



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 Finasol, le Label Finasol 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 ⁽¹⁾	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.

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 SOLIDAIRE	0,96%	4,41%	15,57%	15,40%	10,92%	15,37%	18,07%	15,86%	39,11%	20,45%	123,82%	18,81%	123,82%	18,81%
Indice de référence ⁽¹⁾	2,24%	4,37%	18,43%	15,97%	13,38%	15,90%	34,56%	16,95%	55,41%	21,98%	148,51%	19,94%	148,51%	19,94%

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%	-3,05%	-3,38%	7,79%		15,57%	18,43%

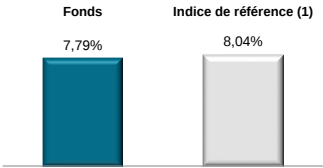
(1) Indice de référence : Euro Stoxx 50 (C) DNR depuis le 09/01/2010, précédemment Euro Stoxx 50 (O) DNR

Source : Europerformance

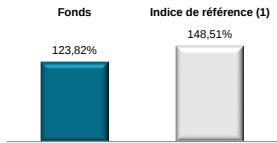
Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC. Les informations contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle. Seuls le prospectus complet de l'OPC et ses derniers états financiers font foi. 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).

CHIFFRES CLÉS AU 30/11/2023			
VL en €	335,73	Nbre de lignes	68
Actif net Part en millions d'€	103,66		
Actif net Total en millions d'€	145,48		

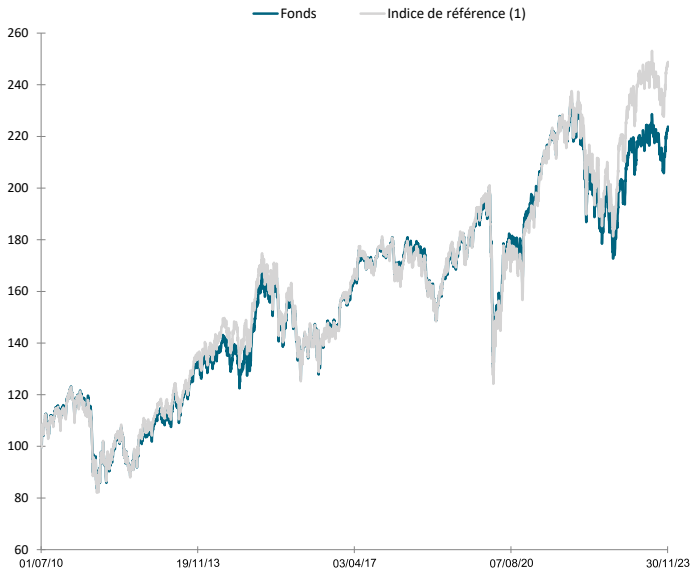
PERFORMANCE MENSUELLE



PERFORMANCE DEPUIS CREATION



ÉVOLUTION DE LA PERFORMANCE DEPUIS CREATION





COMMENTAIRE DE GESTION

Les marchés actions ont significativement rebondi sur le mois de novembre, dopés par la détente des rendements obligataires. L'indice EuroStoxx 50 s'ajuge +8,04%.

Les rendements obligataires 10 ans cèdent 55 bps aux Etats-Unis et 30 bps en Allemagne, à la faveur de la confirmation du ralentissement de l'inflation qui alimente l'idée que les banques centrales en ont fini avec le cycle de resserrement monétaire. Les données économiques en demi-teinte outre-Atlantique -même si elles restent encore contrastées- et celles plus dégradées sur l'Europe viennent renforcer ce scénario. La prochaine intervention de Jerome Powell lors de la réunion de FED mi-décembre sera clé pour évaluer des projections plus accommodantes en 2024.

Le prix du baril de pétrole s'est dégonflé, baissant environ de 10 USD sur le mois. L'absence de contagion du conflit entre Israël et le Hamas a rassuré, alors que le marché s'inquiète désormais de l'impact sur la demande du ralentissement économique. Les coupes de production additionnelle de 2,2 mbl/j annoncées lors de la réunion des membres de l'OPEP+ du 30 novembre ont à peine entraîné un léger sursaut des prix.

Le fonds sous-performe modestement l'indice EuroStoxx 50 NR. Le secteur des biens et services industriels progresse fortement, emporté par Adyen (dont le titre a flambé après une publication meilleure qu'attendu) et les groupes industriels exposés à la transition énergétique dont les perspectives ont largement dépassé les attentes. La technologie surperforme également, profitant de son statut de secteur de croissance. A contrario, la santé et l'énergie se replient.

L'industrie contribue très négativement à la performance du fonds. Siemens s'envole sur des prises de commandes plus dynamiques qu'attendu, en croissance de +6%, une génération de cash flows qui excède 10 bnEUR et des perspectives pour 2024 qui font fi des inquiétudes des investisseurs sur la croissance des marchés du groupe. Adyen publie des volumes en croissance de plus de 20%, et révisé à la baisse ses objectifs de marge à moyen terme, mais au-dessus des anticipations des investisseurs.

