

# Ofi Invest ESG Actions Solidaire Euro

Reporting Mensuel - Actions - juillet 2025



## STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

Ofi Invest ESG ACTIONS SOLIDAIRE est un fonds offrant un accès aux marchés des actions de la zone Euro avec une démarche labellisée socialement responsable et solidaire. En complément de l'analyse fondamentale des titres sélectionnés, l'équipe de gestion met en œuvre une analyse de critères extra financiers afin de privilégier une sélection « Investissement Socialement Responsable » (ISR) des sociétés en portefeuille. Par ailleurs, jusqu'à 10% des actifs du fonds sont investis en actions d'entreprises sociales et solidaires.

Ce fonds est labellisé Finasol, le Label Finasol garantit la solidarité et la transparence du produit d'épargne Ofi Invest ESG ACTIONS SOLIDAIRE.

## CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

Classification AMF	Actions internationales
Classification Europerformance	Actions euro - général
Classification SFDR	Article 8
Code ISIN	FR0010903674
Indice de référence <sup>(1)</sup>	EURO STOXX® 50 (dividendes nets réinvestis) puis EURO STOXX® (dividendes nets réinvestis) à partir du 01/07/2025

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**  
 Risque actions et de marché  
 Risque discrétionnaire  
 Risque de perte en capital

**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	Corinne MARTIN - Olivier BADUEL
Forme juridique	FCP
Affectation du résultat	Capitalisation
Devise	EUR
Date de création	02/07/2010
Horizon de placement	Supérieur à 5 ans
Valorisation	Quotidienne
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	1,40%

## GLOSSAIRE

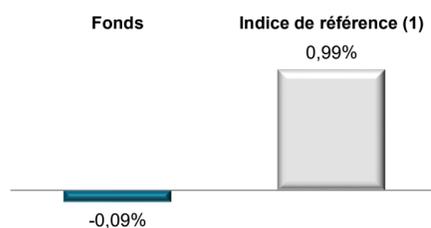
**Performance** : la performance mesure le gain ou la perte de valeur d'un placement sur une certaine période.

**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.

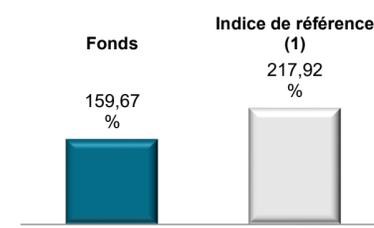
## CHIFFRES CLÉS AU 31/07/2025

VL en €	389,51	Nbre de lignes	73
Actif net Part en millions d'€	127,68		
Actif net Total en millions d'€	170,43		

