

Ofi Invest ESG Actions Croissance Durable et Solidaire C

Reporting Mensuel - 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 Ofi Invest ESG Actions Croissance Durable et Solidaire.

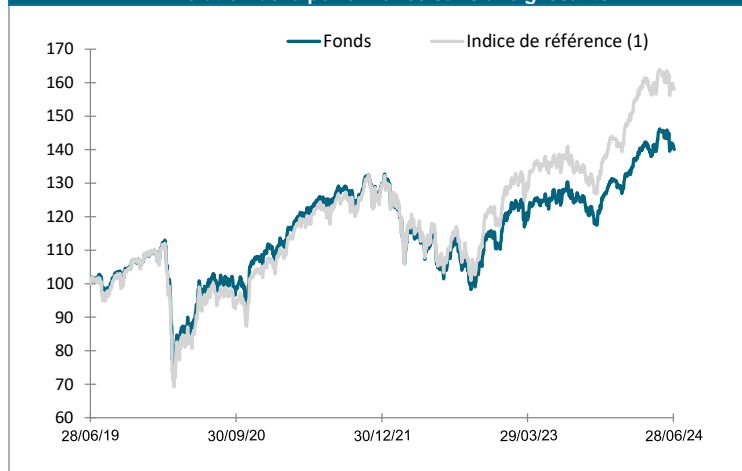
Chiffres clés au 28/06/2024

Valeur Liquidative de la part C (en euros) :	253,42
Actif net de la Part C (en M euros) :	4,07
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	152,82
Nombre de lignes :	70,00
Nombre d'actions :	69,00
Taux d'exposition actions (en engagement) (2) :	94,66%
Tracking error (10 ans) :	2,85%

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR0000983819
Ticker :	MADUSOL 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 (C) DNR depuis le 09/01/2010, précédemment 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 - Olivier BADUEL
Forme juridique :	FCP
Affectation du résultat :	Capitalisation
Devises :	EUR
Date de création :	26/04/2002
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 :	1,08%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS
Valorisateur :	SOCIETE GENERALE PARIS

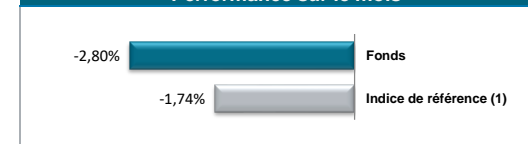
Evolution de la performance sur 5 ans glissants



Profil de risque

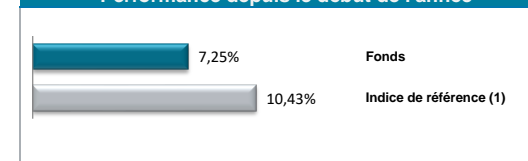
Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

Performance sur le mois



Source : Europerformance

Performance depuis le début de l'année



Source : Europerformance

Performances & Volatilités

	Depuis création		10 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.
Ofi Invest ESG Actions Croissance Durable et Solidaire C	153,42%	19,60%	81,33%	18,04%	12,75%	15,79%	9,59%	12,41%	7,25%	11,74%	7,25%	-1,54%
Indice de référence (1)	152,80%	20,33%	94,39%	19,49%	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	4,94%	4,22%	1,59%	5,16%	-5,02%	5,50%	1,29%	-1,15%	3,71%	0,57%	2,42%	1,10%	26,61%	28,20%
2020	-1,90%	-6,99%	-15,54%	6,33%	4,66%	5,72%	-0,33%	2,28%	-1,59%	-6,21%	16,21%	1,64%	0,78%	-3,21%
2021	-2,17%	4,01%	6,73%	1,28%	2,76%	0,86%	0,52%	2,72%	-3,21%	-4,12%	4,89%	4,89%	19,03%	23,34%
2022	-3,82%	-5,38%	-1,28%	-1,84%	0,36%	-9,34%	7,16%	-5,28%	-5,68%	6,51%	8,21%	-4,00%	-15,00%	-9,49%
2023	10,04%	1,65%	0,74%	0,62%	-2,25%	4,60%	1,94%	-2,92%	-3,02%	-3,36%	7,81%	2,19%	18,45%	22,23%
2024	1,60%	3,04%	4,05%	-1,65%	2,99%	-2,80%							7,25%	10,43%

Source : Europerformance

(1) Indice de référence : Euro Stoxx 50 (C) DNR depuis le 09/01/2010, précédemment Euro Stoxx 50 (O) DNR

(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 (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 Actions Croissance Durable et Solidaire C

