

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

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	1,41%

GLOSSAIRE

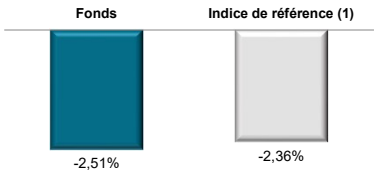
Performance : la performance mesure le gain ou la perte de valeur d'un placement sur une certaine période.

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.

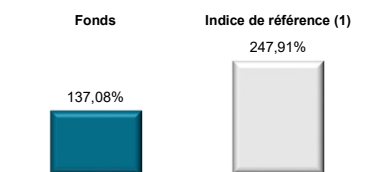
CHIFFRES CLÉS AU 31/08/2023

VL en €	361,42	Nbre de lignes	52
Actif net Part en millions d'€	148,66		
Actif net Total en millions d'€	148,66		

PERFORMANCE MENSUELLE



PERFORMANCE DEPUIS CREATION



ÉVOLUTION DE LA PERFORMANCE SUR 5 ANS GLISSANTS



Source : Europerformance

PERFORMANCES & VOLATILITÉS

	3 mois		6 mois		2023		1 an glissant		3 ans glissants		5 ans glissants		Depuis création	
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.
OFI Actions France	3,39%	16,92%	0,28%	16,92%	13,51%	16,92%	18,67%	16,38%	43,52%	18,87%	22,18%	23,72%	137,08%	20,97%
Indice de référence ⁽¹⁾	3,32%	16,66%	2,20%	16,66%	14,52%	16,66%	20,42%	16,36%	51,62%	18,01%	42,27%	21,74%	247,91%	21,52%

Source : Europerformance

Perf.	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Fonds	Indice
2018	4,00%	-2,54%	-3,16%	5,79%	-1,95%	-1,70%	3,50%	-2,21%	0,86%	-9,46%	-4,29%	-7,84%	-18,42%	-9,70%
2019	6,54%	5,21%	0,06%	6,78%	-6,89%	7,26%	-0,20%	-2,61%	4,14%	-0,27%	3,71%	2,54%	28,39%	28,02%
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%					13,51%	14,52%

*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

Correction estivale

La bourse de Paris mesurée par l'indice SBF 120 dividendes net réinvestis se replie de 2.36%.

Les marchés actions ont mal commencé le mois suite aux tensions sur la dette américaine (dégradation de la note souveraine par Fitch, programme d'émissions revu à la hausse, progression des prix de l'essence et bonne tenue de la consommation). Paradoxalement, les bonnes nouvelles économiques poussent les taux à la hausse et la valorisation des marchés à la baisse. A Jackson Hole, lors de la réunion des grands argentiers mondiaux, le président de la FED a confirmé l'objectif de faire rebaisser l'inflation à la cible des 2%. Pour autant, les taux américains se sont partiellement repliés suite à la publication de chiffres d'inflation en amélioration et à une certaine modération des créations d'emplois. En Europe, les indicateurs avancés demeurent déprimés dans l'industrie et marquent une légère inflexion à la baisse pour les services. La principale déception du mois reste la Chine qui peine à s'inscrire dans la trajectoire annoncée de 5% de croissance pour l'année 2023. Après Evergrande en 2022, un second grand promoteur immobilier, Country Garden, est au bord du défaut de paiement, traduisant tout le problème de l'immobilier chinois. Si le dollar et le pétrole ont connu des évolutions limitées sur le mois (respectivement, +1% et +2%), les prix du gaz en Europe se sont sensiblement appréciés (+23%) suite à la menace de grève en Australie pouvant impacter les exportations de LNG. Enfin, les taux américains 10 ans US progressent de 14 pbs à 4.09%, tandis qu'ils sont quasiment stables en Europe (-2 pbs à 2.47% pour le 10 ans allemand).

Au niveau sectoriel, seul le secteur de l'énergie s'inscrit sensiblement en hausse. A l'inverse, les secteurs liés à la consommation se replient, la moins bonne performance revenant à l'automobile. Votre fonds OFI Actions France Solidaire s'inscrit en très léger retrait vs son indice de référence. D'un côté, il profite des bonnes performances de SG (bons résultats trimestriels, forte décote) et Sodexo (normalisation de l'activité et séparation de l'activité historique des titres de paiement), à l'inverse, il est pénalisé par les contre-performances de STMicroelectronics et Worldline qui, bien qu'ayant publié de bons résultats, se replient en sympathie avec les valeurs de technologie américaines impactées par la hausse des taux.

