

Ofi Invest France Equity R

Reporting Mensuel - Actions - février 2024



Ofi Invest France Equity est 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. Ofi Invest France Equity est éligible au PEA.

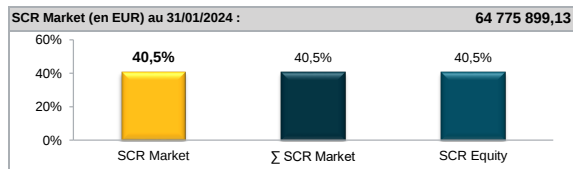
Chiffres clés au 29/02/2024

Valeur Liquidative de la Part R (en euros) :	258,51
Actif net de la Part R (en millions d'euros) :	6,56
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	162,21
Nombre de lignes :	60
Nombre d'actions :	59
Taux d'exposition actions :	105,91%

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR0011093707
Ticker :	OFIFR25 FP Equity
Classification AMF :	Actions de pays de la zone Euro
Classification Europerformance :	Actions France - général
Indice de référence ⁽¹⁾ :	CAC All Tradable NR puis SBF 120 DNR depuis le 26/06/2015
Principaux risques :	Risques de capital et performances Risques de marché : actions
Société de gestion :	OFI INVEST ASSET MANAGEMENT
Gérant(s) :	Olivier BADUEL - Corinne MARTIN
Affectation du résultat :	Capitalisation
Devise :	EUR
Date de création :	10/10/2011
Horizon de placement :	Supérieur à 5 ans
Valorisation :	Quotidienne
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation :	1,81%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS

Solvency Capital Requirement*

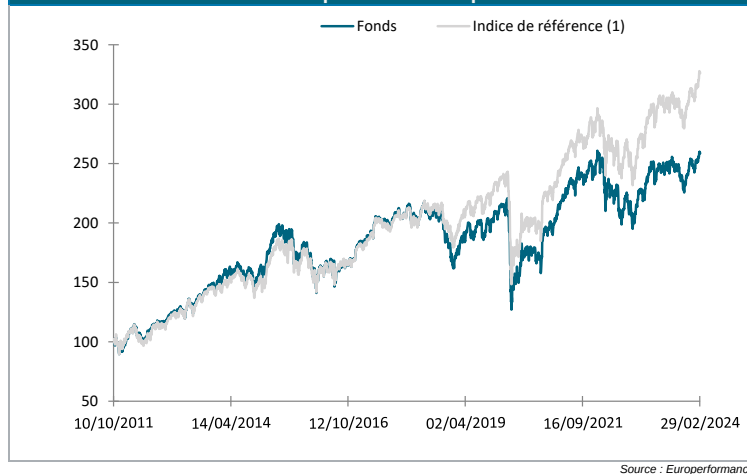


*Le SCR Market représente le besoin en capital en tenant compte de la corrélation entre les différents facteurs de risques

(1) Indice de référence : CAC All Tradable NR puis SBF 120 DNR depuis le 26/06/2015

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).

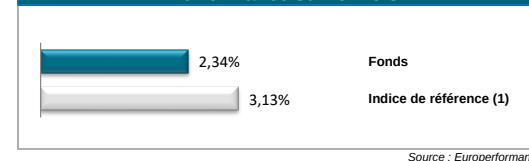
Evolution de la performance depuis création



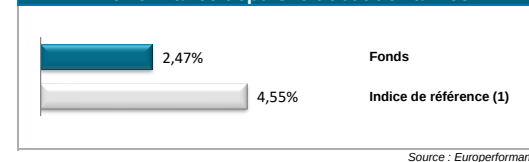
Profil de risque

Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

Performance sur le mois



Performance depuis le début de l'année



Performances & Volatilités

	Depuis création		5 ans glissants		3 ans glissants		1 an glissant		Année 2024		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
Ofi Invest France Equity R	158,51%	19,52%	38,33%	23,15%	27,38%	16,70%	4,19%	14,21%	2,47%	-	4,11%	6,25%
Indice de référence ⁽¹⁾	225,97%	18,62%	59,30%	21,50%	41,43%	16,19%	10,08%	14,27%	4,55%	-	7,71%	8,10%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2019	6,50%	5,17%	0,03%	6,74%	-6,92%	7,22%	-0,23%	-2,64%	4,09%	-0,31%	3,68%	2,49%	27,83%	28,02%
2020	-3,20%	-6,59%	-21,68%	5,13%	3,36%	6,20%	-3,48%	4,12%	-3,56%	-5,87%	21,15%	0,78%	-8,97%	-5,07%
2021	-2,18%	6,85%	6,99%	2,16%	4,05%	0,64%	1,98%	1,36%	-1,40%	3,81%	-3,88%	6,69%	29,81%	28,35%
2022	-1,21%	-5,35%	-1,67%	-1,95%	0,93%	-10,96%	8,26%	-4,94%	-5,77%	8,24%	6,55%	-3,92%	-12,96%	-8,24%
2023	9,77%	3,03%	-1,27%	1,15%	-2,98%	4,60%	1,31%	-2,54%	-3,10%	-5,42%	6,92%	3,69%	15,00%	17,97%
2024	0,12%	2,34%											2,47%	4,55%

