

Ofi Invest Actions Solidaire France

Reporting Mensuel - Actions - juillet 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	1234567
------------------	---------

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.

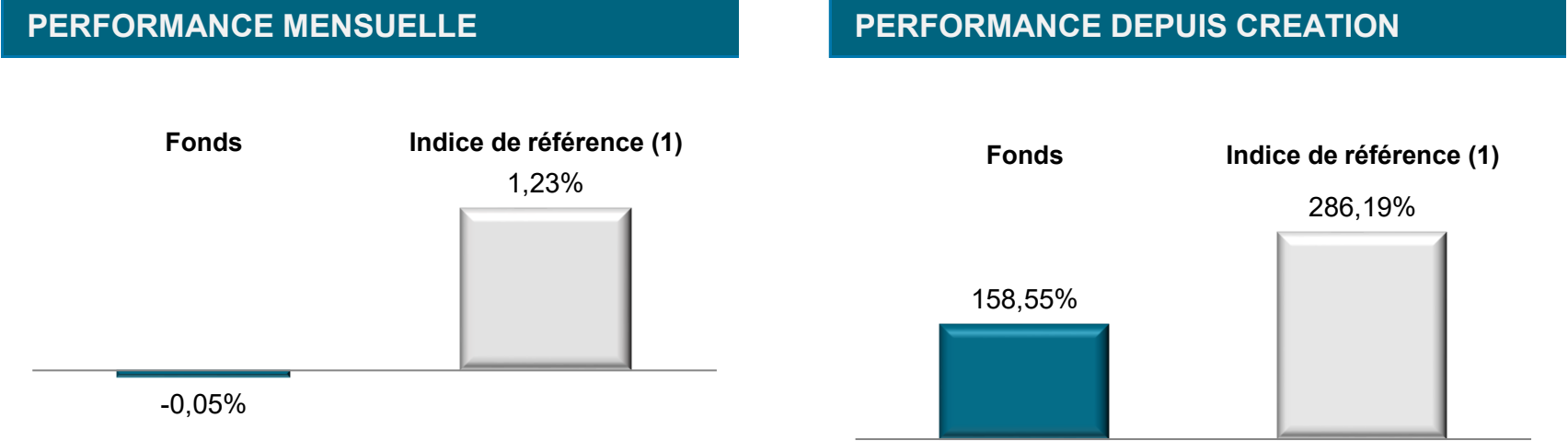
Gérants	Olivier BADUEL - Corinne MARTIN
Forme juridique	FCP
Affectation du résultat	Capitalisation et ou distribution
Devise	EUR
Date de création	28/08/1998
Horizon de placement	Supérieur à 5 ans
Valorisation	Quotidienne
Frais de gestion et autres administratifs et d'exploitation	1,41%

