

Ofi Invest France Equity R

Reporting Mensuel - Actions - mars 2025



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.

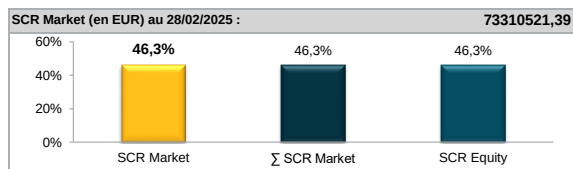
Chiffres clés au 31/03/2025

Valeur Liquidative de la Part R (en euros) :	261,54
Actif net de la Part R (en millions d'euros) :	3,02
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	151,97
Nombre de lignes :	60
Nombre d'actions :	59
Taux d'exposition actions :	97,63%

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 :	1,80%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS

Solvency Capital Requirement*

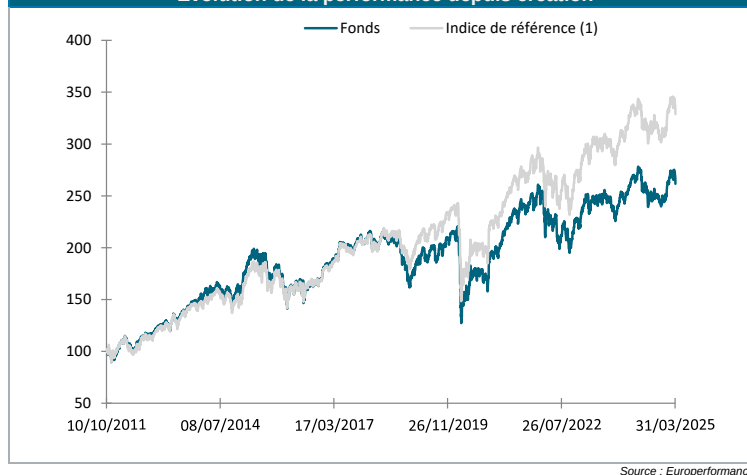


*Le SCR Market représente le besoin en capital en tenant compte de la corrélation entre les différents facteurs de risques

(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

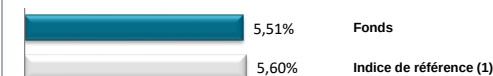
Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

Performance sur le mois



Source : Europerformance

Performance depuis le début de l'année



Source : Europerformance

Performances & Volatilités

	Depuis création		5 ans glissants		3 ans glissants		1 an glissant		Année 2025		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
Ofi Invest France Equity R	161,54%	19,10%	73,14%	18,74%	12,86%	15,13%	-3,12%	14,04%	5,51%	11,03%	3,92%	5,51%
Indice de référence (1)	228,87%	18,26%	89,43%	17,90%	22,45%	15,14%	-2,68%	14,12%	5,60%	11,50%	2,29%	5,60%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
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%	-1,21%	3,00%	-7,82%	1,01%	-0,69%	-0,93%	-1,92%	-1,59%	2,03%	-1,75%	-0,11%
2025	6,77%	2,43%	-3,52%										5,51%	5,60%

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 - mars 2025



5 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
SCHNEIDER ELECTRIC	6,93%	-9,92%	-0,73%	France	Biens et services industriels
LVMH	5,83%	-17,73%	-1,40%	France	Produits et services de consommation
TOTALENERGIES	5,50%	3,25%	0,17%	France	Energie
SOCIETE GENERALE SA	5,45%	5,30%	0,26%	France	Banques
SANOFI SA	5,03%	-2,34%	-0,12%	France	Santé
TOTAL	28,74%		-1,82%		

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

Titres ESUS (entreprise solidaire d'utilité sociale)

Libellé	Poids	Pays	Secteur
ACTIONS FRANCE ACTIVE INV	2,34%	Titre Solidaire	Titre Solidaire
FHH	2,32%	Titre Solidaire	Titre Solidaire
EHD	1,22%	Titre Solidaire	Titre Solidaire
FONCIERE TERRE DE LIENS	0,69%	Titre Solidaire	Titre Solidaire
TOTAL	6,57%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
SOCIETE GENERALE SA	5,45%	5,30%	0,26%	France	Banques
BNP PARIBAS SA	3,80%	5,56%	0,24%	France	Banques
VEOLIA ENVIRON. SA	1,88%	10,40%	0,17%	France	Services aux collectivités

