

Ofi Invest France Equity R

Reporting Mensuel - Actions - février 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.

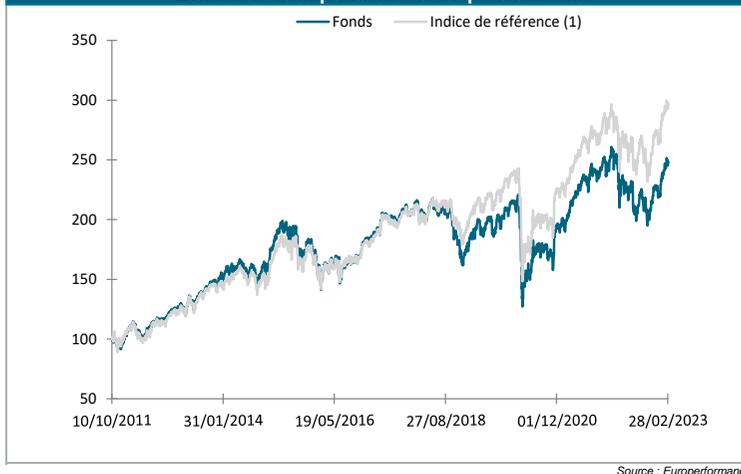
Chiffres clés au 28/02/2023

Valeur Liquidative de la Part R (en euros) :	248,12
Actif net de la Part R (en millions d'euros) :	8,72
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	167,51
Nombre de lignes :	54
Nombre d'actions :	54
Taux d'exposition actions :	103,40%

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 courants :	1,80%
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 2023		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
Ofi Invest France Equity R	148,12%	19,92%	19,44%	23,38%	28,65%	26,28%	5,28%	18,04%	13,10%	-	18,08%	8,66%
Indice de référence ⁽¹⁾	196,13%	18,95%	44,66%	21,39%	39,63%	24,43%	10,40%	18,12%	12,06%	-	17,83%	8,08%

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%											13,10%	12,06%

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 - février 2023



5 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
LVMH	9,42%	-1,38%	-0,14%	France	Produits et services de consommation
TOTALENERGIES	8,74%	2,79%	0,24%	France	Energie
STMICROELECTRONICS	6,10%	5,37%	0,32%	France	Technologie
BNP	5,92%	5,17%	0,30%	France	Banques
SCHNEIDER	5,54%	2,56%	0,14%	France	Biens et services industriels
TOTAL	35,73%		0,86%		

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

Titres ESUS (entreprise solidaire d'utilité sociale)

Libellé	Poids	Pays	Secteur
Actions France Active	2,55%	Titre solidaire	Titre Solidaire
FHH	2,09%	Titre solidaire	Titre Solidaire
EHD	1,11%	Titre solidaire	Titre Solidaire
FONCIERE TERRE DE LIENS	0,61%	Titre solidaire	Titre Solidaire
TOTAL	6,36%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
STELLANTIS	2,96%	14,90%	0,39%	Pays-Bas	Automobiles et pièces
PUBLICIS	2,83%	16,22%	0,36%	France	Médias
REXEL	2,11%	16,24%	0,34%	France	Biens et services industriels

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
LVMH	9,42%	-1,38%	-0,14%	France	Produits et services de consommation
WORLDDLINE	1,89%	-4,86%	-0,10%	France	Biens et services industriels
HAFFNER ENERGY	0,23%	-25,62%	-0,08%	France	Energie

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
ORANGE	Achat	1,64%	CARREFOUR	0,16%	Vente
VINCI	Achat	0,97%	SANOFI	4,49%	3,18%
RENAULT	Achat	0,63%	SG	3,33%	2,28%
SAFRAN	1,21%	2,40%	LVMH	10,01%	9,42%
PUBLICIS	2,19%	2,83%	IPSEN	0,59%	0,32%

Source : OFI Invest AM

Source : OFI Invest AM

Commentaire de gestion

Dans le sillage des bonnes publications

La bourse de Paris, mesurée par l'indice SBF120 dividendes nets réinvestis, poursuit son mouvement de hausse avec une progression de 2.6% portant sa performance annuelle à un peu plus de 12%.

