

# Ofi Invest France Equity R

Reporting Mensuel - Actions - décembre 2023



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.

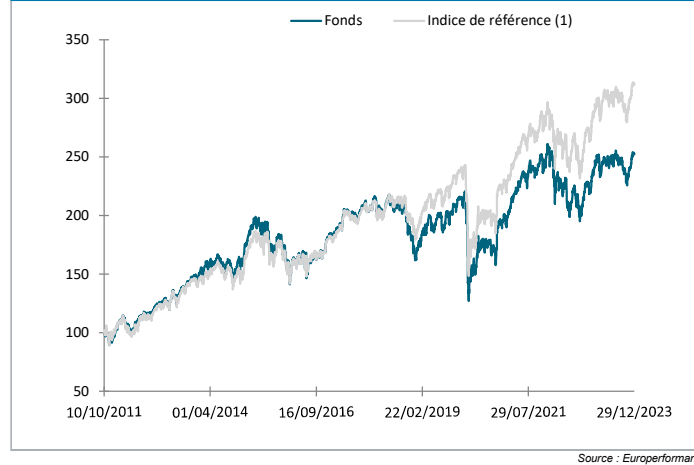
## Chiffres clés au 29/12/2023

Valeur Liquidative de la Part R (en euros) :	252,29
Actif net de la Part R (en millions d'euros) :	7,43
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	160,82
Nombre de lignes :	56
Nombre d'actions :	56
Taux d'exposition actions :	107,27%

## 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 <sup>(1)</sup> :	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

## Evolution de la performance depuis création

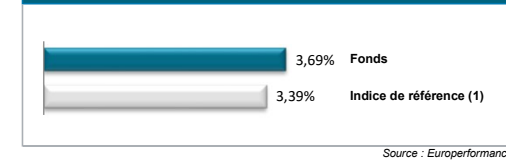


## Profil de risque

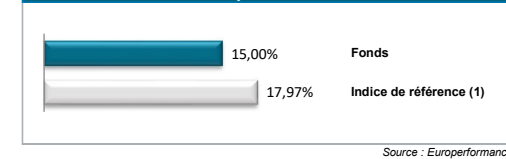
Niveau :



## Performance sur le mois



## Performance depuis le début de l'année

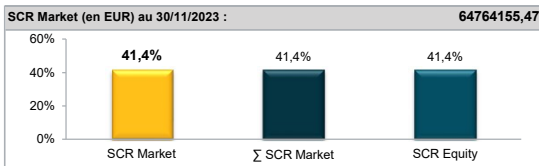


## Performances & Volatilités

	Depuis création		5 ans glissants		3 ans glissants		1 an glissant		Année 2023		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
Ofi Invest France Equity R	152,29%	19,61%	51,20%	23,31%	29,93%	17,02%	15,00%	14,91%	15,00%	14,91%	0,32%	4,86%
Indice de référence <sup>(1)</sup>	211,77%	18,68%	68,84%	21,54%	38,94%	16,42%	17,97%	14,59%	17,97%	14,59%	2,07%	5,77%

Source : Europerformance

## Solvency Capital Requirement\*



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

## Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2018	3,90%	-2,62%	-3,08%	5,75%	-1,99%	-1,72%	3,40%	-2,21%	0,83%	-9,48%	-4,32%	-7,87%	-18,74%	-9,70%
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%

Source : Europerformance

(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).

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 - décembre 2023



## 5 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
TOTALENERGIES	8,85%	-1,06%	-0,10%	France	Energie
SCHNEIDER	7,35%	7,80%	0,55%	France	Biens et services industriels
LVMH	7,07%	4,40%	0,31%	France	Produits et services de consommation
BNP	5,84%	8,34%	0,46%	France	Banques
STMICROELECTRONICS	5,49%	4,12%	0,22%	France	Technologie
<b>TOTAL</b>	<b>34,59%</b>		<b>1,44%</b>		

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

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

Libellé	Poids	Pays	Secteur
ACTIONS FRANCE ACTIVE INV	2,66%	Titre Solidaire	Titre Solidaire
FHH	2,18%	Titre Solidaire	Titre Solidaire
EHD	1,15%	Titre Solidaire	Titre Solidaire
FONCIERE TERRE DE LIENS	0,65%	Titre Solidaire	Titre Solidaire
<b>TOTAL</b>	<b>6,63%</b>		

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

## 3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
SCHNEIDER	7,35%	7,80%	0,55%	France	Biens et services industriels
BNP	5,84%	8,34%	0,46%	France	Banques
LVMH	7,07%	4,40%	0,31%	France	Produits et services de consommation

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

## 3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
TOTALENERGIES	8,85%	-1,06%	-0,10%	France	Energie
AFYREN	0,31%	-17,29%	-0,07%	France	Produits chimiques
KALRAY SADIR	0,26%	-11,32%	-0,03%	France	Technologie

