

Ofi Invest Actions Solidaire France



Reporting Mensuel - Actions - mars 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 ⁽¹⁾	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	1,40%

GLOSSAIRE

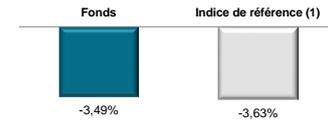
Performance : la performance mesure le gain ou la perte de valeur d'un placement sur une certaine période.

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.

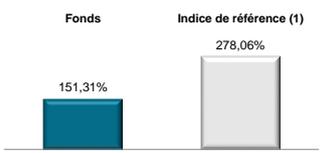
CHIFFRES CLÉS AU 31/03/2025

VL en €	383,14	Nbre de lignes	1
Actif net Part en millions d'€	146,96		
Actif net Total en millions d'€	146,96		

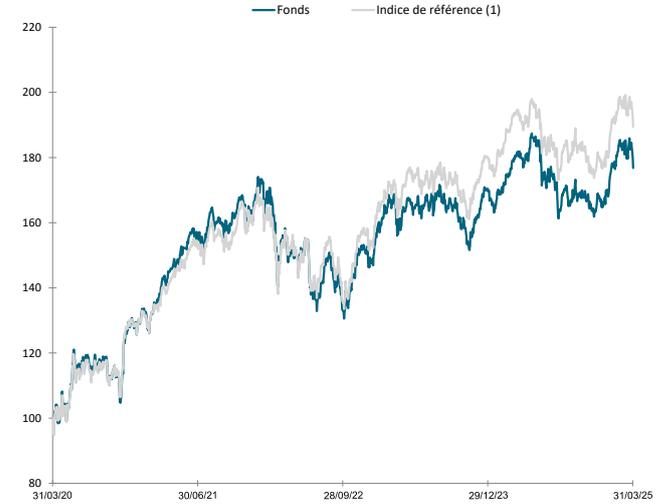
PERFORMANCE MENSUELLE



PERFORMANCE DEPUIS CREATION



ÉVOLUTION DE LA PERFORMANCE SUR 5 ANS GLISSANTS



Source : Europerformance

PERFORMANCES & VOLATILITÉS

	3 mois		6 mois		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	5,63%	11,03%	4,13%	11,03%	5,63%	11,03%	-2,73%	14,07%	14,24%	15,15%	76,77%	18,79%	151,31%	20,58%
Indice de référence ⁽¹⁾	5,60%	11,50%	2,29%	11,50%	5,60%	11,50%	-2,68%	14,12%	22,45%	15,14%	89,43%	17,90%	278,06%	21,11%

Source : Europerformance

Perf.	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Fonds	Indice
2020	-3,17%	-6,55%	-21,70%	5,17%	3,40%	6,25%	-3,45%	4,16%	-3,53%	-5,85%	21,21%	0,81%	-8,63%	-5,07%
2021	-2,15%	6,90%	7,22%	2,03%	4,16%	0,62%	2,12%	1,44%	-1,18%	3,68%	-4,00%	6,73%	30,43%	28,35%
2022	-1,05%	-5,47%	-1,63%	-1,92%	0,96%	-10,94%	8,30%	-4,92%	-5,72%	8,26%	6,60%	-3,90%	-12,65%	-8,24%
2023	9,82%	3,07%	-1,23%	1,18%	-2,94%	4,64%	1,35%	-2,51%	-3,07%	-5,40%	6,97%	3,73%	15,48%	17,97%
2024	0,16%	2,38%	4,47%	-1,17%	3,05%	-7,80%	1,05%	-0,66%	-0,90%	-1,89%	-1,56%	2,07%	-1,35%	-0,11%
2025	6,81%	2,46%	-3,49%										5,63%	5,60%

⁽¹⁾ Performance du 24/04/2019 au 30/04/2019

Source : Europerformance

(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

Consolidation

Commencé sous de bons auspices, avec la validation par le Bundestag et le Bundesrat du plan de relance et de relâchement des contraintes budgétaires proposé par F. Merz, le mois de mars a moins bien fini, pénalisé par le risque d'escalade de l'administration Trump au sujet des barrières douanières. La crainte des marchés va bien au-delà du risque sur la croissance et les profits des entreprises, elle s'étend au scénario de croissance de l'économie américaine ; plus d'inflation, moins de croissance, ce qui ouvre la porte à des scénarios de stagflation, voire de récession, en fonction de l'ampleur du choc et de la fonction de réaction de la banque centrale américaine. Dans ces circonstances, les taux longs européens progressent de 29 pbs pour le 10 allemand, portés par le plan de relance 500 milliards d'euros sur 12 ans et la hausse des dépenses militaires, à l'inverse des taux longs américains demeurent inchangés et le dollar se replie de 4,5%.