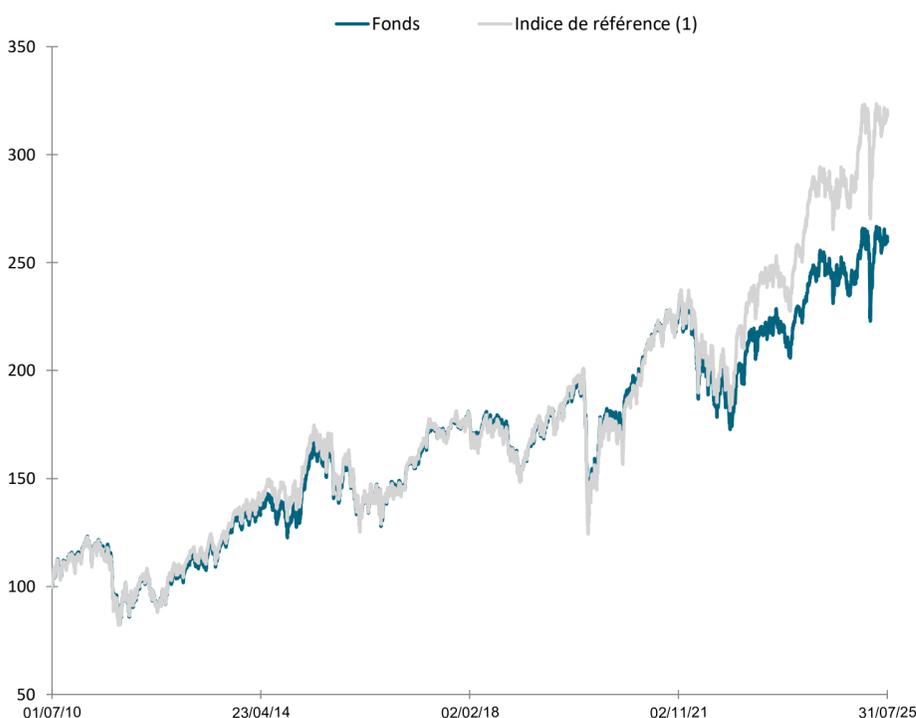
## PERFORMANCE MENSUELLE



## PERFORMANCE DEPUIS CREATION



## ÉVOLUTION DE LA PERFORMANCE DEPUIS CREATION



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 SOLIDAIRE	3,88%	1,63%	7,47%	17,94%	5,72%	16,06%	32,37%	15,08%	50,10%	16,09%	159,67%	18,37%
Indice de référence <sup>(1)</sup>	4,91%	3,14%	11,49%	18,28%	12,43%	16,77%	55,32%	15,84%	89,61%	17,25%	217,92%	19,49%

Source : Europerformance

Perf.	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Fonds	Indice
2020	-1,93%	-7,01%	-15,55%	6,30%	4,63%	5,69%	-0,35%	2,25%	-1,61%	-6,24%	16,17%	1,62%	0,78%	-3,21%
2021	-2,19%	3,98%	6,71%	1,25%	2,73%	0,84%	0,49%	2,69%	-3,24%	3,86%	-4,15%	4,85%	18,65%	23,34%
2022	-3,84%	-5,41%	-1,30%	-1,86%	0,33%	-9,36%	7,13%	-5,30%	-5,70%	6,48%	8,19%	-4,02%	-15,27%	-9,49%
2023	10,00%	1,63%	0,71%	0,59%	-2,27%	4,57%	1,91%	-2,95%	-3,05%	-3,38%	7,79%	2,17%	18,07%	22,23%
2024	1,57%	3,01%	4,02%	-1,68%	2,96%	-2,82%	0,31%	1,30%	0,09%	-3,76%	-0,79%	1,62%	5,66%	11,01%
2025	5,75%	2,70%	-4,11%	-0,65%	5,35%	-1,30%	-0,09%						7,47%	11,49%

(1) Indice de référence : EURO STOXX 50 dividendes nets réinvestis puis EURO STOXX à partir du 01/07/2025

Source : Europerformance

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 9%). Elles profitent d'un environnement de taux (pentification) plus favorable, d'un coût du risque contenu et d'une bonne maîtrise des coûts. Elles sont suivies des secteurs de la santé, de l'assurance et de l'énergie. A l'inverse, les médias, la technologie ou l'agro-alimentaire enregistrent des replis supérieurs à 5%.

Notre fonds Ofi invest ESG Actions Solidaire Euro est pénalisé, en relatif, par sa sur-exposition au secteur de la technologie (ASML, révision en baisse des perspectives de croissance pour 2026, et ASM International) et par un effet sélection négatif principalement au sein des secteurs de la consommation (SEB, croissance inférieure aux attentes et impact plus négatif qu'estimé des changes et des droits de douanes) et des banques (absences de Deutsche Bank et Unicredit). A l'inverse, on notera la bonne contribution de Legrand (rebond de son activité dans les data centers et révision en hausse de son objectif de croissance annuelle).

Ce mois-ci, nous avons cédé Brenntag (baisse de la note ESG, absence de dynamique opérationnelle) et Mercedes (préférence pour BMW). Par ailleurs, du fait du changement d'indice de référence (de l'Eurostoxx 50 à l'Eurostoxx NR, indice plus diversifié d'environ 300 titres), nous avons significativement réduit les pondérations des poids lourds de l'indice (SAP, ASML, l'Oréal, Siemens, Schneider, LVMH) et initié des positions sur UCB et ArgenX (renforcement de l'exposition au secteur de la santé), Deutsche Post DHL (signature des accords commerciaux à venir), Henkel (note ESG élevée, ré-accelération de la croissance, valorisation attractive), Publicis (sur faiblesse alors que le groupe a publié d'excellents résultats semestriels), Capgemini (accélération graduelle de la croissance), Wolters Kluwer (croissance visible), Vinci et Vonovia (point bas du cycle immobilier allemand dépassé).