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

## Principaux mouvements du mois

Libellé	Achats / Renforcement	
	Poids M-1	Poids M
VALBIOTIS	Achat	0,35%
RENAULT	1,26%	2,07%
ENGIE	1,63%	2,08%
IPSEN	0,79%	1,01%
ALD	0,40%	0,60%

Source : OFI Invest AM

Libellé	Ventes / Allègement	
	Poids M-1	Poids M
CAP GEMINI	3,00%	2,35%
VEOLIA ENVIRONNEMENT	2,03%	1,42%
STELLANTIS	3,81%	3,55%
L OREAL	3,30%	3,08%
PUBLICIS	2,97%	3,03%

Source : OFI Invest AM

## Commentaire de gestion

Portée par le « rally » obligataire

La bourse de Paris, mesurée par l'indice SBF 120 dividendes réinvestis, progresse de 3.4%. Elle est portée par le « rally » sur les taux longs et la baisse des spreads de crédit. Des 2 côtés de l'Atlantique, les taux 10 ans se replient de 48 pbs à 3.88% pour l'américain et 2% pour l'allemand. Suite à l'inflexion du discours du président de la FED, Jérôme Powell, les marchés anticipent une baisse plus rapide et plus marquée des taux directeurs et valident par la même un scénario d'aterrissage en douceur de la croissance. Malgré les tensions géopolitiques, les prix de l'énergie se détendent sensiblement (-5% pour le pétrole brut à 77\$ et -23% pour l'indice TTF gazier européen) validant les espoirs d'une décrue rapide de l'inflation.

Les performances sectorielles sont moins marquées qu'en novembre, mais leur sens demeure le même. Les secteurs à durée longue et les cycliques s'inscrivent en tête des hausses, à l'inverse, le secteur de l'énergie se replie, reflétant la baisse des prix spots, ainsi que celui des télécoms.

Votre fonds Ofi invest France Equity profite des bonnes performances de Publicis, Worldline et Rexel, ainsi que de BNP Paribas et Unibail.

Dans le cadre du label Relance, nous avons initié une nouvelle ligne en Valbiotis (participation à l'augmentation de capital - compléments alimentaires issus du végétal pour la prévention et la lutte contre les maladies métaboliques et cardiovasculaires). Par ailleurs, nous avons poursuivi nos achats sur Renault (plan produit, amélioration des marges et de la génération de free cash-flow) et renforcé Engie (valorisation, probable révision à la hausse des objectifs à moyen terme), IPSEN (montée en puissance des relais de croissance) et ALD (valorisation, même si les résultats à court terme demeurent fortement impactés par le rachat de Lease Plan). A l'inverse, nous pris une partie de nos bénéficiaires sur Capgemini, Veolia, L'Oréal, Stellantis et Publicis, ces 2 dernières valeurs demeurant des convictions clés du portefeuille.

Les risques demeurent nombreux ; géopolitiques avec la guerre en Ukraine et au Proche Orient ; économiques avec une baisse, possiblement moins linéaire, de l'inflation ; obligataires suite au « rally » de fin d'année. Côté actions, la principale inconnue demeure le niveau de croissance des bénéficiaires dans un contexte de ralentissement de la croissance économique et de baisse de l'inflation. Les analystes attendent un peu moins de 5%. Plus fondamentalement, la valorisation des marchés de la zone Euro est plus que raisonnable avec un PE proche de 12x, un rendement des dividendes versés de plus de 3% et globalement des entreprises en bonne santé.

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).

