaire Euro

Reporting Mensuel - Actions - juillet 2025

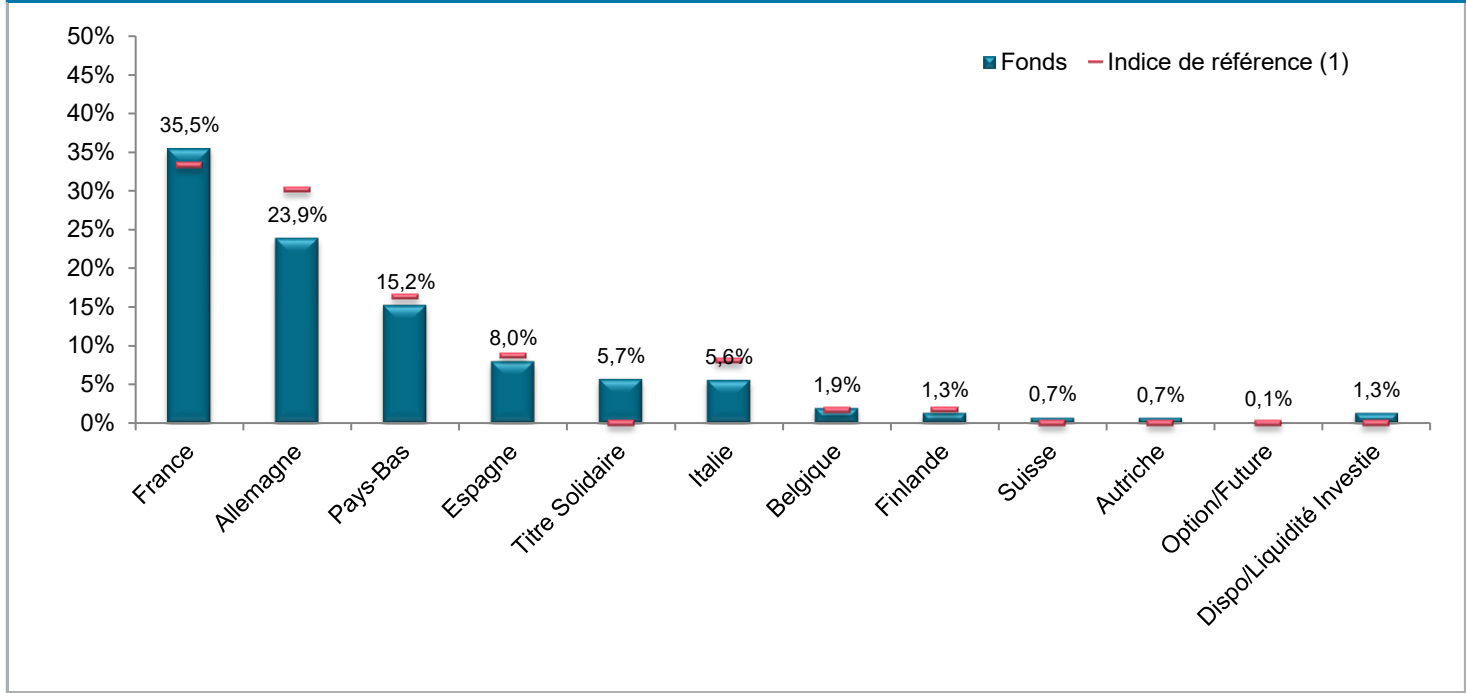


Répartition par secteur



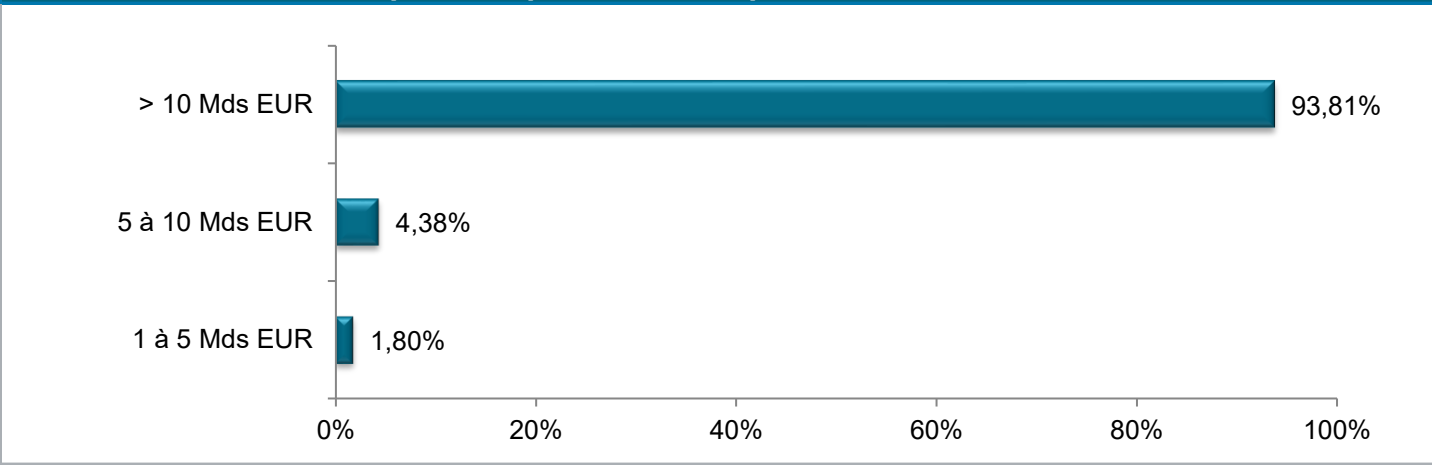
Source : OFI Invest AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

Répartition géographique



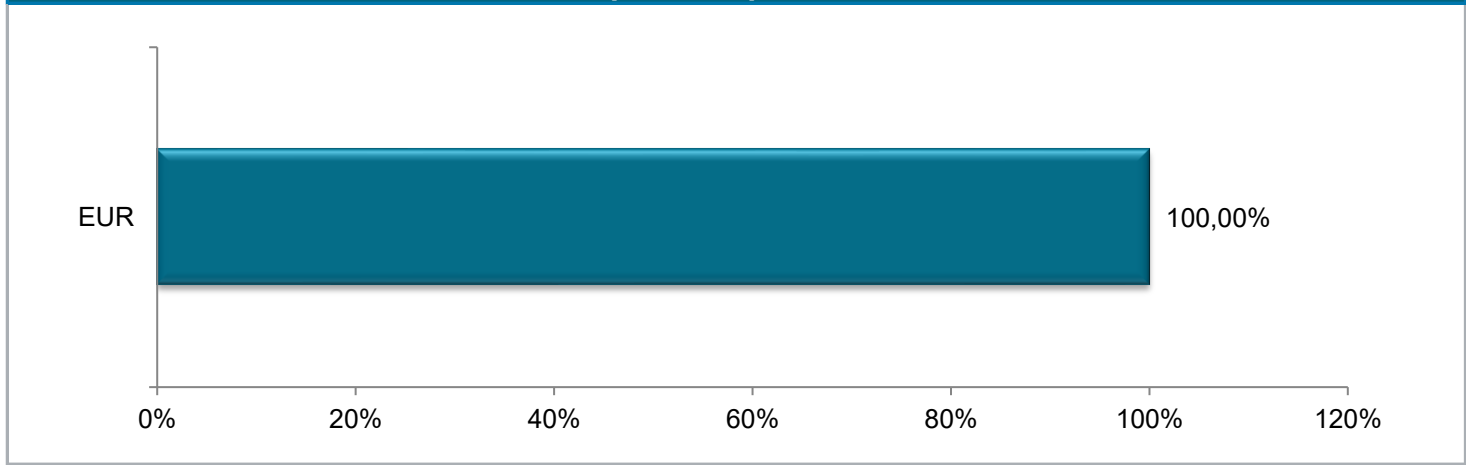
Source : OFI Invest AM & Factset

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.
0,95	-0,11	2,29%	0,51	-2,85	54,90%	-12,72%

Source : Europreference

Données Financières

	PER 2025 (3)	PER 2026 (3)	PTVB 2025 (4)	PTVB 2026 (4)
Fonds	14,48	12,94	1,86	1,73
Indice	13,09	11,78	1,80	1,67

Sources : Factset

(1) Indice de référence : EURO STOXX® 50 (dividendes nets réinvestis) puis EURO STOXX® (dividendes nets réinvestis) à partir du (2) Taux sans risque : ESTR 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