

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 marché et vise à détecter les meilleures opportunités avec des investissements de long terme, limitant ainsi le turnover du portefeuille.

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	1234567
------------------	---------

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 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.

PERFORMANCES & VOLATILITÉS

	3 mois		6 mois		2024		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 France	6,36%	-	4,32%	-	2,54%	-	4,61%	14,24%	28,97%	16,77%	41,19%	23,20%	147,33%	20,83%
Indice de référence ⁽¹⁾	8,10%	-	7,71%	-	4,55%	-	10,08%	14,27%	41,43%	16,19%	59,30%	21,50%	274,73%	21,38%

Perf.	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Fonds	Indice
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%	-5,40%	6,97%	3,73%	15,48%	17,97%
2024	0,16%	2,38%											2,54%	4,55%

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

(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).

COMMENTAIRE DE GESTION

L'espoir fait vivre

La bourse de Paris poursuit son mouvement de hausse entamé en janvier avec un gain mensuel de 3.13% pour l'indice SBF 120 dividendes nets réinvestis. Dans leur ensemble, les résultats annuels sont bien accueillis même si, contrairement aux trimestres précédents, ils n'offrent pas de surprises positives. Le premier semestre 2024 s'annonce terne, tandis que le second est attendu en accélération. De ce fait, le pivot (baisse des taux) de la BCE devient un élément clé. La Commission Européenne révisé à la baisse ses prévisions de croissance sur la zone à +0.8% vs +1.2%. A l'inverse, celles sur les Etats-Unis sont, à nouveau, revues à la hausse. De ce fait, les taux longs poursuivent leur mouvement de hausse, avec +29 pbs pour le 10 ans américains à 4.24% et +24 pbs pour l'allemand à 2.42%. Le dollar est inchangé, tandis que le pétrole progresse légèrement (+2% pour le brent à 82\$), à l'inverse, les prix du gaz qui se replient à nouveau de 18% sur le mois (à 24.8€/MWH pour l'indice TTF).

Les performances sectorielles traduisent largement le scénario d'affermissement de la croissance américaine, les secteurs cycliques (industrie, matériaux de base) s'inscrivent en tête des hausses juste derrière le secteur des biens de consommation discrétionnaire, les valeurs de luxe rassurant sur leurs perspectives de croissance. A l'inverse, les secteurs sensibles à la hausse des taux (immobilier, utilities) sont sanctionnés, de même que les banques qui globalement déçoivent lors de leur publication de résultats

Votre fonds Ofi invest Actions Solidaire France s'inscrit en léger retrait vis-à-vis de son indice de référence. Il est principalement pénalisé par sa surpondération de BNP Paribas et Société Générale et la contre-performance de Waga Energy (dynamique opérationnelle très solide, révision en hausse des investissements et des besoins de financement). A l'inverse, il profite, en relatif, des absences de Dassault Systèmes et Edenred, ainsi que des très belles performances de Schneider et GTT.

Les principales opérations ont porté sur des achats. A l'inverse de BNP Paribas, Crédit Agricole confirme sa dynamique opérationnelle très solide basée sur la croissance organique de ses métiers complétée par des acquisitions ciblées, la valeur entre en portefeuille. Nous avons également renforcé Hermès (nouvelle très forte croissance en vue pour 2024, prix en hausse de +7/8% et volume de l'ordre de +7%), GTT (marché du transport de GNL très porteur), Renault (résultats financiers solides et plan produit attractif). A l'inverse, nous avons pris une partie de nos bénéfices sur Capgemini, Rexel et Pernod Ricard. A noter également, l'entrée en portefeuille de Pluxee (titres de services) suite à la distribution d'actions effectuée par Sodexo.

Fondamentalement, les actions de la zone Euro demeurent très raisonnablement valorisées (toujours en décote vs leurs multiples historiques). A court terme, leur performance risque de dépendre de la confirmation, ou non, du pivot par les banques centrales. En cas de doutes ou d'attente prolongée, les marchés pourraient consolider.

PRINCIPALES LIGNES (hors monétaire)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Secteur	Pays
LVMH	8,05%	8,95%	0,67%	France	Produits et services de consommation
TOTALENERGIES	8,00%	-1,85%	-0,15%	France	Energie
SCHNEIDER	7,76%	14,71%	1,01%	France	Biens et services industriels
BNP	4,61%	-11,46%	-0,54%	France	Banques
STMICROELECTRONICS	4,50%	1,98%	0,09%	France	Technologie
TOTAL	32,92%		1,08%		

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	2,17%	Titre Solidaire	Titre Solidaire
FONCIERE TERRE DE LIENS	0,64%	Titre Solidaire	Titre Solidaire
EHD	1,14%	Titre Solidaire	Titre Solidaire
TOTAL	6,59%		

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

3 MEILLEURES CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

Libellé	Poids	Perf.	Contrib.	Secteur
SCHNEIDER	7,76%	14,71%	1,01%	Voyages et Loisirs
LVMH	8,05%	8,95%	0,67%	Produits et services de consommation
STELLANTIS	3,12%	17,76%	-0,48%	Automobiles et pièces

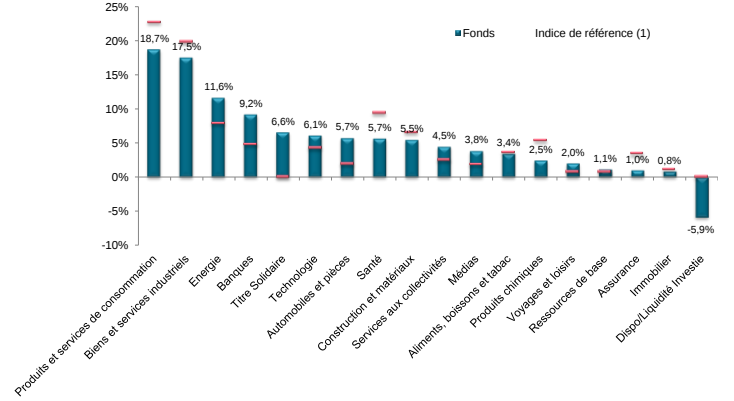
Source : OFI Invest AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

3 MOINS BONNES CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

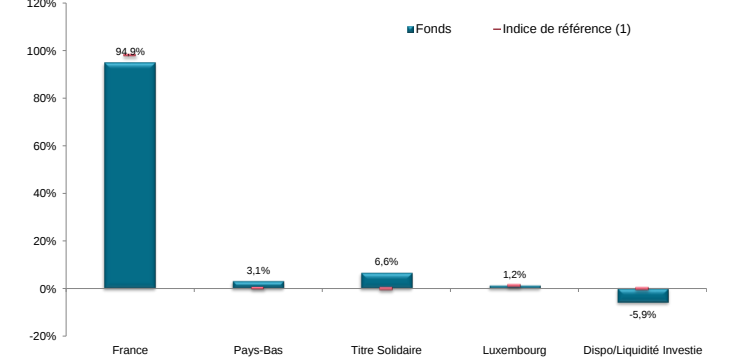
Libellé	Poids	Perf.	Contrib.	Secteur
BNP	4,61%	-11,46%	-0,54%	Banques
WAGA ENERGY	0,50%	-29,02%	0,21%	Energie
SG	3,12%	-6,39%	-0,19%	Banques

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).