GLOSSAIRE

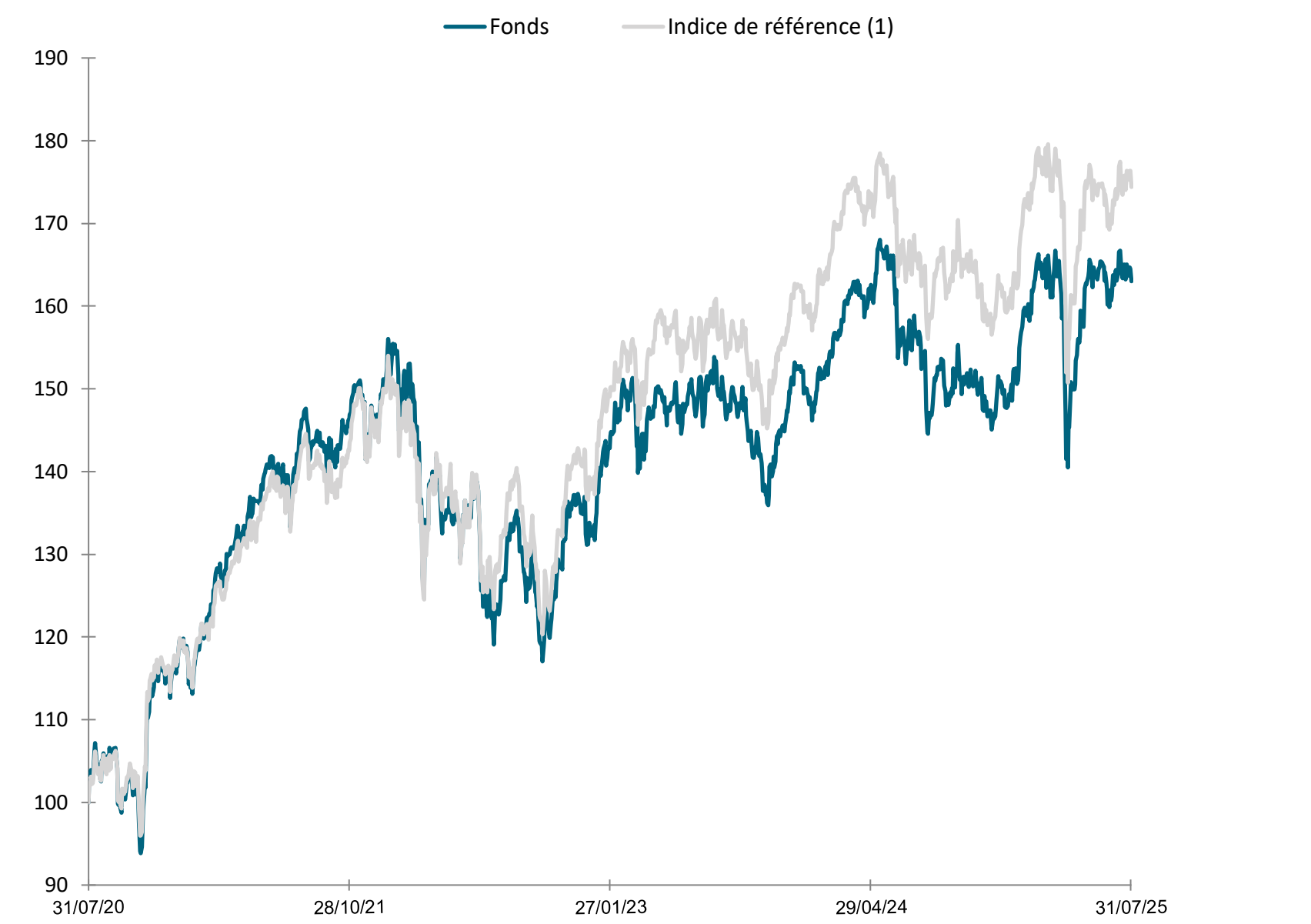
Performance : la performance mesure le gain ou la perte de valeur d'un placement sur une certaine période.

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.

CHIFFRES CLÉS AU 31/07/2025		
VL en €	394,15	Nbre de lignes61
Actif net Part en millions d'€	151,15	
Actif net Total en millions d'€	151,15	



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	4,25%	1,73%	8,66%	17,70%	5,47%	15,38%	23,05%	15,32%	63,03%	17,36%	158,55%	20,58%
Indice de référence ⁽¹⁾	3,93%	0,42%	7,88%	17,39%	5,81%	15,61%	26,95%	15,27%	74,43%	16,72%	286,19%	21,09%

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%	-0,05%						8,66%	7,88%

*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

Dans l'expectative

Les marchés actions de la zone Euro s'inscrivent en légère hausse. L'évènement majeur du mois aura été la conclusion d'un accord sur les droits de douane le 27 juillet. A l'exception de l'aéronautique, de certains produits chimiques ou agricoles, les exportations européennes vers les Etats-Unis seront taxées à 15% sans contrepartie. Si le taux est certainement un peu supérieur aux attentes, cet accord a au moins le mérite de fixer, pour un temps, les règles du jeu. Dans le même temps, la BCE s'est mise en mode pause et pourrait avoir complété son cycle de baisse des taux. A l'inverse, la FED ne l'a pas commencé. Au niveau micro-économique, les premiers résultats semestriels sont globalement conformes à des attentes précédemment révisées à la baisse. On notera notamment l'impact significatif des changes, la forte baisse du dollar (et des monnaies liées), au cours du 2ème trimestre, ayant souvent pesé plus que ce qui était anticipé par les analystes. Les taux longs, comme les prix de l'énergie, sont orientés à la hausse (+13 pbs pour le 10 ans américain, +10 pbs pour l'allemand et +7% pour le pétrole et le gaz). Le dollar reprend des couleurs et s'apprécie de plus de 3%.