Les performances sectorielles traduisent les inquiétudes sur la croissance. Les secteurs cycliques de consommation (loisirs, automobile, media), du luxe et de la technologie s'inscrivent en baisse sensible. A l'inverse, malgré la hausse des taux, les secteurs défensifs des Utilities et des Télécoms affichent les meilleures performances devant les financières et l'énergie.

Votre fonds Ofi Actions Solidaire France évolue en ligne avec son indice de référence. D'un côté, il est pénalisé par l'absence de Thalès (vendue pour des considérations de note ESG) qui profite des plans d'investissements européens et par la contre-performance de Sodexo qui révisé en baisse ses perspectives de croissance (principalement aux Etats-Unis) et d'amélioration des marges ; de l'autre, il bénéficie des absences de Kering et de Stellantis qui se replient sensiblement face au risque de guerre tarifaire. La Société Générale s'inscrit à nouveau comme la plus forte contribution relative positive.

Les principales opérations ont porté sur des ventes. C'est ainsi que nous avons cédé Dassault Systèmes (prise de bénéfices, valorisation élevée pour une croissance attendue encore modeste) et pris une partie de nos profits sur BNP Paribas (forte hausse depuis la publication des résultats annuels), Renault (environnement plus incertain), ainsi que sur Hermès et LVMH (croissance au mieux atone au 1^{er} trimestre). A l'inverse, nous avons acheté Rexel (distribution de produits électriques) et renforcé STMicroelectronics, 2 valeurs sensibles au cycle, mais faiblement valorisées. Enfin, dans le cadre du labelRelance, nous avons initié une position sur Metropole TV, renforcé Kaufman & Broad et Vusiongroup.

Les prochains jours seront décisifs pour connaître l'ampleur des barrières douanières que souhaite mettre en place l'administration Trump. Au-delà des premières annonces, beaucoup dépendra du timing et de la volonté de trouver, ou non, des accords moins « impactants ». Dans l'hypothèse où le scénario du pire est évité, la zone Euro devrait pouvoir bénéficier de facteurs de soutien spécifiques que sont une valorisation absolue et relative raisonnable, les effets à venir du plan de relance et de l'augmentation des dépenses militaires et d'un possible / nécessaire accord de cessez-le feu en Ukraine.

PRINCIPALES LIGNES (hors monétaire)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Secteur	Pays
SCHNEIDER ELECTRIC	6,93%	-9,92%	-0,73%	Biens et services industriels	France
LVMH	5,83%	-17,73%	-1,40%	Produits et services de consommation	France
TOTALENERGIES	5,50%	3,25%	0,17%	Energie	France
SOCIETE GENERALE SA	5,45%	5,30%	0,26%	Banques	France
SANOFI SA	5,03%	-2,34%	-0,12%	Santé	France
TOTAL	28,74%		-1,82%		

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

Titres ESUS (entreprise solidaire d'utilité sociale)

Libellé	Poids	Secteur	Pays
ACTIONS FRANCE ACTIVE INV	2,34%	Titre solidaire	Titre solidaire
FHH	2,32%	Titre solidaire	Titre solidaire
EHD	1,22%	Titre solidaire	Titre solidaire
FONCIERE TERRE DE LIENS	0,69%	Titre solidaire	Titre solidaire
TOTAL	6,57%		

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

3 MEILLEURES CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

Libellé	Poids	Perf.	Contrib.	Secteur
SOCIETE GENERALE SA	5,4%	5,3%	0,26%	Banques
BNP PARIBAS SA	3,8%	5,6%	0,24%	Banques
VEOLIA ENVIRON. SA	1,9%	10,4%	0,17%	Services aux collectivités

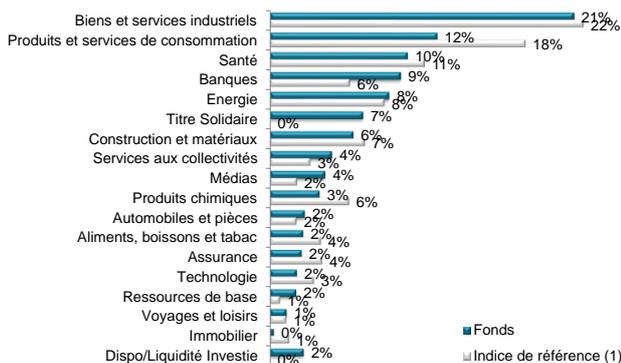
Source : Ofi Invest AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

3 MOINS BONNES CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

Libellé	Poids	Perf.	Contrib.	Secteur
LVMH	5,8%	-17,7%	-1,40%	Produits et services de consommation
SCHNEIDER ELECTRIC	6,9%	-9,9%	-0,73%	Biens et services industriels
HERMES INTERNATIONAL	1,6%	-11,9%	-0,33%	Produits et services de consommation

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

RÉPARTITION PAR SECTEUR



RÉPARTITION PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

