

# Ofi Invest ESG Euro Equity

Reporting Mensuel - Actions - Mars 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.

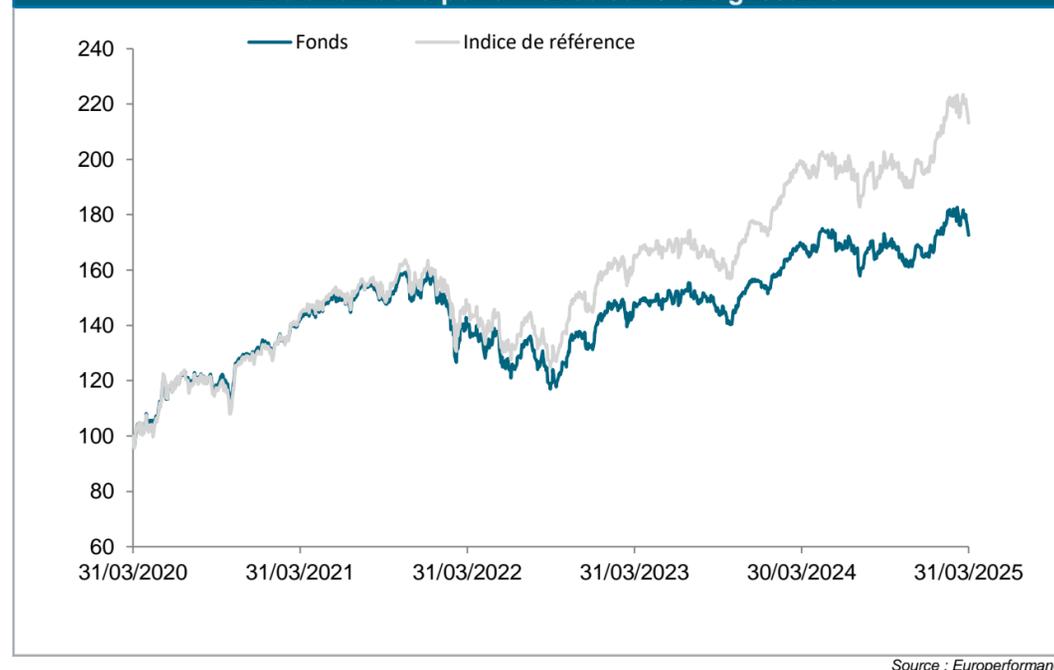
## Chiffres clés au 31/03/2025

Valeur Liquidative de la Part C (en euros) :	181,38
Valeur Liquidative de la Part D (en euros) :	121,37
Valeur Liquidative de la Part N-D (en euros) :	174,00
Actif net de la Part C (en millions d'euros) :	37,06
Actif net de la Part D (en millions d'euros) :	55,71
Actif net de la Part N-D (en millions d'euros) :	126,81
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	225,63
Nombre d'actions :	68
Taux d'exposition actions (en engagement) :	97,48%
Tracking error (depuis 10 ans) :	2,99%

## 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 <sup>(1)</sup> :	Euro Stoxx 50 Net Return puis Euro Stoxx Net Return 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



## Profil de risque

Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

## Performance sur le mois



## Performance depuis le début de l'année

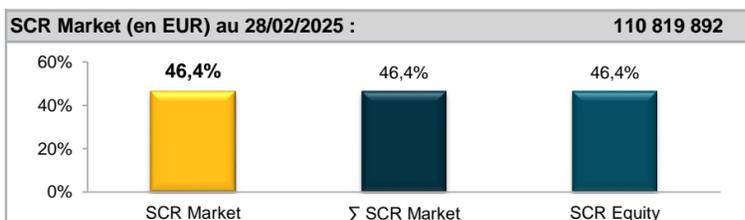


## Performances & Volatilités

	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	81,38%	20,49%	61,67%	17,22%	72,56%	17,22%	23,49%	14,72%	1,52%	13,43%	4,03%	10,98%	1,06%	4,03%
Indice <sup>(1)</sup>	114,47%	21,58%	83,51%	18,59%	113,22%	17,26%	46,39%	15,17%	6,81%	14,89%	8,53%	13,59%	6,55%	8,53%

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 Net Return puis Euro Stoxx Net Return 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 (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 - Mars 2025



