

Ofi Invest Actions Solidaire France

Reporting Mensuel - Actions - avril 2024



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	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 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

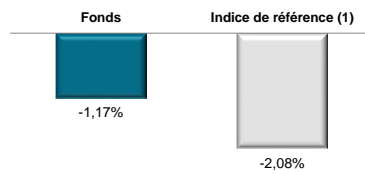
Performance : la performance mesure le gain ou la perte de valeur d'un placement sur une certaine période.

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.

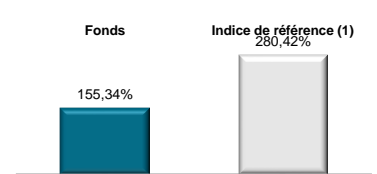
CHIFFRES CLÉS AU 30/04/2024

VL en €	389,27	Nbre de lignes	60
Actif net Part en millions d'€	155,38		
Actif net Total en millions d'€	155,38		

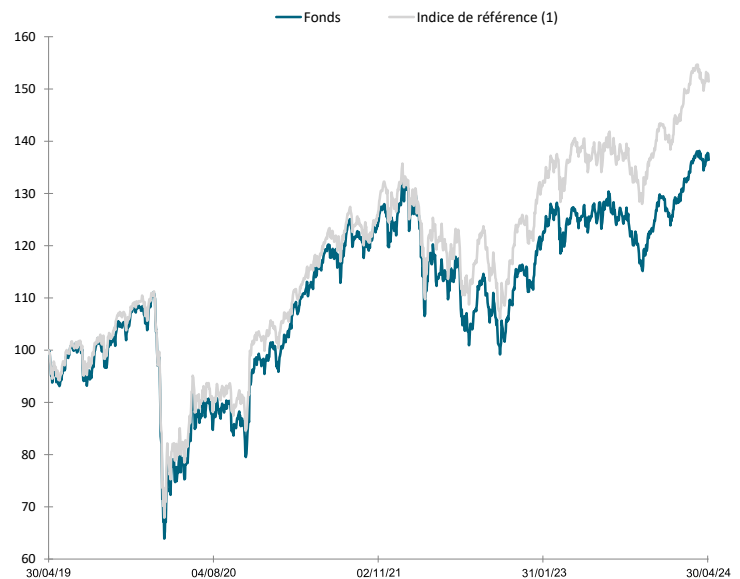
PERFORMANCE MENSUELLE



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	5,69%	17,46%	5,86%	9,42%	8,08%	12,61%	21,72%	16,60%	36,42%	23,03%	155,34%	20,77%
Indice de référence ⁽¹⁾	4,70%	16,73%	6,14%	10,10%	8,33%	12,84%	31,05%	16,04%	51,44%	21,42%	280,42%	21,31%

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%									5,86%	6,14%

*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).



COMMENTAIRE DE GESTION

Consolidation

Les bourses de la zone Euro s'inscrivent en léger retrait, principalement du fait des tensions sur le marché obligataire. Si la BCE n'a pas baissé ses taux en avril, elle a bien confirmé un premier mouvement pour juin, les suivants restants dépendants des données publiées. A l'inverse, la FED s'est montrée bien plus prudente du fait d'une inflation beaucoup plus résiliente. Les taux longs (10 ans) américains ont progressé de 48 pbs à 4,68%, tandis qu'en zone Euro l'allemand progressait de 29 pbs à 2,58%. Au proche Orient, les tensions sont montées d'un cran avec le bombardement d'Israël par l'Iran sans pour autant conduire à une nouvelle escalade. Si les prix du pétrole sont restés relativement stables (-1% à 86\$ pour le Brent de la Mer du Nord), les prix du gaz ont en revanche poursuivi leur mouvement de hausse (+7% à 29€ pour l'indice TTF). Les premières publications n'ont pas dégagé de tendances très claires. Dans leur ensemble, les marges résistent plutôt bien.

Les performances sectorielles sont particulièrement contrastées. Après un beau parcours depuis le début de l'année, les secteurs de la technologie et de l'automobile font l'objet de prises de bénéfices, d'autant plus que les publications sont en demi-teinte. A l'inverse, le secteur de l'énergie profite du retour des tensions géopolitiques et de statistiques de croissance en Chine marginalement supérieures aux attentes.