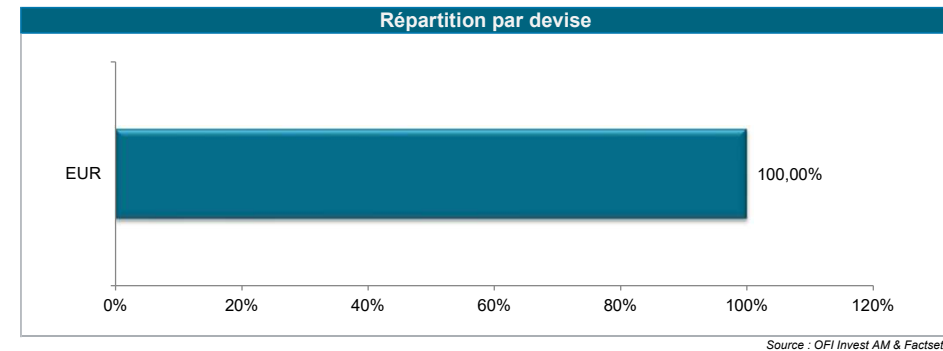
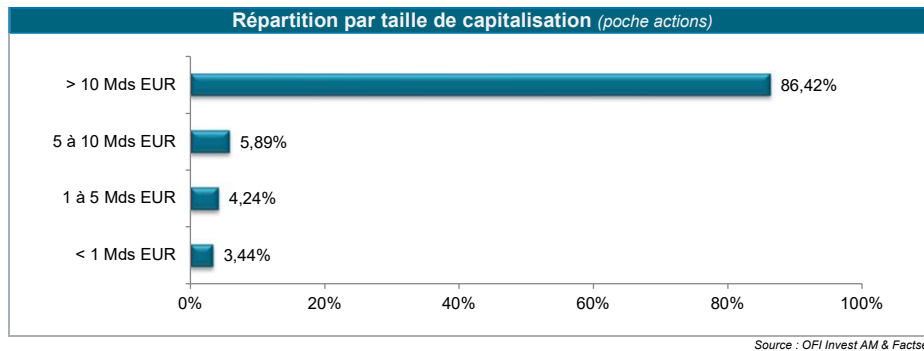
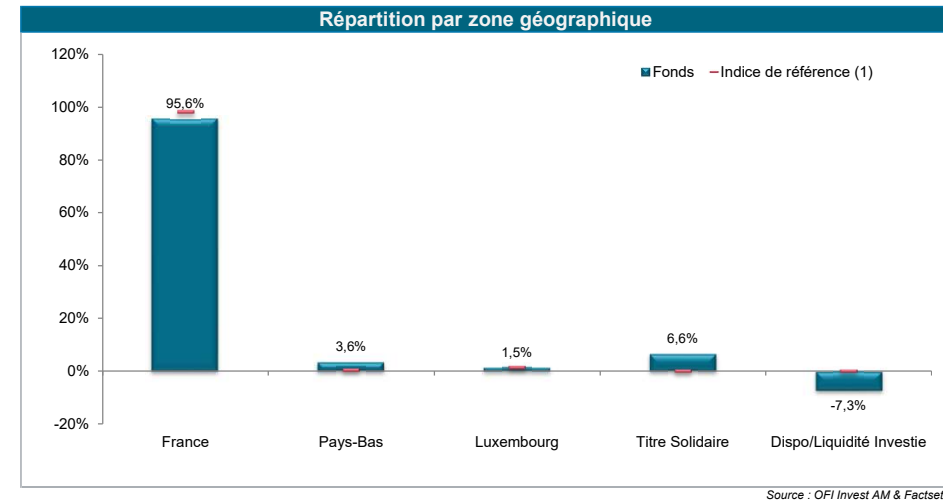
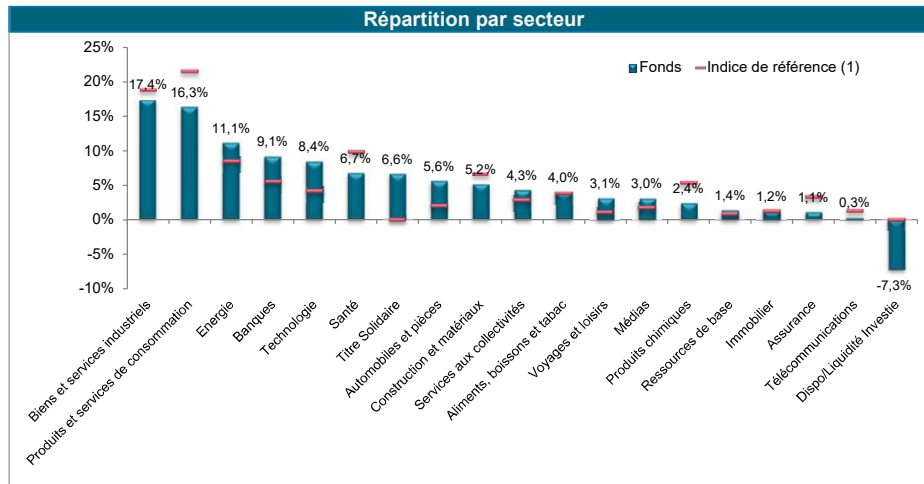
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

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 - décembre 2023



### Indicateurs statistiques (fréquence hebdomadaire, comparés à l'indice de référence<sup>(1)</sup> sur 1 an glissant)

Bêta	Alpha	Tracking Error	Ratio de Sharpe <sup>(2)</sup>	Ratio d'Information	Fréquence de gain	Perte max.
1,01	-0,05	2,39%	0,35	-1,10	49,02%	-11,26%

Source : Europerformance

### Données Financières

	PER 2023 (3)	PER 2024 (3)	PBV 2023 (4)	PBV 2024 (4)
Fonds	10,41	9,82	1,37	1,27
Indice	12,33	11,76	0,56	0,46

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