

ES Ofi Invest ESG Actions Croissance Durable et Solidaire

Reporting Trimestriel - Actions - juin 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 labélisé Finansol, le Label Finansol garantit la solidarité et la transparence du produit d'épargne Macif croissance durable et solidaire ES.



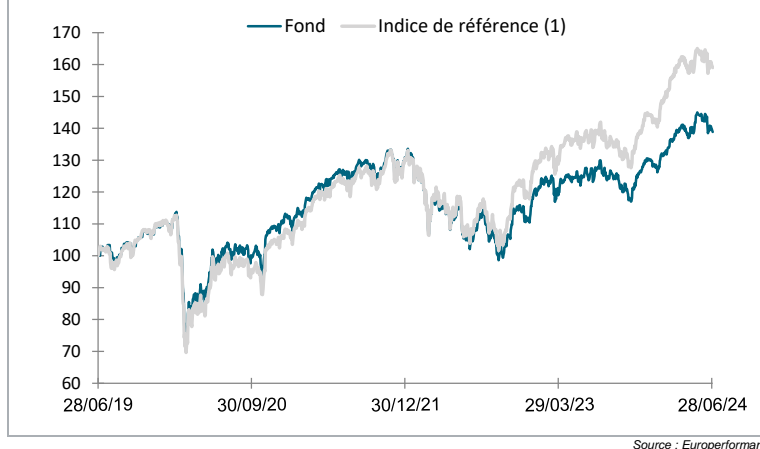
Chiffres clés au 28/06/2024

Valeur Liquidative (en euros) :	293,79
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	70,22
Actif net Total des Parts (en euros) :	70,22
Nombre de lignes :	70
Nombre d'actions :	69

Caractéristiques du fonds

Code Isin :	008025
Ticker :	-
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 (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 - Charles HADDAD
Forme juridique :	FCP
Affectation du résultat :	Réinvestissement dans le FCPE
Devise :	EUR
Date de création :	01/08/2003
Horizon de placement :	5 ans (blocage 5 ans)
Valorisation :	Quotidienne
Limite de souscription :	J - 1 à 16h
Limite de rachat :	J - 1 à 16h
Commission de souscription :	Néant
Commission de rachat :	Néant
Commission de surperformance :	Néant
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation :	1,19%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS
Valorisateur :	SOCIETE GENERALE PARIS

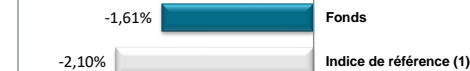
Evolution de la performance sur 5 ans glissants



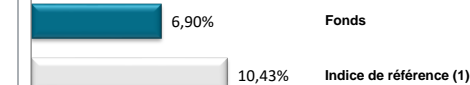
Profil de risque

Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

Performance sur le trimestre



Performance depuis le début de l'année



Performances & Volatilités

	Depuis création		5 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.
ES Ofi Invest ESG Actions Croissance Durable et Solidaire	193,79%	19,23%	38,84%	38,84%	10,71%	15,58%	8,96%	12,17%	6,90%	11,45%	6,90%	-1,61%
Indice de référence ⁽¹⁾	255,17%	19,56%	59,06%	21,76%	29,84%	16,90%	14,02%	13,48%	10,43%	12,49%	10,43%	-2,10%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2019	5,04%	3,59%	1,69%	4,69%	-4,21%	4,45%	3,36%	-2,91%	3,43%	1,99%	1,65%	1,19%	26,20%	28,68%
2020	-0,24%	-8,33%	-15,49%	6,51%	4,68%	5,65%	-0,31%	2,24%	-1,58%	-6,20%	16,27%	1,64%	1,22%	-3,50%
2021	-2,11%	4,02%	6,67%	1,26%	2,65%	0,77%	0,38%	2,69%	-3,11%	3,75%	-4,15%	4,84%	18,48%	23,34%
2022	-3,71%	-5,39%	-1,23%	-1,84%	0,02%	-9,25%	6,94%	-5,24%	-5,70%	6,30%	8,07%	-3,94%	-15,45%	-9,49%
2023	9,93%	1,60%	0,64%	0,65%	-2,35%	4,45%	1,93%	-2,90%	-3,04%	-3,42%	7,68%	2,13%	17,63%	22,23%
2024	1,58%	2,93%	3,92%	-1,59%	2,91%	-2,84%							6,90%	10,43%

