

# Ofi Invest ESG ACTIONS SOLIDAIRE

Reporting Mensuel - Actions - avril 2023



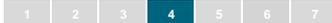
## STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

Ofi Invest ESG ACTIONS SOLIDAIRE est un fonds offrant un accès aux marchés des actions de la zone Euro avec une démarche labellisée socialement responsable et solidaire. En complément de l'analyse fondamentale des titres sélectionnés, l'équipe de gestion met en œuvre une analyse de critères extra financiers afin de privilégier une sélection « Investissement Socialement Responsable » (ISR) des sociétés en portefeuille. Par ailleurs, jusqu'à 10% des actifs du fonds sont investis en actions d'entreprises sociales et solidaires. Ce fonds est labellisé Finansol, le Label Finansol garantit la solidarité et la transparence du produit d'épargne Ofi Invest ESG ACTIONS SOLIDAIRE.

## CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

|                                    |  |
|------------------------------------|--|
| Classification AMF                 | Actions internationales  |
| Classification Europerformance     | Actions euro - général   |
| Classification SFDR                | Article 8  |
| Code ISIN                          | FR0010903674   |
| Indice de référence <sup>(1)</sup> | Euro Stoxx 50 (C) DNR depuis le 09/01/2010, précédemment Euro Stoxx 50 (O) DNR |

## 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 | Risque actions et de marché<br>Risque discrétionnaire<br>Risque de perte en capital |
|--------------------|---|

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                 | Corinne MARTIN - Olivier BADUEL |
| Forme juridique         | FCP                             |
| Affectation du résultat | Capitalisation                  |
| Devise                  | EUR                             |
| Date de création        | 02/07/2010                      |
| Horizon de placement    | Supérieur à 5 ans               |
| Valorisation            | Quotidienne                     |
| Frais courants          | 1,40%                           |

## GLOSSAIRE

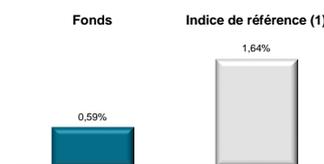
**Performance** : la performance mesure le gain ou la perte de valeur d'un placement sur une certaine période.

**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.

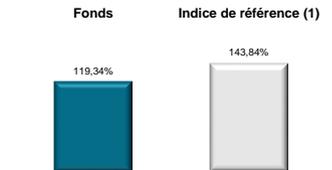
## CHIFFRES CLÉS AU 28/04/2023

|                                 |        |                |    |
|---------------------------------|--------|----------------|----|
| VL en €                         | 329,01 | Nbre de lignes | 65 |
| Actif net Part en millions d'€  | 95,42  |                |    |
| Actif net Total en millions d'€ | 136,09 |                |    |

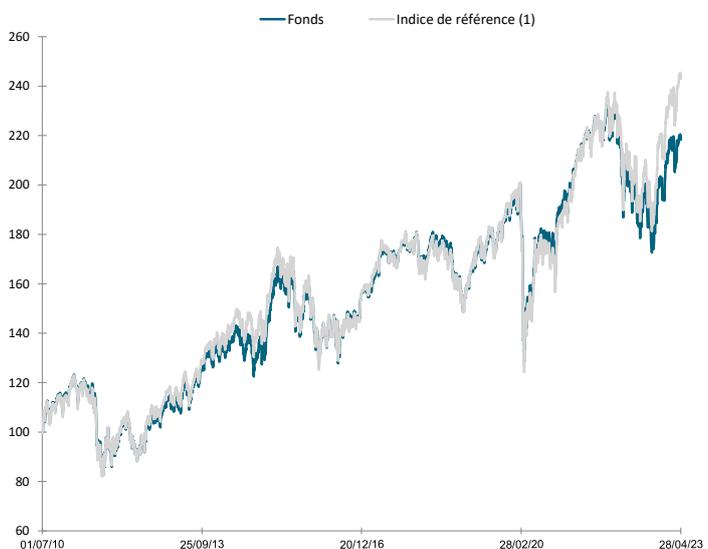
## PERFORMANCE MENSUELLE



## PERFORMANCE DEPUIS CREATION



## ÉVOLUTION DE LA PERFORMANCE DEPUIS CREATION



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 SOLIDAIRE              | 2,96%  | 17,60% | 13,26% | 17,92% | 8,93%         | 17,86% | 39,71%          | 18,51% | 24,13%          | 20,37% | 119,34%         | 19,01% |
| Indice de référence <sup>(1)</sup> | 5,59%  | 21,86% | 16,03% | 18,01% | 17,80%        | 18,48% | 59,45%          | 20,25% | 38,94%          | 21,89% | 143,84%         | 20,14% |