La perspective de reprise en Chine, la normalisation sur le front énergétique en Europe (avec une nouvelle baisse des prix du gaz de 19%, soit -39% depuis le début de l'année) et la résilience de la consommation ont conduit le FMI à réviser ses estimations de croissance mondiale de 2.7% à 2.9% pour l'année 2023. Dans le même temps, les entreprises ont publié des résultats de bonne facture et, peut-être plus important encore, ont communiqué des perspectives solides pour l'exercice en cours. Le tableau serait presque parfait si les chiffres de l'inflation n'avaient pas surpris à la hausse, tant aux Etats-Unis (avec un « core » PCE, l'indicateur le plus suivi par la FED, à 4.7% contre 4.6% en décembre), qu'en zone Euro (+5.6% pour l'inflation « core » de février). De ce fait, les taux d'intérêt à long terme ont fortement progressé (+39 pbs @ 3.91% pour le 10 ans américains et +35 pbs @ 2.67% pour l'allemand). Dans le même temps, les banques centrales ont poursuivi leur politique de hausse de taux, la BCE pré-annonçant même une hausse de 50 pbs pour le mois de mars.

Les performances sectorielles traduisent avant tout les bonnes surprises des publications de résultats avec en tête des hausses les secteurs de l'automobile (Stellantis, Faurecia, Renault), des media (Publicis), des télécoms (Orange) ou encore de la technologie (Atos, Sopra Steria). A l'inverse, malgré une dynamique toujours porteuse, le secteur du luxe fait l'objet de prises de bénéfices, de même que celui de la santé (déception relative sur EssilorLuxottica, forte exposition au dollar).

Votre fonds OFI Invest France Equity profite principalement d'un effet sélection avec les très bonnes performances de Rexel (croissance supérieure aux attentes pour le 4ème trimestre et pour l'année à venir), Publicis (meilleure croissance et forte génération de free cash-flow) ou encore Okwind (perspectives radieuses pour ses panneaux solaires orientables destinés à l'autoproduction).

Trois entrées en portefeuille et une sortie sur le mois. La principale opération a porté sur Orange, achat dans la perspective de la présentation du plan stratégique qui confirme l'amélioration de la génération de free cash-flow et entériné la hausse progressive du dividende. Également à l'achat, nous avons initié une position sur Vinci qui a délivré des solides résultats et offre des multiples raisonnables, ainsi que sur Renault qui confirme son redressement et bénéficie d'un plan produit attractif (Mégane électrique, Austral, Jogger). A l'inverse, nous avons cédé Carrefour qui évolue dans un contexte très compétitif, arbitré une partie d'Airbus en faveur de Safran qui profite d'un effet de levier supérieur et pris une partie de nos bénéfices sur Sanofi et Société Générale qui font face à des vents contraires, taux de change pour le premier, taux réglementés pour le second.

Paradoxalement, le principal risque pour les marchés actions pourrait être la poursuite des bonnes nouvelles économiques avec pour conséquence un risque de hausse des taux d'autant que les chiffres d'inflation demeurent légèrement plus élevés qu'attendus.

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

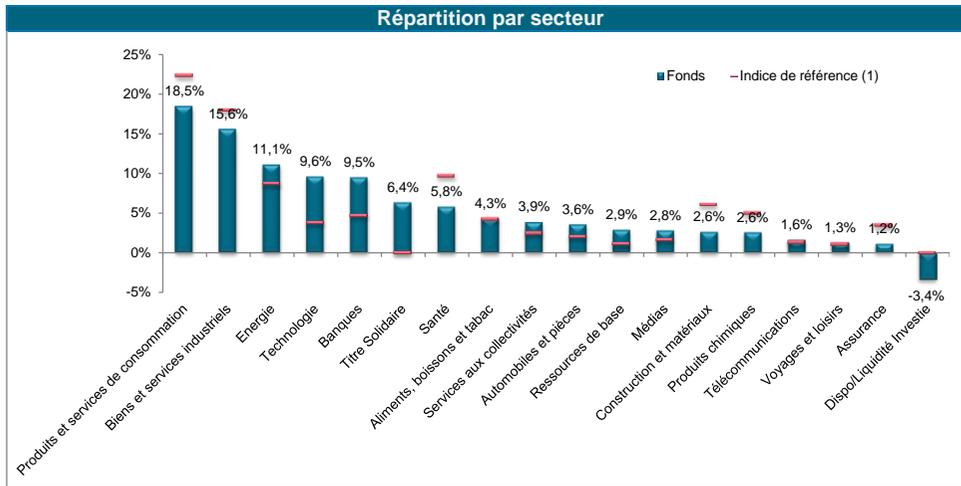
Ofi Invest Asset Management • société de gestion de portefeuille S.A. à Conseil d'Administration au capital de 71 957 490 euros • RCS Paris 384 940 342 • APE 6630 Z • Agrément AMF n° GP 92-

