

# Ofi Invest Actions Solidaire France

Reporting Mensuel - Actions - juin 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 |



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<br>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%                             |

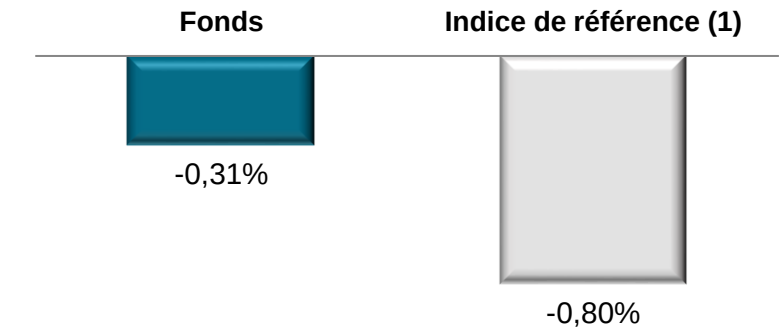
## GLOSSAIRE

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

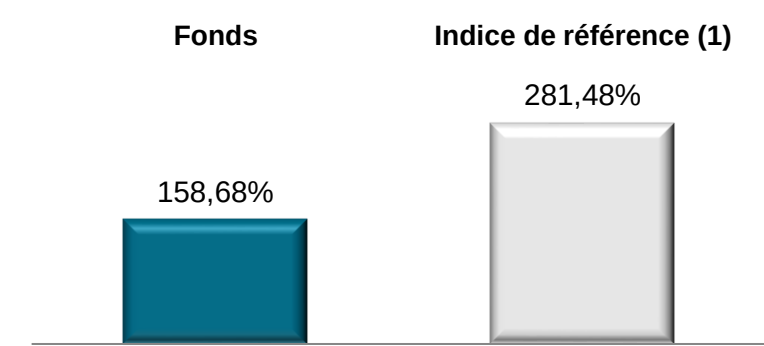
**Volatilité** : La volatilité mesure les amplitudes des variations du cours d'un actif financier. Plus la volatilité d'un actif est élevée et plus l'investissement dans cet actif sera considéré comme risqué. La volatilité est calculée sur un pas hebdomadaire.

| CHIFFRES CLÉS AU 30/06/2025     |        |                  |
|---------------------------------|--------|------------------|
| VL en €                         | 394,35 | Nbre de lignes60 |
| Actif net Part en millions d'€  | 150,90 |                  |
| Actif net Total en millions d'€ | 150,90 |                  |

