

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

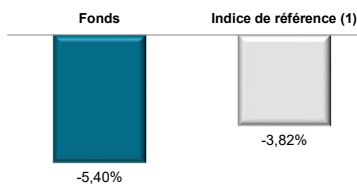
Performance : la performance mesure le gain ou la perte de valeur d'un placement sur une certaine période.

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.

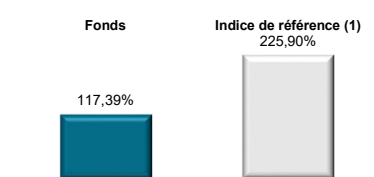
CHIFFRES CLÉS AU 31/10/2023

VL en €	331,41	Nbre de lignes	53
Actif net Part en millions d'€	136,47		
Actif net Total en millions d'€	136,48		

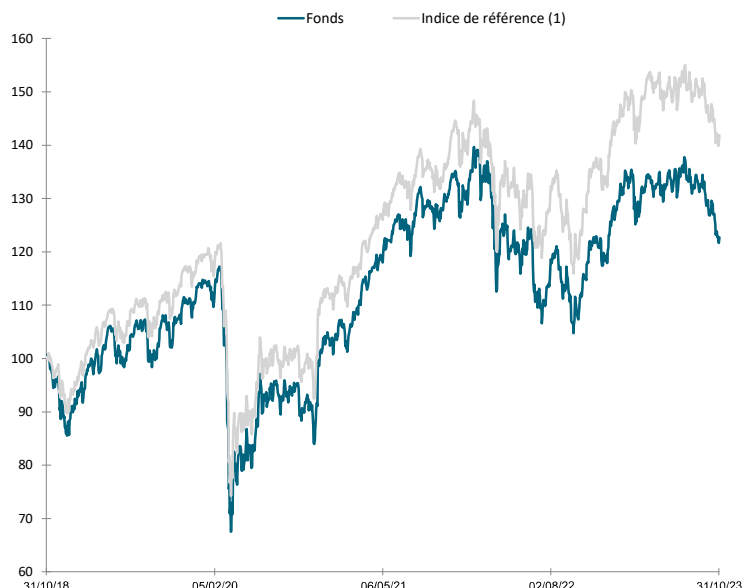
PERFORMANCE MENSUELLE



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.	Perf.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.
OFI Actions France	-10,61%	-7,99%	4,08%	16,67%	6,62%	16,02%	44,89%	17,81%	22,69%	23,53%	117,39%	20,92%
Indice de référence ⁽¹⁾	-8,54%	-7,20%	7,27%	16,35%	10,85%	15,77%	52,65%	17,03%	41,81%	21,63%	225,90%	21,47%

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%	-3,07%	-5,40%			4,08%	7,27%

Source : Europerformance

(1) Indice de référence : CAC 40 (C) DNR puis SBF 120 DNR depuis le 30/10/2015

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

La bourse de Paris, mesurée par l'indice SBF120 dividendes réinvestis, se replie de 3.8%.

La baisse des marchés traduit, à la fois, la montée des risques géopolitiques, suite aux massacres et aux rapt en Israël et à la riposte menée contre le Hamas dans bande de Gaza, et les tensions sur les taux longs américains. Sur le mois, ils divergent sensiblement des taux européens. Si le 10 ans allemand est quasiment inchangé à 2.78% (-4 pbs), le 10 ans américain progresse de +33 pbs à 4.9%. Cette divergence traduit bien les dynamiques opposées des 2 économies. La croissance dans zone Euro est quasiment à l'arrêt, tandis qu'elle demeure soutenue aux Etats-Unis, au-delà des 4% en rythme annualisé. Les risques géopolitiques sont plus difficiles à évaluer. A ce stade, les marchés escomptent un impact limité. Si les prix du gaz se tendent avec +15% pour le TTF, ceux du pétrole se replient de 8% pour le Brent.

Les performances sectorielles sont particulièrement contrastées. Les secteurs cycliques sont fortement sanctionnés (matériaux de base, automobiles), de même que les banques et, plus atypique, la santé qui pâtit du « profit warning » de Sanofi. A l'inverse, les secteurs de l'agroalimentaire et de l'énergie clôturent dans le vert.