Source : Europerformance

(1) Indice de référence : Euro Stoxx 50 (O) DNR

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

ES Ofi Invest ESG Actions Croissance Durable et Solidaire

Reporting Trimestriel - Actions - juin 2024



10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
ACTIONS FRANCE ACTIVE INV	6,27%	0,60%	0,03%	Titre Solidaire	Titre Solidaire
ASML HOLDING NV	5,98%	8,07%	0,47%	Pays-Bas	Technologie
SCHNEIDER ELECTRIC	3,19%	6,99%	0,23%	France	Biens et services industriels
AXA SA	2,69%	-12,19%	-0,41%	France	Assurance
SAP	2,44%	5,02%	0,18%	Allemagne	Technologie
LVMH	2,37%	-14,41%	-0,55%	France	Produits et services de consommation
TOTALENERGIES	2,34%	-1,80%	-0,02%	France	Energie
SANOFI SA	2,33%	-1,12%	-0,02%	France	Santé
INTESA SANPAOLO	2,33%	3,21%	0,08%	Italie	Banques
ALLIANZ	2,24%	-6,59%	-0,12%	Allemagne	Assurance
TOTAL	32,18%		-0,13%		

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

3 Meilleures contributions sur le trimestre

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
ASML HOLDING NV	5,98%	8,07%	0,47%	Pays-Bas	Technologie
GALP ENERGIA SGPS SA	1,09%	28,76%	0,33%	Portugal	Energie
SCHNEIDER ELECTRIC	3,19%	6,99%	0,23%	France	Biens et services industriels

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

3 Moins bonnes contributions sur le trimestre

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
LVMH	2,37%	-14,41%	-0,55%	France	Produits et services de consommation
AXA SA	2,69%	-12,19%	-0,41%	France	Assurance
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	2,01%	-15,29%	-0,33%	Espagne	Banques

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

Principaux mouvements du trimestre

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-3	Poids M
EDENRED	Achat	1,13%
COVESTRO	Achat	1,08%
NORDEA BANK	Achat	0,65%
ACTIONS FRANCE ACTIVE INV	5,20%	6,27%
TOTALENERGIES	1,37%	2,34%

Source : OFI Invest AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-3	Poids M
ENI	1,27%	Vente
SAFRAN SA	1,18%	Vente
EUROFINS SCIENTIFIC	1,03%	Vente
LVMH	3,78%	2,37%
SAP	3,64%	2,44%

Source : OFI Invest AM

Commentaire de gestion

Après 5 mois de hausse ininterrompue, les marchés actions ont consolidé sur ce trimestre sur les discours prudents des banquiers centraux et la remontée des risques politiques et géopolitiques. L'indice EuroStoxx 50 se replie de -2,1%.

Le risque politique s'est invité sur les marchés avec la dissolution de l'Assemblée nationale et la convocation d'élections législatives anticipées en France. L'incertitude politique a entraîné un écartement du spread de taux entre la France et l'Allemagne et une baisse marquée des valeurs françaises. Les craintes liées au risque géopolitique au Moyen-Orient sont remontées d'un cran, après l'attaque iranienne puis la riposte menée par Israël en avril, puis à la frontière libanaise en Juin.

Sans surprise, la BCE a abaissé ses taux directeurs de 25 bps en juin, soulignant néanmoins l'incertitude sur le timing des futures baisses, toujours dictées par l'évolution de l'inflation et la normalisation des salaires notamment. Outre-Atlantique, la Fed a maintenu ses taux directeurs inchangés, comme attendu. Jerome Powell a conservé un ton prudent et patient, prenant acte d'un ralentissement de la désinflation en début d'année et de la volatilité des statistiques économiques. Une seule baisse de taux est désormais attendue aux Etats-Unis en 2024.

En Chine, la reprise économique bute désormais sur une conjoncture incertaine qui grippe les dépenses des ménages, tandis que la crise immobilière et le fort chômage des jeunes pèsent sur le pouvoir d'achat.