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
LVMH	5,83%	-17,73%	-1,40%	France	Produits et services de consommation
SCHNEIDER ELECTRIC	6,93%	-9,92%	-0,73%	France	Biens et services industriels
HERMES INTERNATIONAL	1,59%	-11,91%	-0,33%	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
REXEL SA	Achat	0,69%	DASSAULT SYSTEMES	0,48%	Vente
METROPOLE TELEVISION SA	Achat	0,32%	LVMH	7,90%	5,83%
STMICROELECTRONICS NV	1,20%	1,45%	RENAULT SA	3,65%	2,45%
KAUFMAN & BROAD SA	0,41%	0,63%	HERMES INTERNATIONAL	2,77%	1,59%
VUSIONGROUP SA	0,65%	0,78%	BNP PARIBAS SA	4,37%	3,80%

Source : OFI Invest AM

Source : OFI Invest AM

Commentaire de gestion

Consolidation

Commencé sous de bons auspices, avec la validation par le Bundestag et le Bundesrat du plan de relance et de relâchement des contraintes budgétaires proposé par F. Merz, le mois de mars a moins bien fini, pénalisé par le risque d'escalade de l'administration Trump au sujet des barrières douanières. La crainte des marchés va bien au-delà du risque sur la croissance et les profits des entreprises, elle s'étend au scénario de croissance de l'économie américaine ; plus d'inflation, moins de croissance, ce qui ouvre la porte à des scénarii de stagflation, voire de récession, en fonction de l'ampleur du choc et de la fonction de réaction de la banque centrale américaine. Dans ces circonstances, les taux longs européens progressent de 29 pbs pour le 10 allemand, portés par le plan de relance 500 milliards d'euros sur 12 ans et la hausse des dépenses militaires, à l'inverse des taux longs américains demeurent inchangés et le dollar se replie de 4.5%.

Les performances sectorielles traduisent les inquiétudes sur la croissance. Les secteurs cycliques de consommation (loisirs, automobile, media), du luxe et de la technologie s'inscrivent en baisse sensible. A l'inverse, malgré la hausse des taux, les secteurs défensifs des Utilities et des Télécoms affichent les meilleures performances devant les financières et l'énergie

Votre fonds Ofi invest France Equity évolue en ligne avec son indice de référence. D'un côté, il est pénalisé par l'absence de Thalès (vendue pour des considérations de note ESG) _ qui profite des plans d'investissements européens et par la contre-performance de Sodexo _ qui révisé en baisse ses perspectives de croissance (principalement aux Etats-Unis) et d'amélioration des marges ; de l'autre, il bénéficie des absences de Kering et de Stellantis qui se replient sensiblement face au risque de guerre tarifaire. La Société Générale s'inscrit à nouveau comme la plus forte contribution relative positive.

Les principales opérations ont porté sur des ventes. C'est ainsi que nous avons cédé Dassault Systèmes (prise de bénéfices, valorisation élevée pour une croissance attendue encore modeste) et pris une partie de nos profits sur BNP Paribas (forte hausse depuis la publication des résultats annuels), Renault (environnement plus incertain), ainsi que sur Hermès et LVMH (croissance au mieux atone au 1^{er} trimestre). A l'inverse, nous avons acheté Rexel (distribution de produits électriques) et renforcé STMicroelectronics, 2 valeurs sensibles au cycle, mais faiblement valorisées. Enfin, dans le cadre du labelRelance, nous avons initié une position sur Metropole TV, renforcé Kaufman & Broad et Vusiongroup.

Les prochains jours seront décisifs pour connaître l'ampleur des barrières douanières que souhaite mettre en place l'administration Trump. Au-delà des premières annonces, beaucoup dépendra du timing et de la volonté de trouver, ou non, des accords moins « impactants ». Dans l'hypothèse ou le scénario du pire est évité, la zone Euro devrait pouvoir bénéficier de facteurs de soutien spécifiques que sont une valorisation absolue et relative raisonnable, les effets à venir du plan de relance et de l'augmentation des dépenses militaires et d'un possible / nécessaire accord de cessez-le feu en Ukraine.