12 • FR 51384940342

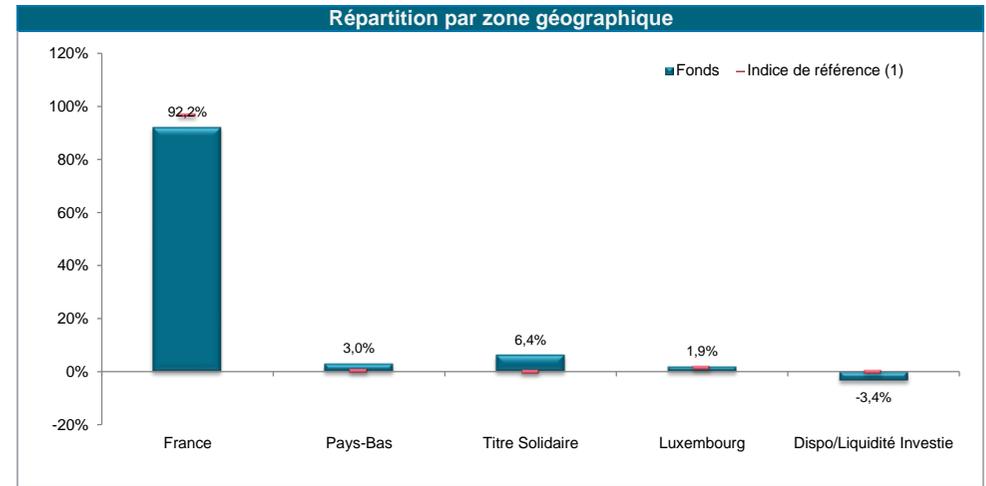
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

Ofi Invest France Equity R

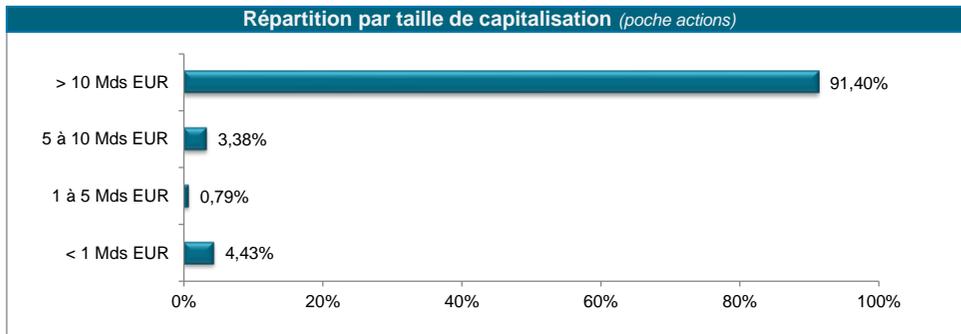
Reporting Mensuel - Actions - février 2023



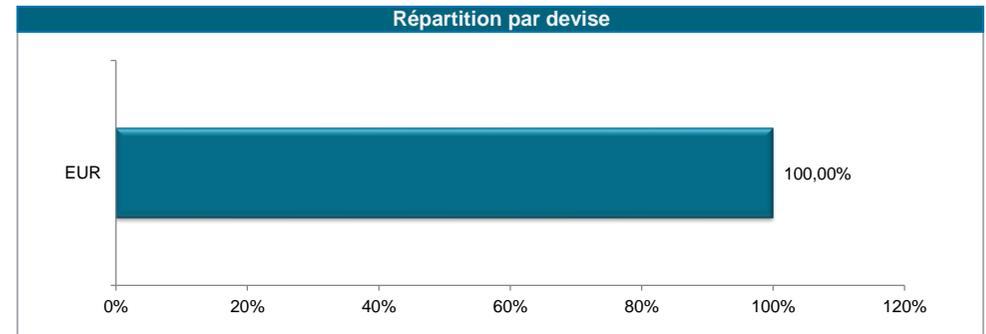
Source : OFI Invest AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)



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	-0,07	3,71%	0,77	-1,15	54,90%	-14,66%

Source : Europerformance

Données Financières

	PER 2023 (3)	PER 2024 (3)	PBV 2023 (4)	PBV 2024 (4)
Fonds	10,69	10,05	1,48	1,37
Indice	12,24	11,44	1,66	1,54

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