Du côté des mouvements, uniquement des achats à bon compte avec le repli du début de mois. Nous avons renforcé Vinci (impact limité d'une possible hausse des taxes), SG (nouveau plan stratégique dévoilé en septembre), TotalEnergies (valorisation et rendement attractifs, fort développement dans les renouvelables), Renault (forte amélioration des marges et de la génération de cash-flow, plan produit très attractif malgré la menace chinoise) et SEB (forte croissance de l'activité professionnelle et reprise du grand public).

Les perspectives demeurent inchangées vs le mois précédent. L'économie américaine semble pouvoir éviter la récession et les banquiers centraux sont proches ou déjà arrivés à la fin de leur mouvement de hausse des taux. Un scénario « Goldilocks » paraît possible sous réserve que le récent mouvement de hausse des prix de l'énergie ne mette pas à mal celui de baisse de l'inflation et, surtout, que la consommation tienne. Ce dernier point étant crucial.

PRINCIPALES LIGNES (hors monétaire)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Secteur	Pays
TOTALENERGIES	8,98%	5,09%	0,40%	Energie	France
LVMH	7,99%	-7,77%	-0,66%	Produits et services de consommation	France
STMICROELECTRONICS	5,81%	-10,20%	-0,64%	Technologie	France
SG	5,68%	6,07%	0,27%	Banques	France
SCHNEIDER	5,40%	-2,14%	-0,11%	Biens et services industriels	France
TOTAL	33,85%		-0,75%		

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

Titres ESUS (entreprise solidaire d'utilité sociale)

Libellé	Poids	Secteur	Pays
ACTIONS FRANCE ACTIVE INV	2,64%	Titre Solidaire	Titre Solidaire
FHH	2,17%	Titre Solidaire	Titre Solidaire
EHD	1,14%	Titre Solidaire	Titre Solidaire
FONCIERE TERRE DE LIENS	0,64%	Titre Solidaire	Titre Solidaire
TOTAL	6,60%		

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

3 MEILLEURES CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

Libellé	Poids	Perf.	Contrib.	Secteur
TOTALENERGIES	9,0%	5,1%	0,40%	Energie
SG	5,7%	6,1%	0,27%	Banques
SODEXO	3,1%	6,1%	0,17%	Voyages et loisirs

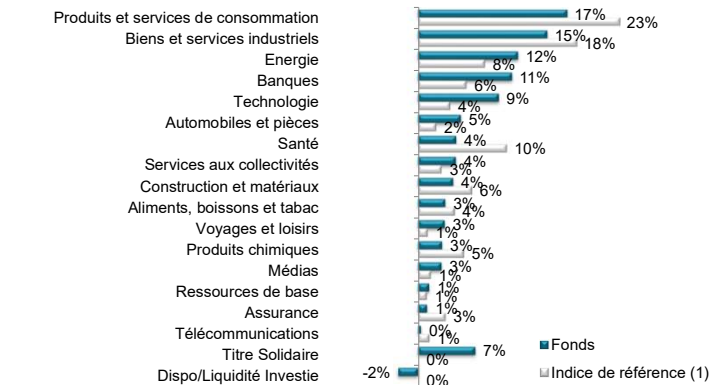
Source : OFI Invest AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

3 MOINS BONNES CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

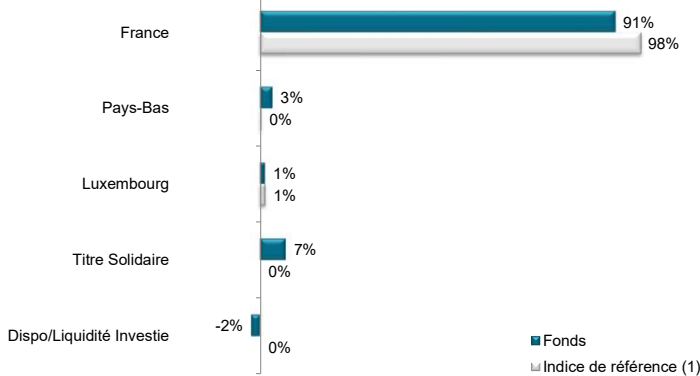
Libellé	Poids	Perf.	Contrib.	Secteur
LVMH	8,0%	-7,8%	-0,66%	Produits et services de consommation
STMICROELECTRONICS	5,8%	-10,2%	-0,64%	Technologie
WORLDLINE	1,5%	-16,5%	-0,29%	Biens et services industriels

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 (22, rue Vernier 75017 Paris).