# Ofi Invest Valeurs Françaises

FR0000014268

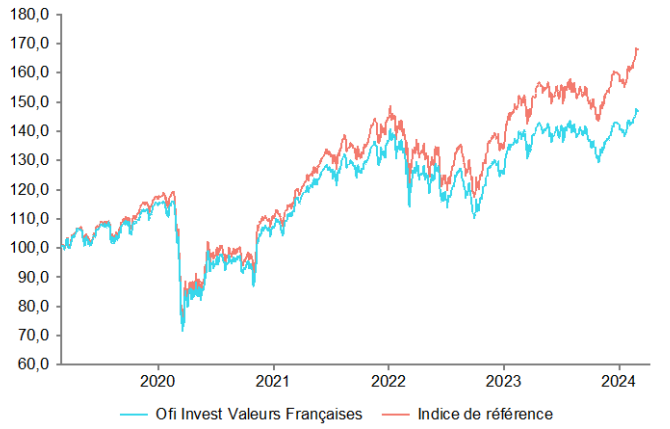
Reporting mensuel au 29 février 2024

Ofi invest Asset Management

## Valeur liquidative : 89,27 €

## Actif net total du fonds : 129 445 401,93 €

## Évolution de la performance




(base 100 au 28 févr. 2019)

## Performances cumulées

| | 1M | Ytd | 1Y | 3Y | 5Y | 8Y | 10Y |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Fonds | 2,2% | 3,0% | 5,9% | 32,7% | 46,7% | 81,2% | 82,7% |
| Indicateur de référence | 3,5% | 5,2% | 11,6% | 48,1% | 67,7% | 116,7% | 124,0% |

## Performances annuelles

| | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Fonds | -13,1% | 25,1% | -6,8% | 28,0% | -8,4% | 14,0% |
| Indicateur de référence | -8,9% | 29,2% | -5,6% | 31,1% | -7,4% | 19,3% |

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. La valeur d'un investissement dans l'OPC peut fluctuer à la hausse comme à la baisse. Les performances présentées s'entendent dividendes/coupons réinvestis. Le calcul de performance des indices composés de plusieurs indices est rebalancé tous les mois.

## Principaux indicateurs de risque *

| | Fonds | Indice de référence |
|---|---|---|
| Max drawdown (1) | -22,0 | -21,4 |
| Délai de recouvrement (1) | 196 | 127 |

| | 1Y | 3Y | 5Y | 8Y | 10Y |
|---|---|---|---|---|---|
| Ratio de Sharpe * | 0,28 | 0,53 | 0,33 | 0,36 | 0,32 |
| Ratio d'information * | -3,02 | -1,91 | -1,19 | -1,00 | -0,89 |
| Tracking error * | 1,70 | 1,88 | 2,24 | 2,30 | 2,28 |
| Volatilité fonds * | 14,08 | 16,12 | 21,68 | 19,23 | 19,24 |
| Volatilité indice * | 14,46 | 16,48 | 21,66 | 19,14 | 19,21 |

* Source : Six Financial Information

1) sur (156 semaines (arrêté au dernier vendredi du mois)

## Notation(s)

Six Financial Information

★★★★

## Date de création

6 août 1987

## Catégorisation SFDR

Article 6

## Forme juridique

Forme juridique

## Devise

EUR (€)

## Intensité carbone

| Fonds | Indice |
|---|---|
| 124,07 | 116,37 |

## Couverture intensité carbone

| Fonds | Indice |
|---|---|
| 99,00% | 100,00% |

Tonne(s) de CO2 par million de $ de revenus (source : BRS & MSCI)

