

Ofi Invest France Equity R

Reporting Mensuel - Actions - Février 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.

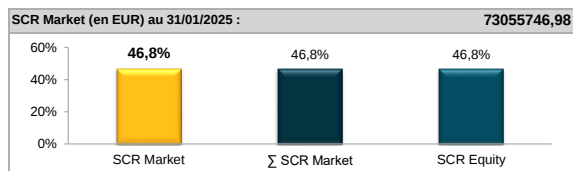
Chiffres clés au 28/02/2025

Valeur Liquidative de la Part R (en euros) :	271,07
Actif net de la Part R (en millions d'euros) :	3,22
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	158,29
Nombre de lignes :	58
Nombre d'actions :	57
Taux d'exposition actions (en engagement) :	100,03%

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*

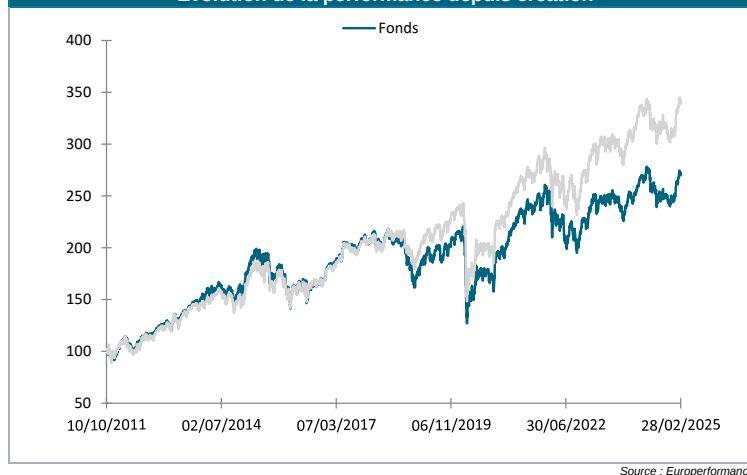


*Le SCR Market représente le besoin en capital en tenant compte de la corrélation entre les différents facteurs de risques

(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).

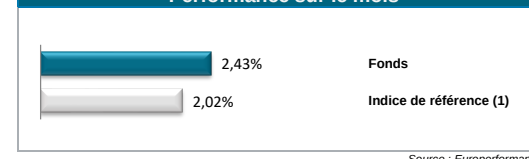
Evolution de la performance depuis création



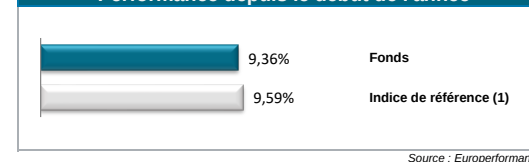
Profil de risque

Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

Performance sur le mois



Performance depuis le début de l'année



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	171,07%	19,15%	40,55%	22,28%	15,02%	15,51%	4,86%	14,10%	9,36%	-	6,71%	11,58%
Indice de référence (1)	241,27%	18,30%	60,91%	20,95%	27,23%	15,59%	4,69%	14,22%	9,59%	-	6,23%	11,81%

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%											9,36%	9,59%

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 2025



5 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
LVMH	7,90%	-1,22%	-0,10%	France	Produits et services de consommation
SCHNEIDER ELECTRIC	7,39%	-4,65%	-0,37%	France	Biens et services industriels
TOTALENERGIES	5,11%	2,46%	0,12%	France	Energie
SOCIETE GENERALE SA	4,97%	25,78%	1,45%	France	Banques
SANOFI SA	4,94%	-0,04%	0,00%	France	Santé
TOTAL	30,31%		1,10%		

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

Titres ESUS (entreprise solidaire d'utilité sociale)

Libellé	Poids	Pays	Secteur
ACTIONS FRANCE ACTIVE INV	2,25%	Titre Solidaire	Titre Solidaire
FHH	2,23%	Titre Solidaire	Titre Solidaire
EHD	1,17%	Titre Solidaire	Titre Solidaire
FONCIERE TERRE DE LIENS	0,66%	Titre Solidaire	Titre Solidaire
TOTAL	6,31%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
SOCIETE GENERALE SA	4,97%	25,78%	1,45%	France	Banques
BNP PARIBAS SA	4,37%	10,86%	0,39%	France	Banques
ESSILORLUXOTTICA SA	2,90%	7,98%	0,22%	France	Santé