Le fonds surperforme l'indice EuroStoxx 50 NR. Les disparités sectorielles sont particulièrement marquées. L'industrie, la construction et la chimie baissent sur une demande contrastée, de même que la consommation discrétionnaire -le luxe en particulier- qui pâtit de nouvelles révisions en baisse des perspectives de croissance. La technologie s'envole portée par ASML et SAP.

L'industrie et l'automobile contribuent fortement à la performance au travers de la baisse des valeurs aéronautiques : Airbus s'effondre sur la révision à la baisse des livraisons en 2024, mettant en cause les motoristes dont Safran, et sur l'annonce d'une nouvelle provision dans la division Spatial.

La technologie et la santé concentrent les contributions négatives. ASML et SAP poursuivent leur hausse, alimentée pour la 1^{ère} par des commandes à venir de TSMC et pour la 2^{ème} d'une dynamique de croissance et de marge qui se confirme. Eurofins baisse fortement, combinant une déception sur sa croissance organique au 1^{er} trimestre et les allégations du short seller Muddy Waters. Les constructeurs automobiles déçoivent sur les ventes et les perspectives de marge, alors que Michelin rebondit.

Ce trimestre, nous avons vendu les positions Eurofins, Safran et ENI. Nous avons initié une position sur Covestro (discussion en cours avec ADNOC pour un rachat éventuel), Nordea Bank (point bas sur l'immobilier commercial, forte contre-performance) et Edenred (fort derating alors que les fondamentaux restent bons). Nous avons renforcé TotalEnergies, Allianz, Sanofi, Stellantis et GEA, allégé SAP et LVMH à la suite de la dégradation de leur catégorie ISR, et pris des profits sur Caixa et Spie.

Nous avons souscrit 9982 actions France Active Investissement portant ainsi le poids de la poche solidaire à 6,3%. La valeur unitaire de l'action a été réévaluée de +0.6% au 31 mai 2024. Au 30 juin 2024, France Active Investissement a investi près de 26 mEUR, créant ou préservant ainsi plus de 12 000 emplois en accompagnant 276 entrepreneurs dans leurs projets.

Corinne MARTIN - Charles HADDAD - 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

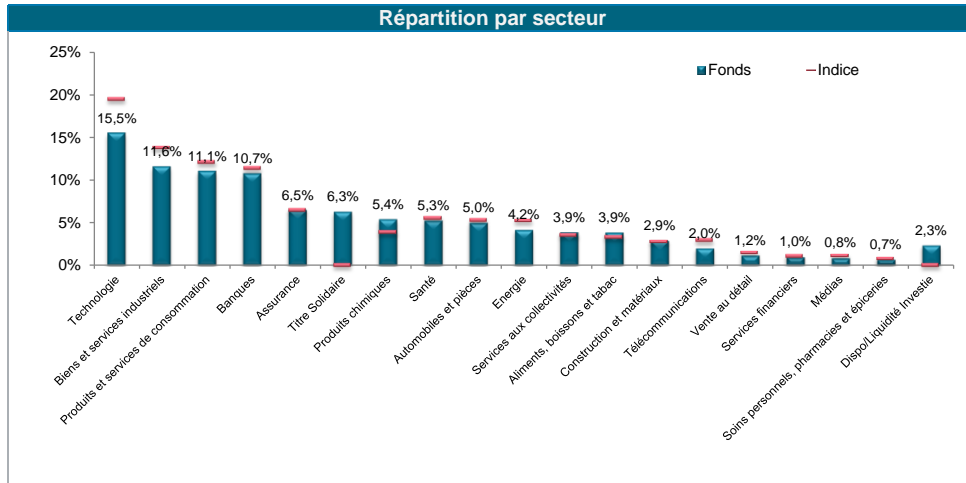
Ofi Invest Asset Management • société de gestion de portefeuille S.A. à Conseil d'Administration au capital de 17 957 490 euros • RCS Paris 384 940 342 • APE 6630 Z • Agrément AMF n° GP 92-12 • FR

