

# Ofi Invest Actions Solidaire France

Reporting Mensuel - Actions - Février 2025



## STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

Ofi Invest Actions Solidaire France est un fonds nourricier d'Ofi Invest France Equity.

C'est un fonds principalement investi dans les actions françaises, suivant une approche de gestion active fondamentale. Le fonds vise une performance supérieure à l'indice SBF 120 DNR sur un horizon de placement recommandé de 5 ans. La philosophie d'investissement développée par l'équipe de gestion repose sur l'analyse en profondeur des fondamentaux des entreprises permettant d'en déduire leur « fair value » sur le moyen/long terme. Cette dernière étant définie selon deux critères : la croissance soutenable et le potentiel de création de valeur. Sans biais a priori de styles ou de secteurs, l'équipe de gestion sélectionne des valeurs sur l'ensemble des segments de marché et vise à détecter les meilleures opportunités avec des investissements de long terme, limitant ainsi le turnover du portefeuille.

## CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

Classification AMF	Actions internationales
Classification Europerformance	Actions Françaises
Classification SFDR	Article 8
Code ISIN	FR0000427452
Indice de référence <sup>(1)</sup>	CAC 40 (C) DNR puis SBF 120 DNR depuis le 30/10/2015

Profil de risque	1 2 3 4 5 6 7
------------------	---------------

Indicateur synthétique déduit de l'estimation de la volatilité historique calculée à partir des performances hebdomadaires de la part de l'OPC complétées jusqu'à 5 ans avec celles d'un indice de marché qui reflète le profil de risque du Fonds.

Principaux risques	Risques de capital et performance Risque de marché : actions
--------------------	---

Société de gestion	OFI INVEST ASSET MANAGEMENT
--------------------	-----------------------------

Ofi Invest Asset Management, issue de la fusion, effective au 1er janvier 2023, d'Ofi Asset Management et d'Abeille Asset Management, qui gère 151,1 milliards d'euros d'actifs (données Ofi Invest à fin décembre 2022). Ofi Invest Asset Management regroupe les gestions cœur de portefeuille sur des actifs cotés offrant des stratégies originales, forte de 70 gérants et de plus de 50 analystes (actions, obligations convertibles, taux, crédit, diversifié et monétaire), ainsi que des solutions d'investissement, de gestion sous mandat, avec une capacité d'assemblage des diverses expertises du groupe.

Gérants	Olivier BADUEL - Corinne MARTIN
Forme juridique	FCP
Affectation du résultat	Capitalisation et ou distribution
Devise	EUR
Date de création	28/08/1998
Horizon de placement	Supérieur à 5 ans
Valorisation	Quotidienne
Frais de gestion et autres administratifs et d'exploitation	1,41%

## GLOSSAIRE

**Performance** : la performance mesure le gain ou la perte de valeur d'un placement sur une certaine période.

**Volatilité** : La volatilité mesure les amplitudes des variations du cours d'un actif financier. Plus la volatilité d'un actif est élevée et plus l'investissement dans cet actif sera considéré comme risqué. La volatilité est calculée sur un pas hebdomadaire.

## #VALEUR!

VL en €	396,98	Nbre de lignes	1
Actif net Part en millions d'€	152,84		
Actif net Total en millions d'€	152,85		

## PERFORMANCE MENSUELLE



## PERFORMANCE DEPUIS CREATION



## ÉVOLUTION DE LA PERFORMANCE SUR 5 ANS GLISSANTS



Source : Europerformance

## PERFORMANCES & VOLATILITÉS

	3 mois		6 mois		Année 2025		1 an glissant		3 ans glissants		5 ans glissants		Depuis création	
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.
OFI Actions France	11,71%	-	6,92%	-	9,44%	-	5,29%	14,13%	16,43%	15,53%	43,42%	22,34%	160,40%	20,61%
Indice de référence <sup>(1)</sup>	11,81%	-	6,23%	-	9,59%	-	4,69%	14,22%	27,23%	15,59%	60,91%	20,95%	292,32%	21,14%

Source : Europerformance

Perf.	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Fonds	Indice
2020	6,54%	5,21%	0,06%	6,78%	-6,89%	7,26%	-0,20%	-2,61%	4,14%	-0,27%	3,71%	2,54%	-8,63%	-5,07%
2021	-3,17%	-6,55%	-21,70%	5,17%	3,40%	6,25%	-3,45%	4,16%	-3,53%	-5,85%	21,21%	0,81%	30,43%	28,35%
2022	-2,15%	6,90%	7,22%	2,03%	4,16%	0,62%	2,12%	1,44%	-1,18%	3,68%	-4,00%	6,73%	-12,65%	-8,24%
2023	-1,05%	-5,47%	-1,63%	-1,92%	0,96%	-10,94%	8,30%	-4,92%	-5,72%	8,26%	6,60%	-3,90%	15,48%	17,97%
2024	9,82%	3,07%	-1,23%	1,18%	-2,94%	4,64%	1,35%	-2,51%	-3,07%	-5,40%	6,97%	3,73%	-1,35%	-0,11%
2025	6,81%	2,46%											9,44%	9,59%

Source : Europerformance

\*Performance du 24/04/2019 au 30/04/2019

(1) Indice de référence : Stoxx Europe 600 ex UK Net Return

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).

