Ofi Invest Actions Solidaire France

Reporting Mensuel - Actions - avril 2023

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	1 2 3 4 **5** 6 7

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 côtés 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	1,41%

GLOSSAIRE

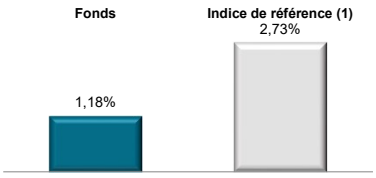
Performance : la performance mesure le gain ou la perte de valeur d'un placement sur une certaine période.

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.

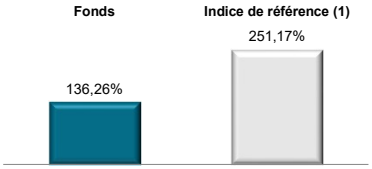
CHIFFRES CLÉS AU 28/04/2023

VL en €	360,18
Actif net Part en millions d'€	149,02
Actif net Total en millions d'€	149,02
Nbre de lignes	52

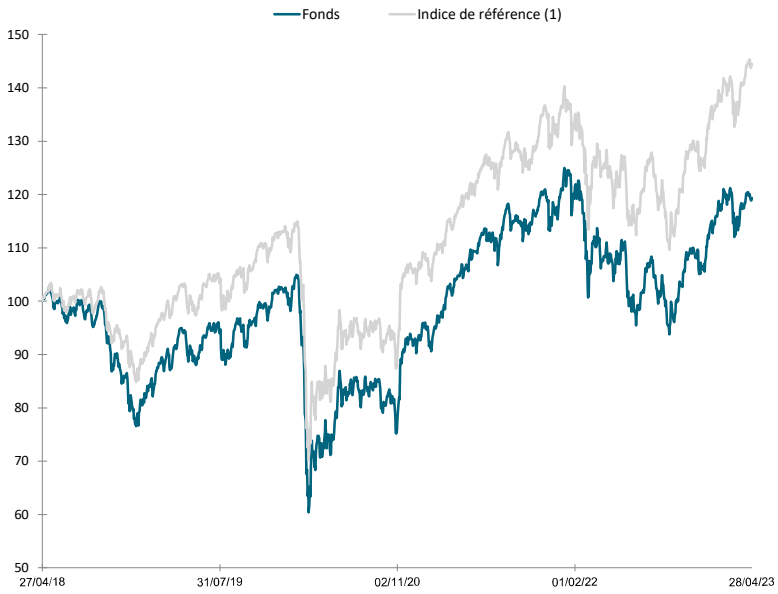
PERFORMANCE MENSUELLE



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	3,00%	15,88%	13,12%	*19,06%*	9,50%	*18,32%*	58,01%	*20,71%*	18,78%	*23,60%*	136,26%	*21,04%*
Indice de référence (1)	5,85%	19,44%	15,59%	*17,80%*	15,28%	*17,88%*	67,75%	*19,59%*	43,65%	*21,53%*	251,17%	*21,59%*

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%									13,12%	*15,59%*

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).

Ofi Invest Actions Solidaire France

Reporting Mensuel - Actions - avril 2023

COMMENTAIRE DE GESTION

Toujours plus haut !

La bourse de Paris, mesurée par l'indice SBF120 dividendes nets réinvestis, progresse de 2.7%.
Les bourses de la zone Euro reprennent le chemin de la hausse portées par une dynamique économique encore solide et la publication de résultats ou de chiffre d'affaires en ligne ou meilleurs qu'attendus. Le consommateur continue de surprendre par sa résilience. Malgré des hausses de prix de près de 10% pour Danone, Nestlé ou encore Unilever, les volumes tiennent bon. Dans le secteur du luxe, la croissance dépasse largement les attentes. Enfin, dans le monde industriel, l'activité est portée par des carnets de commandes bien garnis. Plus surprenant, les prises de commandes demeurent à un bon niveau, alors même que le cycle de hausse des taux devrait commencer à peser sur la dynamique de croissance. Les taux d'intérêts longs, de même que le pétrole, sont quasiment inchangés. Seuls les prix du gaz poursuivent leur normalisation avec une nouvelle baisse de 19% pour le TTF.

Les performances sectorielles sont contrastées. Parmi les plus fortes hausses, on retrouve tout à la fois les secteurs des télécoms (porté par Orange – publication en ligne), de l'énergie et des financières (baisse du stress lié aux banques régionales américains). A l'inverse, le secteur de la technologie s'inscrit en nette baisse, plombé par les semiconducteurs (Soitec et surtout STMicroelectronics).
Votre fonds OFI Actions Solidaire France progresse sensiblement moins que son indice de référence. L'essentiel de l'écart provient de la contre-performance de STMicroelectronics, la principale sur-pondération du portefeuille. Malgré la publication de résultats supérieurs aux attentes, tant sur le chiffre d'affaires que sur les marges, le titre s'inscrit en forte baisse (-21% sur le mois), pénalisé par l'absence de révisions à la hausse de ses objectifs annuels principalement du fait d'une moindre demande sur les semiconducteurs destinés aux applications grand public. Malgré cette baisse, le titre conserve une légère avance depuis le début de l'année avec un performance de +20%. La sanction nous paraît particulièrement sévère. Le PE est désormais proche de 10x, tandis que la demande liée à l'électrification des véhicules et de l'industrie demeure très soutenue.