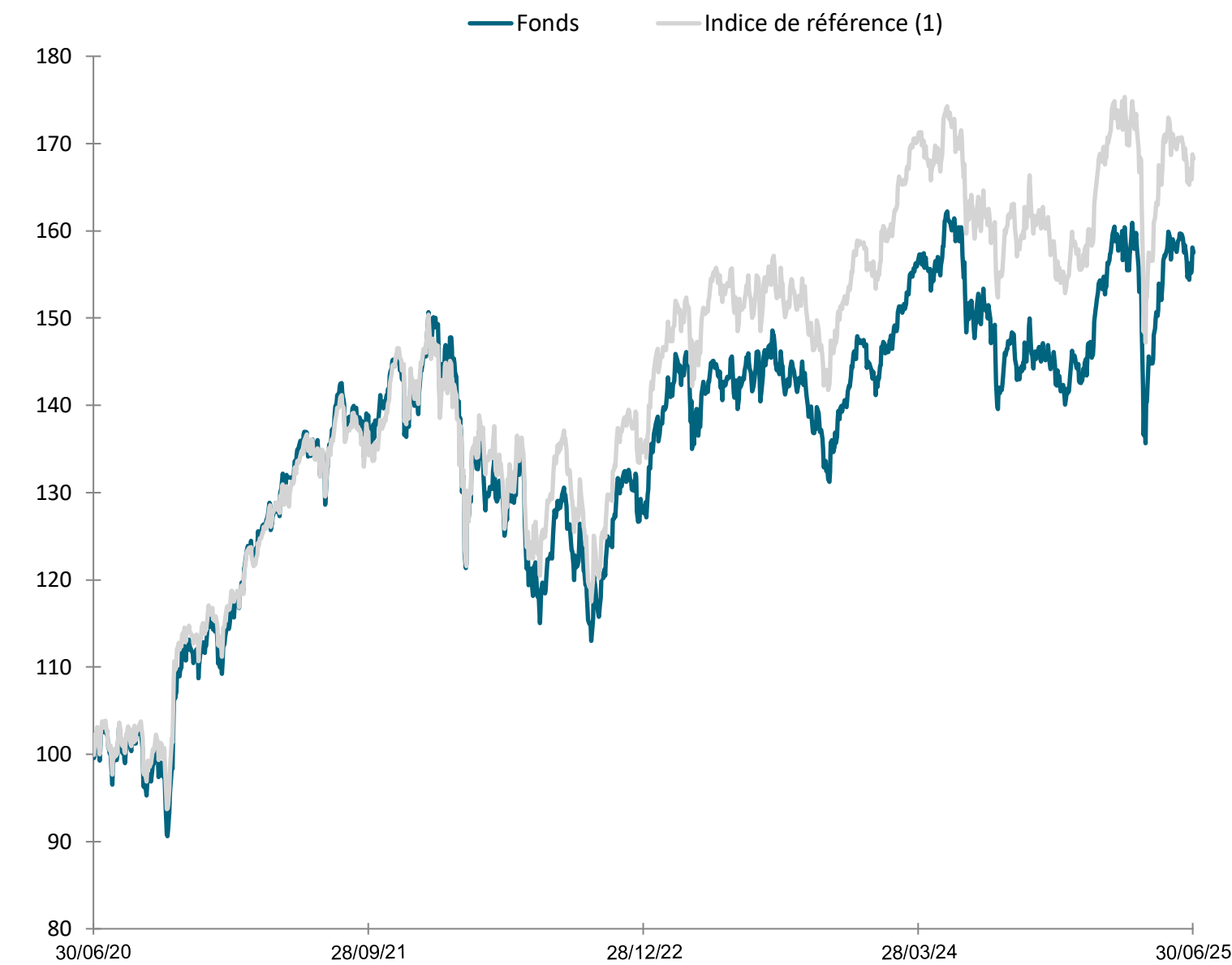
## PERFORMANCE MENSUELLE



## 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.  | Perf.  | Perf.      | Volat. | Perf.         | Volat. | Perf.           | Volat. | Perf.           | Volat. | Perf.           | Volat. |
| OFI Actions France                 | 2,93%  | 8,72%  | 8,72%      | 18,24% | 6,63%         | 15,94% | 33,33%          | 15,48% | 57,48%          | 17,44% | 158,68%         | 20,60% |
| Indice de référence <sup>(1)</sup> | 0,90%  | 6,56%  | 6,56%      | 17,73% | 5,77%         | 15,81% | 36,80%          | 15,34% | 68,24%          | 16,75% | 281,48%         | 21,12% |

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%  | -1,32% | 4,63%  | -0,31%  |         |        |        |        |        |        | 8,72%   | 6,56%  |

\*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 (127-129, quai du Président Roosevelt 92130 Issy-les-Moulineaux).