Les performances sectorielles sont particulièrement contrastées. D'une part, les banques s'inscrivent en tête de hausses (avec une progression de plus de 7%). Elles profitent d'un environnement de taux (pénitification) plus favorable, d'un coût du risque contenu et d'une bonne maîtrise des coûts. Elles sont suivies des secteurs de la consommation et de la santé. A l'inverse, les secteurs des médias et de la technologie sont durement sanctionnés (-10%).

Votre fonds Ofi invest Actions Solidaire France est pénalisé, en relatif, par les contre-performances de Publicis (défiance sur le secteur, malgré la révision en hausse de son objectif annuel de chiffre d'affaires et la confirmation de marges à plus de 18%), de SEB (révision en baisse des objectifs annuels) et de STMicroelectronics (prises de bénéfices au regard d'une visibilité encore limitée sur le taux de croissance du 4ème trimestre), ainsi que la sous-pondération de L'Oréal (valeur de qualité, mais chèrement valorisée) et l'absence de Legrand. A l'inverse, Société Générale ressort, une nouvelle fois, en tête des contributions positives suite à la révision en hausse de ses objectifs annuels.

Pas d'opérations très significatives sur le mois. Nous avons profité des baisses (largement exagérées selon nous) de STMicroelectronics (point bas du cycle dépassé) et Imerys (révision en baisse des estimations annuelles et remise en cause possible du projet « lithium », mais gestion opérationnelle solide) pour renforcer nos positions. De même, nous avons renforcé Airbus (augmentation progressive des cadences). A l'inverse, nous poursuivi nos allègements sur EssilorLuxottica (croissance attractive, mais valorisation élevée) et pris une partie de nos bénéfices sur Exosens. Enfin, nous avons participé à l'introduction en bourse de Semco Technologies, mais notre ordre a été très sensiblement réduit compte tenu du succès de l'opération.

Depuis le début de l'année, les marchés actions de la zone euro ont progressé davantage que la croissance estimée de leurs bénéfices (bénéfices désormais attendus en hausse de l'ordre de 4%). Par conséquent, cela veut dire qu'ils se sont renchérïs. Une partie de l'explication tient à leur valorisation de départ, très raisonnable ; à une politique monétaire favorable, baisse des taux ; un rendement du dividende attractif, de plus de 3% ; et à l'anticipation d'une accélération de la croissance en 2026, en partie, du fait du « double bazooka » allemand. Désormais, ils ont besoin de plus et, plus particulièrement, d'une confirmation du cycle de croissance américain. De ce point de vue, l'été pourrait être décisif. Une bonne partie se jouera sur l'analyse de l'inflation importée par le biais des droits de douanes aux Etats-Unis. L'économie américaine et, par la même, les marchés financiers, auront certainement besoin d'un coup de pouce de la FED pour affermir ses perspectives de croissance

PRINCIPALES LIGNES (hors monétaire)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Secteur	Pays
SCHNEIDER ELECTRIC	7,40%	1,09%	0,08%	Biens et services industriels	France
TOTALENERGIES	6,24%	-0,15%	-0,01%	Energie	France
AIRBUS	5,93%	-0,69%	-0,04%	Biens et services industriels	France
SOCIETE GENERALE SA	5,62%	15,26%	0,74%	Banques	France
SAFRAN SA	5,07%	4,93%	0,24%	Biens et services industriels	France
TOTAL	30,26%		1,01%		

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

Titres ESUS (entreprise solidaire d'utilité sociale)

Libellé	Poids	Secteur	Pays
ACTIONS FRANCE ACTIVE INV	2,32%	Titre solidaire	Titre solidaire
FHH	2,28%	Titre solidaire	Titre solidaire
EHD	1,20%	Titre solidaire	Titre solidaire
FONCIERE TERRE DE LIENS	0,68%	Titre solidaire	Titre solidaire
TOTAL	6,48%		

