

Ofi Invest Actions Solidaire France

Reporting Mensuel - Actions - août 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 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.

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

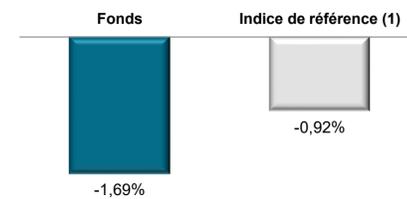
Performance : la performance mesure le gain ou la perte de valeur d'un placement sur une certaine période.

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.

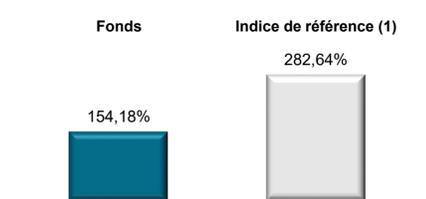
CHIFFRES CLÉS AU 29/08/2025

VL en €	387,49	Nbre de lignes	60
Actif net Part en millions d'€	148,21		
Actif net Total en millions d'€	148,21		

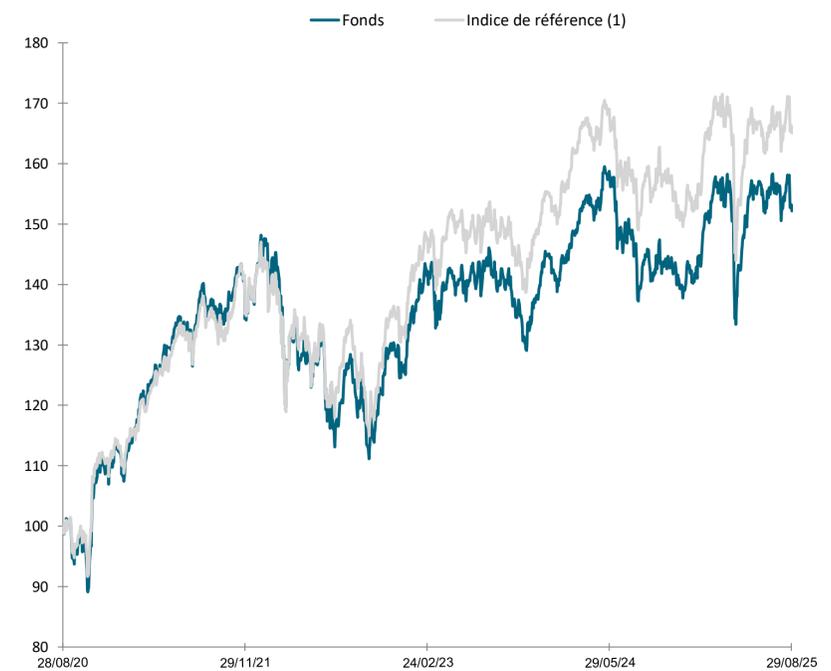
PERFORMANCE MENSUELLE



PERFORMANCE DEPUIS CREATION



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	-2,05%	-2,39%	6,83%	17,71%	4,37%	15,61%	27,23%	15,45%	53,88%	17,41%	154,18%	20,57%
Indice de référence ⁽¹⁾	-0,50%	-2,47%	6,88%	17,40%	3,61%	15,82%	32,44%	15,37%	66,76%	16,81%	282,64%	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%	-1,69%					6,83%	6,88%

*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

Pris à revers

Les marchés actions de la zone Euro ont clôturé le mois sur une performance quasi-étoile, en légère baisse pour l'indice SBF 120 dividendes nets réinvestis. D'un côté, ils ont bénéficié de l'inflexion - attendue et espérée - de l'orientation de la politique monétaire américaine. Lors du séminaire annuel des grand argentiers de la planète, à Jackson Hole, J. Powell a clairement ouvert la porte à une baisse des taux directeurs lors de la prochaine réunion de septembre, du fait du ralentissement du marché du travail. Dans le même temps, l'activisme renouvelé de D. Trump pour trouver un accord de paix en Ukraine avait conduit à une nette détente des prix de l'énergie (-6% pour le Brent de la Mer du Nord et -10% pour l'indice TTF des prix du gaz dans la zone Euro). Un élément favorable à la compétitivité et à la profitabilité des entreprises européennes. De l'autre, ils ont subi le contre-coup de l'annonce surprise du Premier Ministre français, F. Bayrou, d'un vote de confiance (art. 49.1), le 8 septembre prochain, avec un risque élevé de vote contre. L'instabilité politique liée à l'absence de majorité et d'accord sur un programme de réduction des déficits revient sur le devant de la scène, un facteur de risque pénalisant pour la 2ème économie de la zone Euro.