Source : Europerformance

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

Ofi Invest Asset Management • société de gestion de portefeuille S.A. à Conseil d'Administration au capital de 71 957 490 euros • RCS Paris 384 940 342 • APE 6630 Z • Agrément AMF n° GP 92-12 • FR 51384940342
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

Ofi Invest France Equity R

Reporting Mensuel - Actions - février 2024



5 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
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	Pays	Secteur
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	Performances	Contributions	Pays	Secteur
SCHNEIDER	7,76%	14,71%	1,01%	France	Biens et services industriels
LVMH	8,05%	8,95%	0,67%	France	Produits et services de consommation
STELLANTIS	3,12%	17,76%	0,48%	Pays-Bas	Automobiles et pièces

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
BNP	4,61%	-11,46%	-0,54%	France	Banques
WAGA ENERGY	0,50%	-29,02%	-0,21%	France	Energie
SG	3,04%	-6,39%	-0,19%	France	Banques

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement			Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M	Libellé	Poids M-1	Poids M
CREDIT AGRICOLE	Achat	1,54%	CAP GEMINI	2,20%	1,39%
PLUXEE NV	Achat	0,73%	REXEL	1,16%	0,51%
BUREAU VERITAS	Achat	0,33%	PERNOD RICARD	1,43%	1,24%
HERMES INTERNATIONAL	1,84%	3,99%			
GAZTRANS ET TECHNIGAZ	0,98%	1,76%			

Source : OFI Invest AM

Source : OFI Invest AM

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 France Equity 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.

Olivier BADUEL - Corinne MARTIN - Gérant(s)

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).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

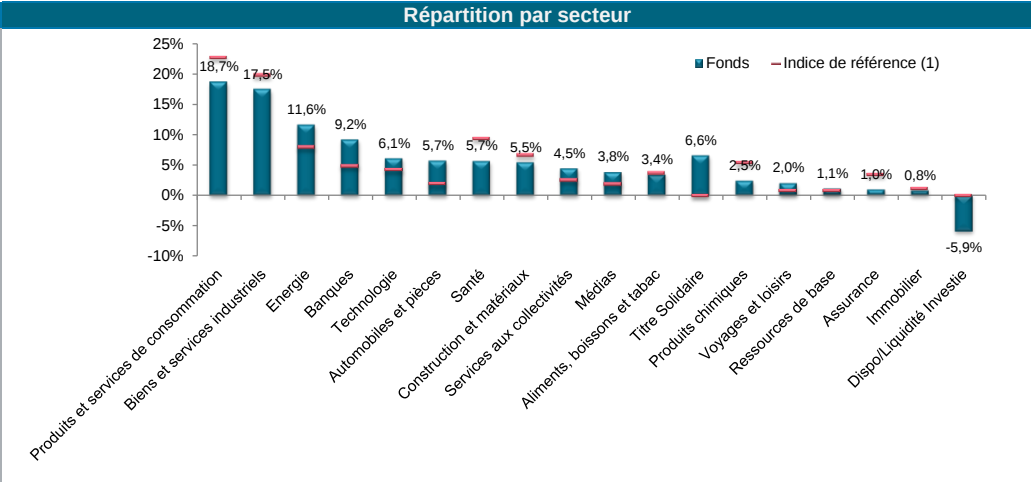
Ofi Invest Asset Management • société de gestion de portefeuille S.A. à Conseil d'Administration au capital de 71 957 490 euros • RCS Paris 384 940 342 • APE 6630 Z • Agrément AMF n° GP 92-12 •