Reporting Mensuel - Actions - juin 2024



10 Principales Lignes (hors liquidités et titres solidaires)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
ASML HOLDING NV	5,97%	10,73%	0,62%	Pays-Bas	Technologie
SCHNEIDER ELECTRIC	3,35%	-1,38%	-0,05%	France	Biens et services industriels
AXA SA	2,66%	-7,50%	-0,21%	France	Assurance
SAP	2,44%	14,20%	0,41%	Allemagne	Technologie
LVMH	2,38%	-2,90%	-0,09%	France	Produits et services de consommation
TOTALENERGIES	2,32%	-6,98%	-0,16%	France	Energie
ALLIANZ	2,31%	-3,28%	-0,08%	Allemagne	Assurance
SANOFI SA	2,28%	0,20%	0,00%	France	Santé
INTESA SANPAOLO	2,28%	-3,74%	-0,09%	Italie	Banques
ENEL	2,15%	-2,43%	-0,05%	Italie	Services aux collectivités
TOTAL	28,13%		0,32%		

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

Titres ESUS (entreprise solidaire d'utilité sociale)

Libellé	Poids	Pays	Secteur
ACTIONS FRANCE ACTIVE INV	6,15%	Titre Solidaire	Titre Solidaire
TOTAL	6,15%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
ASML HOLDING NV	5,97%	10,73%	0,62%	Pays-Bas	Technologie
SAP	2,44%	14,20%	0,41%	Allemagne	Technologie
COVESTRO	1,07%	10,95%	0,10%	Allemagne	Produits chimiques

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
AXA SA	2,66%	-7,50%	-0,21%	France	Assurance
VINCI SA	1,24%	-14,04%	-0,20%	France	Construction et matériaux
SOIETE GENERALE SA	0,81%	-19,97%	-0,20%	France	Banques

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement			Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M	Libellé	Poids M-1	Poids M
EDENRED	Achat	1,13%	ENI	0,91%	Vente
ACTIONS FRANCE ACTIVE INV	5,47%	6,15%	EUROFINS SCIENTIFIC	0,88%	Vente
SANOFI SA	1,77%	2,28%	SAFRAN SA	0,77%	Vente
AMADEUS IT GROUP SA	1,12%	1,47%	LVMH	2,95%	2,38%
BRENTAG	0,48%	0,70%	SAP	2,88%	2,44%

Source : Ofi Invest AM

Source : Ofi Invest AM

Commentaire de gestion

La politique s'est invitée sur les marchés à la suite des élections européennes du 9 juin. L'indice EuroStoxx 50 recule de -1,7% alors que les valeurs françaises sont chahutées, l'indice CAC 40 chutant de -6,4%.

Les résultats des élections parlementaires européennes ont conduit le président Macron à dissoudre l'Assemblée Nationale et à appeler à des élections législatives anticipées, et ont fragilisé la coalition au pouvoir en Allemagne, déjà affaiblie. L'incertitude politique en France a entraîné un écartement du spread de taux entre la France et l'Allemagne, à +80 bps fin juin, et une volatilité plus forte sur les marchés action.

Sans surprise, la BCE a abaissé ses taux directeurs de 25 bps, soulignant néanmoins l'incertitude sur le timing des futures baisses de taux, toujours dictées par l'évolution de l'inflation et la normalisation des salaires notamment. Outre-Atlantique, la Fed a maintenu ses taux directeurs inchangés, conformément aux attentes des investisseurs. Jerome Powell a conservé un ton prudent et patient, prenant acte d'un ralentissement de la désinflation en début d'année. Les projections de taux directeurs ont été ajustées, la Fed ne prévoyant désormais qu'une baisse cette année et quatre en 2025.

Le fonds sous-performe nettement l'indice EuroStoxx 50 NR dans un mois présentant de fortes disparités sectorielles et une surperformance des grandes capitalisations. Les financières, l'énergie et la construction se replient fortement, emportés par la baisse de valeurs françaises qui pourraient être impactées par le résultat des élections françaises. La technologie arrive une nouvelle fois en tête de palmarès.

La technologie et la santé concentrent les contributions négatives. ASML réagit fortement à la confirmation de nouvelles commandes à venir de TSMC et SAP profite de la confirmation de la trajectoire de croissance de ses ventes et de ses marges. Eurofins chute sur les allégations du short seller Muddy Waters mettant en cause sa politique de croissance externe et certains éléments comptables. L'industrie contribue positivement au travers de la baisse des valeurs aéronautiques : Airbus s'effondre sur la révision à la baisse des livraisons en 2024 suite à de nouveaux problèmes dans la chaîne d'approvisionnement liés notamment aux motoristes -pesant également sur Safran- et à une nouvelle provision dans la division Spatial.