## Score ESG

| Fonds | Indice |
|---|---|
| 7,63 | 7,61 |

## Couverture score ESG

| Fonds | Indice |
|---|---|
| 99,00% | 100,00% |

## Dernier détachement

| Date | Montant net |
|---|---|
| - | - |

## Orientation de gestion

La SICAV cherche à capter le potentiel économique et financier des marchés d'actions français dans le cadre du Plan d'Epargne Actions (PEA). L'indicateur de référence auquel l'actionnaire pourra comparer a posteriori la performance de son investissement est l'indice CAC 40 (dividendes nets réinvestis).
L'approche fondamentale de la gestion repose sur le « stock picking », c'est-à-dire sur la capacité des gérants à sélectionner des sociétés pour l'ensemble de leurs qualités intrinsèques, et disposant d'un potentiel d'appréciation boursier supérieur à la moyenne des indices. Le cœur de la philosophie d'investissement repose sur l'analyse et la valorisation des sociétés dans lesquelles le fonds investit. Aucune décision d'investissement n'est réalisée sans l'appui de solides arguments de valorisation.
Les gérants se considèrent comme des investisseurs de long terme. Lorsqu'ils s'intéressent à un titre, ils ne cherchent pas de catalyseur à court terme, mais considèrent la valorisation du titre dans la perspective de bénéficier d'une appréciation sur deux à trois ans.

## Indice de référence

CAC® 40 (dividendes nets réinvestis)

## Durée de placement minimum recommandée

5 ans

## Profil de risque

| 1 | 2 | 3 | 4 | **5** | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

**Risque le plus faible** — **Risque le plus élevé**

SRI (Synthetic Risk Indicator) : L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit pendant la durée de placement minimum recommandée.

