

Ofi Invest France Equity R

Reporting Mensuel - Actions - mars 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.

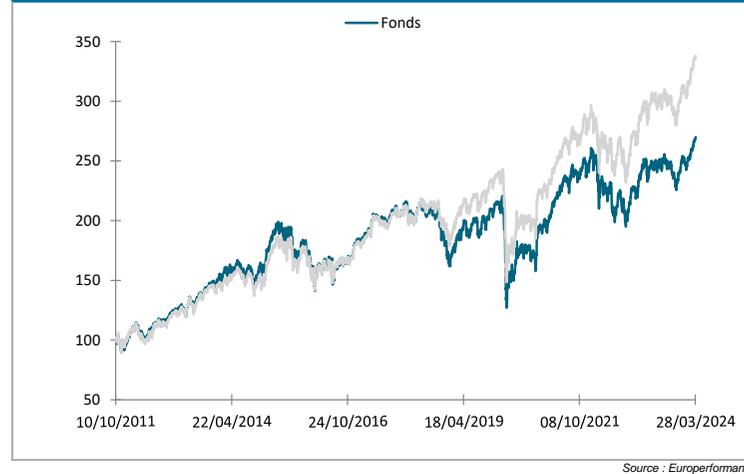
Chiffres clés au 28/03/2024

Valeur Liquidative de la Part R (en euros) :	269,96
Actif net de la Part R (en millions d'euros) :	5,52
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	166,77
Nombre de lignes :	60
Nombre d'actions :	59
Taux d'exposition actions :	107,47%

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

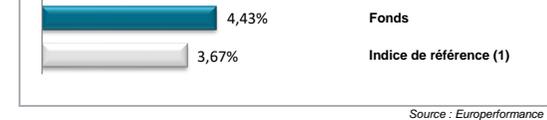
Evolution de la performance depuis création



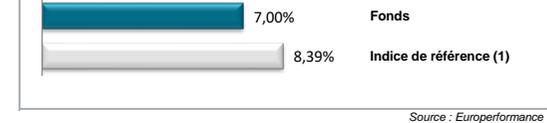
Profil de risque

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.	Perf.		
Ofi Invest France Equity R	169,96%	19,47%	44,42%	23,02%	24,33%	16,56%	10,20%	12,51%	7,00%	9,26%	12,20%	7,00%
Indice de référence (1)	237,94%	18,56%	62,30%	21,35%	38,33%	16,01%	13,64%	12,85%	8,39%	10,33%	14,65%	8,39%

Source : Europerformance

Solvency Capital Requirement*



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%	4,43%										7,00%	8,39%

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 préalable 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 - mars 2024



5 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
TOTALENERGIES	8,37%	7,59%	0,61%	France	Energie
LVMH	7,75%	-1,08%	-0,09%	France	Produits et services de consommation
SCHNEIDER ELECTRIC	7,23%	-0,07%	-0,01%	France	Biens et services industriels
BNP PARIBAS SA	4,74%	18,92%	0,87%	France	Banques
STMICROELECTRONICS NV	4,19%	-4,33%	-0,19%	France	Technologie
TOTAL	32,28%		1,19%		

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

Titres ESUS (entreprise solidaire d'utilité sociale)

Libellé	Poids	Pays	Secteur
ACTIONS FRANCE ACTIVE INV	2,56%	Titre Solidaire	Titre Solidaire
FHH	2,11%	Titre Solidaire	Titre Solidaire
EDH	1,11%	Titre Solidaire	Titre Solidaire
FONCIERE TERRE DE LIENS	0,62%	Titre Solidaire	Titre Solidaire
TOTAL	6,41%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
BNP PARIBAS SA	4,74%	18,92%	0,87%	France	Banques
TOTALENERGIES	8,37%	7,59%	0,61%	France	Energie
RENAULT SA	3,65%	21,45%	0,56%	France	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
KERING SA	1,32%	-13,81%	-0,22%	France	Produits et services de consommation
STMICROELECTRONICS NV	4,19%	-4,33%	-0,19%	France	Technologie
LVMH	7,75%	-1,08%	-0,09%	France	Produits et services de consommation

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
2CRSI SA	Achat	0,15%	SCHNEIDER ELECTRIC	7,76%	7,23%
RENAULT SA	2,61%	3,65%	CAPGEMINI	1,39%	0,96%
BUREAU VERITAS SA	0,33%	1,27%	LOREAL SA	3,00%	2,63%
SOCIETE GENERALE SA	3,04%	3,87%	REXEL SA	0,51%	0,45%
APERAM SA	0,70%	1,14%	BNP PARIBAS SA	4,61%	4,74%