En juin, nous avons intégralement cédé les positions en Eurofins, en Safran et en ENI. Nous renforcé Sanofi, Amadeus IT, Infineon et Brenntag, et allégé LVMH, ASML et SAP (dépassement de seuil ISR) et pris des profits sur EssilorLuxottica et Spie. Nous avons initié une position sur Edenred : la société a subi un derating majeur sur des craintes de cap de commissions perçues sur les tickets restaurant, le procès intenté en Italie par un concurrent et une acquisition chèrement payée. Pour autant, les perspectives de croissance restent fortes, à deux chiffres, et les fondamentaux de ses marchés comme ceux du groupe demeurent très solides.

Nous avons souscrit 7000 actions France Active Investissement portant ainsi le poids de la poche solidaire à 6,2%. 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 - 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).

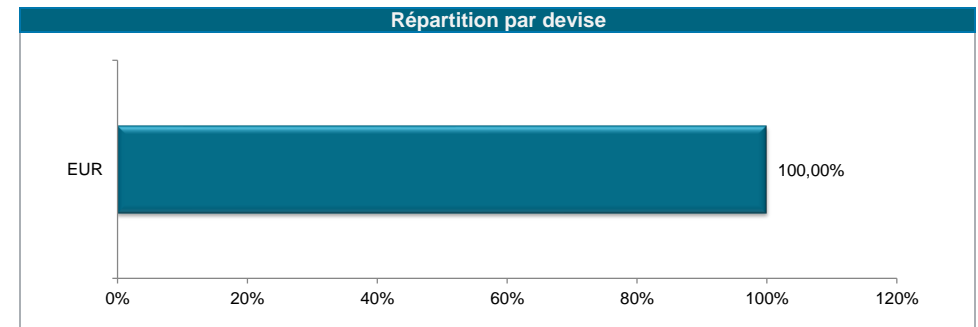
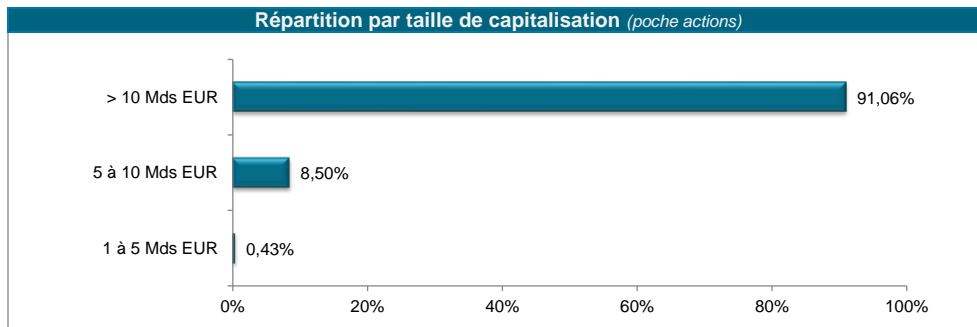
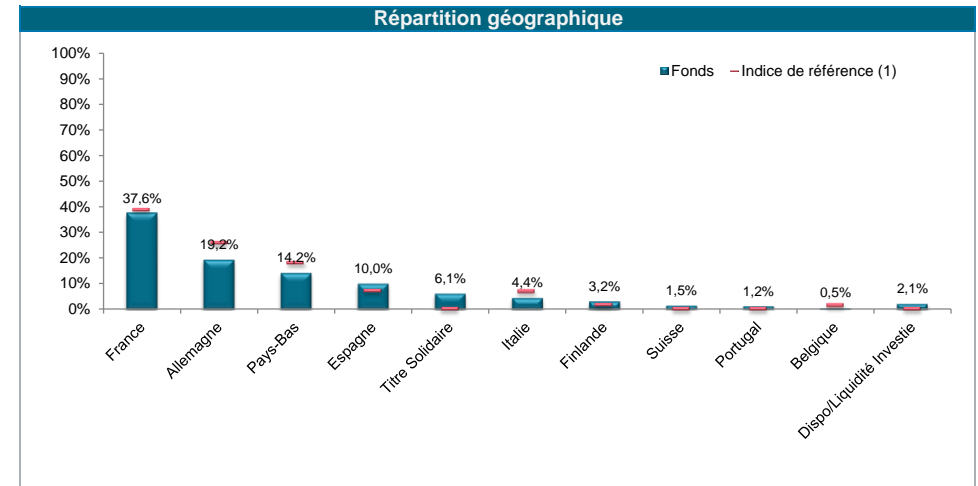
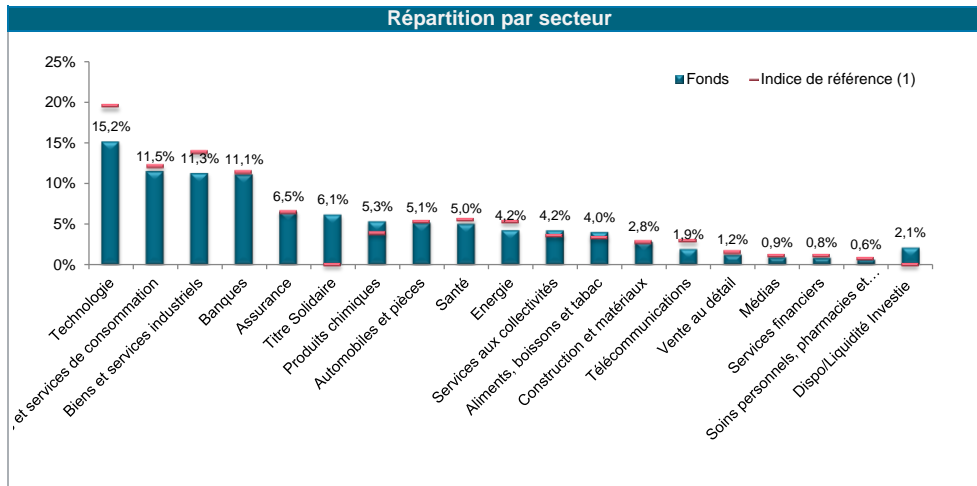
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