Votre fonds Ofi Actions France Solidaire résiste mieux que son indice de référence. En relatif, il profite du rebond d'Afyren (démarrage progressif son 1^{er} site de production), de la bonne résistance de Société Générale, Publicis ou encore Sodexo, ainsi que de l'absence de Dassault Systèmes pénalisée par la publication d'un 1^{er} trimestre inférieur aux attentes.

Les principales opérations ont consisté, en début de mois, à prendre des bénéfices, alléger le poids des principales sur-pondérations du portefeuille (Renault, STMicroelectronics, Société Générale, BNP Paribas). A l'inverse, nous avons marginalement renforcé Imerys qui devrait progressivement toucher le point bas de son activité et, à terme, être en mesure de développer ses 2 carrières de lithium, minéral indispensable à la production de batterie.

Les perspectives demeurent globalement inchangées. A court terme, les publications ne devraient pas servir de catalyseur positif (bases de comparaison élevées et perspectives annuelles largement dépendantes d'une accélération au 2nd semestre), tandis que la remontée des taux d'intérêt pèse sur les multiples de valorisation. Plus fondamentalement, l'inflexion de la politique monétaire en zone Euro devrait soutenir la croissance. La situation est un peu plus incertaine aux Etats-Unis.

PRINCIPALES LIGNES (hors monétaire)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Secteur	Pays
TOTALENERGIES	9,22%	8,07%	0,68%	France	Energie
SCHNEIDER ELECTRIC	7,56%	2,60%	0,19%	France	Biens et services industriels
LVMH	7,34%	-7,11%	-0,55%	France	Produits et services de consommation
BNP PARIBAS SA	4,34%	2,66%	0,13%	France	Banques
HERMES INTERNATIONAL	3,85%	-4,86%	-0,19%	France	Produits et services de consommation
TOTAL	32,31%		0,25%		

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

Titres ESUS (entreprise solidaire d'utilité sociale)

Libellé	Poids	Secteur	Pays
ACTIONS FRANCE ACTIVE INV	2,61%	Titre Solidaire	Titre Solidaire
FHH	2,15%	Titre Solidaire	Titre Solidaire
EHD	1,13%	Titre Solidaire	Titre Solidaire
FONCIERE TERRE LIENS	0,64%	Titre Solidaire	Titre Solidaire
TOTAL	6,53%		

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

3 MEILLEURES CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

Libellé	Poids	Perf.	Contrib.	Secteur
TOTALENERGIES	9,2%	8,1%	0,68%	Energie
SCHNEIDER ELECTRIC	7,6%	2,6%	0,19%	Biens et services industriels
BNP PARIBAS SA	4,3%	2,7%	0,13%	Banques

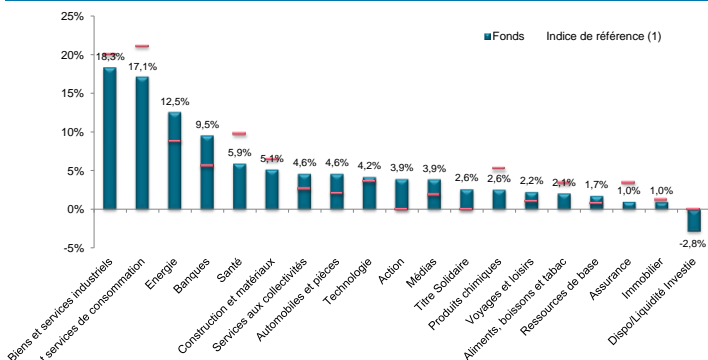
Source : OFI Invest AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

3 MOINS BONNES CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

Libellé	Poids	Perf.	Contrib.	Secteur
STELLANTIS NV	2,3%	-0,69%		Pays-Bas Automobiles et pièces
LVMH	7,3%	-0,55%		France Produits et services de consommation
AIRBUS	3,1%	-0,3%		France Biens et services industriels

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

RÉPARTITION PAR SECTEUR



RÉPARTITION PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

