

# Ofi Invest Actions Solidaire France

Reporting Mensuel - Actions - août 2024

labelRelance



Ofi invest  
Asset Management

## 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 <sup>(1)</sup>	CAC 40 (C) DNR puis SBF 120 DNR depuis le 30/10/2015

Profil de risque	1 2 3 4 <b>5</b> 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 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	1,40%

## GLOSSAIRE

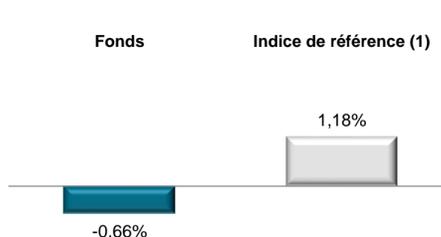
**Performance** : la performance mesure le gain ou la perte de valeur d'un placement sur une certaine période.

**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.

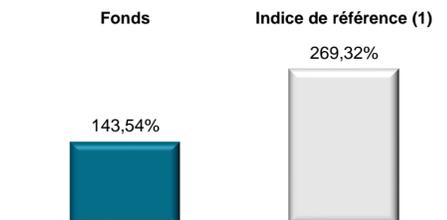
## CHIFFRES CLÉS AU 30/08/2024

VL en €	371,27	Nbre de lignes	1
Actif net Part en millions d'€	146,58		
Actif net Total en millions d'€	146,58		

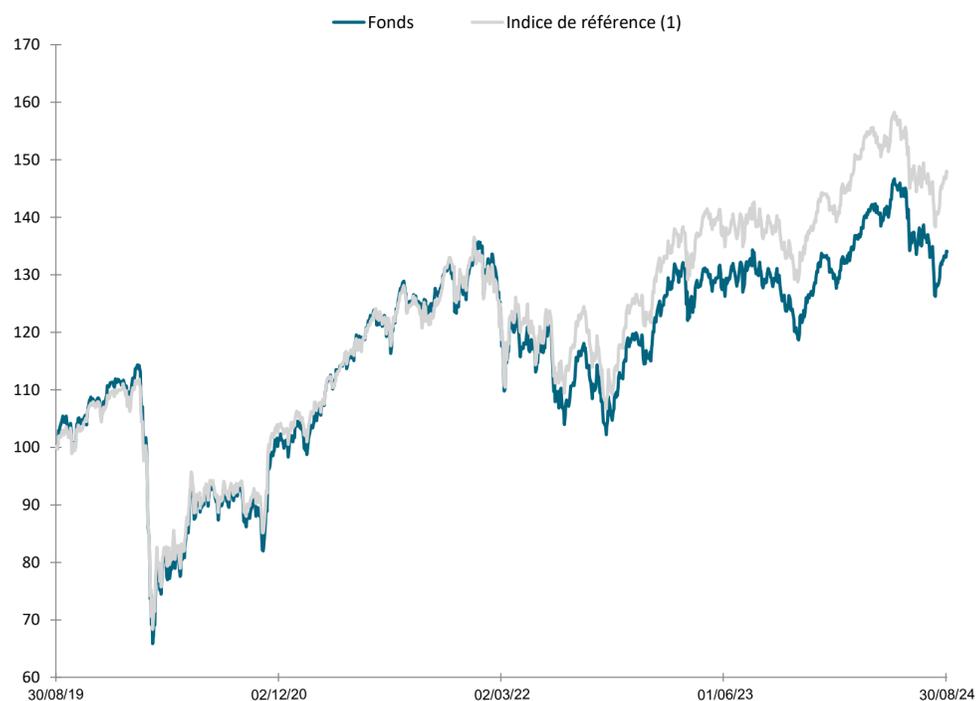
## PERFORMANCE MENSUELLE



## PERFORMANCE DEPUIS CREATION



## ÉVOLUTION DE LA PERFORMANCE SUR 5 ANS GLISSANTS



Source : Europerformance

## PERFORMANCES & VOLATILITÉS

	3 mois	6 mois	2024		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	-7,44%	-1,53%	0,97%	14,71%	2,73%	14,19%	6,94%	17,21%	34,05%	23,12%	143,54%	20,74%
Indice de référence <sup>(1)</sup>	-4,44%	-1,44%	3,05%	14,29%	6,15%	13,72%	18,47%	16,73%	47,89%	21,56%	269,32%	21,26%