COMMENTAIRE DE GESTION

Consolidation

Les marchés actions de la zone Euro s'inscrivent en légère baisse, pénalisés par la remontée des risques géopolitiques. Les bombardements israéliens sur l'Iran, puis l'engagement des forces aériennes américaines pour détruire les sites nucléaires, ont clairement pesé. Les prix du pétrole se sont nettement renchérís face au risque de blocage du détroit d'Ormuz avant de rapidement se détendre. Sur le mois, ils progressent de 6% pour le brent. La détente a été encore plus forte sur les prix du gaz qui clôturent en baisse de 4% pour l'indice TTF. Les taux longs américains se sont détendus de 16 pbs à 4.23%, tandis qu'en Europe, ils étaient globalement inchangés. Du côté des banques centrales, la BCE a procédé à une nouvelle baisse de 25 pbs, tandis que la FED les a laissés inchangés. Les négociations sur les droits de douanes semblent avoir avancé entre les Etats-Unis et une Chine loin d'être désarmée avec son quasi-monopole sur les terres rares. Concernant la zone Euro, la situation est encore floue alors que s'approche la fin du délai de 3 mois, le 9 juillet prochain.

Les secteurs liés à la consommation enregistrent les plus mauvaises performances, pénalisés par les incertitudes sur les « tarifs » et une dynamique de révision de bénéfice peu favorable. Ils sont accompagnés du secteur de la santé, pénalisé par sa forte exposition américaine - le dollar a encore perdu près de 4% - et un risque de taxation spécifique à l'image du secteur automobile. A l'inverse, les secteurs défensifs des utilities et des télécoms, ainsi que ceux de l'énergie et de l'industrie clôturent dans le vert.

Votre fonds Ofi invest Solidaire France profite, en relatif, de la poursuite des bonnes performances de certaines valeurs éligibles au lableRelance, dont Vusion Group et Waga Energy (qui a fait l'objet d'une offre d'achat de la part du fonds suédois EQT), ainsi que de STMicroelectronics (qui a confirmé avoir dépassé son point bas d'activité au 1er trimestre).

Très peu de mouvements sur le mois. Nous avons poursuivi nos allégements sur LVMH et Renault et pris une petite partie de nos bénéfices sur Safran, désormais bien valorisée. A l'inverse, nous avons renforcé Airbus qui offre davantage de potentiel d'amélioration de ses marges et TotalEnergies favorisé par les tensions sur les prix du pétrole.

Malgré l'incertitude sur les « tarifs » et une croissance en demi-teinte, les entreprises se montrent, dans l'ensemble, confiantes avant la publication des résultats du 2ème trimestre. Si la performance future dépendra au moins autant des perspectives pour le 2nd semestre que des résultats du trimestre écoulé, cela constitue néanmoins un élément positif pour les marchés. Pour autant, nous nous attendons à des révisions en baisse, a minima, sur les effets de change (baisse du dollar de près de 14% depuis le 1er janvier).

PRINCIPALES LIGNES (hors monétaire)

| Libellé             | Poids  | Performances | Contributions | Secteur | Pays                          |
|---------------------|--------|--------------|---------------|---------|-------------------------------|
| SCHNEIDER ELECTRIC  | 7,23%  | 2,01%        | 0,14%         | France  | Biens et services industriels |
| TOTALENERGIES       | 6,17%  | 0,85%        | 0,04%         | France  | Energie                       |
| ARIBUS              | 5,45%  | 9,37%        | 0,37%         | France  | Biens et services industriels |
| SOCIETE GENERALE SA | 4,82%  | 1,46%        | 0,07%         | France  | Banques                       |
| SAFRAN SA           | 4,77%  | 5,55%        | 0,28%         | France  | Biens et services industriels |
| TOTAL               | 28,44% |              | 0,90%         |         |                               |

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

Titres ESUS (entreprise solidaire d'utilité sociale)

| Libellé                   | Poids | Secteur         | Pays            |
|---------------------------|-------|-----------------|-----------------|
| ACTIONS France ACTIVE INV | 2,31% | Titre solidaire | Titre solidaire |
| FHH                       | 2,27% | Titre solidaire | Titre solidaire |
| EDH                       | 1,19% | Titre solidaire | Titre solidaire |
| FONCIERE TERRE DE LIENS   | 0,68% | Titre solidaire | Titre solidaire |
| TOTAL                     | 6,45% |                 |                 |