Source : Europerformance

| Perf. | Jan.   | Fév.   | Mars    | Avr.   | Mai    | Juin   | Juillet | Août   | Sept.  | Oct.   | Nov.   | Déc.   | Fonds   | Indice  |
|-------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|---------|
| 2018  | 2,82%  | -4,32% | -1,42%  | 5,31%  | -1,81% | 0,10%  | 3,14%   | -2,43% | -0,30% | -6,97% | -0,74% | -5,56% | -12,17% | -12,03% |
| 2019  | 4,91%  | 4,19%  | 1,56%   | 5,13%  | -5,05% | 5,48%  | 1,26%   | -1,18% | 3,69%  | 0,55%  | 2,40%  | 1,07%  | 26,21%  | 28,20%  |
| 2020  | -1,93% | -7,01% | -15,55% | 6,30%  | 4,63%  | 5,69%  | -0,35%  | 2,25%  | -1,61% | -6,24% | 16,17% | 1,62%  | 0,45%   | -3,21%  |
| 2021  | -2,19% | 3,98%  | 6,71%   | 1,25%  | 2,73%  | 0,84%  | 0,49%   | 2,69%  | -3,24% | 3,86%  | -4,15% | 4,85%  | 18,65%  | 23,34%  |
| 2022  | -3,84% | -5,41% | -1,30%  | -1,86% | 0,33%  | -9,36% | 7,13%   | -5,30% | -5,70% | 6,48%  | 8,19%  | -4,02% | -15,27% | -9,49%  |
| 2023  | 10,00% | 1,63%  | 0,71%   | 0,59%  |        |        |         |        |        |        |        |        | 13,26%  | 16,03%  |

<sup>(1)</sup> Indice de référence : Euro Stoxx 50 (C) DNR depuis le 09/01/2010, précédemment Euro Stoxx 50 (O) DNR

Source : Europerformance

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).

# Ofi Invest ESG ACTIONS SOLIDAIRE

Reporting mensuel - Actions - Avril 2023



## COMMENTAIRE DE GESTION

Les marchés ont poursuivi leur rebond amorcé fin mars, après la réaction rapide des régulateurs à la crise bancaire aux Etats-Unis et à l'affaire Crédit Suisse. L'indice EuroStoxx 50 progresse de 1,64%.

Les résultats trimestriels des sociétés surprennent une fois encore à la hausse les attentes des investisseurs, et balaisent -pour le moment- les craintes de récession. Les publications dans le secteur du luxe mi-avril ont donné le ton, portées par le retour du consommateur chinois. Les secteurs industriels ne sont pas en reste, bien que plus contrastés, avec des résultats globalement supérieurs aux anticipations dans la chimie par exemple, où le déstockage massif des derniers mois semble toucher à sa fin, ou encore dans l'industrie, soutenue par les investissements liés à la transition énergétique.

En l'absence de mauvaises nouvelles sur la situation des banques régionales américaines, les banques centrales maintiennent leurs discours restrictifs pour poursuivre leurs actions sur l'inflation, dont la composante « core » demeure très élevée. De nouvelles hausses de leurs taux directeurs début mai restent le scénario central ... même si on entend ici et là des voix militantes pour une pause dans le resserrement monétaire notamment aux Etats-Unis où les conséquences de la crise bancaire sont encore difficilement mesurables.

La question du plafond de la dette aux Etats-Unis pourrait devenir le nouveau sujet d'inquiétude du marché : le trésor américain aurait assez de liquidités jusqu'à l'été ... Le compromis semble difficile à atteindre alors que les républicains cherchent à réduire les subventions fiscales pour les énergies propres, un cheval de bataille pour les démocrates.

Le fonds sous-performe nettement l'indice EuroStoxx 50 NR. Les services aux collectivités, la santé et l'immobilier ont bien progressé, alors que la technologie se replie fortement, pénalisée par le segment des semi-conducteurs sur lequel les signaux de ralentissement se multiplient. Le secteur bancaire s'est repris sur de bonnes publications de résultats trimestriels et en l'absence de nouvelles négatives aux Etats-Unis.

Les secteurs de la technologie et de l'énergie concentrent l'essentiel des contributions négatives. STMicroelectronics chute alors même que le groupe publie d'excellents résultats et qu'il confirme ses perspectives de croissance, même si la normalisation du carnet de commandes se poursuit. TotalEnergies et ENI profitent du rebond du prix du pétrole, dopé par les annonces de coupes de production par OPEP en tout début de mois, alors que Neste et Repsol baissent.

Les services aux collectivités et la chimie contribuent positivement à la performance. ENEL confirme son rebond entamé en début d'année, porté par la baisse des prix de l'électricité qui devrait favoriser ses marges. Brenntag et Akzo Nobel surperforment, profitant d'un meilleur momentum de résultats, alors que BASF poursuit sa baisse.

Nous avons renforcé les positions sur Akzo Nobel et Amadeus IT, et initié une position sur Siemens (de nouveau éligible en ESG, excellentes tendances sur les commandes, valorisation raisonnable) et Puma (fortement sanctionné après le départ de son directeur général, point d'entrée pour profiter du rebond progressif de la croissance au 2<sup>nd</sup> semestre -valorisation très attractive) Nous avons allégé les positions sur l'Oréal, Schneider, Brenntag et Ahold Delhaize. La poche solidaire, investie en actions non cotées France Active Investissement, représente 6 0 du fonds au 30 avril 2023 En 2022 France Active Investissement a financé 460 entreprises (près de 40 mEUR investis) et contribué ainsi à créer ou préserver 12 307 emplois.