## Gérant(s)

Frédérique Nakache

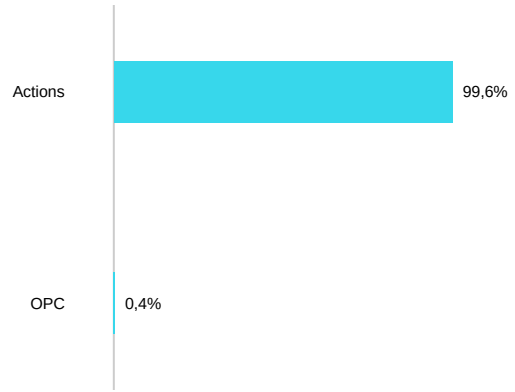
Xavier Laurent

# Ofi Invest Valeurs Françaises

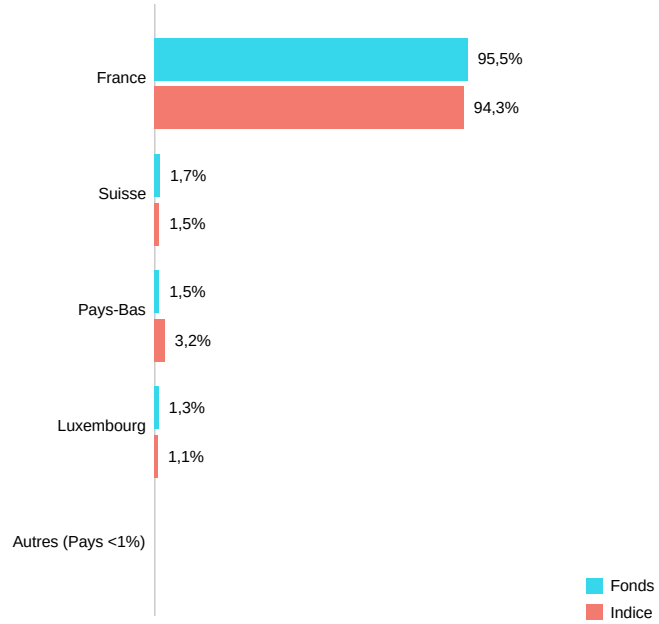
FR0000014268

Reporting mensuel au 29 février 2024

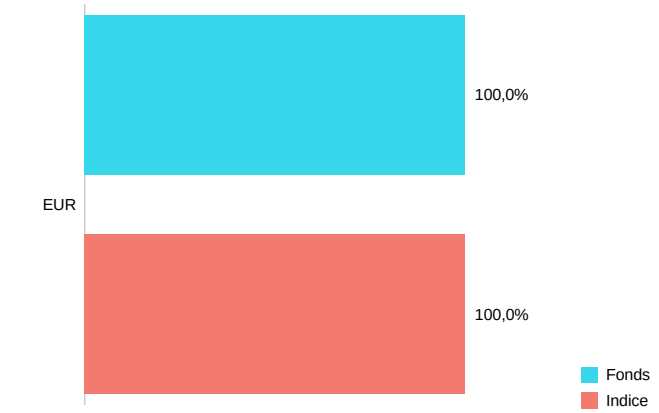
## Répartition par type d'actif



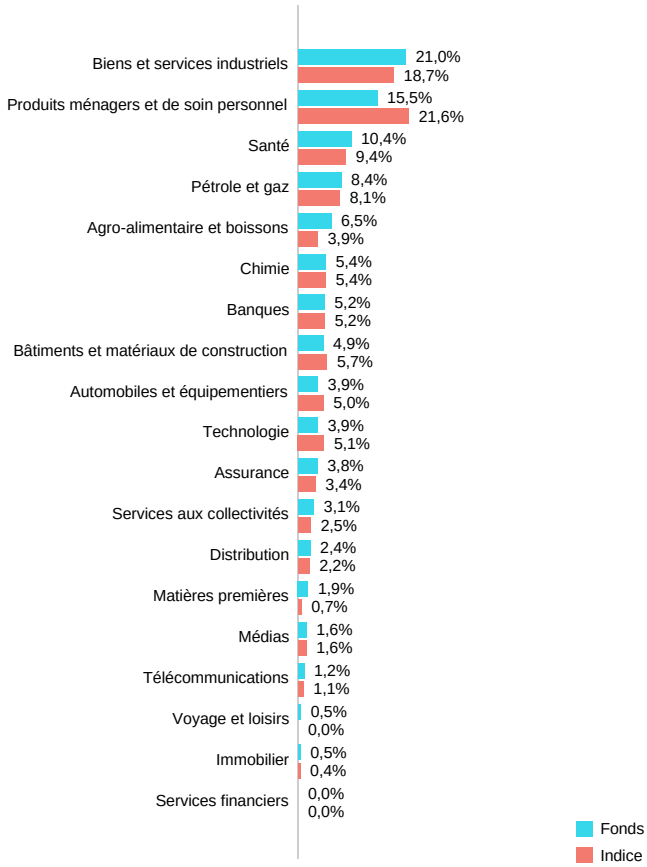

## Répartition géographique




## Répartition par devise




## Répartition par secteur




## Principales positions

| Nom | Pays | Secteur | % Actif |
|---|---|---|---|
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE | France | Produits ménagers et de soin personnel | 9,9% |
| TOTALENERGIES SE | France | Pétrole et gaz | 8,4% |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE | France | Biens et services industriels | 6,9% |
| SANOFI SA | France | Santé | 6,0% |
| AIRBUS SE | France | Biens et services industriels | 5,1% |
| L AIR LIQUIDE SA POUR L ETUDE ET L EXPLO DES PROCEDES GEORGES CLAUDE SA | France | Chimie | 4,9% |
| LOREAL SA | France | Produits ménagers et de soin personnel | 4,7% |
| ESSILORLUXOTTICA SA | France | Santé | 4,0% |
| BNP PARIBAS SA | France | Banques | 3,8% |
| AXA SA | France | Assurance | 3,8% |

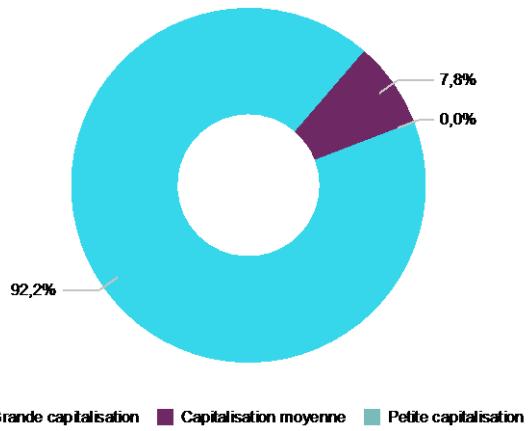
Nombre total de lignes (action) : 50

# Ofi Invest Valeurs Françaises

FR0000014268

Reporting mensuel au 29 février 2024

## Répartition par taille de capitalisation




Grande capitalisation : sup. 10 milliards €
Capitalisation moyenne : entre 500 millions et 10 milliards €
Petite capitalisation : inf. 500 millions €.