Les performances sectorielles sont particulièrement contrastées. Les secteurs à forte composante domestique (activité ou régulation), à savoir les utilities, la construction, les assurances et les banques, sont en net repli. Une exception, le secteur des télécoms qui pourrait profiter d'une future consolidation (rachat de SFR). Parmi les meilleures performances, on retrouve également, certains secteurs cycliques (matériaux de base, luxe, automobile), ainsi que celui de la santé qui retrouve quelques couleurs.

Votre fonds Ofi invest Actions Solidaire France est pénalisé par sa sous-exposition aux valeurs du luxe (LVMH, L'Oréal), ainsi que par la nette contre-performance de Teleperformance suite à la publication de résultats marginalement décevants.

Au cours du mois, nous avons pris une partie de nos bénéfices sur les banques françaises et, à l'inverse, renforcé nos positions sur les valeurs du luxe (LVMH - réduction de la sous-pondération, et Hermès - croissance hors pair). Par ailleurs, nous avons pris nos profits sur GTT et allégé STMicroelectronics (risque sur les « tarifs ») et Véolia (croissance modeste, exposition France potentiellement pénalisante).

Si le président de la FED a donné le bon signal pour pérenniser la croissance de l'économie américaine, la rentrée demeure encore incertaine. Nous serons particulièrement vigilants aux données sur l'emploi et à la réaction des consommateurs américains à la hausse des prix (conséquence de la hausse des droits de douanes). En fonction du mixte et de l'appréciation quant à la nature de l'inflation, temporaire ou plus pérenne, la politique monétaire américaine sera plus ou moins accommodante, un élément clé pour apprécier le risque et le potentiel des marchés.

PRINCIPALES LIGNES (hors monétaire)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Secteur	Pays
SCHNEIDER ELECTRIC	6,94%	-7,97%	-0,59%	Biens et services industriels	France
TOTALENERGIES	6,54%	2,85%	0,18%	Energie	France
AIRBUS	6,15%	1,72%	0,10%	Biens et services industriels	France
LVMH	5,66%	6,72%	0,25%	Produits et services de consommation	France
SAFRAN SA	5,08%	-1,59%	-0,08%	Biens et services industriels	France
TOTAL	30,38%		-0,14%		

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	2,33%	Titre solidaire	Titre solidaire
EHD	1,22%	Titre solidaire	Titre solidaire
FONCIERE TERRE DE LIENS	0,69%	Titre solidaire	Titre solidaire
TOTAL	6,61%		

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

3 MEILLEURES CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

Libellé	Poids	Perf.	Contrib.	Secteur
SANOFI SA	5,0%	7,2%	0,33%	Santé
LVMH	5,7%	6,7%	0,25%	Produits et services de consommation
TOTALENERGIES	6,5%	2,8%	0,18%	Energie

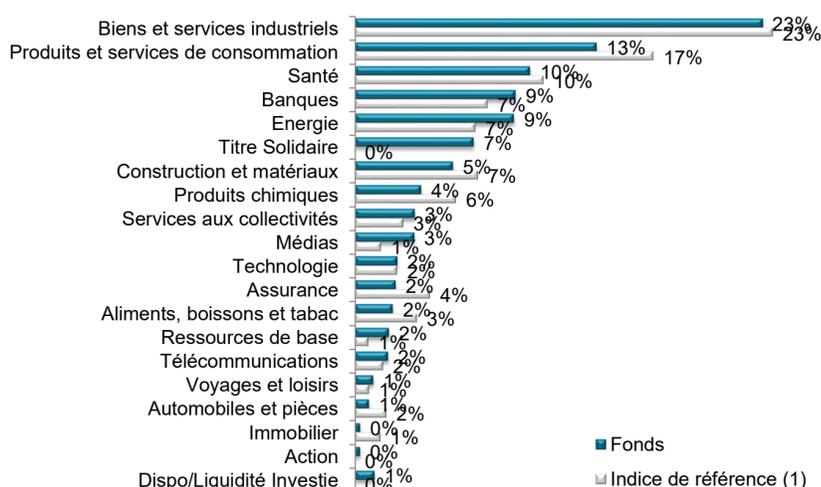
Source : OFI Invest AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

3 MOINS BONNES CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

Libellé	Poids	Perf.	Contrib.	Secteur
SCHNEIDER ELECTRIC	6,9%	-8,0%	-0,59%	Biens et services industriels
TELEPERFORMANCE	0,9%	-23,1%	-0,33%	Biens et services industriels
SOCIETE GENERALE SA	4,9%	-5,8%	-0,33%	Banques

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

RÉPARTITION PAR SECTEUR



RÉPARTITION PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

