

Ofi Invest Actions Solidaire France

Reporting Mensuel - Actions - avril 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



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

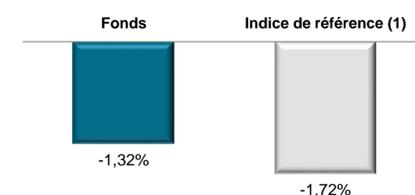
Performance : la performance mesure le gain ou la perte de valeur d'un placement sur une certaine période.

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 30/04/2025

VL en €	378,07	Nbre de lignes	59
Actif net Part en millions d'€	145,43		
Actif net Total en millions d'€	145,43		

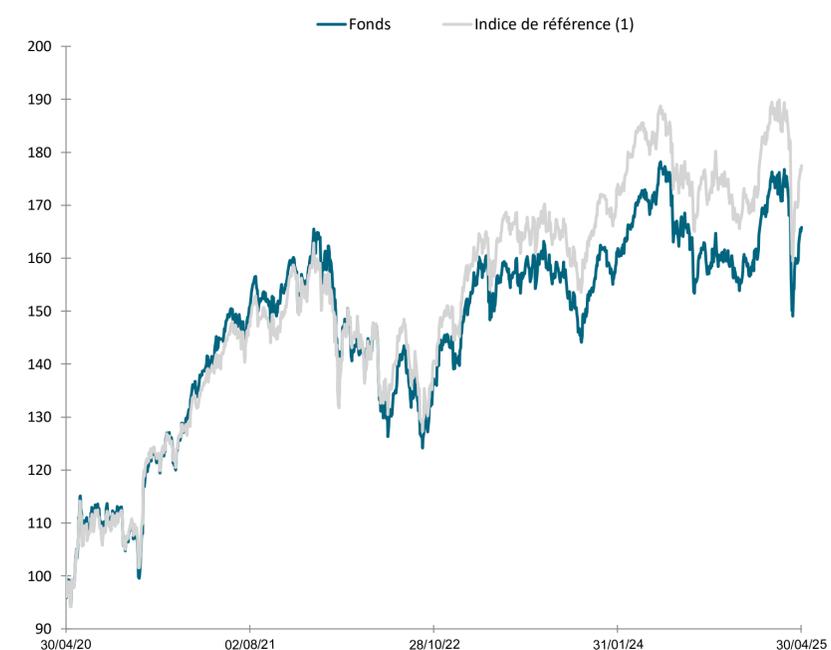
PERFORMANCE MENSUELLE



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.	Perf.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.
OFI Actions France	-2,42%	4,73%	4,23%	21,51%	-2,88%	17,69%	14,94%	16,24%	65,86%	18,68%	147,98%	20,65%
Indice de référence ⁽¹⁾	-3,38%	4,21%	3,79%	21,17%	-2,32%	17,50%	21,98%	16,21%	77,50%	17,95%	271,58%	21,17%

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%									4,23%	3,79%

*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

Résilience

Les pires craintes à propos de la politique américaine sur les droits de douanes ont bien été confirmées le 2 avril, lors du « libération day », avec pour conséquence une nette baisse des marchés actions puis, très rapidement, l'apparition de tensions sur la dette américaine, tant sa mise en œuvre s'annonçait délétaire pour l'économie américaine et la croissance mondiale. Il n'aura pas fallu attendre plus d'une semaine pour que D. Trump annonce un moratoire de 90 jours avec pour effet une rapide dégrise de la prime de risque. A ce stade, la visibilité demeure limitée, mais le scénario du pire peut être écarté. Les premières publications de résultats des entreprises ont également apporté un peu de sérénité avec globalement des résultats meilleurs que prévus pour le 1^{er} trimestre. A noter toutefois, des révisions en baisse des estimations principalement du fait des changes. Sur le mois, le dollar perd 5% et près de 10% depuis le début de l'année. Dans le même temps, les prix du pétrole (-18% pour le Brent) s'inscrivent en forte baisse à la suite d'un changement de stratégie de l'Arabie Saoudite qui annonce une réduction des quotas volontaires (ce qui équivaut à augmentation de la production). Les prix du gaz évoluent dans le même sens, avec un repli de 21% pour l'indice TFF.

Les performances sectorielles traduisent bien la nette augmentation de la prime de risque avec une surperformance des secteurs défensifs (biens de consommation courante, télécoms, utilities) et, à l'inverse, une forte baisse du secteur de l'énergie, dans une moindre mesure des secteurs de la consommation discrétionnaire, de la technologie et de la santé (à risque sur les droits de douane).

Votre fonds Ofi Actions Solidaire France résiste mieux que son indice de référence. Parmi les principales contributions positives on retrouve, à nouveau, Société Générale qui dépasse les prévisions des analystes, tout comme sa filiale Ayvens (ex-ALD). L'absence de Stellantis ou les sous-pondérations de TotalEnergies et LVMH contribuent également à la meilleure performance relative.