Source : Europerformance

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%	4,47%	-1,17%	3,05%	-7,80%	1,05%	-0,66%					0,97%	3,05%

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

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 - août 2024

## COMMENTAIRE DE GESTION

### Résilience

Les marchés actions ont fait preuve de résilience. Très pénalisés, en début mois, par les craintes sur l'économie américaine, puis le déblocement des opérations de « carry trade » sur yen, ils se sont vite repris pour finir le mois en légère hausse.

Sans être flamboyante, la saison de résultats s'est une nouvelle fois conclue par des surprises nettes positives (en nombre) tant sur le chiffre d'affaires que sur les bénéfices. Les marges continuent de faire de la résistance. Les entreprises cotées ont résolument choisi de tenir leurs prix, quitte à dépenser plus en publicité pour soutenir les ventes. Globalement, les financières ont publié des résultats supérieurs aux attentes, à l'inverse, les valeurs exposées aux dépenses discrétionnaires des consommateurs (luxe, automobile) ou des entreprises (services informatiques) ont eu tendance à réviser à la baisse leurs perspectives annuelles, leurs clients attendant certainement un signal plus marqué sur les taux.

La bourse de Paris s'inscrit en légère hausse portée par les secteurs « défensifs » (utilities, agro-alimentaire, santé), à l'inverse, le secteur automobile marque le pas.

Votre fonds OFI Actions Solidaire France est pénalisé par la contre-performance de sociétés très faiblement valorisées, mais considérées comme « fragiles » (SG, Téléperformance, Worldline).

Peu de mouvements significatifs au cours du mois. Nous avons allégé TotalEnergies (faiblesse des prix du brut et des marges de raffinage) et pris quelques bénéfices sur Schneider Electric (qui demeure une conviction du portefeuille). A l'inverse, nous avons renforcé, à la marge, LVMH (dynamique court terme toujours négative, mais valorisation plus raisonnable), Technip Energies (solide « pipeline » de projets dans l'énergie et, de plus en plus, dans les solutions vertes) et Société Générale (au-delà de la légère déception sur le « retail » France, valorisation intrinsèquement attractive).

Les marchés actions de la zone Euro demeurent peu chèrement valorisés, mais sont pénalisés par une croissance économique atone. Leur performance future dépendra beaucoup de l'action de la BCE et de sa capacité à favoriser une reprise de la croissance dans la zone, alors même que certains pays devront réduire leurs dépenses budgétaires. Fin août, J. Powell, le président de la FED, a clairement tracé la route lors du séminaire annuel des grands argentiers de la planète à Jackson. Souhaitons que la BCE lui emboîte le pas de manière résolue.

## PRINCIPALES LIGNES (hors monétaire)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Secteur	Pays
SCHNEIDER ELECTRIC	8,07%	3,07%	0,25%	Biens et services industriels	France
TOTALENERGIES	7,69%	-0,46%	-0,04%	Energie	France
LVMH	6,80%	3,26%	0,21%	Produits et services de consommation	France
SANOFI SA	4,94%	6,16%	0,30%	Santé	France
SOCIETE GENERALE SA	4,05%	-8,97%	-0,39%	Banques	France
<b>TOTAL</b>	<b>31,56%</b>		<b>0,33%</b>		

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

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

Libellé	Poids	Secteur	Pays
ACTIONS France ACTIVE INV	2,32%	Titre solidaire	Titre solidaire
FHH	2,29%	Titre solidaire	Titre solidaire
EHD	1,20%	Titre solidaire	Titre solidaire
FONCIERE TERRE LIENS	0,68%	Titre solidaire	Titre solidaire
<b>TOTAL</b>	<b>6,49%</b>		