Votre fonds Ofi Actions Solidaire France réalise une performance significativement inférieure à celle de son indice de référence. Bien qu'il s'agisse initialement d'une position modeste, il est particulièrement pénalisé par la chute de Worldline qui perd 55% sur le mois. Les autres contributions négatives proviennent de 2 valeurs éligibles au labelRelance, Lhyfe et Afyren (malgré le démarrage de sa première usine), ainsi que de la contre-performance de STMicroelectronics (malgré la publication de résultats supérieurs aux attentes pour le 3^{ème} trimestre, mais avec une très légère révision à la baisse pour le 4^{ème}). Les quelques contributions positives proviennent de Sodexo (résultats et perspectives solides), ainsi que de l'absence d'Alstom (en baisse de 44%) ou de la sous-pondération de Sanofi.

Dans un environnement marqué par la montée de la prime de risque et dans la perspective de résultats trimestriels sans reliefs, nous avons allégé SG (qui, du fait de sa valorisation et de son nouveau management, demeure une conviction du portefeuille), cédé Atos (importante dilution à venir) et allégé LVMH, Renault et Rexel, ainsi que TotalEnergie (seuil des 10%). A l'inverse, nous avons initié des positions sur Essilor (fondamentaux très solides, valorisation à nouveau plus raisonnable) et Ipsen (opportunité suite à la publication d'un chiffre d'affaires trimestriel inférieur aux attentes, mais sans conséquence sur les perspectives annuelles). Enfin, nous avons renforcé Pernod Ricard (point bas de l'activité dépassé), Vinci (valorisation et rendement attractifs) et Worldline après une chute du cours de bourse sans commune mesure avec ses fondamentaux.

Les réactions souvent excessives aux résultats et l'apparition d'une prime de risque géopolitique ne peuvent que nous inciter à la prudence. Pour autant, la valorisation des actions de la zone Euro demeure fondamentalement attractive. Si, comme nous le soulignons le mois précédent, les estimations de bénéfices doivent encore être revues à la baisse du fait du ralentissement des économies, ce qui constitue clairement un facteur négatif, les taux pourraient désormais s'orienter à la baisse et servir de support.

PRINCIPALES LIGNES (hors monétaire)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Secteur	Pays
TOTALENERGIES	10,12%	1,43%	0,14%	Energie	France
LVMH	7,13%	-5,85%	-0,45%	Produits et services de consommation	France
BNP	5,55%	-10,16%	-0,59%	Banques	France
SCHNEIDER	5,44%	-7,64%	-0,43%	Biens et services industriels	France
STMICROELECTRONICS	5,27%	-12,21%	-0,69%	Technologie	France
TOTAL	33,51%		-2,01%		

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

Titres ESUS (entreprise solidaire d'utilité sociale)

Libellé	Poids	Secteur	Pays
ACTIONS FRANCE ACTIVE INV	2,91%	Titre Solidaire	Titre Solidaire
FHH	2,39%	Titre Solidaire	Titre Solidaire
EHD	1,26%	Titre Solidaire	Titre Solidaire
FONCIERE TERRE DE LIENS	0,71%	Titre Solidaire	Titre Solidaire
TOTAL	7,27%		

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

3 MEILLEURES CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

Libellé	Poids	Perf.	Contrib.	Secteur
DANONE	2,3%	7,4%	0,15%	Aliments, boissons et tabac
TOTALENERGIES	10,1%	1,4%	0,14%	Energie
SODEXO	3,4%	2,4%	0,08%	Voyages et loisirs

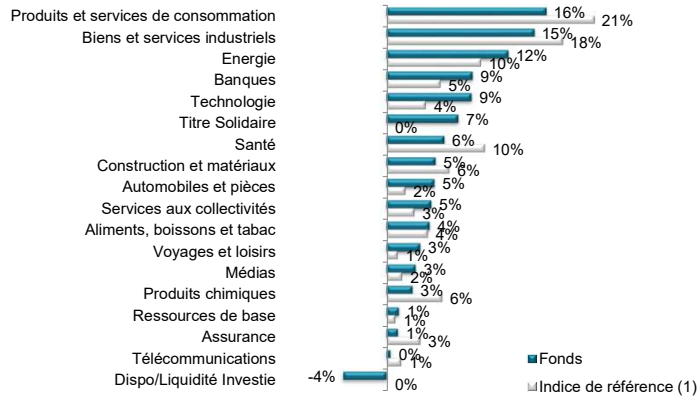
Source : Ofi Invest AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

3 MOINS BONNES CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

Libellé	Poids	Perf.	Contrib.	Secteur
WORLDLINE	1,2%	-55,0%	-0,76%	Biens et services industriels
STMICROELECTRONICS	5,3%	-12,2%	-0,69%	Technologie
SANOFI	3,5%	-15,5%	-0,61%	Santé

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

RÉPARTITION PAR SECTEUR



RÉPARTITION PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