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 Actions Croissance Durable et Solidaire C

Reporting Mensuel - Actions - juin 2024



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.
0,91	-0,05	2,28%	0,42	-1,74	53,85%	-9,94%

Source : Europerformance

(1) Indice de référence : Euro Stoxx 50 (C) DNR depuis le 09/01/2010, précédemment 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).

Données Financières

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

Sources : Factset

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

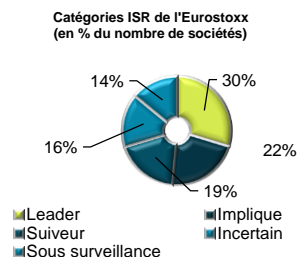
Ofi Invest Asset Management • société de gestion de portefeuille S.A. à Conseil d'Administration au capital de 71 957 490 euros • RCS Paris 384 940 342 • APE 6630 Z • Agrément AMF n° GP 92-12 • FR 51384940342

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

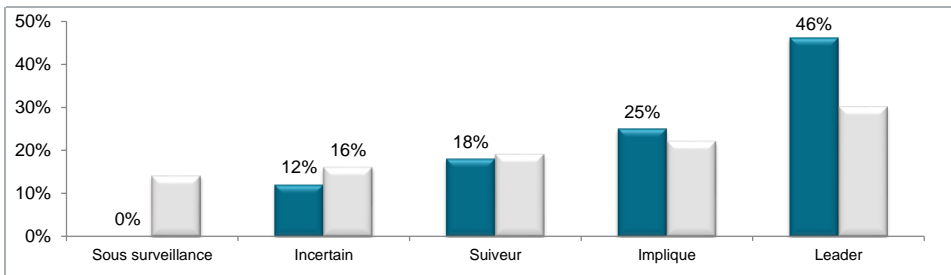
Processus de sélection ISR

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

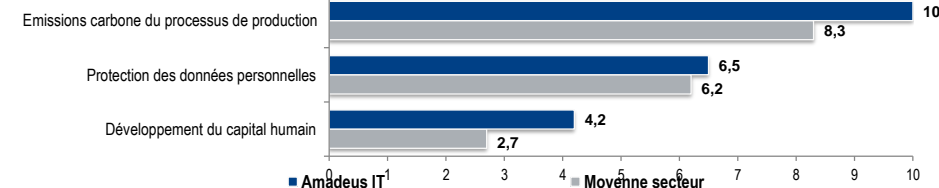
AMADEUS a amélioré la transparence sur ses données extra-financières et sa politique RSE. Après une période de croissance de l'effectif du groupe, la pandémie a engendré des départs et licenciements. Toutefois, Amadeus multiplie les initiatives pour retenir et attirer les talents dans un secteur d'activité 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