Source : Ofi Invest AM

Source : Ofi Invest AM

Commentaire de gestion

Confirmation

Les bourses de la zone Euro poursuivent leur mouvement de hausse portées par la confirmation du pivot des banques centrales. Dans une conjoncture européenne toujours morose, la BCE a confirmé l'infléchissement de sa politique monétaire avec une première baisse très probablement en juin. Le gouverneur de la Banque de France a même évoqué une possibilité pour avril. Plus important encore, J. Powell, le président de la FED, a également confirmé la possibilité d'une première baisse dès juin. Les « dot plots », les prévisions de chacun des membres de la FED, ont pour leur part indiqué que cette première baisse devrait être suivie de 2 autres d'ici la fin de l'année. Ces confirmations sont apparues particulièrement bienvenues, tant la croissance de la zone Euro est faible et a absolument besoin d'un signal positif, alors qu'à l'inverse, la robustesse de la croissance américaine pouvait faire douter que la décreue des chiffres d'inflation soit suffisante. Les taux longs sont demeurés globalement stables, en très léger repli de -4 pbs pour le 10 ans américains, tandis que le 10 ans allemand se repliait de 13 pbs à 2,29%. Le dollar est quasiment inchangé. A l'inverse, les prix de l'énergie sont en hausse, +6% pour le pétrole brut de la Mer du Nord et de +10% pour l'indice TTF du prix du gaz dans la zone Euro. Outre les tensions toujours vives au Proche Orient, ils traduisent la meilleure orientation des perspectives économiques.

Au niveau sectoriel, les financières s'inscrivent en tête des hausses portées par les banques qui profitent de l'affermissement du scénario de croissance. Suivent les secteurs de l'énergie et des utilities dans le sillage de la meilleure orientation des prix de l'énergie, ainsi que le secteur de l'immobilier qui rattrape le terrain perdu en février. A l'inverse, le secteur de la technologie fait l'objet de prises de bénéfices.

Votre fonds Ofi invest France Equity profite tout à la fois d'un effet sélection positif au sein du secteur de l'automobile avec la très belle performance de Renault (résultats très solides et plan produits très attractif) et d'un effet allocation également positif avec sa surpondération des banques (rattrapage de BNP Paribas et Société Générale) et sa sous-pondération des valeurs de Luxe & Cosmétiques (contre-performance de L'Oréal et LVMH).

La principale opération du mois a consisté à renforcer la position sur Bureau Veritas (accélération de la croissance organique et par acquisitions, amélioration des marges). Par ailleurs, nous avons également renforcé des titres plutôt « value » (Renault, Société Générale, Aperam et JCDecaux) et, dans le cadre du labelRelance, avons participé à l'augmentation de capital de 2CRSI (serveurs informatiques haute performance). A l'inverse, nous avons allégé BNP Paribas (arbitrage partiel en faveur de Crédit Agricole le mois dernier), Schneider Electric (réduction de la surpondération), L'Oréal (valorisation élevée) ainsi que Caggemini et Rexel (croissance négative au 1^{er} trimestre et possiblement au deuxième).

Si, immanquablement, la performance passée réduit le potentiel futur, les marchés actions de la zone Euro demeurent encore raisonnablement valorisés. Le pivot des banques centrales tend à confirmer un scénario idéal, « goldilocks », dans lequel l'inflation décelère et la croissance s'affermir. Un scénario favorable pour les bénéfices futurs des entreprises. On demeurera attentifs à deux écueils, l'un court terme, les bases de comparaison élevées pour le premier semestre (ce qui suppose des chiffres de croissance très modestes particulièrement au 1^{er} trimestre), l'autre, plus fondamental, la capacité de la FED mettre en œuvre son plan d'assouplissement monétaire (la bonne tenue de la croissance américaine pouvant remettre en cause un scénario de baisse des taux largement anticipé par les marchés).

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

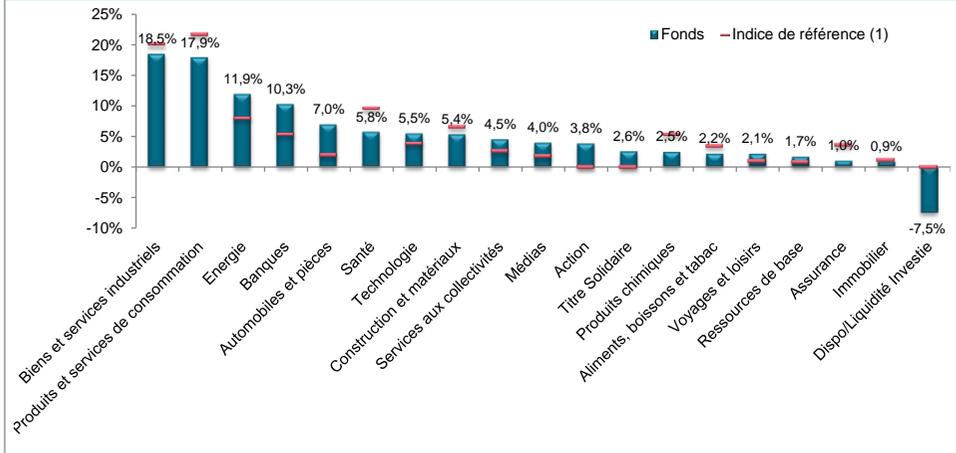
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