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

## 3 MEILLEURES CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

Libellé	Poids	Perf.	Contrib.	Secteur
SANOFI SA	4,94%	6,16%	0,30%	Santé
SCHNEIDER ELECTRIC	8,07%	3,07%	0,25%	Produits et services de consommation
HERMES INTERNATIONAL	3,36%	7,22%	0,24%	Produits

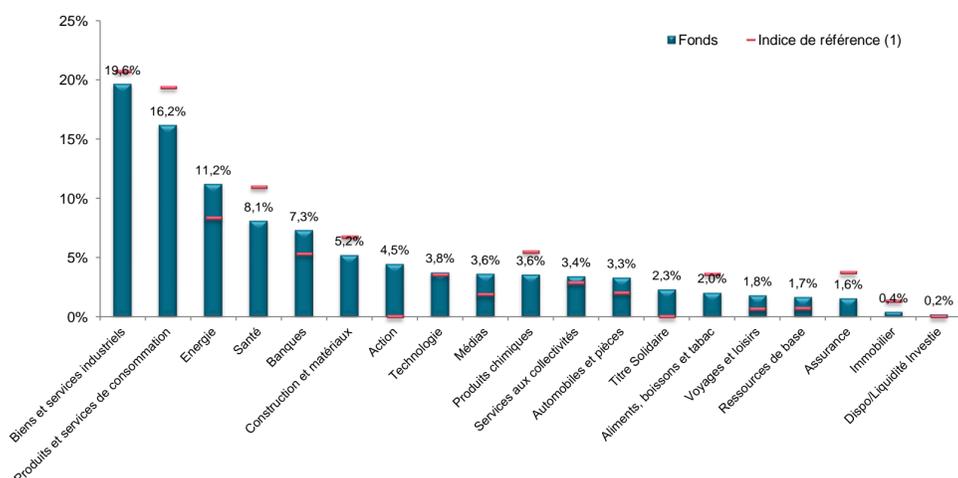
Source : OFI Invest AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

## 3 MOINS BONNES CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

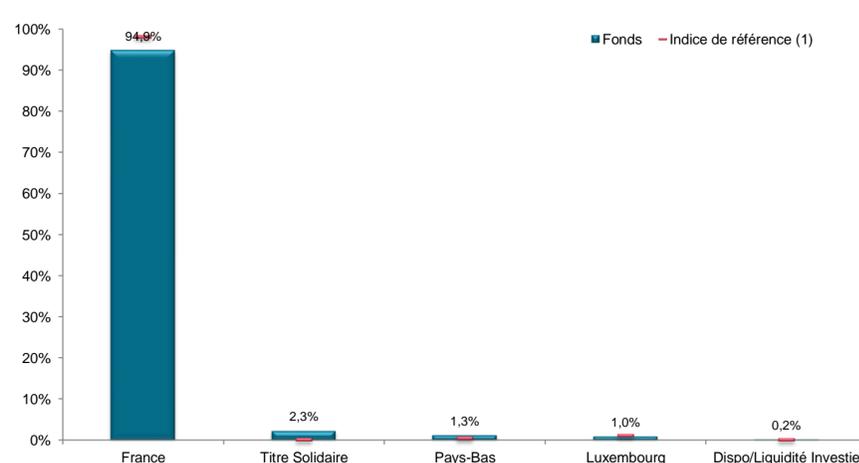
Libellé	Poids	Perf.	Contrib.	Secteur
SOCIETE GENERALE SA	4,05%	-8,97%	-0,39%	Banques
TELEPERFORMANCE	1,67%	-17,06%	-0,37%	Biens et services industriels
WORDLINE SA	0,77%	-21,10%	-0,19%	Biens et services industriels

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).