La ventilation concerne les actions détenues en direct et par transparisation.

## Principales surpondérations

| Nom | Secteur | % Actif | Surpondération |
|---|---|---|---|
| TECHNIP ENERGIES NV | Agro-alimentaire et boissons | 1,0% | 1,0% |
| REMY COINTREAU SA | Agro-alimentaire et boissons | 0,7% | 0,7% |
| WORLDLINE SA | Biens et services industriels | 0,7% | 0,7% |
| DANONE SA | Agro-alimentaire et boissons | 2,8% | 0,7% |
| KERING SA | Distribution | 2,4% | 0,6% |

## Principales sous-pondérations

| Nom | Secteur | % Actif | Sous-pondération |
|---|---|---|---|
| HERMES INTERNATIONAL SCA | Produits ménagers et de soin personnel | 0,0% | -4,0% |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE | Produits ménagers et de soin personnel | 9,9% | -1,8% |
| STELLANTIS NV | Automobiles et équipementiers | 1,5% | -1,7% |
| DASSAULT SYSTEMES | Technologie | 0,0% | -1,6% |
| LEGRAND SA | Biens et services industriels | 0,0% | -1,3% |

## Commentaire de gestion

Les marchés actions européens ont poursuivi leur progression en février, atteignant des plus hauts historiques. Les indicateurs économiques écartent de plus en plus le risque de récession et à l'occasion de la publication de leurs résultats annuels, les sociétés ont tenu un discours raisonnablement optimiste pour 2024, même si la prudence reste de mise pour la première partie de l'année. La remontée des taux consécutive aux remontées d'anticipation d'inflation n'a pas enrayé la hausse du marché et le CAC40 a terminé le mois en hausse de 3.5%. Les principaux contributeurs à la hausse de l'indice français ont été le secteur du luxe et de l'industrie alors que les banques et l'énergie ont contribué négativement. La performance de la poche actions n'a pas atteint celle de l'indice en raison de sa sous-exposition au secteur du luxe, de l'aéronautique et de l'automobile alors que les résultats ont dépassé les attentes pour Hermès, Safran et Stellantis, tous trois sous-pondérés. Les fortes baisses de Teleperformance, par crainte de concurrence de l'intelligence artificielle, et de Worldline, aux résultats décevants, ont également pénalisé la performance. En termes de gestion, nous avons arbitré une partie de la position en Engie sur Veolia au regard de perspectives de croissance plus dynamiques. Nous avons également arbitré de l'Edenred sur Pluxee, après sa séparation de Sodexo. Nous avons renforcé Axa, au regard de ses perspectives de croissance et de retour à l'actionnaire, SEB, à la croissance tirée par le segment du professionnel et Kering, très en retard sur le reste du secteur dans l'attente du redressement de Gucci.

# Ofi Invest Valeurs Françaises

FR0000014268

Reporting mensuel au 29 février 2024

## Principales caractéristiques

| | | | |
|---|---|---|---|
| Société de gestion | Ofi invest Asset Management | Dépositaire | Société Générale S.A. |
| Code ISIN | FR0000014268 | Conservateur | Société Générale S.A. |
| Forme juridique | SICAV de droit français | Catégorisation SFDR | Article 6 |
| Date de création | 6 août 1987 | Droits d'entrée max | 2.0% |
| Durée de placement min. recommandée | 5 ans | Frais de gestion max TTC | 1,79% |
| Fréquence de valorisation | Journalière | Commission de surperformance | Non |
| Investissement min. initial | Néant | Publication des VL | www.ofi-invest-am.com |
| Investissement min. ultérieur | Néant | Commissaire aux comptes | Ernst & Young et Autres |
| Ticker Bloomberg | NRWFRNC | Affectation des résultats | Capitalisation |
| Indice de référence | CAC® 40 (dividendes nets réinvestis) | | |

## Définitions

La **tracking error** est la mesure du risque relatif pris par un fonds par rapport à son indice de référence. Elle est donnée par l'écart type annualisé des performances relatives d'un fonds par rapport à son indice de référence. Plus elle est faible, plus le fonds possède un profil de risque proche de son indice de référence .

