Ofi Invest Actions Solidaire France





Reporting Mensuel - Actions - septembre 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.

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

I de risque	1	2	3	4	5	6	

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

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 côtés 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.

OFI INVEST ASSET MANAGEMENT

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

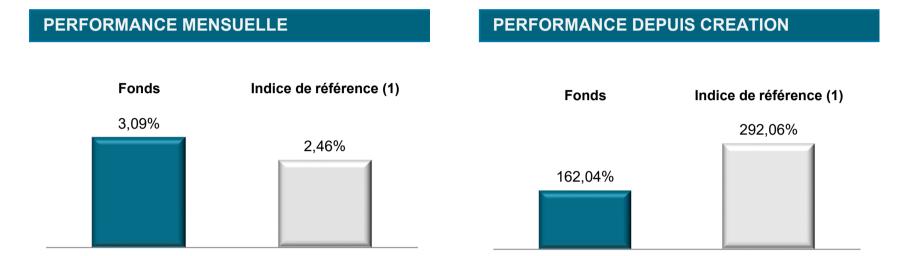
Profil

Société de gestion

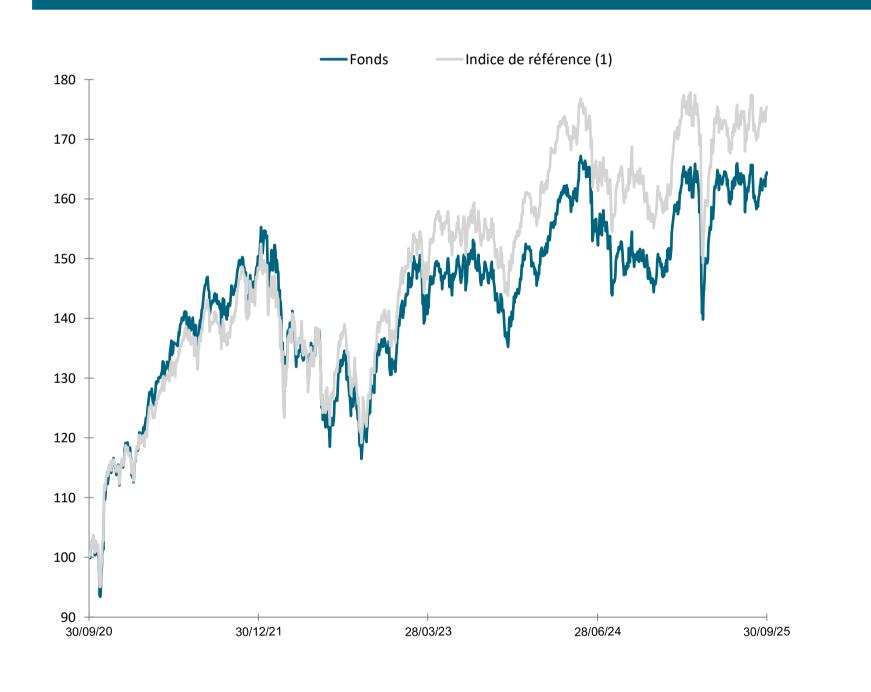
Performance : la performance mesure le gain ou la perte de valeur d'un placement sur une certaine période.

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 29/08/2025			
VL en €	399,47	Nbre de lignes	60
Actif net Part en millions d'€	152,66		
Actif net Total en millions d'€	152,66		



ÉVOLUTION DE LA PERFORMANCE SUR 5 ANS GLISSANTS



Source : Europerformance

PERFORMANCES & VOLATILITÉS

	3 mois	6 mois	Année 2025		Année 2025 1 an glissar		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	1,30%	4,26%	10,13%	16,82%	8,57%	15,09%	39,13%	15,13%	64,44%	17,21%	162,04%	20,55%
Indice de référence (1)	2,77%	3,70%	9,51%	16,62%	6,08%	15,16%	44,93%	15,04%	75,39%	16,65%	292,06%	21,06%
											Source	e : 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%	-0,05%	-1,69%	3,09%				10,13%	9,51%
*Performance du 24/04/2019 au 30/04/2019													So	urce : Europerforman

(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).

Ofi Invest Actions Solidaire France







Reporting Mensuel - Actions - septembre 2025

COMMENTAIRE DE GESTION

« Don't fight the FED »

Comme attendu, à la suite des déclarations faites à Jackson Hole, la Réserve Fédérale américaine (FED) a baissé ses taux directeurs de 25 points de base. Les marchés ont applaudi et repris le chemin de la hausse. Pour autant, l'environnement macro-économique demeure compliqué. D'un côté, le marché du travail donne des signes de faiblesse, de l'autre, l'inflation américaine demeure élevée, alors même que les entreprises n'ont pas encore passé l'ensemble des hausses de prix liées au relèvement des droits de douanes. Sur le plan géopolitique, les espoirs de cessez-le-feu s'éloignent en Ukraine, à l'inverse, à Gaza, le « plan de paix » américain pourrait finir par s'imposer. La France n'a pas encore de gouvernement. Le dollar est presque stable (-0.4%), tandis que les prix de l'énergie s'inscrivent en légère baisse (-1% pour l'indice TTF du gaz et -2% le pétrole brent de la mer du Nord), tout comme les taux (-8 pbs pour le 10 ans américains et -1pbs pour l'allemand).

Les performances sectorielles traduisent un regain d'appétit pour le risque avec une nette sur-performance des secteurs cycliques. Le secteur de l'industrie s'inscrit en tête des hausses suivi par celui de la technologie porté par les semiconducteurs, alors que les annonces d'investissements massifs dans l'IA se multiplient. A l'inverse, ceux liés à la consommation, de la santé et de l'énergie ferment la marche.