## 10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
ASML HOLDING NV	5,27%	-10,70%	-0,67%	Pays-Bas	Technologie
SAP	4,82%	-7,88%	-0,32%	Allemagne	Technologie
SCHNEIDER ELECTRIC	4,00%	-9,92%	-0,40%	France	Biens et services industriels
ALLIANZ	3,38%	6,60%	0,20%	Allemagne	Assurance
AXA SA	2,79%	5,24%	0,15%	France	Assurance
INTESA SANPAOLO	2,58%	0,02%	0,00%	Italie	Banques
LVMH	2,54%	-17,73%	-0,67%	France	Produits et services de consommation
SIEMENS N AG	2,53%	-4,20%	-0,10%	Allemagne	Biens et services industriels
ENEL	2,49%	6,20%	0,14%	Italie	Services aux collectivités
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN SA	2,28%	-5,19%	-0,12%	France	Construction et matériaux
<b>TOTAL</b>	<b>32,69%</b>		<b>-1,81%</b>		

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

## 3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
ALLIANZ	3,38%	6,60%	0,20%	Allemagne	Assurance
AXA SA	2,79%	5,24%	0,15%	France	Assurance
ENEL	2,49%	6,20%	0,14%	Italie	Services aux collectivités

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	5,27%	-10,70%	-0,67%	Pays-Bas	Technologie
LVMH	2,54%	-17,73%	-0,67%	France	Produits et services de consommation
SCHNEIDER ELECTRIC	4,00%	-9,92%	-0,40%	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
KBC GROEP NV	Achat	1,16%
SAP	4,11%	4,82%
BUREAU VERITAS SA	1,21%	1,59%
LEGRAND SA	1,36%	1,42%
SCHNEIDER ELECTRIC	4,08%	4,00%

Source : OFI Invest AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
COVESTRO V AG	0,15%	Vente
PUMA	1,16%	0,32%
DASSAULT SYSTEMES	0,99%	0,72%
EDENRED	0,81%	0,59%
AMADEUS IT GROUP SA	1,75%	1,54%

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 en fin de mois, sur des inquiétudes plus franches sur l'économie américaine, l'imminence des annonces concernant les droits de douane et la moindre probabilité d'un accord de cessez le feu rapide en Ukraine. L'indice EuroStoxx NR se replie de -2,95%.

C'est indéniablement l'Europe qui fait l'actualité en mars. D'abord avec la signature rapide du package fiscal de 500 mds EUR proposé par le futur chancelier 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 et la confiance des entreprises et des ménages. Puis 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 alors que les consommateurs s'inquiètent d'un regain d'inflation, des menaces d'expulsion des étrangers et des vagues de licenciements dans les agences fédérales.

Le fonds sous-performe nettement l'indice EuroStoxx NR. Le secteur des services aux collectivités, boudé depuis le début de l'année, revient en force. Le secteur bancaire poursuit sa surperformance alors que le secteur de l'énergie rebondit. Les secteurs de consommation s'effondrent sur des commentaires négatifs sur le consommateur américain et la menace imminente de droits de douane.

Les valeurs de la défense pèsent sur la performance du fonds, ainsi que la baisse de Schneider dont le derating se poursuit. La chute de Puma et celle des valeurs du secteur du luxe contribuent négativement. L'accélération de la croissance organique de ces groupes ne sera finalement pas au rendez-vous, faute de dynamique chez les consommateurs américains et chinois. Le rebond des valeurs pétrolières constitue également un facteur négatif.

La sous-pondération du secteur automobile, sous pression ce mois-ci sur les annonces de droits de douane aux Etats-Unis à l'encontre des fabricants européens, contribue positivement, de même que KPN, Veolia et Enel, en hausse.

Ce mois-ci, nous avons cédé l'intégralité des titres Covestro (sous offre d'Adnoc) et initié une ligne en KBC (banque de qualité, expo Europe de l'Est). Nous avons renforcé Bureau Veritas, SAP, Legrand et Schneider Electric. Nous avons pris des profits sur Amadeus IT, Société Générale, AXA, Dassault Systèmes et allégé Puma et Edenred.