La santé et la technologie sont les principaux contributeurs positifs à la performance. Bayer chute sur l'annonce de l'interruption des essais de phase 3 d'un médicament anticoagulant, l'un des médicaments les plus prometteurs de son pipeline. Les fabricants de semi-conducteurs signent une belle hausse, sur l'idée que le cycle des semi-conducteurs a touché son point bas.

Ce mois-ci, nous n'avons pas réalisé d'opérations.

La poche solidaire, investie en actions non cotées France Active Investissement, représente 5,6% du fonds au 30 novembre 2023. Au 1er semestre 2023, France Active Investissement a financé 236 entreprises (près de 20 mEUR investis) et contribué ainsi à créer ou préserver près de 5 100 emplois.

PRINCIPALES LIGNES (hors monétaire et titres solidaires)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Secteur	Pays
ASML	4,64%	10,21%	0,47%	Technologie	Pays-Bas
SAP	3,60%	14,79%	0,50%	Technologie	Allemagne
L OREAL	3,56%	8,81%	0,31%	Produits et services de consommation	France
AXA	2,93%	2,29%	0,07%	Assurance	France
LVMH	2,91%	4,18%	0,13%	Produits et services de consommation	France
TOTAL	17,64%		1,48%		

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

Titres ESUS (entreprise solidaire d'utilité sociale)

Libellé	Poids	Pays	Secteur
ACTIONS FRANCE ACTIVE INV	5,56%	Titre Solidaire	Titre Solidaire
TOTAL	5,56%		

3 MEILLEURES CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

Libellé	Poids	Perf.	Contrib.	Secteur
SAP	3,60%	14,79%	0,50%	Technologie
INFINEON TECHNOLOGIES	2,03%	29,39%	0,50%	Technologie
ASML	4,64%	10,21%	0,47%	Technologie

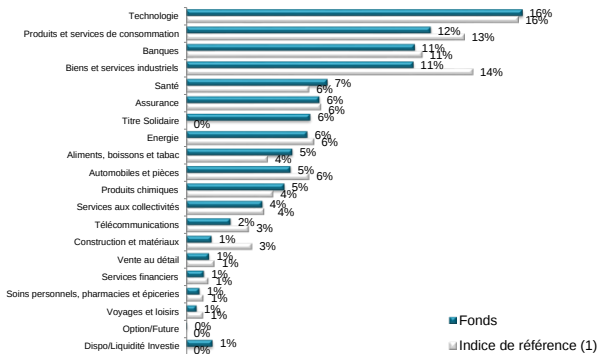
Source : OFI Invest AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

3 MOINS BONNES CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

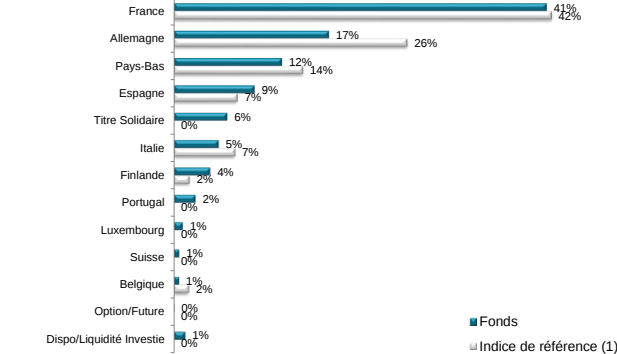
Libellé	Poids	Perf.	Contrib.	Secteur
PERNOD RICARD	2,04%	-5,34%	-0,12%	Aliments, boissons et tabac
GALP ENERG	2,26%	-3,91%	-0,10%	Energie
AHOLD DELHAIZE	0,60%	-5,14%	-0,04%	Soins personnels, pharmacies et épicerie

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

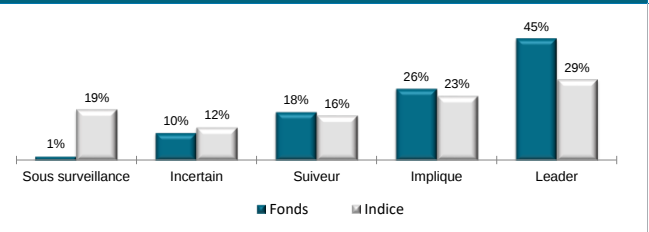
RÉPARTITION PAR SECTEUR



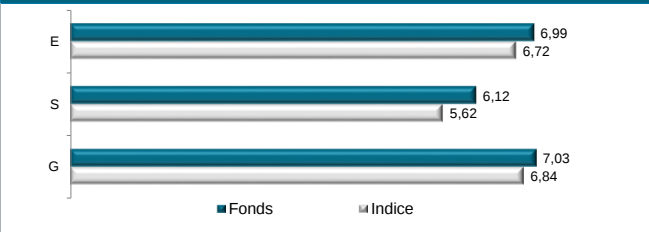
RÉPARTITION PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE



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).