51384940342

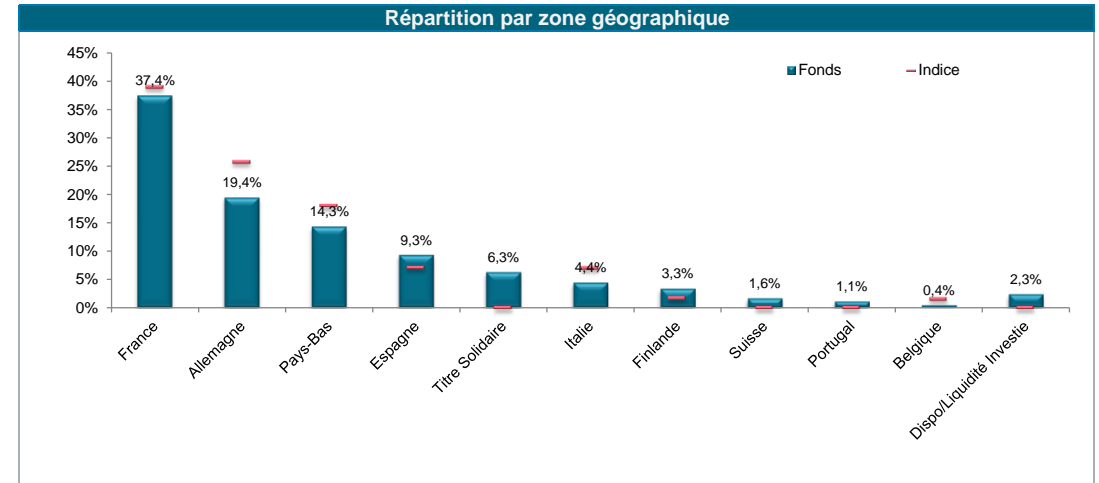
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

ES Ofi Invest ESG Actions Croissance Durable et Solidaire

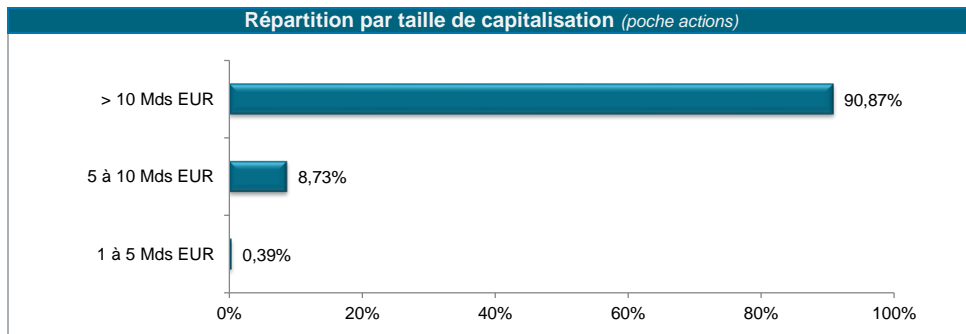
Reporting Trimestriel - Actions - juin 2024



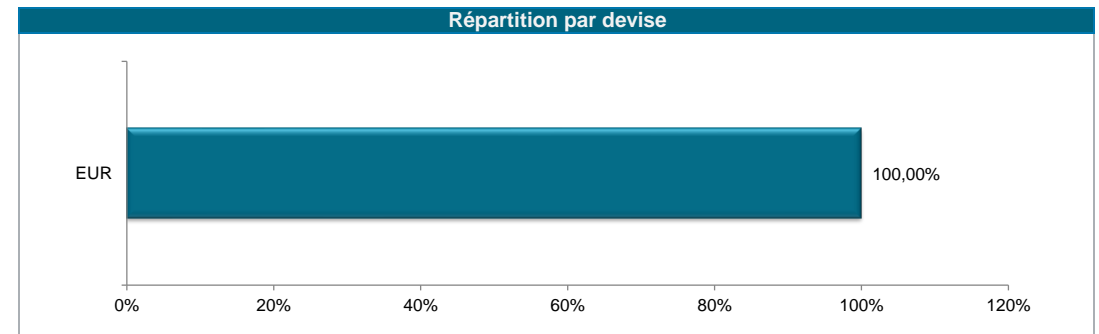
Source : Ofi Invest AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)



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.
0,89	-0,06	2,43%	0,39	-1,87	53,85%	-9,99%

Source : Europerformance

Données Financières

	PER 2024 (3)		PER 2025 (3)		PBV 2024 (4)		PBV 2025 (4)	
	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice
	12,71	13,00	11,52	11,85	1,69	1,85	1,57	1,70