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

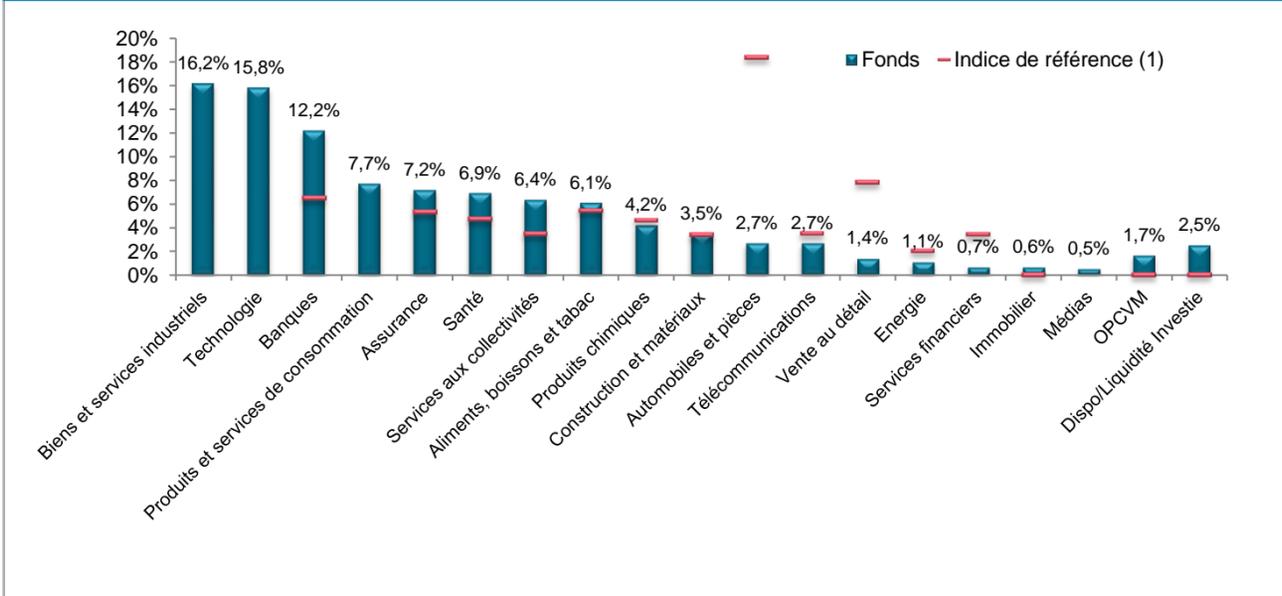
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