Votre fonds Ofi invest France equity profite d'un effet sélection positif. On notera notamment les bonnes performances de Société Générale, de TotalEnergies ou encore de Nanobiotix (résultats de phase 1 prometteurs). A noter, également, une contribution relative positive des valeurs sous-pondérées (L'Oréal, valorisation élevée) ou absentes du portefeuille (Pernod Ricard, croissance révisée à la baisse).

Très peu de mouvements sur le mois. Nous avons renforcé Aperam (acier inoxydable), environnement toujours compliqué (haut niveau d'importations et demande faible), mais valorisation attractive, dont un rendement du dividende proche de 7%. A l'inverse, nous avons cédé Hydrogène de France et allégé Téléperformance (visibilité limitée, risque d'ajustement supplémentaire sur la marge).

Comme indiqué le mois précédent, nous demeurons vigilants quant à la qualité de la croissance américaine. La bonne nouvelle est que la FED, malgré les risques sur l'inflation, s'inscrit désormais dans une dynamique de baisse des taux nécessaire pour stabiliser le marché de l'emploi et la croissance. Une croissance qui demeure malgré tout assez déséquilibrée. En fin de mois, les entreprises commenceront à publier leurs résultats trimestriels. A ce stade, il y a eu peu de pré-annonces négatives. Les valeurs domestiques pourraient néanmoins souffrir de l'incertitude politique.

PRINCIPALES LIGNES (hors monétaire)

L	ibellé	Poids	Performances	Contributions	Secteur	Pays
SCHNEIDER ELECTRIC		7,63%	13,12%	0,91%	Biens et services industriels	France
AIRBUS		6,60%	10,24%	0,63%	Biens et services industriels	France
TOTALENERGIES		6,15%	-3,31%	-0,22%	Energie	France
LVMH		5,69%	3,25%	0,18%	Produits et services de consommation	France
SAFRAN SA		5,21%	5,34%	0,27%	Biens et services industriels	France
TOTAL		31,27%		1,78%		

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

Titres ESUS (entreprise solidaire d'utilité sociale)

Libellé	Poids	Secteur	Pays
ACTIONS FRANCE ACTIVE INV	2,30%	Titre solidaire	Titre solidaire
FHH	2,26%	Titre solidaire	Titre solidaire
EHD	1,19%	Titre solidaire	Titre solidaire
FONCIERE TERRE DE LIENS	0,68%	Titre solidaire	Titre solidaire
TOTAL	6,43%		

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

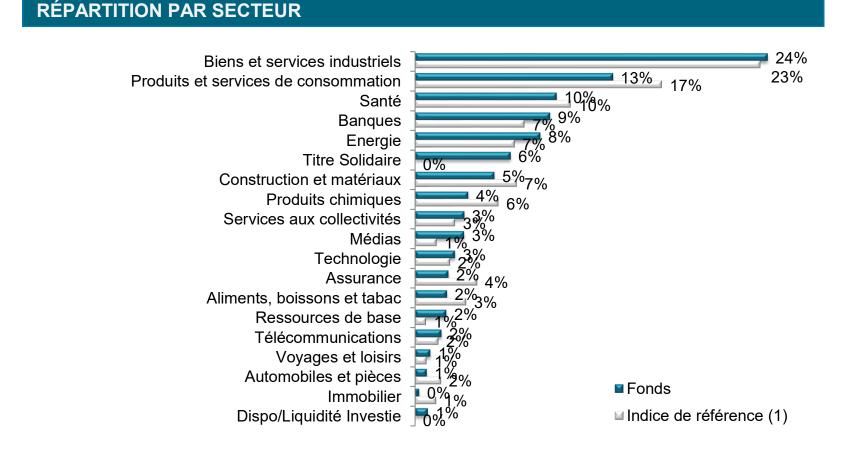
3 MEILLEURES CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

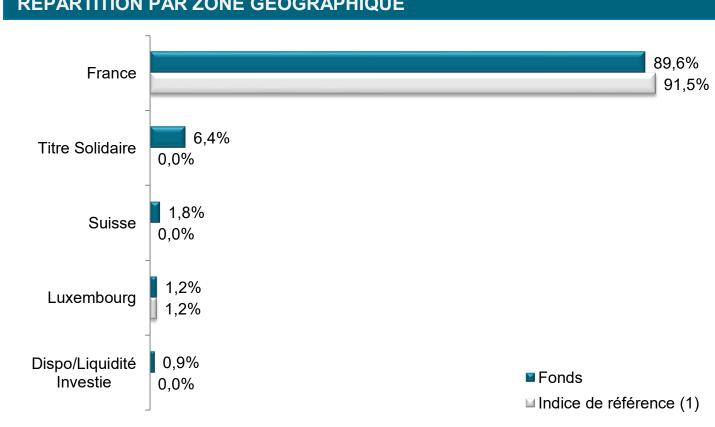
Libellé	Poids	Perf.	Contrib.	Secteur
SCHNEIDER ELECTRIC	7,6%	13,1%	0,91%	Biens et services industriels
AIRBUS	6,6%	10,2%	0,63%	Biens et services industriels
SOCIETE GENERALE SA	5,1%	6,9%	0,34%	Banques
		Source : OF	I Invest AM &Factse	t (Classification ICB - Niveau 2)

3 MOINS BONNES CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

Libellé	Poids	Perf.	Contrib.	Secteur
SANOFI SA	4,5%	-7,0%	-0,35%	Santé
TOTALENERGIES	6,2%	-3,3%	-0,22%	Energie
LOREAL SA	1,1%	-7,4%	-0,09%	Produits et services de consommation
		Source : OEI	Invest AM & Factset	t (Classification ICB - Niveau 2)

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).