

# Ofi Invest ESG ACTIONS SOLIDAIRE

Reporting Mensuel - Actions - août 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  
 Risque discrétionnaire  
 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 de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	1,40%

## GLOSSAIRE

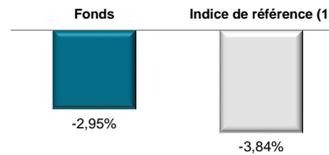
**Performance** : la performance mesure le gain ou la perte de valeur d'un placement sur une certaine période.

**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.

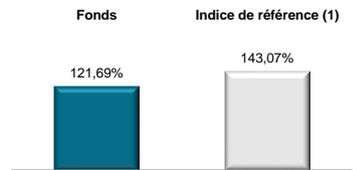
## CHIFFRES CLÉS AU 31/08/2023

VL en €	332,53	Nbre de lignes	67
Actif net Part en millions d'€	100,20		
Actif net Total en millions d'€	141,61		

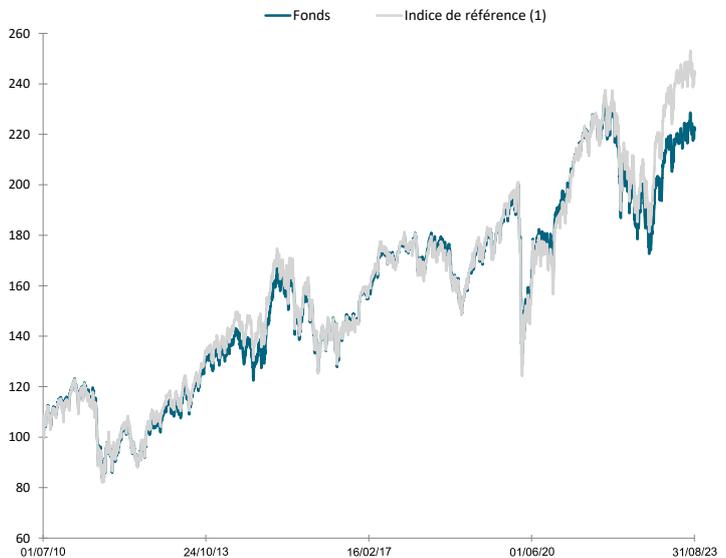
## PERFORMANCE MENSUELLE



## 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	3,42%	2,39%	14,47%	16,30%	19,34%	16,43%	25,32%	17,24%	26,84%	20,58%	121,69%	18,91%
Indice de référence <sup>(1)</sup>	2,09%	3,45%	15,83%	16,86%	25,32%	16,89%	40,70%	18,52%	42,46%	22,07%	143,07%	20,04%

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%	-2,27%	4,57%	1,91%	-2,95%					14,47%	15,83%

(1) 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 Actions - août 2023



## COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois d'août s'est achevé sur une contraction des marchés actions, reflétant notamment la trajectoire haussière des taux d'intérêt sur le mois. L'Euro Stoxx 50 cède plus de 4%.

Lors du symposium de Jackson Hole fin août, événement toujours très attendu, Jerome Powell n'aura finalement pas tranché sur l'évolution de la politique monétaire à venir, tout en rappelant que les données économiques resteront clefs pour les décisions à venir. A ce stade, en zone euro comme aux Etats-Unis, elles plaident pour une dynamique de désinflation progressive qui est enclenchée, un ralentissement de la croissance économique (publications décevantes des indices PMI, sentiment du consommateur américain en recul marqué) et de l'emploi.

Le prix du gaz en Europe aura été particulièrement volatil, en raison des inquiétudes suscitées par les grèves dans les champs de GNL australiens (environ 10% de l'offre de GNL mondiale) détenus par Woodside Energy et Chevron. Woodside Energy a trouvé un accord de principe avec les syndicats alors que les discussions se poursuivent chez Chevron.

En Chine, le sentiment sur l'immobilier reste fragile après que Country Garden, un important promoteur immobilier chinois, ait fait état d'une perte de plusieurs milliards de dollars et n'ait pas honoré ses coupons obligataires. Les quelques mesures de soutien annoncées par le gouvernement demeurent à ce stade très limitées alors que les tensions avec les Etats-Unis restent vives.

Le fonds surpasse l'indice EuroStoxx 50 NR, dans un mois où les grandes capitalisations ont sous-performé le marché. Le secteur de la technologie se replie significativement, en dépit des excellents résultats publiés par Nvidia, qui contrairement au trimestre précédent, n'ont pas suscité l'engouement des investisseurs pour le secteur. Les secteurs de consommation discrétionnaire (le luxe et l'automobile) pâtissent notamment d'un momentum toujours à la peine en Chine. Le secteur de l'énergie progresse, profitant de la hausse du prix du pétrole sur les dernières semaines.