Le **ratio de Sharpe** mesure l'écart de rendement d'un portefeuille par rapport au taux de rendement d'un placement sans risque (prime de risque), divisé par un l'écart type de la rentabilité de ce portefeuille (volatilité).
Un ratio de Sharpe élevé est un bon indicateur.

La perte maximale (**max drawdown**) correspond au rendement sur la période de placement le plus mauvais possible. Elle indique la perte maximale qu'un investisseur aurait pu subir s'il avait acheté le fonds au plus haut de la période d'observation et l'avait vendu au plus bas durant cette période.

**L'intensité carbone** représente le total des émissions de gaz à effet de serre (GES) des scopes 1 & 2 (émissions directes & émissions indirectes liées aux consommations énergétiques) normalisé par million de $ de revenus (chiffre d'affaires). Ainsi, pour chaque million de dollar de revenus, X tonnes métriques d'émissions sont financées.

## Contacts

**Ofi Invest Asset Management** : 22, rue Vernier - 75017 Paris
**Tel** : 01 40 68 17 17
**Email** : service.client@ofi-invest.com

## Information importante

Ce document d'information ne peut être reproduit sous quelque forme que ce soit ou transmis à une autre personne que celle à qui il est adressé. Il est établi par Ofi Invest Asset Management, société de gestion de portefeuille (APE 6630Z) de droit français agréée par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) sous l'agrément n° GP 92-12 - FR 1384940342, Société Anonyme à Conseil d'Administration au capital de 71.957.490 euros, dont le siège social est situé au 22, rue Vernier 75017 Paris, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro 384 940 342.

Ce document ne saurait être assimilé à une activité de démarchage, à une quelconque offre de valeur mobilière ou instrument financier que ce soit ou de recommandation d'en acheter ou d'en vendre, il contient des éléments d'information et des données chiffrées qu'Ofi Invest Asset Management considère comme fondés ou exacts au jour de leur établissement. Pour ceux de ces éléments qui proviennent de sources d'information publiques, leur exactitude ne saurait être garantie.

Les analyses présentées reposent sur des hypothèses et des anticipations d'Ofi Invest Asset Management, faites au moment de la rédaction du document qui peuvent être totalement ou partiellement non réalisées sur les marchés. Elles ne constituent pas un engagement de rentabilité et sont susceptibles d'être modifiées.

Ce document d'information ne donne aucune assurance de l'adéquation des produits ou services présentés à la situation ou aux objectifs de l'investisseur et ne constitue pas une recommandation, un conseil ou une offre d'acheter les produits financiers mentionnés. Ofi Invest Asset Management décline toute responsabilité quant à d'éventuels dommages ou pertes résultant de l'utilisation en tout ou partie des éléments y figurant.

La valeur d'un investissement sur les marchés peut fluctuer à la hausse comme à la baisse, et peut varier en raison des variations des taux de change. En fonction de la situation économique et des risques de marché, aucune garantie n'est donnée sur le fait que les produits ou services présentés puissent atteindre leurs objectifs d'investissement. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Les fonds présentés dans ce document d'information peuvent ne pas être enregistrés dans toutes les juridictions. Les fonds peuvent faire l'objet de restrictions à l'égard de certaines personnes ou dans certains pays en vertu des réglementations nationales applicables à ces personnes ou dans ces pays. Le Document d'Information Clé pour l'investisseur (DICI/DIC), le prospectus ainsi que les derniers états financiers disponibles des OPC gérés par Ofi Invest Asset Management, sont à la disposition du public sur simple demande, auprès d'Ofi Invest Asset Management.

Sources pour toutes les données : Ofi Invest Asset Management. Les OPC sous-jacents de la gamme Ofi Invest Asset Management détenus en portefeuille, sont calculés par transparence.