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

3 MEILLEURES CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

Libellé	Poids	Perf.	Contrib.	Secteur
SOCIETE GENERALE SA	5,6%	15,3%	0,74%	Banques
ESSILORLUXOTTICA SA	2,5%	11,9%	0,29%	Santé
SAFRAN SA	5,1%	4,9%	0,24%	Biens et services industriels

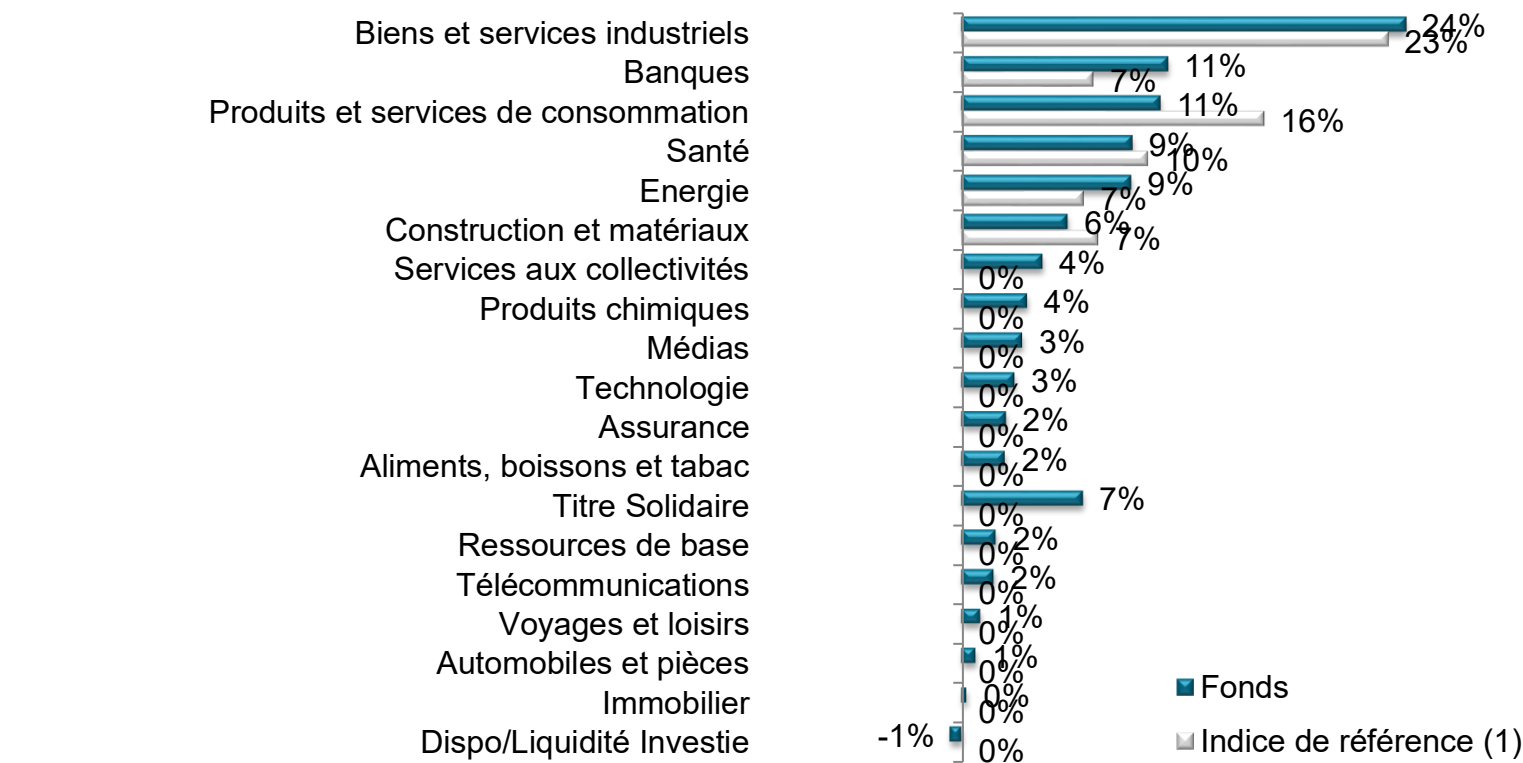
Source : OFI Invest AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