## COMMENTAIRE DE GESTION

### Fondamentale

Le mois dernier, nous évoquions les conditions pour que la hausse et la surperformance des marchés actions de la zone - qui pouvaient apparaître, au premier regard, comme paradoxales - puisse devenir fondamentales. Au-delà des incertitudes de court terme sur la politique de droits de douane américaine, la perspective d'une fin de la guerre en Ukraine et, surtout, les élections allemandes apparaissaient comme des éléments « clés ». Si le résultat des élections n'a pas permis de dégager une majorité des 2/3 pour réformer la constitution dans la nouvelle assemblée, les politiques allemands ont fait preuve d'une célérité inhabituelle pour proposer un plan de relance d'une ampleur inouïe depuis la fin de la 2<sup>ème</sup> guerre mondiale. En moins de 10 jours, ils se sont mis d'accord pour proposer : l'exclusion des dépenses militaires du frein à l'endettement au-delà de 1% du PIB, l'extension de la règle de l'emprunt net structurel maximum de 0,35% aux régions en plus du gouvernement central et la création d'un fonds spécial d'investissement de 500 milliards pour financer les dépenses d'infrastructure. Au total, un stimulus qui pourrait atteindre 2% du PIB. Le dernier « challenge » consiste à faire adopter ces mesures par l'actuel parlement du fait d'une répartition des sièges plus favorable, soit avant le 25 mars ...

Au cours du mois écoulé, les marchés actions de la zone Euro ont poursuivi leur mouvement de hausse soutenus à la fois par les bonnes publications des entreprises et des données économiques propres à valider la poursuite de la baisse des taux par la BCE.

Les performances sectorielles sont demeurées contrastées. Les financières ont poursuivi leur mouvement de hausse portées par de très bonnes publications de résultats. Au sein des défensives, les secteurs des télécoms, des utilities et de la santé se sont bien comportés à l'inverse des secteurs de la consommation. Le secteur du Luxe a notamment rendu une partie de sa bonne performance de janvier. Enfin, le secteur de technologie est resté sous pression à la suite des annonces de DeepSeek.

Votre fonds OFI Actions Solidaire France progresse davantage que son indice. Il profite principalement de la hausse de plus de 25% de la Société Générale qui confirme avec la publication de ses résultats annuels être bien engagée sur l'atteinte de ses objectifs 2025 et 2026, ainsi que de la performance de certaines valeurs moyennes comme Ayvens (ex-ALD) et Vusion Group.

Les principales opérations ont porté sur des prises de bénéfices partielles sur Société Générale (qui demeure la principale conviction / sur-pondération du portefeuille), Hermès, L'Oréal ou encore GTT. Parmi les valeurs mal notées en ESG, nous avons cédé Edenred (croissance plus mesurée) et Stellantis, en partie au profit de Renault (excellents résultats 2024 et position concurrentielle solide en Europe). Les autres achats ont consisté à renforcer les positions sur Airbus et Safran (accélération progressive des cadences), ainsi que sur Véolia (croissance modérée, mais valorisation et rendement attractifs).

Les prochaines semaines seront décisives avec, d'une part, le vote (ou non) du plan de relance allemand et, d'autre part, la poursuite des négociations sur les droits de douanes et un possible cessez-le feu / plan de paix en Ukraine.

## PRINCIPALES LIGNES (hors monétaire)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Secteur	Pays
LVMH	7,90%	-1,22%	-0,10%	Produits et services de consommation	France
SCHNEIDER ELECTRIC	7,39%	-4,65%	-0,37%	Biens et services industriels	France
TOTALENERGIES	5,11%	2,46%	0,12%	Energie	France
SOCIETE GENERALE SA	4,97%	25,78%	1,45%	Banques	France
SANOFI SA	4,94%	-0,04%	0,00%	Santé	France
<b>TOTAL</b>	<b>30,31%</b>		<b>1,10%</b>		

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

## Titres ESUS (entreprise solidaire d'utilité sociale)

Libellé	Poids	Secteur	Pays
ACTIONS FRANCE ACTIVE INV	2,28%	Titre solidaire	Titre solidaire
FHH	2,20%	Titre solidaire	Titre solidaire
EHD	1,19%	Titre solidaire	Titre solidaire
FONCIERE TERRE DE LIENS	0,67%	Titre solidaire	Titre solidaire
<b>TOTAL</b>	<b>6,34%</b>		

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

## 3 MEILLEURES CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

Libellé	Poids	Perf.	Contrib.	Secteur
SOCIETE GENERALE SA	5,0%	25,8%	1,45%	Banques
BNP PARIBAS SA	4,4%	10,9%	0,39%	Banques
ESSILORLUXOTTICA SA	2,9%	8,0%	0,22%	Santé

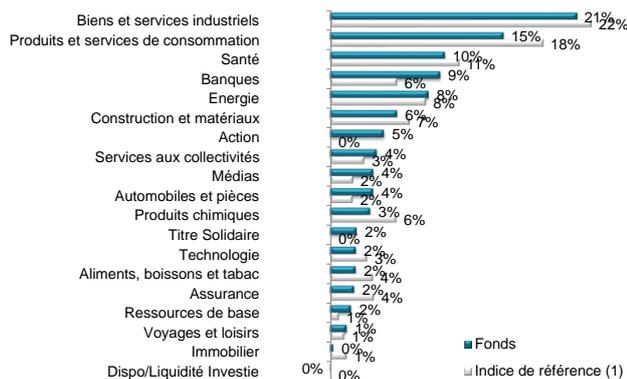
Source : OFI Invest AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

## 3 MOINS BONNES CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

Libellé	Poids	Perf.	Contrib.	Secteur
SCHNEIDER ELECTRIC	7,4%	-4,6%	-0,37%	Biens et services industriels
PUBLICIS GROUPE SA	3,0%	-7,2%	-0,24%	Médias
WORLDLINE SA	0,5%	-27,2%	-0,21%	Biens et services industriels

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

## RÉPARTITION PAR SECTEUR



## RÉPARTITION PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

