

Ofi Invest European Equity

Reporting Mensuel - Actions - mai 2025



Ofi Invest European Equity est investi en actions européennes dans une optique socialement responsable. Le fonds est constitué de trois mandats de gestion délégués à des partenaires aux styles de gestion ISR complémentaires : Kempen Capital Management, Pury Pictet Turretini & Cie et OFI INVEST. La sélection et le suivi des gérants ainsi que l'allocation dynamique entre les mandats sont réalisées par l'équipe de sélection d'OPC d'OFI INVEST. L'objectif du fonds est de surperformer le Stoxx Europe 600 NR sur un horizon 5 ans.

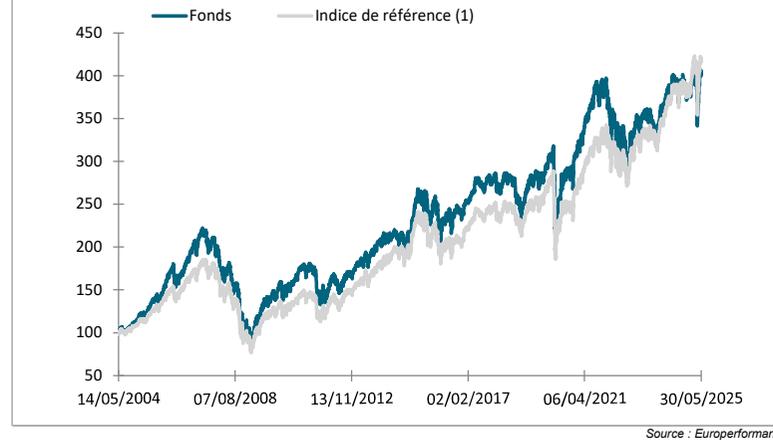
Chiffres clés au 30/05/2025

Valeur Liquidative de la Part I (en euros) :	201,82
Valeur Liquidative de la Part R (en euros) :	106,01
Actif net de la Part I (en M euros) :	34,37
Actif net de la Part R (en euros) :	59 107,31
Actif net total des Parts (en M euros) :	93,62
Nombre de lignes "actions" :	132
Taux d'exposition actions (en engagement) :	99,11%

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	LU0185497350
Ticker :	OMSSRIE LX Equity
Classification Europerformance :	Actions Europe - général
Indice de référence ⁽¹⁾ :	Stoxx Europe 600 NR
Principaux risques :	Risques de capital et performances Risques de marché : actions, petites et moyennes capitalisations
Société de gestion :	OFI LUX
Société de gestion déléguée :	Ofi Invest Asset Management
Gérant(s) :	Boris ROCHEREUIL - Saïd DJABA
Forme juridique :	SICAV
Affectation du résultat :	Capitalisation
Devises :	EUR
Date de création :	14/05/2004
Horizon de placement :	Supérieur à 5 ans
Valorisation :	Quotidienne
Limite de souscription :	J à 12 h
Limite de rachat :	J à 12 h
Règlement :	J+2
Commission de souscription :	Néant
Commission de rachat :	Néant
Commission de surperformance :	10 % au dessus du stoxx 600 TR EUR (SXXR Index)
Frais courants :	1,27%
Dépositaire :	JP MORGAN BANK LUXEMBOURG SA
Valorisateur :	JP MORGAN BANK LUXEMBOURG SA

Evolution de la performance depuis création

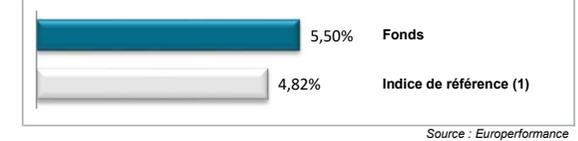


Profil de risque

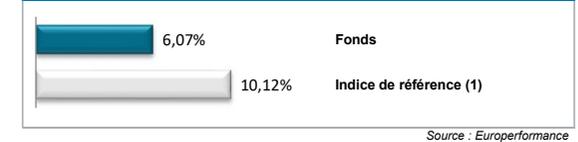
Niveau :



Performance sur le mois



Performance depuis le début de l'année



Performances & Volatilités

	Depuis création		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.	Perf.
Fonds	303,64%	18,02%	51,81%	15,96%	18,44%	15,39%	2,04%	15,54%	6,07%	18,57%	6,65%	0,76%
Indice de référence (1)	318,83%	18,07%	77,97%	15,02%	33,13%	14,26%	9,13%	15,43%	10,12%	19,02%	9,61%	0,13%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2020	-1,86%	-7,03%	-15,47%	8,04%	4,61%	3,90%	0,72%	3,16%	-0,80%	-5,63%	14,10%	2,95%	3,50%	-1,99%
2021	-1,52%	2,71%	6,63%	2,47%	2,76%	1,71%	3,73%	3,08%	-4,96%	4,05%	-2,62%	4,75%	24,60%	24,91%
2022	-6,55%	-3,56%	-0,02%	-2,33%	-1,53%	-8,79%	8,90%	-7,18%	-7,42%	5,83%	7,15%	-3,43%	-19,00%	-10,64%
2023	7,90%	1,23%	0,62%	1,61%	-1,90%	2,14%	1,22%	-3,70%	-3,85%	-4,11%	9,11%	4,49%	14,64%	15,80%
2024	0,84%	2,09%	3,55%	-1,85%	3,53%	-3,22%	1,95%	1,32%	0,42%	-4,40%	-0,32%	0,55%	4,21%	8,79%
2025	4,43%	0,81%	-4,36%	-0,14%	5,50%								6,07%	10,12%

Source : Europerformance

(1) Indice de référence : Stoxx Europe 600 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).