Au 31 juillet 2025, les titres France Active Investissement composant la poche solidaire représentaient 5,7% du fonds. Au 30 juin 2025, France Active Investissement a investi plus de 16,9 mEUR pour financer 219 entreprises, créant ou préservant ainsi près de 6 200 emplois.

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 renchérissés. 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 affirmer ses perspectives de croissance.

## PRINCIPALES LIGNES (hors monétaire et titres solidaires)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Secteur	Pays
SAP	5,40%	-2,85%	-0,20%	Technologie	Allemagne
ASML HOLDING NV	5,17%	-9,52%	-0,65%	Technologie	Pays-Bas
SCHNEIDER ELECTRIC	3,56%	1,09%	0,04%	Biens et services industriels	France
ALLIANZ	3,04%	0,90%	0,03%	Assurance	Allemagne
INTESA SANPAOLO	2,86%	8,25%	0,22%	Banques	Italie
<b>TOTAL</b>	<b>20,03%</b>		<b>-0,56%</b>		

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

## Titres ESUS (entreprise solidaire d'utilité sociale)

Libellé	Poids	Pays	Secteur
ACTIONS FRANCE ACTIVE INV	5,68%	Titre Solidaire	Titre Solidaire
<b>TOTAL</b>	<b>5,68%</b>		

## 3 MEILLEURES CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

Libellé	Poids	Perf.	Contrib.	Secteur
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	2,6%	12,1%	0,28%	Banques
INTESA SANPAOLO	2,9%	8,2%	0,22%	Banques
SOCIETE GENERALE SA	1,6%	15,3%	0,22%	Banques

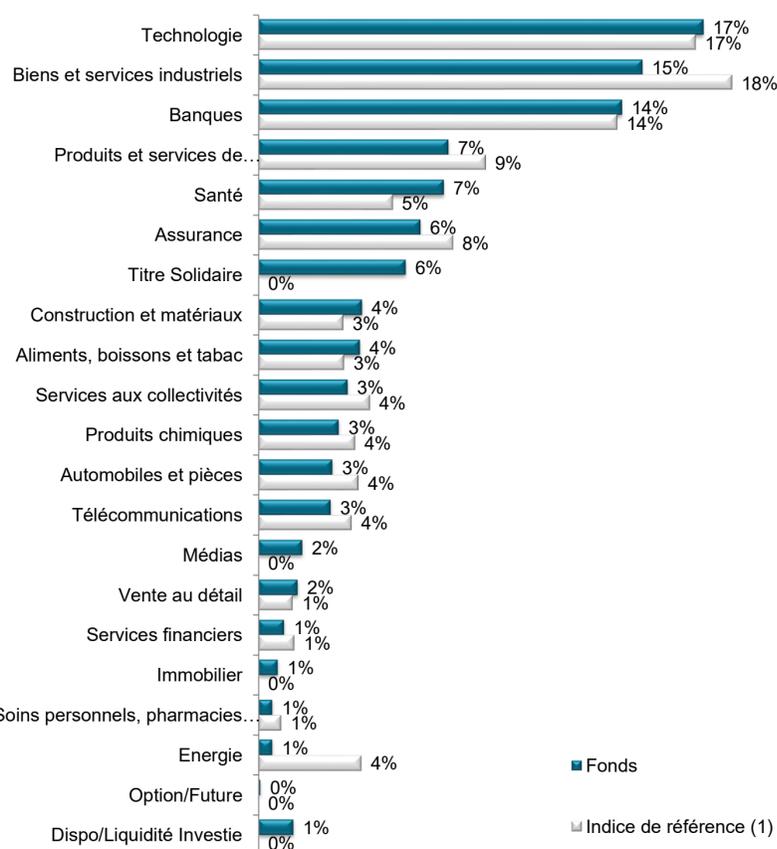
Source : OFI Invest AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

## 3 MOINS BONNES CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

Libellé	Poids	Perf.	Contrib.	Secteur
ASML HOLDING NV	5,2%	-9,5%	-0,65%	Technologie
SAP	5,4%	-2,8%	-0,20%	Technologie
ASM INTERNATIONAL NV	0,7%	-21,3%	-0,19%	Technologie

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

## RÉPARTITION PAR SECTEUR



## RÉPARTITION PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