Sources : Factset

(1) Indice de référence : 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

ES Ofi Invest ESG Actions Croissance Durable et Solidaire

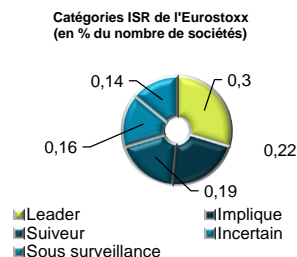
Reporting Mensuel - Actions - juin 2024



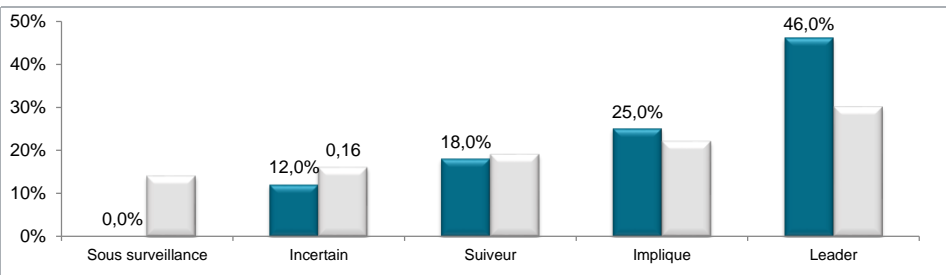
Processus de sélection ISR

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 : AMADEUS

Catégorie ISR : Leader

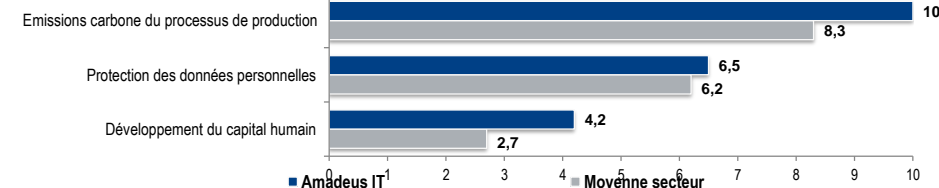
AMADEUS a amélioré la transparence sur ses données extra-financières et sa politique RSE. Après une période de croissance de l'effectif du groupe, la pandémie a engendré des départs et licenciements. Toutefois, Amadeus multiplie les initiatives pour retenir et attirer les talents dans un secteur d'activité concurrentiel et son turnover augmente mais reste faible. Amadeus semble avoir des systèmes de sécurité efficaces de protection des données sensibles qu'il traite dans le cadre de ses activités de réservations de voyages. Il n'a pas de controverses concernant ce sujet. La structure de gouvernance d'Amadeus est équilibrée, avec un Conseil majoritairement indépendant et composé d'administrateurs compétents dans son secteur d'activité. La structure s'est améliorée car ils n'ont pas eu de votes contradictoires sur la réélection des administrateurs et les rémunérations lors de l'AGM 22. De plus, la féminisation du conseil est maintenant à 45,45%.

Protection des données personnelles Amadeus, doit gérer une importante quantité d'informations sensibles ainsi que des données personnelles et financières. Le groupe a une politique de confidentialité comprenant toutes les dispositions standards et ses centres de données sont tous certifiés à la norme de sécurité des données ISO 27001. Face à l'augmentation du risque de cyberattaques, le groupe a mis en place des inspections de sécurité et des méthodes avancées de protection comme des systèmes d'authentification et le cryptage des données. Les mesures semblent être efficaces et Amadeus ne connaît pas de controverses.

Développement du capital humain les opérations d'Amadeus ont ralenti en raison des restrictions de déplacements causées par la pandémie de COVID-19. Cela semble avoir conduit à des licenciements, d'un nombre inconnu d'employés et sous-traitants. Le groupe s'efforce d'offrir des avantages pour fidéliser ses employés (actionnariat salarié, intéressement) et multiplie les programmes pour développer ses talents : apprentissage en ligne, conférences, coaching, mentorat, plan d'apprentissage. Les efforts d'Amadeus pour maintenir la motivation des effectifs lui ont permis de gagner de nombreuses reconnaissances nationales.

Enjeu RSE

Gestion des données et services informatiques



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