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 European Equity

Reporting Mensuel - Actions - mai 2025



10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
SCHNEIDER ELECTRIC	2,81%	8,91%	0,24%	France	Biens et services industriels
AXA SA	2,72%	-0,26%	-0,01%	France	Assurance
ASML HOLDING NV	2,70%	13,94%	0,34%	Pays-Bas	Technologie
SAP	2,70%	2,90%	0,08%	Allemagne	Technologie
LAIR LIQUIDE SOCIETE ANONYME POUR	2,14%	0,79%	0,02%	France	Produits chimiques
VINCI SA	1,86%	4,32%	0,08%	France	Construction et matériaux
IBERDROLA SA	1,78%	0,53%	0,01%	Espagne	Services aux collectivités
ESSILORLUXOTTICA SA	1,72%	-0,42%	-0,01%	France	Santé
ALLIANZ	1,65%	-4,00%	-0,07%	Allemagne	Assurance
LEGRAND SA	1,64%	13,66%	0,20%	France	Biens et services industriels
TOTAL	21,72%		0,89%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
ASML HOLDING NV	2,70%	13,94%	0,34%	Pays-Bas	Technologie
INFINEON TECHNOLOGIES AG	1,55%	20,02%	0,27%	Allemagne	Technologie
SCHNEIDER ELECTRIC	2,81%	8,91%	0,24%	France	Biens et services industriels

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
LOREAL SA	1,44%	-5,40%	-0,08%	France	Produits et services de consommation
ALLIANZ	1,65%	-4,00%	-0,07%	Allemagne	Assurance
COLOPLAST CLASS B	0,27%	-13,95%	-0,05%	Danemark	Santé

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements		
Libellé	Poids M-1	Poids M
WIENERBERGER AG	Achat	0,22%
ASM INTERNATIONAL NV	0,26%	0,60%
CVS GROUP PLC	0,04%	0,22%
UNIPHAR PLC	0,15%	0,32%
FLUIDRA SA	0,12%	0,27%

Source : Ofi Invest AM

Ventes / Allègements		
Libellé	Poids M-1	Poids M
WORLDLINE SA	0,09%	Vente
IBERDROLA SA	2,14%	1,78%
EURONEXT NV	1,07%	0,81%
INTESA SANPAOLO	1,27%	1,10%
BRAVIDA HOLDING	0,47%	0,36%

Source : Ofi Invest AM

Commentaire de gestion

Mai a très bien débuté avec la publication de créations d'emplois supérieures aux attentes en avril aux États-Unis, qui a éloigné la crainte d'une prochaine entrée en récession de la première économie du monde. Sur le front commercial, l'administration Trump a annoncé un accord avec le Royaume-Uni puis avec la Chine alors que l'envolée des taxes menaçait de bouleverser l'économie mondiale. L'embellie a été ensuite soutenue par le ralentissement de l'inflation en avril aux États-Unis, à 2,3% en rythme annuel, pour le troisième mois consécutif. Le rebond a cependant commencé à s'essouffler lors de la deuxième quinzaine de mai en raison des inquiétudes suscitées par la situation budgétaire américaine.

Les bourses européennes ont également progressé en mai, Francfort et Madrid signant de nouveaux records historiques. Les investisseurs ont été soulagés par l'apaisement des tensions sur les droits de douanes. Ils apprécient par ailleurs la visibilité économique accrue du Vieux-Continent avec notamment le plan d'investissement massif qui se profile en Allemagne et la perspective de baisses des taux de la Banque centrale européenne (BCE).

Le fond affiche une performance supérieure à son indice de référence sur le mois de Mai notamment grâce à la forte progression des petites et moyennes capitalisations. 2 gestions affichent une performance supérieure à l'indice de gestion à savoir *Kempen* et *Ofi Invest* alors que *DPPT* est en léger retrait.

