

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

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.

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	-1,91%	1,41%	11,33%	16,18%	11,33%	16,18%	6,99%	16,00%	27,86%	17,10%	37,12%	23,49%	132,54%	20,91%
Indice de référence ⁽¹⁾	-0,36%	2,95%	14,10%	15,88%	14,10%	15,88%	10,05%	15,74%	35,37%	16,41%	53,92%	21,63%	246,65%	21,45%

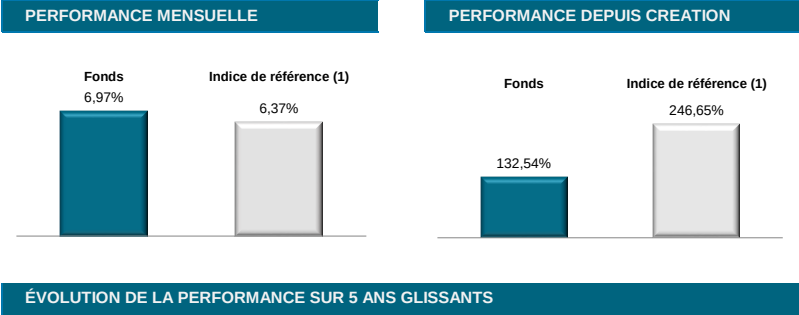
Source : Europerformance

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%	6,97%		11,33%	14,10%

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).



Source : Europerformance

COMMENTAIRE DE GESTION

Normalisation

La bourse de Paris, mesurée par l'indice SBF120 dividendes réinvestis, progresse de 6,4%.

Les bourses de la zone Euro enregistrent leur 2^{ème} meilleure performance mensuelle de l'année. Les marchés actions sont portés par une baisse de la prime de risque géopolitique et, surtout, par la détente des taux d'intérêt (-54 pbs à 4.36% pour le 10 ans américains et -29 pbs à 2.49% pour le 10 ans allemand). Ces derniers reflètent les bonnes surprises sur l'inflation avec 3.2% en novembre contre 3.7% en octobre aux Etats-Unis et 2.4% contre 2.9% en zone Euro. L'inflation sous-jacente ralentit également à 3.6% vs 4.2%. Les chiffres de croissance sont nettement moins bons avec un repli de 0.1% en France et en Allemagne au 3^{ème} trimestre, pour autant, les indicateurs avancés marquent une légère inflexion positive à 47.1 vs 46.5 pour l'indice PMI composite (même si toujours sous le seuil des 50). A l'inverse, la croissance américaine continue de surprendre à la hausse avec un rythme annualisé de 5.2% au 3^{ème} trimestre. Dernière bonne nouvelle, les prix de l'énergie continuent leur décreue avec -5% à 81\$ pour le brent et -12% à 42€ pour l'indice TTF mesurant les prix du gaz dans la zone Euro.

Logiquement, les secteurs à longue durée (bénéficiant de la baisse des taux) enregistrent les meilleures performances (technologie, immobilier, utilities). Ils sont accompagnés des secteurs cycliques (industrie, matériaux de base) qui voient s'affirmer le scénario de fin de hausse des taux par les banques centrales favorable au « soft landing » (atterrissage en douceur de la croissance). A l'inverse, les secteurs défensifs marquent le bas, de même que l'énergie (baisse de la prime de risque géopolitique et des prix).

Votre fonds Ofi Actions Solidaire France profite, en relatif, de la belle performance de STMicroelectronics et du retour à meilleure fortune de Worldline et Lhyfe.

Les principales opérations ont porté sur des achats. Nous avons initié une position sur Unibail qui, outre l'environnement de taux plus favorable, devrait bénéficier d'une croissance de ses revenus et s'est engagé à payer à nouveau un dividende (en 2024 au titre de l'exercice 2023). Dans le cadre du labelRelance, nous avons également participé à l'augmentation de capital de Nanobiotix (nanoparticules pour améliorer le ciblage de la radiothérapie). Par ailleurs, nous avons renforcé nos positions sur Schneider (suite à la présentation de son plan stratégique qui a dévoilé une ambition de croissance de 7 à 10% par an au cours des 4 prochaines années), Ipsen (renforcement sur repli) et Worldline (poursuite des achats compte tenu d'une valorisation très décotée). A l'inverse nous avons pris quelques bénéfices sur STMicroelectronics et TotalEnergies.

A court terme, le fort soutien des taux d'intérêt pourrait s'estomper. Pour autant, la décreue des chiffres d'inflation conjuguée à la quasi-stagnation de la croissance en zone Euro et au ralentissement de la croissance américaine pourraient conduire les banques centrales à définitivement fermer la porte à toute nouvelle hausse des taux et les marchés à anticiper des premières baisses dès le printemps. Dans un tel scénario, la croissance pourrait à nouveau réaccélérer au cours de l'année 2024 et les bénéfices des entreprises se montrer relativement résilients.

PRINCIPALES LIGNES (hors monétaire)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Secteur	Pays
TOTALENERGIES	9,03%	-1,49%	-0,15%	Energie	France
SCHNEIDER	6,88%	16,31%	0,89%	Biens et services industriels	France
LVMH	6,84%	4,18%	0,30%	Produits et services de consommation	France
BNP	5,44%	6,41%	0,36%	Banques	France
STMICROELECTRONICS	5,32%	20,78%	1,10%	Technologie	France
TOTAL	33,51%		2,48%		

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

Titres ESUS (entreprise solidaire d'utilité sociale)

Libellé	Poids	Secteur	Pays
ACTIONS FRANCE ACTIVE INV	2,73%	Titre Solidaire	Titre Solidaire
FHH	2,23%	Titre Solidaire	Titre Solidaire
EHD	1,18%	Titre Solidaire	Titre Solidaire
FONCIERE TERRE DE LIENS	0,66%	Titre Solidaire	Titre Solidaire
TOTAL	6,80%		

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

3 MEILLEURES CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

Libellé	Poids	Perf.	Contrib.	Secteur
STMICROELECTRONICS	5,32%	20,78%	1,10%	Technologie
SCHNEIDER	6,88%	16,31%	0,89%	Biens et services industriels
STELLANTIS	3,75%	13,05%	0,47%	Automobiles et pièces

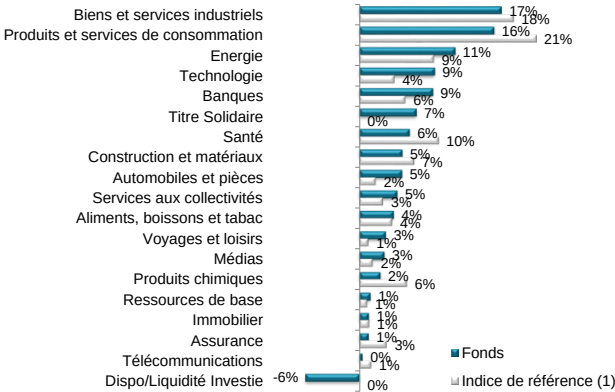
Source : OFI Invest AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

3 MOINS BONNES CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

Libellé	Poids	Perf.	Contrib.	Secteur
TOTALENERGIES	9,03%	-1,49%	-0,15%	Energie
AFYREN	0,38%	-22,33%	-0,12%	Produits chimiques
PERNOD RICARD	1,82%	-5,34%	-0,11%	Aliments, boissons et tabac

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

RÉPARTITION PAR SECTEUR



RÉPARTITION PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