# Ofi Invest ESG Euro Equity

Reporting Mensuel - Actions - Mars 2025

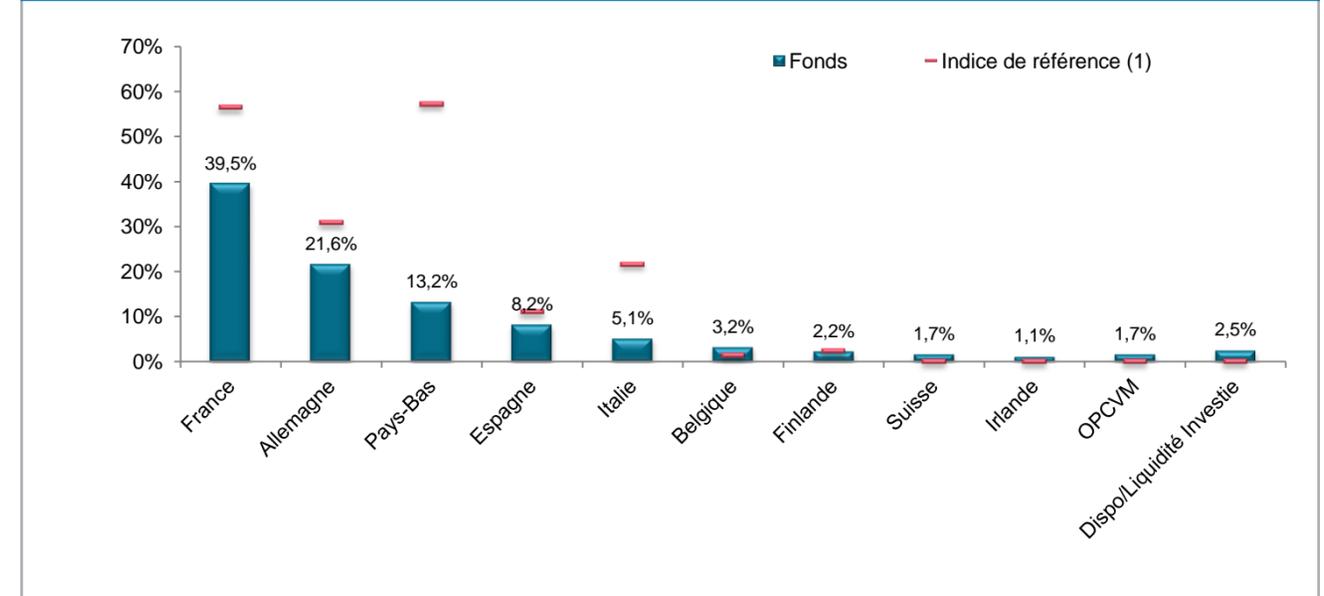


## Répartition par secteur



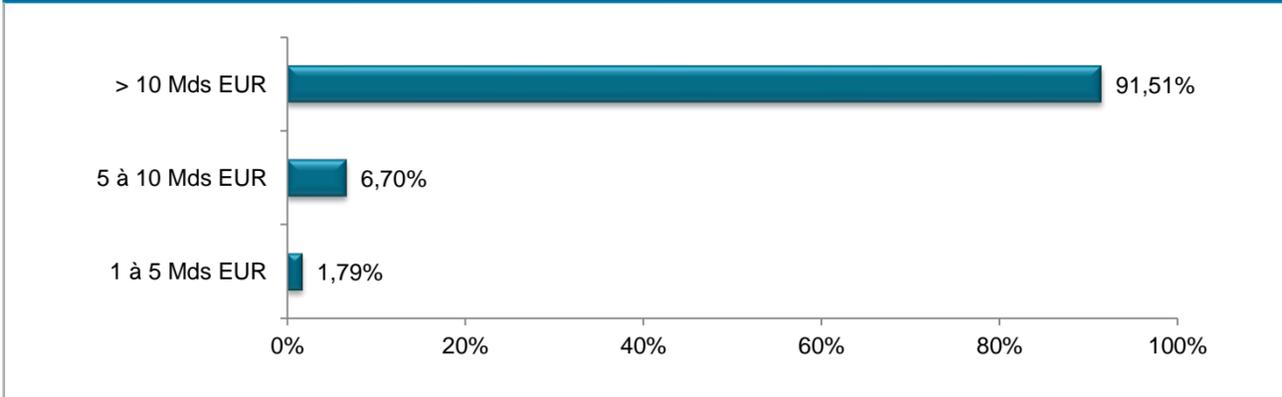
Sources : OFI Invest AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

## Répartition par zone géographique



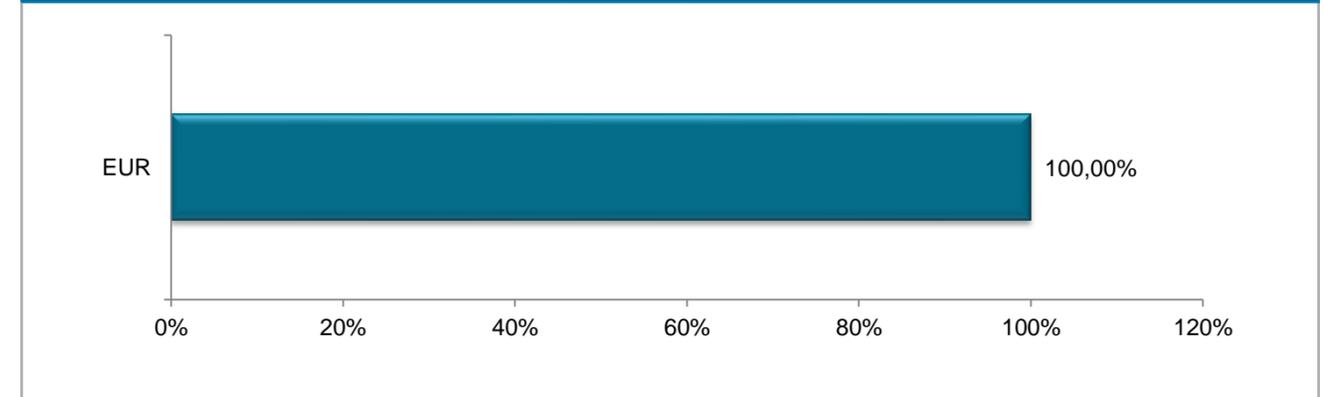
Sources : OFI Invest AM & Factset

## 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.
0,89	-0,08	2,91%	0,09	-1,75	52,94%	-7,73%

Source : Europerformance

## Données Financières

	PER 2025 (3)	PER 2026 (3)	PBV 2025 (4)	PBV 2026 (4)
Fonds	14,63	13,19	1,90	1,71
Indice	12,75	11,50	1,61	1,50

Source : Factset

(1) Indice de référence : Euro Stoxx 50 NR

(2) Taux sans risque : ESTER

(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