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

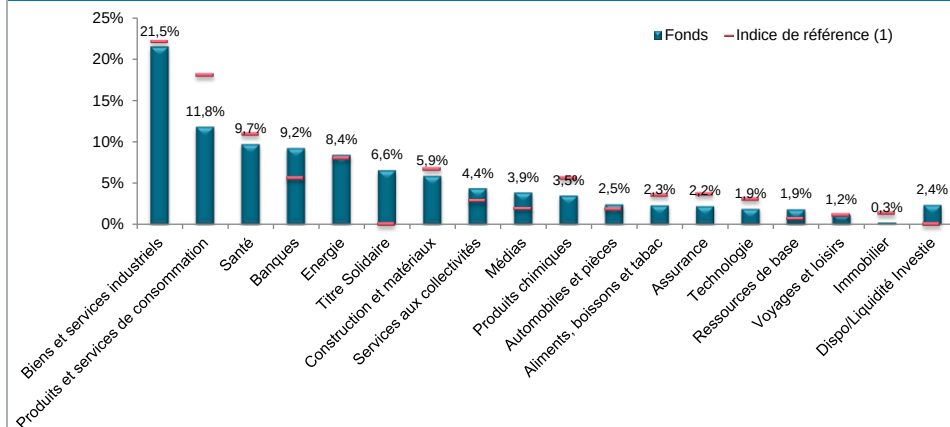
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

Ofi Invest France Equity R

Reporting Mensuel - Actions - mars 2025

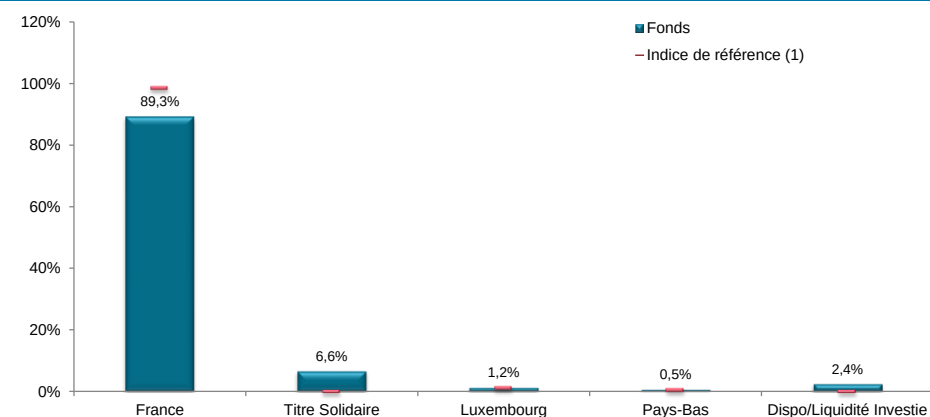


Répartition par secteur



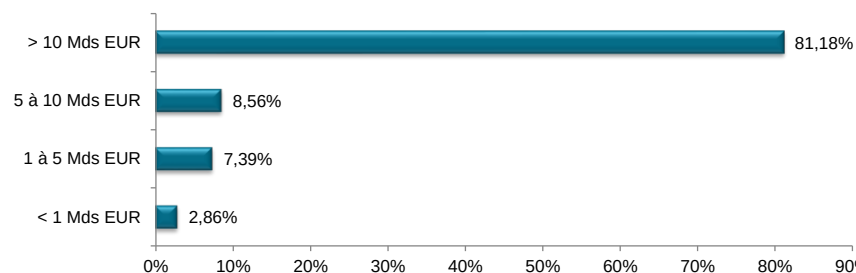
Source : OFI Invest AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

Répartition par zone géographique



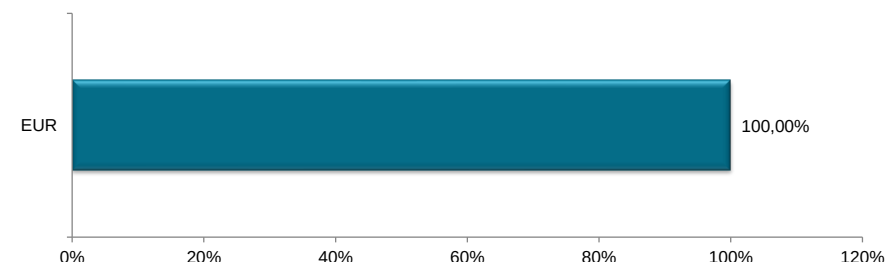
Source : OFI Invest AM & Factset

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.
0,98	-0,02	2,84%	-0,27	-0,35	49,02%	-12,11%

Source : Europreference

Données Financières

	PER 2025 (3)	PER 2026 (3)	PBV 2025 (4)	PBV 2026 (4)
Fonds	12,13	10,81	1,40	1,31
Indice	13,12	11,84	1,60	1,50

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 les prospectus complets 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