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
SCHNEIDER ELECTRIC	7,39%	-4,65%	-0,37%	France	Biens et services industriels
PUBLICIS GROUPE SA	3,02%	-7,24%	-0,24%	France	Médias
WORLDLINE SA	0,47%	-27,23%	-0,21%	France	Biens et services industriels

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
RENAULT SA	2,34%	3,65%	STELLANTIS NV	1,25%	Vente
AIRBUS	3,00%	3,98%	EDENRED	0,53%	Vente
VEOLIA ENVIRON. SA	0,81%	1,64%	HERMES INTERNATIONAL	4,15%	2,77%
SAFRAN SA	4,00%	4,74%	LOREAL SA	1,84%	1,00%
			SOCIETE GENERALE SA	5,61%	4,97%

Source : OFI Invest AM

Source : OFI Invest AM

Commentaire de gestion

Fondamentale

Le mois dernier, nous évoquions les conditions pour que la hausse et la surperformance des marchés actions de la zone - qui pouvaient apparaître, au premier regard, comme paradoxales - puisse devenir fondamentales. Au-delà des incertitudes de court terme sur la politique de droits de douane américaine, la perspective d'une fin de la guerre en Ukraine et, surtout, les élections allemandes apparaissaient comme des éléments « clés ». Si le résultat des élections n'a pas permis de dégager une majorité des 2/3 pour réformer la constitution dans la nouvelle assemblée, les politiques allemands ont fait preuve d'une célérité inhabituelle pour proposer un plan de relance d'une ampleur inouïe depuis la fin de la 2^{de} guerre mondiale. En moins de 10 jours, ils se sont mis d'accord pour proposer : l'exclusion des dépenses militaires du frein à l'endettement au-delà de 1% du PIB, l'extension de la règle de l'emprunt net structurel maximum de 0.35% aux régions en plus du gouvernement central et la création d'un fonds spécial d'investissement de 500 milliards pour financer les dépenses d'infrastructure. Au total, un stimulus qui pourrait atteindre 2% du PIB. Le dernier « challenge » consiste à faire adopter ces mesures par l'actuel parlement du fait d'une répartition des sièges plus favorable, soit avant le 25 mars ...

Au cours du mois écoulé, les marchés actions de la zone Euro ont poursuivi leur mouvement de hausse soutenus à la fois par les bonnes publications des entreprises et des données économiques propres à valider la poursuite de la baisse des taux par la BCE.

Les performances sectorielles sont demeurées contrastées. Les financières ont poursuivi leur mouvement de hausse portées par de très bonnes publications de résultats. Au sein des défensives, les secteurs des télécoms, des utilities et de la santé se sont bien comportés à l'inverse des secteurs de la consommation. Le secteur du Luxe a notamment rendu une partie de sa bonne performance de janvier. Enfin, le secteur de technologie est resté sous pression à la suite des annonces de DeepSeek.

Votre fonds OFI Invest France Equity progresse davantage que son indice. Il profite principalement de la hausse de plus de 25% de la Société Générale qui confirme avec la publication de ses résultats annuels être bien engagée sur l'atteinte des ses objectifs 2025 et 2026, ainsi que de la performance de certaines valeurs moyennes comme Ayvens (ex-ALD) et Vusion Group.

Les principales opérations ont porté sur des prises de bénéfices partielles sur Société Générale (qui demeure la principale conviction / sur-pondération du portefeuille), Hermès, L'Oréal ou encore GTT. Parmi les valeurs mal notées en ESG, nous avons cédé Edenred (croissance plus mesurée) et Stellantis, en partie au profit de Renault (excellents résultats 2024 et position concurrentielle solide en Europe). Les autres achats ont consisté à renforcer les positions sur Airbus et Safran (accélération progressive des cadences), ainsi que sur Véolia (croissance modérée, mais valorisation et rendement attractifs).

Les prochaines semaines seront décisives avec, d'une part, le vote (ou non) du plan de relance allemand et, d'autre part, la poursuite des négociations sur les droits de douanes et un possible cessez-le feu / plan de paix 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