Les principales opérations à l'achat ont porté sur des titres offrant une bonne visibilité. C'est ainsi que nous avons renforcé Vinci (normalisation progressive de l'activité et forte croissance dans les renouvelables), Danone (bonne résistance des volumes), BNP Paribas (gains de parts de marché en banque d'investissement et programme de rachat d'actions), GTT (accélération des livraisons de bateaux GNL) ainsi que Sodexo. A l'inverse, nous avons, à nouveau, dû alléger LVMH dont le poids atteignait la limite des 10%, soldé la ligne en Vallourec (baisse des prix), pris une petite partie de nos bénéfices sur Pernod Ricard et allégé ALD.

Les sociétés continuent de véhiculer un message rassurant alors même que le très violent cycle de remonté des taux opéré par les banques centrales aurait dû peser sur leurs perspectives de croissance. Le grand écart entre le message véhiculé par le marché obligataire (qui pointe vers la récession) et par celui des actions (nouveaux records, absence de révisions à la baisse des estimations) ne peut durer très longtemps. Soit les taux remontent (avec un effet négatif sur les valeurs chères), soit les bénéfices sont révisés à la baisse (principalement sur les cycliques).

PRINCIPALES LIGNES *(hors monétaire)*

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Secteur	Pays
LVMH	9,66%	3,15%	0,32%	Produits et services de consommation	France
TOTALENERGIES	8,93%	6,59%	0,54%	Energie	France
SCHNEIDER	5,84%	2,69%	0,15%	Biens et services industriels	France
STMICROELECTRONICS	5,35%	-21,22%	-1,42%	Technologie	France
BNP	5,06%	6,12%	0,27%	Banques	France
TOTAL	**34,84%**		**-0,14%**		

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

Titres ESUS *(entreprise solidaire d'utilité sociale)*

Libellé	Poids	Secteur	Pays
ACTIONS FRANCE ACTIVE INV	2,63%	Titre Solidaire	Titre Solidaire
FHH	2,16%	Titre Solidaire	Titre Solidaire
EHD	1,14%	Titre Solidaire	Titre Solidaire
FONCIERE TERRE DE LIENS	0,64%	Titre Solidaire	Titre Solidaire
TOTAL	**6,57%**		

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

3 MEILLEURES CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

Libellé	Poids	Perf.	Contrib.	Secteur
TOTALENERGIES	8,9%	6,6%	0,54%	Energie
LVMH	9,7%	3,2%	0,32%	Produits et services de consommation
BNP	5,1%	6,1%	0,27%	Banques

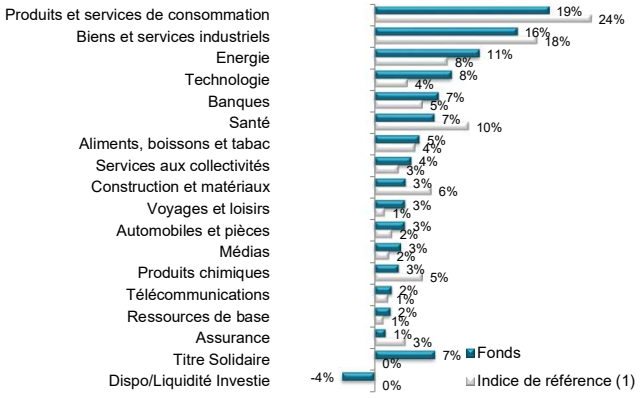
Source : OFI Invest AM &Factset (Classification ICB - Niveau 2)

3 MOINS BONNES CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

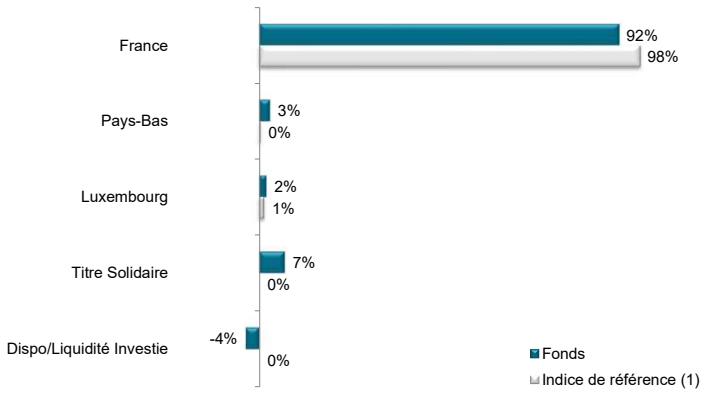
Libellé	Poids	Perf.	Contrib.	Secteur
STMICROELECTRONICS	5,3%	-21,2%	-1,42%	Technologie
STELLANTIS	2,8%	-10,4%	-0,32%	Automobiles et pièces
KERING	2,4%	-3,4%	-0,08%	Produits et services de consommation

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

RÉPARTITION PAR SECTEUR



RÉPARTITION PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE



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).