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

3 MEILLEURES CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

| Libellé               | Poids | Perf. | Contrib. | Secteur                       |
|-----------------------|-------|-------|----------|-------------------------------|
| AIRBUS                | 5,5%  | 9,4%  | 0,37%    | Biens et Services industriels |
| SAFRAN SA             | 4,8%  | 5,6%  | 0,28%    | Biens et Services industriels |
| STMICROELECTRONICS NV | 1,8%  | 17,3% | 0,27%    | Technologie                   |

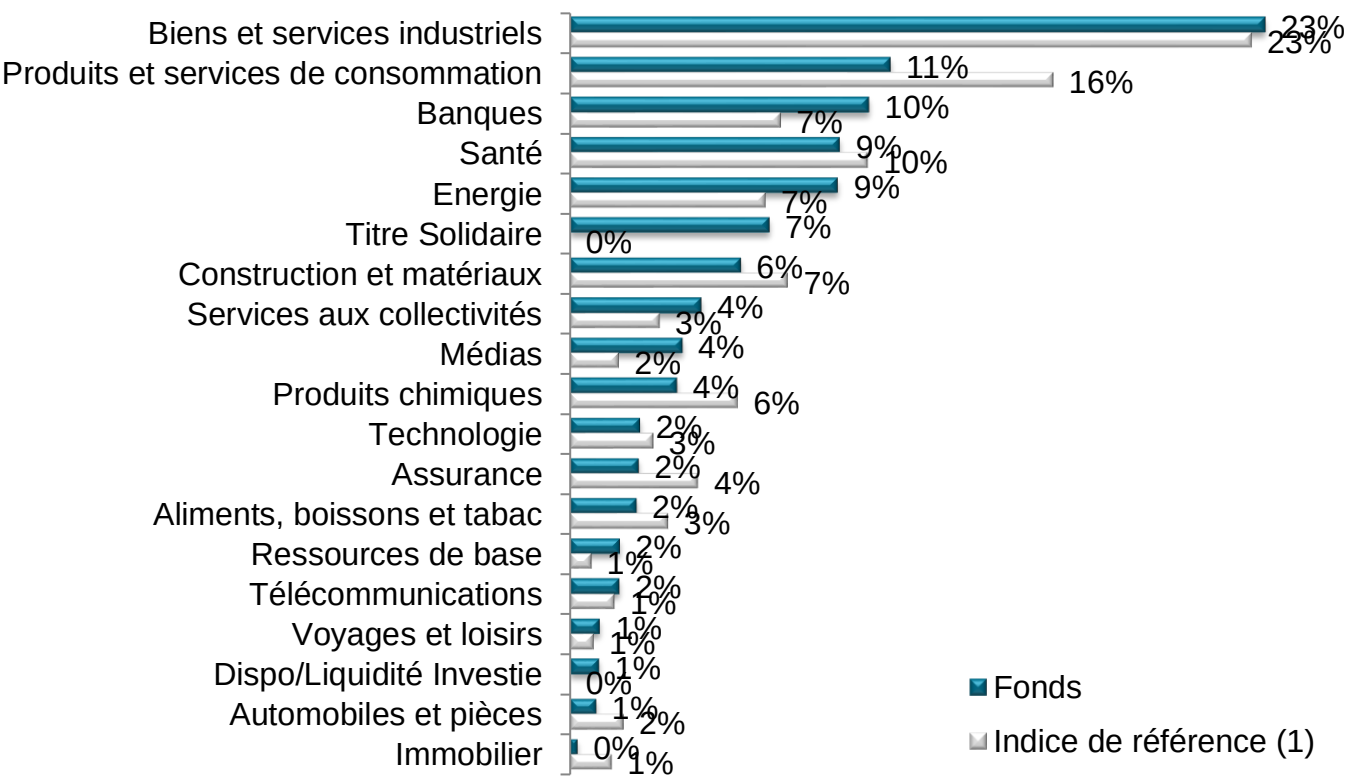
Source : OFI Invest AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