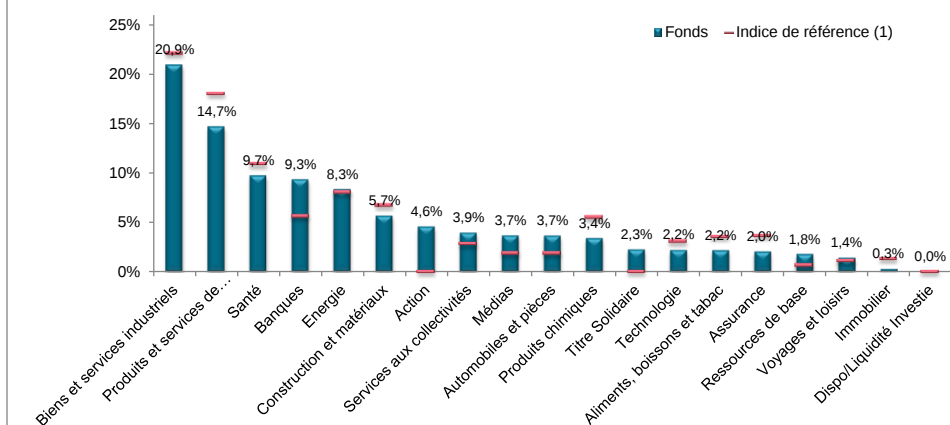
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

Ofi Invest France Equity R

Reporting Mensuel - Actions - Février 2025

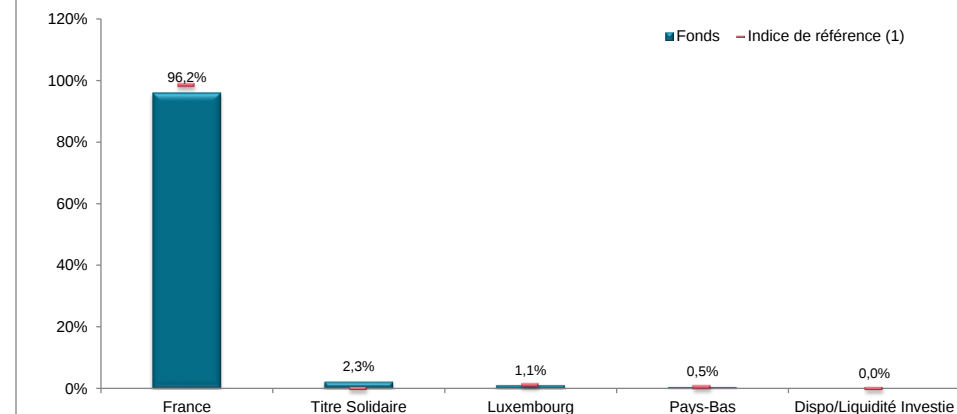


Répartition par secteur



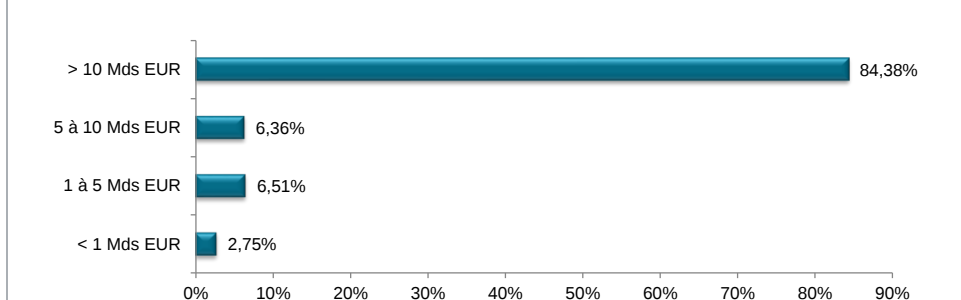
Source : OFI Invest AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

Répartition par zone géographique



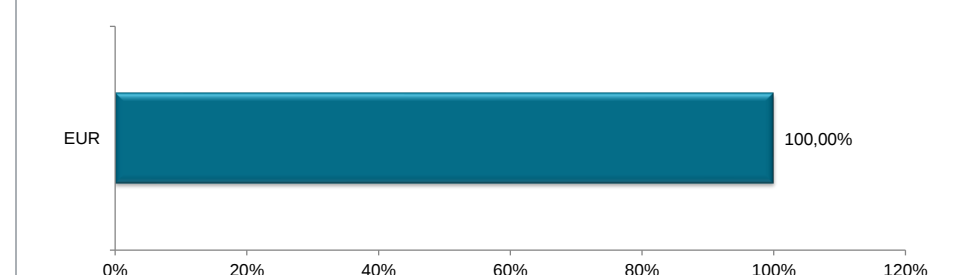
Source : OFI Invest AM & Factset

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.
0,97	0,00	2,91%	0,05	-0,06	51,92%	-12,11%

Source : Euromoney

Données Financières

	PER 2025 (3)	PER 2026 (3)	PBV 2025 (4)	PBV 2026 (4)
Fonds	11,58	10,18	1,34	1,25
Indice	13,43	12,10	1,71	1,60

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