L'industrie et la consommation discrétionnaire sont les contributeurs principaux à la performance. Adyen décroche suite à la publication de ses résultats semestriels : la croissance déçoit en raison d'un ralentissement de la hausse des volumes (concurrence plus forte en Amérique du Nord avec une guerre des prix dans laquelle il ne souhaite pas s'engouffrer) et des coûts toujours orientés en hausse. Siemens reporte des résultats légèrement en dessous des attentes et revoit les perspectives de sa division Digital Industries, plus cyclique, à la baisse (faiblesse de la demande en Chine). Le secteur du luxe se replie sur des inquiétudes sur la demande aux US (confirmées par les résultats semestriels) et l'absence de bonnes surprises en Chine.

La contreperformance de DSM Firmenich pèse sur la performance après la publication d'un endettement plus important qu'anticipé et d'une génération de cash flows plus faible. Le secteur des semi-conducteurs a subi des prises de profits sur le mois.

Ce mois-ci, nous avons initié une ligne en Sodexo (profil défensif, amélioration des taux de rétention et ainsi accélération de la croissance organique, scission de Pluxee, valorisation attractive). Nous avons allégé CRH et Vonovia (en vue de leur sortie des indices Euro Stoxx en septembre) et Accor (moindre croissance des dépenses discrétionnaires possible) et renforcé TotalEnergies, Allianz, Axa, Vinci et Rexel.

La poche solidaire, investie en actions non cotées France Active Investissement, représente 5,7% du fonds au 31 août 2023. Au 1er semestre 2023, France Active Investissement a financé 236 entreprises (près de 20 mEUR investis)

## PRINCIPALES LIGNES (hors monétaire et titres solidaires)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Secteur	Pays
ASML	4,75%	-6,79%	-0,34%	Technologie	Pays-Bas
SAP	3,82%	3,55%	0,13%	Technologie	Allemagne
L OREAL	3,52%	-4,11%	-0,15%	Produits et services de consommation	France
LVMH	3,14%	-7,77%	-0,26%	Produits et services de consommation	France
ENEL	2,82%	-0,99%	-0,03%	Services aux collectivités	Italie
<b>TOTAL</b>	<b>18,05%</b>		<b>-0,64%</b>		

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

Libellé	Poids	Pays	Secteur
ACTIONS FRANCE ACTIVE INV	5,71%	Titre Solidaire	Titre Solidaire
<b>TOTAL</b>	<b>5,71%</b>		

## 3 MEILLEURES CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

Libellé	Poids	Perf.	Contrib.	Secteur
SAP	3,8%	3,6%	0,13%	Technologie
GALP ENERG	2,2%	5,0%	0,10%	Energie
PHILIPS	0,8%	10,0%	0,07%	Santé

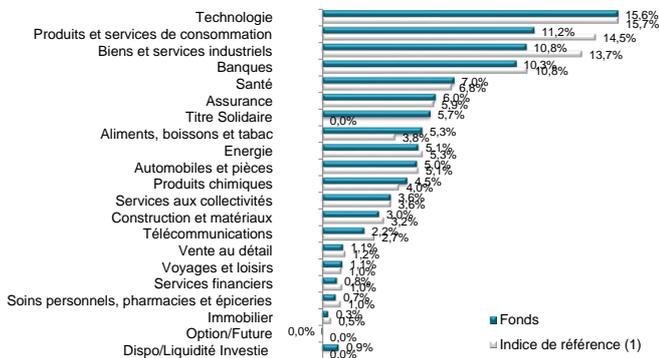
Source : Ofi Invest AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

## 3 MOINS BONNES CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

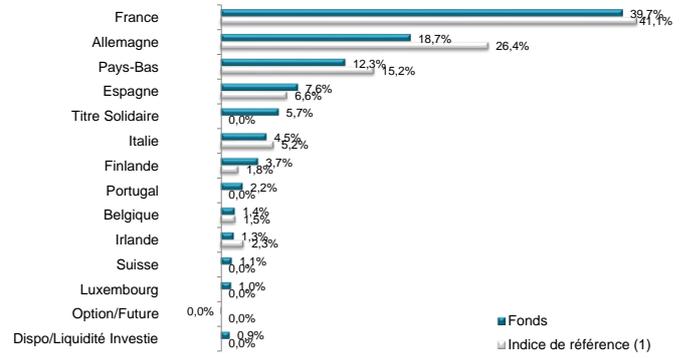
Libellé	Poids	Perf.	Contrib.	Secteur
INFINEON TECHNOLOGIES	2,7%	-17,5%	-0,55%	Technologie
ASML	4,7%	-6,8%	-0,34%	Technologie
LVMH	3,1%	-7,8%	-0,26%	Produits et services de consommation

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

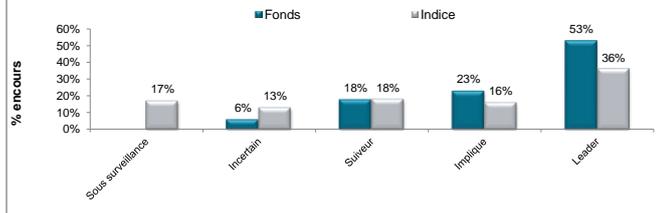
## RÉPARTITION PAR SECTEUR



## 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 Vernier 75017 Paris).