Les principales opérations ont porté sur des achats, principalement sur des titres offrant une bonne visibilité (ie peu impactés par les risques sur les droits de douane). C'est ainsi que nous avons acheté Orange (faible croissance, mais valorisation raisonnable et rendement attractif), renforcé Hermès (croissance inégalée), Sanofi (valorisation modérée et rendement attractif), ainsi que les banques (Crédit Agricole - rentabilité et dividendes élevés - BNP Paribas - valorisation et rendement attractifs). A l'inverse, nous avons cédés des valeurs éligibles au labelRelance, mais présentant un profil de risque financier trop élevé (McPhy, OKWind), allégé LVMH (croissance au mieux atone) et pris une partie de nos bénéfices sur Technip Energies et Saint-Gobain.

Les marchés pourraient marquer une pause en attendant d'avoir plus de visibilité sur la politique de droits de douane américaine. A ce stade, la plupart des entreprises ne l'ont pas intégrée dans leurs prévisions annuelles. Au-delà, les actions de la zone Euro conservent leurs atouts avec une valorisation en ligne avec les ratios de long terme, un rendement des dividendes attractif (supérieur à 3%) et des facteurs de soutien spécifiques (plan de relance allemand, possible/probable cessez-le-feu en Ukraine).

PRINCIPALES LIGNES (hors monétaire)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Secteur	Pays
SCHNEIDER ELECTRIC	6,79%	-3,11%	-0,22%	Biens et services industriels	France
SOCIETE GENERALE SA	6,06%	10,17%	0,55%	Banques	France
SANOFI SA	5,74%	-5,91%	-0,30%	Santé	France
TOTALENERGIES	4,76%	-14,25%	-0,78%	Energie	France
SAFRAN SA	4,65%	-3,72%	-0,18%	Biens et services industriels	France
TOTAL	28,00%		-0,92%		

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

Titres ESUS (entreprise solidaire d'utilité sociale)

Libellé	Poids	Secteur	Pays
ACTIONS FRANCE ACTIVE INV	2,37%	Titre solidaire	Titre solidaire
FHH	2,34%	Titre solidaire	Titre solidaire
EHD	1,24%	Titre solidaire	Titre solidaire
FONCIERE TERRE DE LIENS	0,70%	Titre solidaire	Titre solidaire
TOTAL	6,65%		

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

3 MEILLEURES CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

Libellé	Poids	Perf.	Contrib.	Secteur
SOCIETE GENERALE SA	6,1%	10,2%	0,55%	Banques
DANONE SA	2,5%	7,2%	0,17%	Aliments, boissons et tabac
VINCI SA	3,2%	5,4%	0,16%	Construction et matériaux

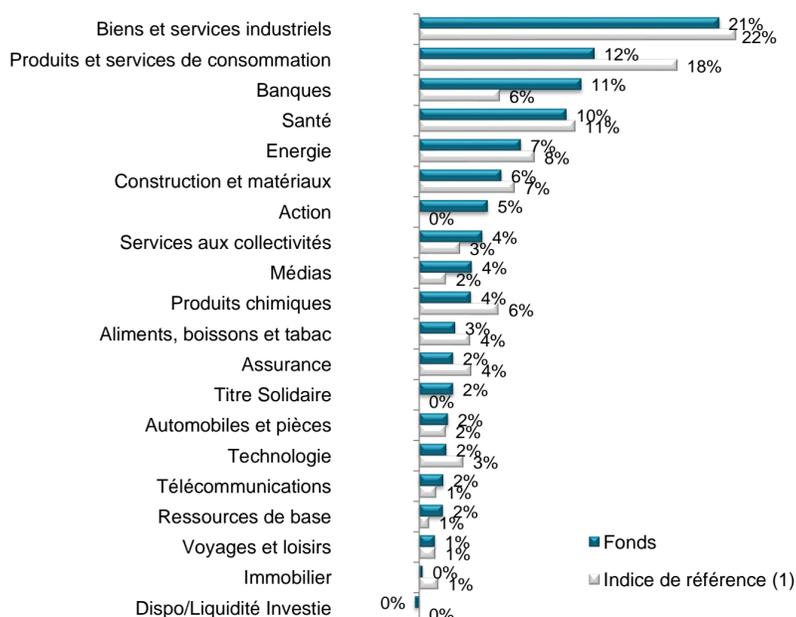
Source : OFI Invest AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

3 MOINS BONNES CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

Libellé	Poids	Perf.	Contrib.	Secteur
LVMH	4,5%	-14,7%	-0,85%	Produits et services de consommation
TOTALENERGIES	4,8%	-14,2%	-0,78%	Energie
AIRBUS	3,7%	-9,6%	-0,39%	Biens et services industriels

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

RÉPARTITION PAR SECTEUR



RÉPARTITION PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

