

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

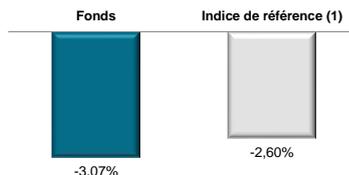
Performance : la performance mesure le gain ou la perte de valeur d'un placement sur une certaine période.

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.

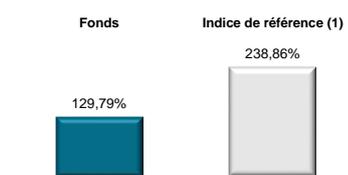
CHIFFRES CLÉS AU 29/09/2023

VL en €	350,31	Nbre de lignes	52
Actif net Part en millions d'€	144,17		
Actif net Total en millions d'€	144,17		

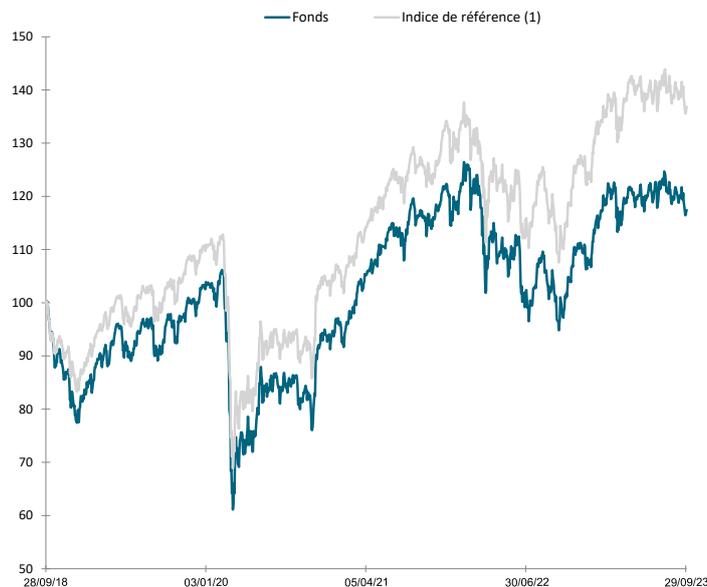
PERFORMANCE MENSUELLE



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.	Perf.	Volat.
OFI Actions France	-4,24%	-1,60%	10,02%	16,63%	22,01%	15,73%	44,20%	18,67%	17,42%	23,68%	129,79%	20,94%		
Indice de référence ⁽¹⁾	-3,50%	-0,88%	11,54%	16,33%	25,26%	15,56%	51,59%	17,82%	36,84%	21,73%	238,86%	21,49%		

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%				10,02%	11,54%

*Performance du 24/04/2019 au 30/04/2019

Source : Europerformance

(1) Indice de référence : CAC 40 (C) DNR puis SBF 120 DNR depuis le 30/10/2015

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

Sous le signe des taux

La bourse de Paris, mesurée par l'indice SBF120 dividendes réinvestis, se replie de 2.6%.

Les marchés actions sont pénalisés par la nette hausse des taux longs américains (+48 pbs à 4.57% pour le 10 ans) et européens (+35 pbs à 2.82% pour le 10 ans allemand). Ces derniers reflètent le discours résolument ferme des banques centrales des 2 côtés de l'Atlantique. Aux Etats-Unis, la FED passe son tour, mais ouvre la porte à une hausse supplémentaire d'ici la fin de l'année et réaffirme qu'il sera nécessaire de maintenir les taux à un niveau élevé pour longtemps afin de lutter contre l'inflation. En outre, elle révisé à la hausse ses prévisions de croissance et à la baisse celles sur le chômage, un cocktail peu favorable pour la modération des prix et des salaires. La situation est plus contrastée en Europe, car si la BCE a, à nouveau, augmenté ses taux de 25 pbs à 4%, il se pourrait bien qu'il s'agisse de la dernière hausse. Dans le même temps, les chiffres de la croissance sont révisés à la baisse. Pour autant, la poursuite de la hausse des prix du pétrole, à la suite de la reconduction pour 3 mois des coupes volontaires de production de l'Arabie Saoudite et de la Russie, ainsi que des menaces de grèves en Australie dans le GNL, augmentent les risques d'une inflation plus difficile à maîtriser.

La plupart des secteurs clôturent dans le rouge. Ceux de la consommation (principalement du luxe et des boissons) sont notamment pénalisés par leur exposition à la Chine dont le rythme de reprise déçoit. Les 2 exceptions sont le secteur de l'énergie et des télécoms. Ce dernier bénéficie de son caractère très domestique et peu cyclique, tandis que celui de l'énergie profite de la hausse des prix du pétrole (+6% à 92\$ pour le Brent) et du gaz (+19% pour le TFF).