Ofi Invest France Equity R

Reporting Mensuel - Actions - mars 2024

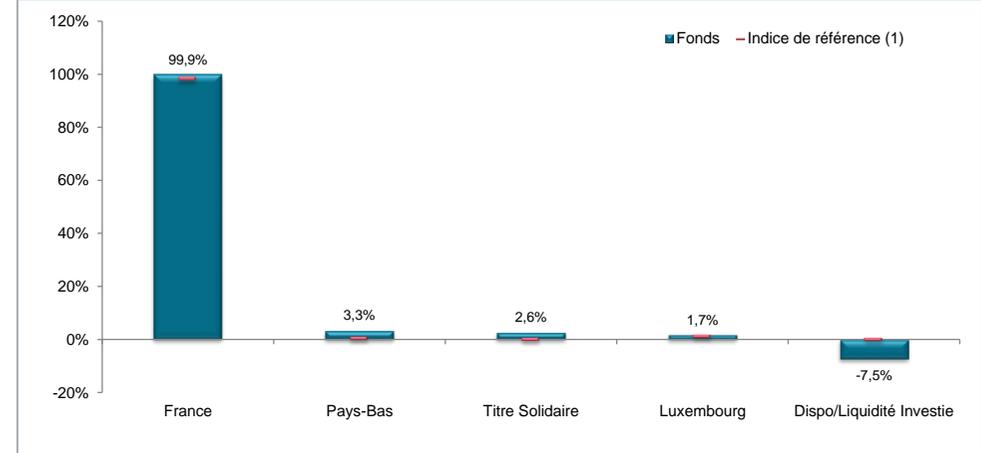


Répartition par secteur



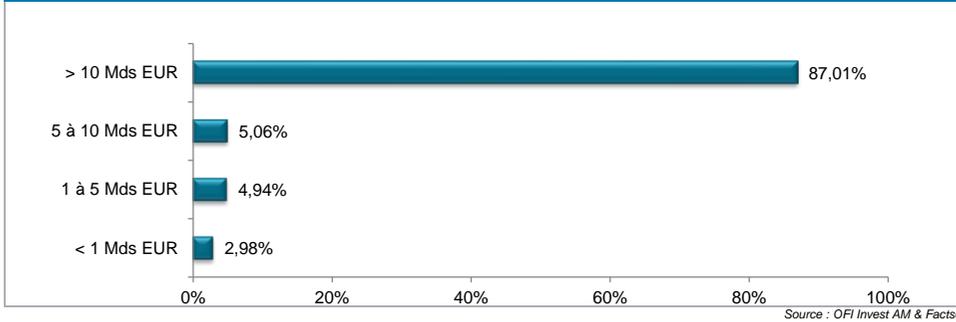
Source : OFI Invest AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

Répartition par zone géographique



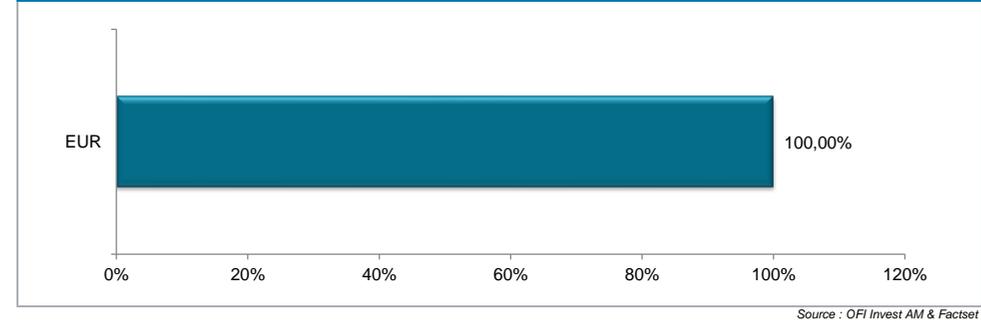
Source : OFI Invest AM & Factset

Répartition par taille de capitalisation (poche actions)



Source : OFI Invest AM & Factset

Répartition par devise



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.
0,96	-0,05	2,47%	0,43	-1,30	49,02%	-11,26%

Source : Europerformance

Données Financières

	PER 2024 (3)	PER 2025 (3)	PBV 2024 (4)	PBV 2025 (4)
Fonds	11,11	10,39	1,40	1,30
Indice	13,33	12,73	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