

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 courants	1,40%

GLOSSAIRE

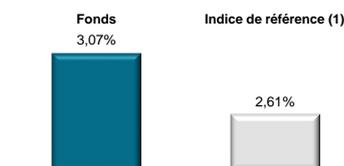
Performance : la performance mesure le gain ou la perte de valeur d'un placement sur une certaine période.

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.

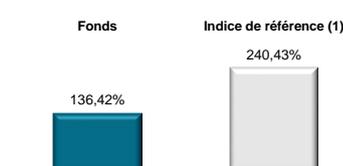
CHIFFRES CLÉS AU 28/02/2023

VL en €	360,42	Nbre de lignes	1
Actif net Part en millions d'€	150,22		
Actif net Total en millions d'€	150,22		

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 Invest Solidaire France	8,78%	18,35%	13,19%	17,53%	5,71%	18,05%	30,21%	26,35%	21,76%	-	136,42%	21,06%		
Indice de référence ⁽¹⁾	8,08%	17,83%	12,06%	17,01%	10,40%	18,12%	39,63%	24,43%	44,66%	-	240,43%	21,62%		

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%											13,19%	12,06%

*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

Dans le sillage des bonnes publications

La bourse de Paris, mesurée par l'indice SBF 120 dividendes nets réinvestis, poursuit son mouvement de hausse avec une progression de 2.6% portant sa performance annuelle à un peu plus de 12%.

La perspective de reprise en Chine, la normalisation sur le front énergétique en Europe (avec une nouvelle baisse des prix du gaz de 19%, soit -39% depuis le début de l'année) et la résilience de la consommation ont conduit le FMI à réviser ses estimations de croissance mondiale de 2.7% à 2.9% pour l'année 2023. Dans le même temps, les entreprises ont publié des résultats de bonne facture et, peut-être plus important encore, ont communiqué des perspectives solides pour l'exercice en cours. Le tableau serait presque parfait si les chiffres de l'inflation n'avaient pas surpris à la hausse, tant aux Etats-Unis (avec un « core » PCE, l'indicateur le plus suivi par la FED, à 4.7% contre 4.6% en décembre), qu'en zone Euro (+5.6% pour l'inflation « core » de février). De ce fait, les taux d'intérêt à long terme ont fortement progressé (+39 pbs @ 3.91% pour le 10 ans américains et +35 pbs @ 2.67% pour l'allemand). Dans le même temps, les banques centrales ont poursuivi leur politique de hausse de taux, la BCE pré-annonçant même une hausse de 50 pbs pour le mois de mars.

Les performances sectorielles traduisent avant tout les bonnes surprises des publications de résultats avec en tête des hausses les secteurs de l'automobile (Stellantis, Faurecia, Renault), des media (Publicis), des télécoms (Orange) ou encore de la technologie (Atos, Sopra Steria). A l'inverse, malgré une dynamique toujours porteuse, le secteur du luxe fait l'objet de prises de bénéfices, de même que celui de la santé (déception relative sur EssilorLuxottica, forte exposition au dollar).

Votre fonds OFI Invest France Equity profite principalement d'un effet sélection avec les très bonnes performances de Rexel (croissance supérieure aux attentes pour le 4ème trimestre et pour l'année à venir), Publicis (meilleure croissance et forte génération de free cash-flow) ou encore Okwind (perspectives radieuses pour ses panneaux solaires orientables destinés à l'autoproduction).

Trois entrées en portefeuille et une sortie sur le mois. La principale opération a porté sur Orange, achat dans la perspective de la présentation du plan stratégique qui confirmé l'amélioration de la génération de free cash-flow et entériné la hausse progressive du dividende. Également à l'achat, nous avons initié une position sur Vinci qui a délivré des solides résultats et offre des multiples raisonnables, ainsi que sur Renault qui confirme son redressement et bénéficie d'un plan produit attractif (Mégane électrique, Austral, Jogger). A l'inverse, nous avons cédé Carrefour qui évolue dans un contexte très compétitif, arbitré une partie d'Airbus en faveur de Safran qui profite d'un effet de levier supérieur et pris une partie de nos bénéfices sur Sanofi et Société Générale qui font face à des vents contraires, taux de change pour le premier, taux réglementés pour le second.

Paradoxalement, le principal risque pour les marchés actions pourrait être la poursuite des bonnes nouvelles économiques avec pour conséquence un risque de hausse des taux d'autant que les chiffres d'inflation demeurent légèrement plus élevés qu'attendus.

PRINCIPALES LIGNES (hors monétaire)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Secteur	Pays
LVMH	9,42%	-1,38%	-0,14%	Produits et services de consommation	France
TOTALENERGIES	8,74%	2,79%	0,24%	Energie	France
STMICROELECTRONICS	6,10%	5,37%	0,32%	Technologie	France
BNP	5,92%	5,17%	0,30%	Banques	France
SCHNEIDER	5,54%	2,56%	0,14%	Biens et services industriels	France
TOTAL	35,72%		0,86%		

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

Titres ESUS (entreprise solidaire d'utilité sociale)

Libellé	Poids	Secteur	Pays
Actions France Active	2,55%	Titre Solidaire	France
FHH	2,09%	Titre Solidaire	France
ehd	1,11%	Titre Solidaire	France
FONCIERE TERRE DE LIENS	0,61%	Titre Solidaire	France
TOTAL	6,36%		

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

3 MEILLEURES CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

Libellé	Poids	Perf.	Contrib.	Secteur
STELLANTIS	3,0%	14,9%	0,39%	Automobiles et pièces
PUBLICIS	2,8%	16,2%	0,36%	Médias
REXEL	2,1%	16,2%	0,34%	Biens et services industriels

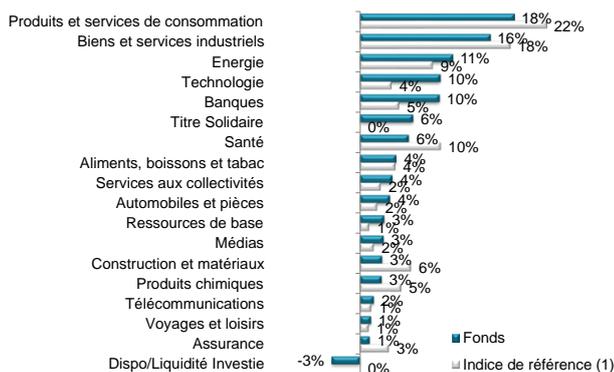
Source : OFI Invest AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

3 MOINS BONNES CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

Libellé	Poids	Perf.	Contrib.	Secteur
LVMH	9,4%	-1,4%	-0,14%	Produits et services de consommation
WORLDLINE	1,9%	-4,9%	-0,10%	Biens et services industriels
HAFFNER ENERGY	0,2%	-25,6%	-0,08%	Energie

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

RÉPARTITION PAR SECTEUR



RÉPARTITION PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