Notre fonds Ofi Actions Solidaire France s'inscrit en retrait vs son indice de référence. Il est pénalisé par la contre-performance de Société Générale qui déçoit lors de sa « journée investisseurs », sans pour autant que cela ne remette en cause ses perspectives à moyen terme, bases de notre cas d'investissement.

Très peu de mouvements sur le mois. A la marge, nous avons renforcé BNP Paribas qui devrait bénéficier progressivement du mouvement de hausse des taux et offre toujours une valorisation et un rendement très attractif (près de 8%). Nous avons également profité de la forte baisse de Kalray (valeur éligible au labelRelance) suite à la révision de ses perspectives d'activité (30 meur de chiffres d'affaires vs 40 meur pour l'exercice en cours), mais qui a maintenu son objectif d'équilibre opérationnel, pour poursuivre nos achats.

La poursuite de la hausse des prix de l'énergie et les bonnes nouvelles macro-économiques aux Etats-Unis ont conduit à une nette tension sur les taux longs. Si les banques centrales sont bien proches de la fin de leur séquence de hausse des taux, elles les conserveront à ce niveau plus longtemps que le marché obligataire ne l'anticipait. Inévitablement, ce mouvement de « re-pricing » des taux longs est en train de mettre de la pression sur la valorisation des autres classes d'actifs, dont les actions. Dans le même temps, les analystes devraient commencer à réviser à la baisse leurs estimations pour 2024 (pas drastiquement, à ce stade, mais néanmoins en baisse). Autant d'éléments qui pèsent à court terme sur la performance des actions de la zone Euro. Plus fondamentalement, leur niveau de valorisation demeure très raisonnable.

PRINCIPALES LIGNES (hors monétaire)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Secteur	Pays
TOTALENERGIES	9,84%	7,30%	0,66%	Energie	France
LVMH	7,47%	-8,41%	-0,67%	Produits et services de consommation	France
BNP	5,73%	1,21%	0,06%	Banques	France
STMICROELECTRONICS	5,57%	-6,14%	-0,36%	Technologie	France
SCHNEIDER	5,45%	-1,01%	-0,05%	Biens et services industriels	France
TOTAL	34,06%		-0,36%		

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

Titres ESUS (entreprise solidaire d'utilité sociale)

Libellé	Poids	Secteur	Pays
ACTIONS FRANCE ACTIVE INV	2,75%	Titre Solidaire	Titre Solidaire
FHH	2,25%	Titre Solidaire	Titre Solidaire
EHD	1,19%	Titre Solidaire	Titre Solidaire
FONCIERE TERRE DE LIENS	0,67%	Titre Solidaire	Titre Solidaire
TOTAL	6,87%		

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

3 MEILLEURES CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

Libellé	Poids	Perf.	Contrib.	Secteur
TOTALENERGIES	9,8%	7,3%	0,66%	Energie
STELLANTIS	3,1%	6,2%	0,20%	Automobiles et pièces
SANOFI	3,9%	2,9%	0,11%	Santé

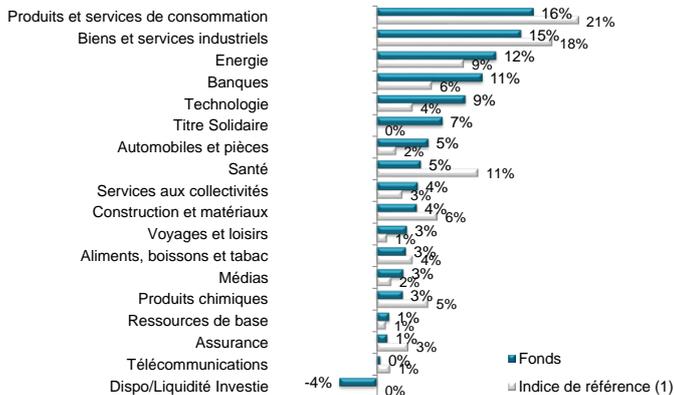
Source : OFI Invest AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

3 MOINS BONNES CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

Libellé	Poids	Perf.	Contrib.	Secteur
SG	5,2%	-12,1%	-0,69%	Banques
LVMH	7,6%	-8,4%	-0,67%	Produits et services de consommation
STMICROELECTRONICS	5,6%	-6,1%	-0,36%	Technologie

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

RÉPARTITION PAR SECTEUR



RÉPARTITION PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