FR 51384940342

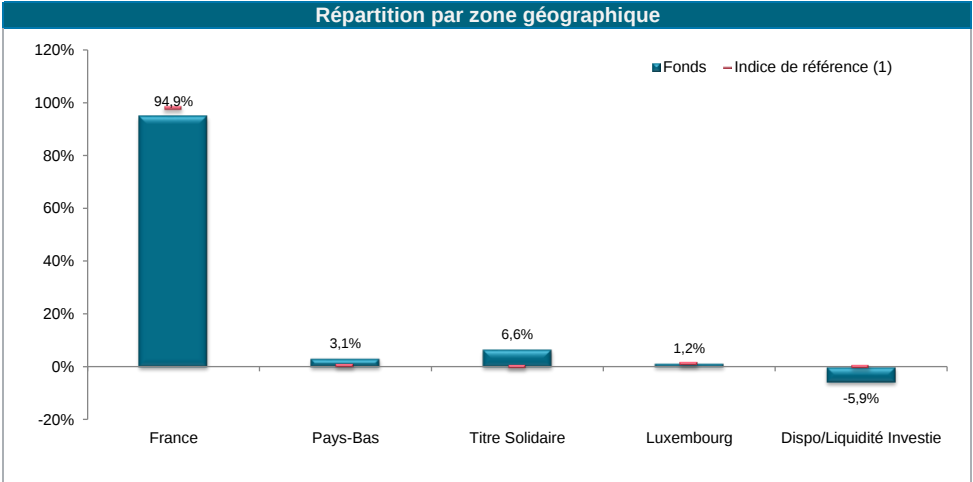
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

Ofi Invest France Equity R

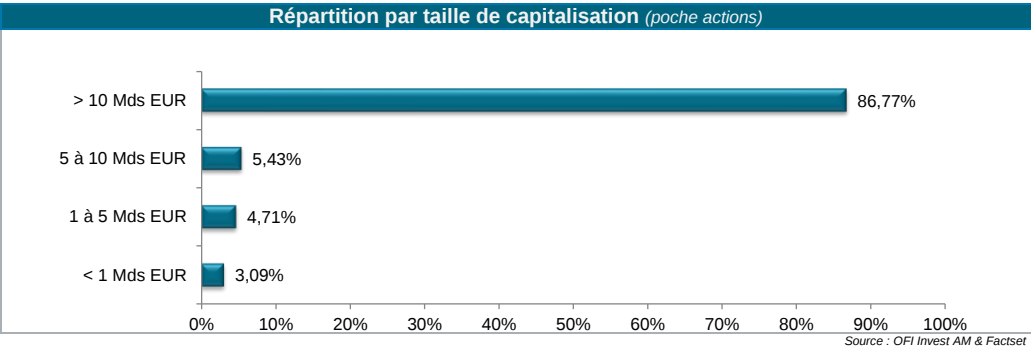
Reporting Mensuel - Actions - février 2024



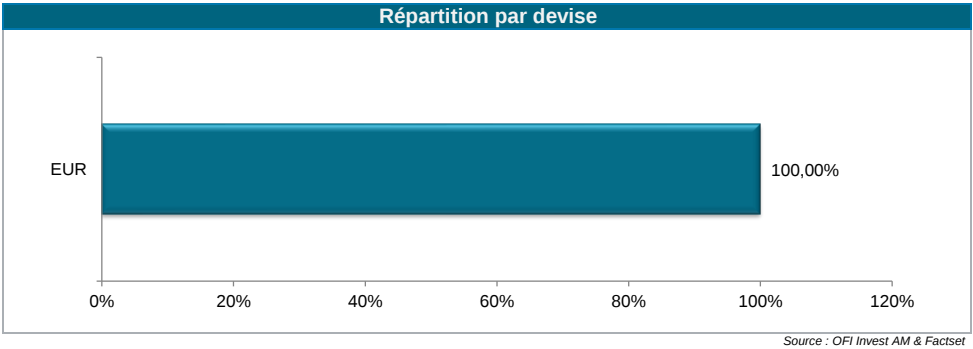
Source : OFI Invest AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)



Source : OFI Invest AM & Factset



Source : OFI Invest AM & Factset



Source : OFI Invest AM & Factset

Indicateurs statistiques (fréquence hebdomadaire, comparés à l'indice de référence ⁽¹⁾ sur 1 an glissant)

Bêta	Alpha	Tracking Error	Ratio de Sharpe ⁽²⁾	Ratio d'Information	Fréquence de gain	Perte max.
0,98	-0,10	2,53%	0,00	-2,21	47,06%	-11,26%

Source : Europreference

Données Financières

	PER 2024 (3)	PER 2025 (3)	PBV 2024 (4)	PBV 2025 (4)
Fonds	10,81	10,15	1,39	1,29
Indice	12,88	12,28	0,51	0,41

Sources : Factset

(1) Indice de référence : CAC All Tradable NR puis SBF 120 DNR depuis le 26/06/2015

(2) Taux sans risque : ESTR

(3) Price Earning Ratio = Cours / Bénéfice Net par Action anticipé

(4) Price to Book Value = Cours / Actif Net

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).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

Ofi Invest Asset Management • société de gestion de portefeuille S.A. à Conseil d'Administration au capital de 71 957 490 euros • RCS Paris 384 940 342 • APE 6630 Z • Agrément AMF n° GP 92-12 • FR 51384940342
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com