

Ofi Invest Actions Solidaire France

Reporting Mensuel - Actions - mai 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

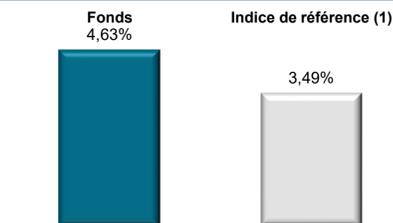
Performance : la performance mesure le gain ou la perte de valeur d'un placement sur une certaine période.

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.

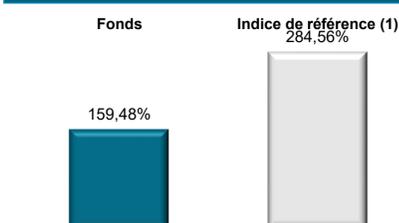
CHIFFRES CLÉS AU 30/05/2025

VL en €	395,58	Nbre de lignes	1
Actif net Part en millions d'€	151,62		
Actif net Total en millions d'€	151,62		

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 Invest Actions Solidaire France	-0,35%	11,32%	9,06%	19,61%	-1,38%	17,59%	19,12%	16,21%	67,84%	18,38%	159,47%	20,63%
Indice de référence ⁽¹⁾	-1,98%	9,60%	7,42%	19,37%	-0,50%	17,34%	25,96%	16,01%	77,95%	17,67%	284,56%	21,15%

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%								9,06%	7,42%

*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

Confirmation

Les marchés actions de la zone Euro ont à nouveau été soutenus par la désescalade des tensions au sujet des droits de douanes, cette fois-ci entre la Chine et les Etats-Unis. Bien que l'issue demeure encore très incertaine, il apparaît clairement que la position de D. Trump n'est pas tenable. Les premières alertes concernant l'approvisionnement des industriels de l'automobile en terres rares rappellent que la Chine n'est pas dépourvue d'atouts dans la négociation. Dans le même temps, les publications de résultats trimestriels ont continué de surprendre positivement. Les indicateurs avancés ont connu des fortunes diverses, avec une amélioration notable dans l'industrie et une détérioration dans les services. Si les taux longs européens sont demeurés relativement stables, ils se sont tendus aux Etats-Unis du fait des craintes sur l'inflation et l'ampleur des déficits budgétaires. Malgré les hausses de productions annoncées par l'OPEP, les prix de l'énergie ont légèrement progressé (+3% pour le Brent et +6% pour l'indice gazier TTF).

Les secteurs cycliques (industrie, loisirs, automobile, media), de même que ceux des banques et de la technologie ont nettement surperformé ceux plus défensifs de la santé (incertitudes quant à des mesures tarifaires spécifiques), de la consommation courante et des utilities.

Notre fonds Ofi invest Actions Solidaire France profite des bonnes performances de certaines « small caps » détenues dans le cadre du « labelRelance » (Afyren, Vusion Group, Waga Energy), de la poursuite des bonnes performances de Société Générale et de Tehnhip et, en relatif, de l'absence de L'Oréal (en baisse sur le mois).

Très peu de mouvements sur le mois. Nous avons pris une petite partie de nos bénéfices sur Société Générale qui demeure une forte conviction du portefeuille et allégé, à la marge, Renault qui pourrait souffrir indirectement des difficultés de Nissan.

Si les entreprises ont démontré leur capacité de résilience, il n'en demeure pas moins qu'elles auront à supporter, au moins en partie, l'impact de la hausse des barrières tarifaires. La quantification demeure encore incertaine, tant au niveau des droits à acquitter que sur la partie évitable (réorganisation des chaînes logistiques et hausse des prix). Au-delà des ajustements de court terme, les actions de la zone Euro bénéficieront d'un « policy mix » favorable, tant au niveau des taux d'intérêt que des mesures de relance engagées par la principale économie de la zone, l'Allemagne.

PRINCIPALES LIGNES (hors monétaire)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Secteur	Pays
SCHNEIDER ELECTRIC	7,10%	8,40%	0,57%	Biens et services industriels	France
SANOFI SA	5,05%	-8,74%	-0,50%	Santé	France
SAFRAN SA	5,03%	12,19%	0,57%	Biens et services industriels	France
SOCIETE GENERALE SA	4,76%	4,93%	0,30%	Banques	France
TOTALENERGIES	4,64%	0,98%	0,05%	Energie	France
TOTAL	26,57%		0,98%		

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

Titres ESUS (entreprise solidaire d'utilité sociale)

Libellé	Poids	Secteur	Pays
ACTIONS FRANCE ACTIVE INV	2,29%	Titre solidaire	Titre solidaire
FHH	2,26%	Titre solidaire	Titre solidaire
EHD	1,19%	Titre solidaire	Titre solidaire
FONCIERE TERRE DE LIENS	0,67%	Titre solidaire	Titre solidaire
TOTAL	6,41%		

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

3 MEILLEURES CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

Libellé	Poids	Perf.	Contrib.	Secteur
SCHNEIDER ELECTRIC	7,1%	8,4%	0,57%	Biens et services industriels
SAFRAN SA	5,0%	12,2%	0,57%	Biens et services industriels
AIRBUS	3,9%	10,2%	0,38%	Biens et services industriels

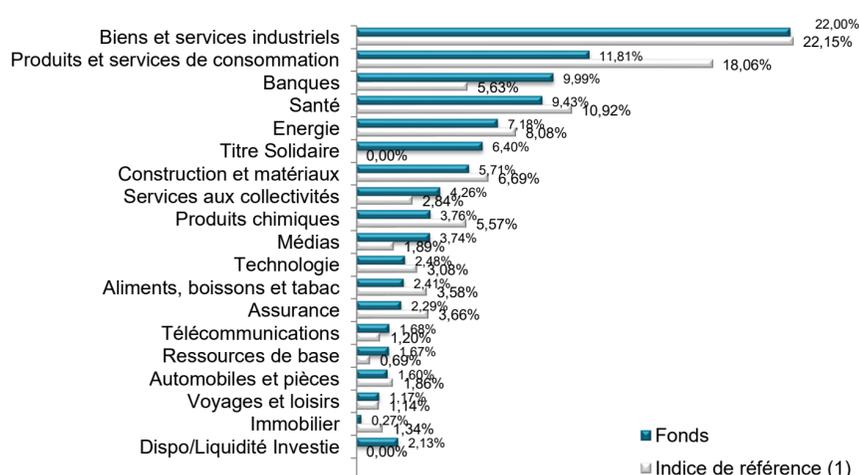
Source : OFI Invest AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

3 MOINS BONNES CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

Libellé	Poids	Perf.	Contrib.	Secteur
SANOFI SA	5,1%	-8,7%	-0,50%	Santé
TELEPERFORMANCE	1,5%	-7,7%	-0,13%	Biens et services industriels
VEOLIA ENVIRON. SA	1,7%	-5,9%	-0,11%	Services aux collectivités

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

RÉPARTITION PAR SECTEUR



RÉPARTITION PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