3 MOINS BONNES CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

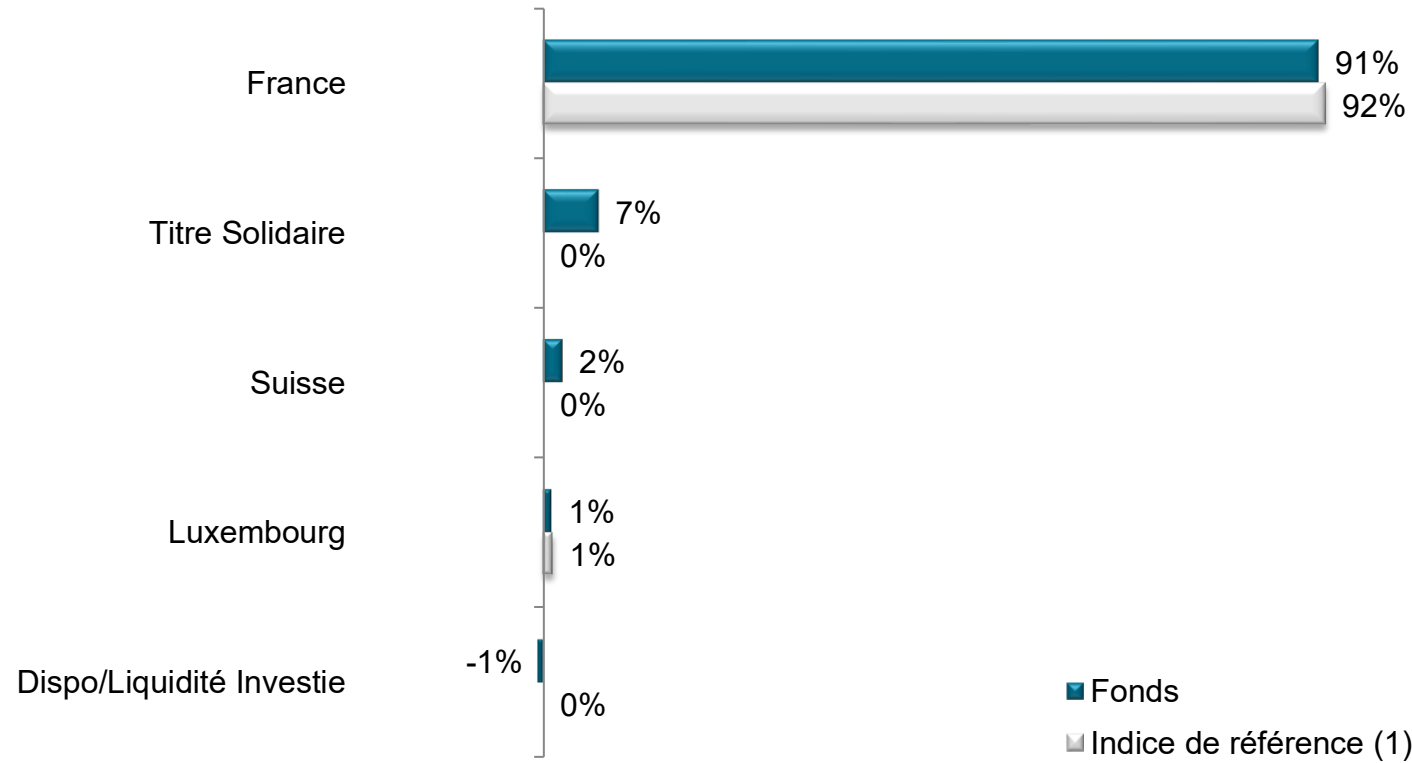
Libellé	Poids	Perf.	Contrib.	Secteur
PUBLICIS GROUPE SA	2,6%	-16,2%	-0,50%	Médias
STMICROELECTRONICS NV	2,3%	-13,4%	-0,25%	Technologie
SEB SA	1,0%	-19,6%	-0,23%	Produits et services de consommation

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).