La gestion de *Kempen* gagne 8.07% durant le mois soit environ 300 points de base de plus que l'indice de référence. Cette surperformance significative est expliquée par le biais des petites capitalisations du portefeuille doublé d'un effet sélection positif. A ce titre on pourra noter la très performances des actions Cloetta, EL.En SPA et basic Fit qui gagnent respectivement 23.76%, 24.26% et 24.26% sur le mois de mai. La dispersion des performances sur le mois de mai a permis aux gérants de *Kempen* de générer de l'alpha contrairement aux mois précédents. Les gérants d'Ofi Invest ont profité de la dispersion entre les différents secteurs pour gagner 44 points de base comparativement à l'indice de référence. La nature du portefeuille plus cyclique que l'indice a créé de la valeur grâce à une sous pondération du secteur de la santé, de la consommation durable tout en affichant une surpondération aux valeurs de la tech, de la consommation discrétionnaire. Enfin la performance des gérants DPPT est en retrait de 76 points de base comparativement à l'indice de référence. Cette sous performance s'explique de moitié par un effet allocation sectoriel négatif (le portefeuille est plutôt défensif que cyclique) et un effet sélection négatif notamment au sein du secteur industriel.

Boris ROCHEREUIL - Said DJABA - 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 European Equity

Reporting Mensuel - Actions - mai 2025



Gérants Mandatés

Gérants	Type	Valeur (en M€)	Nb de lignes	Poids
Ofi invest Asset Management	Grandes valeurs de la zone euro ISR	40,95	63	43,5%
De Pury Pictet Turrettini & Cie SA	Grandes valeurs européennes ISR	27,56	40	29,8%
KEMPEN CAPITAL MANAGEMENT	Petites et moyennes européennes ISR	25,12	44	26,7%

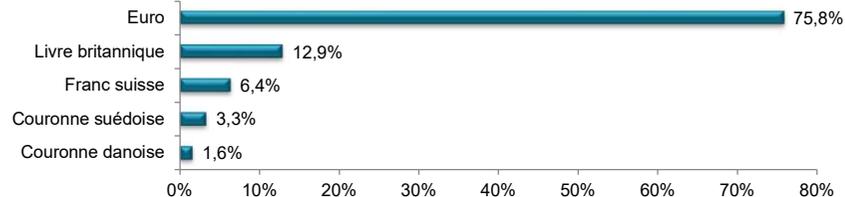
Source : Ofi Invest AM

Répartition par secteur



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

Répartition par devise



Sources : Ofi Invest AM & Factset

(1) Overlap : nombre de valeurs communes aux trois portefeuilles sous-jacents.

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

Overlap⁽¹⁾

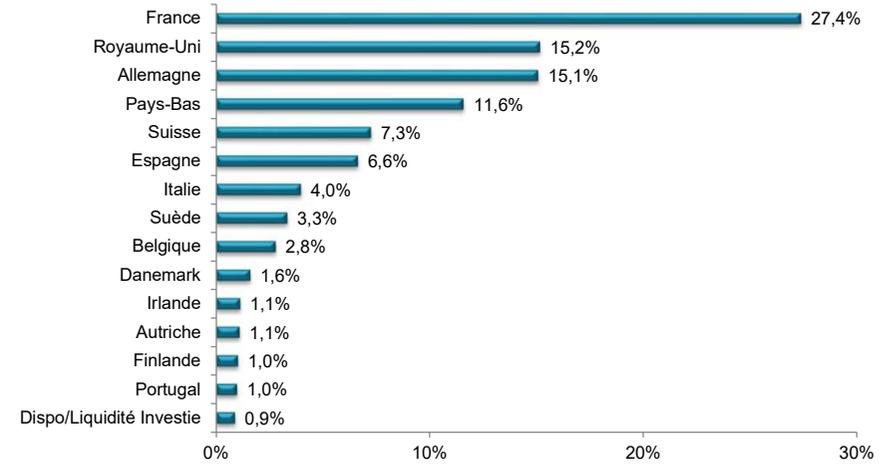
Valeurs dans au moins 2 mandats	Valeurs dans au moins 3 mandats	Overlap en %
15	0	25%

Indicateurs statistiques (fréquence hebdomadaire, comparés à l'indice de référence⁽²⁾ sur 1 an glissant)

Bêta	Alpha	Tracking Error	Ratio de Sharpe ⁽³⁾	Ratio d'Information
0,98	-0,12	3,63%	-0,07	-1,76
Fréquence de gain	Perte max.	Date Perte Max	Durée Perte max.	Délai de recouvrement
51,92%	-12,91%	14/02/2025	8 semaine(s)	-

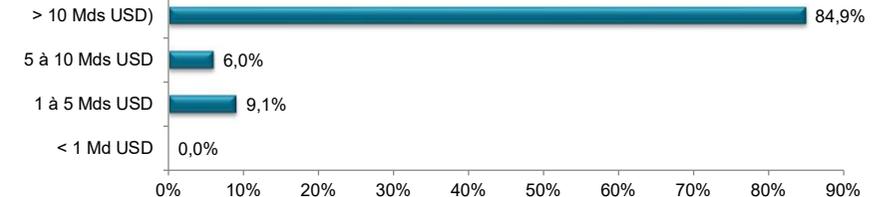
Source : Ofi Invest AM & Europerformance

Répartition par zone géographique



Sources : Ofi Invest AM & Factset

Répartition par taille de capitalisation



Sources : Ofi Invest AM & Factset

(2) Indice de référence : Stoxx Europe 600 NR

(3) Taux sans risque : €ster capitalisé