## PRINCIPALES LIGNES (hors monétaire et titres solidaires)

| Libellé      | Poids         | Performances | Contributions | Secteur                              | Pays      |
|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------------------------------|-----------|
| ASML         | 4,71%         | -8,27%       | -0,43%        | Technologie                          | Pays-Bas  |
| L OREAL      | 3,82%         | 5,23%        | 0,24%         | Produits et services de consommation | France    |
| LVMH         | 3,57%         | 3,15%        | 0,11%         | Produits et services de consommation | France    |
| SCHNEIDER    | 3,07%         | 2,69%        | 0,10%         | Biens et services industriels        | France    |
| SAP          | 2,98%         | 5,86%        | 0,17%         | Technologie                          | Allemagne |
| <b>TOTAL</b> | <b>18,15%</b> |              | <b>0,19%</b>  |                                      |           |

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

| Libellé                   | Poids        | Pays            | Secteur         |
|---------------------------|--------------|-----------------|-----------------|
| ACTIONS FRANCE ACTIVE INV | 5,94%        | Titre Solidaire | Titre Solidaire |
| <b>TOTAL</b>              | <b>5,94%</b> |                 |                 |

## 3 MEILLEURES CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

| Libellé | Poids | Perf. | Contrib. | Secteur                              |
|---------|-------|-------|----------|--------------------------------------|
| ENEL    | 2,9%  | 10,2% | 0,27%    | Services aux collectivités           |
| L OREAL | 3,9%  | 5,2%  | 0,24%    | Produits et services de consommation |
| SAP     | 3,0%  | 5,9%  | 0,17%    | Technologie                          |

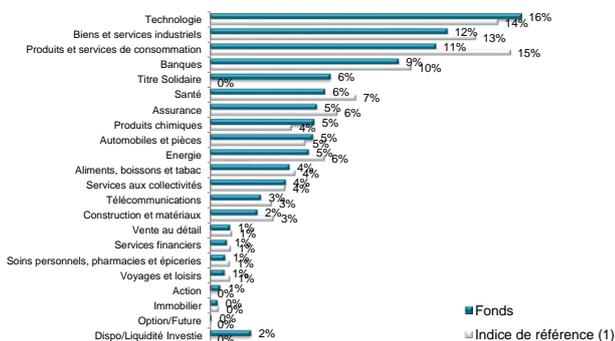
Source : Ofi Invest AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

## 3 MOINS BONNES CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

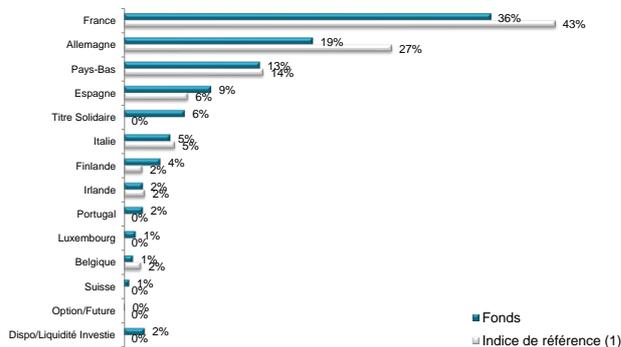
| Libellé               | Poids | Perf.  | Contrib. | Secteur     |
|-----------------------|-------|--------|----------|-------------|
| STMICROELECTRONICS    | 1,7%  | -21,2% | -0,46%   | Technologie |
| ASML                  | 4,8%  | -8,3%  | -0,43%   | Technologie |
| INFINEON TECHNOLOGIES | 2,2%  | -12,7% | -0,32%   | Technologie |

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

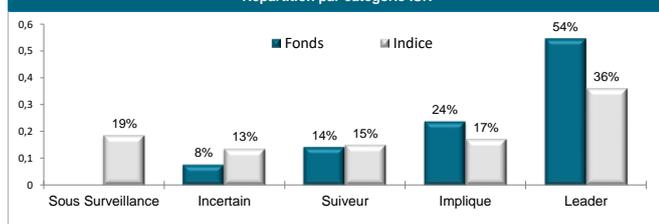
## RÉPARTITION PAR SECTEUR



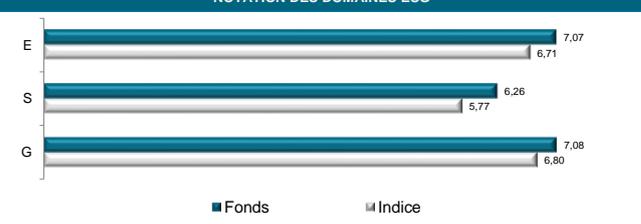
## RÉPARTITION PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE



## Répartition par catégorie ISR



## NOTATION DES DOMAINES ESG\*



Fonds couvert à 96,54% par l'analyse ESG Indice couvert à 98,52% par l'analyse ESG

\* ESG : Environnement, Sociétal et de Gouvernance

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 Verrier 75017 Paris).