3 MOINS BONNES CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

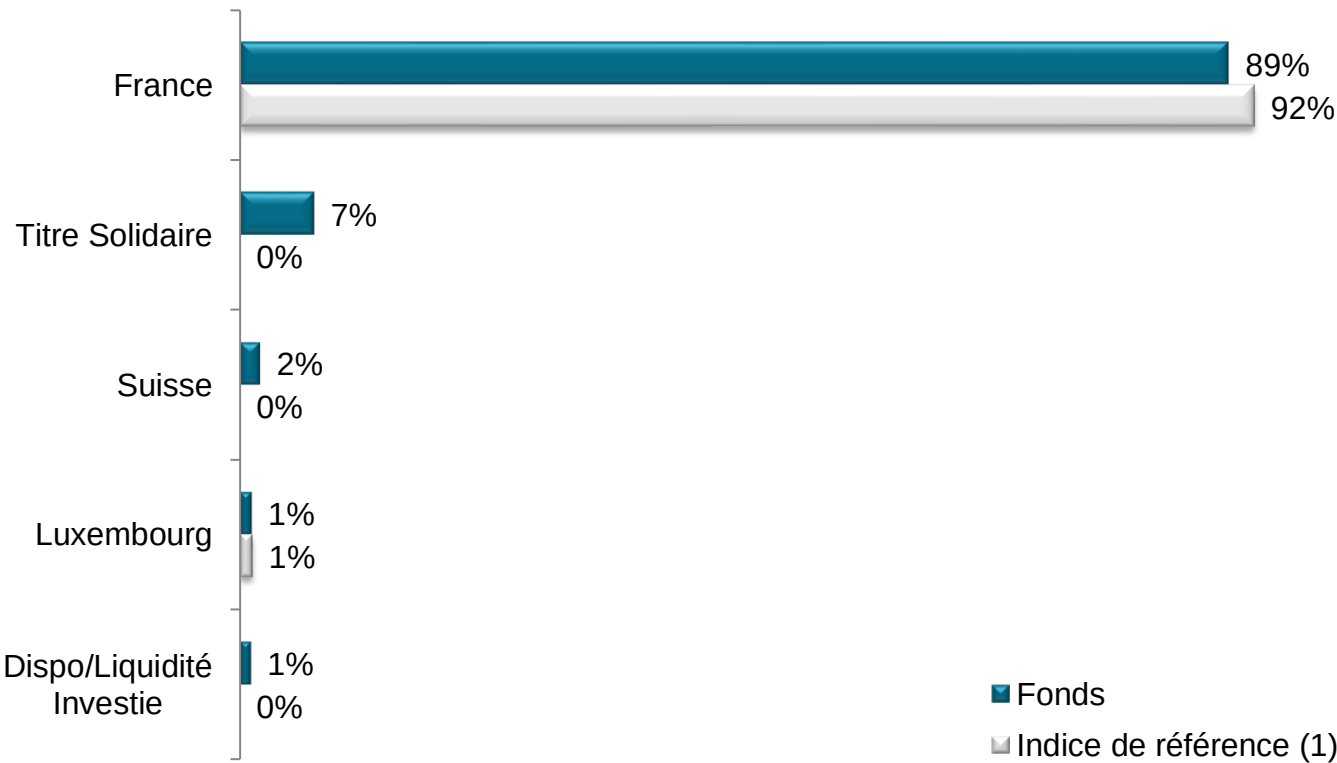
| Libellé    | Poids | Perf.  | Contrib. | Secteur                              |
|------------|-------|--------|----------|--------------------------------------|
| SANOFI SA  | 4,8%  | -6,1%  | -0,31%   | Santé                                |
| LVMH       | 3,4%  | -7,0%  | 30,00%   | Produits et services de consommation |
| RENAULT SA | 0,9%  | -13,8% | 0,22%    | Automobiles et pièces                |

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

RÉPARTITION PAR SECTEUR



RÉPARTITION PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE



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 (127-129, quai du Président Roosevelt 92130 Issy-les-Moulineaux).