

Ofi Invest France Equity R

Reporting Mensuel - Actions - avril 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.

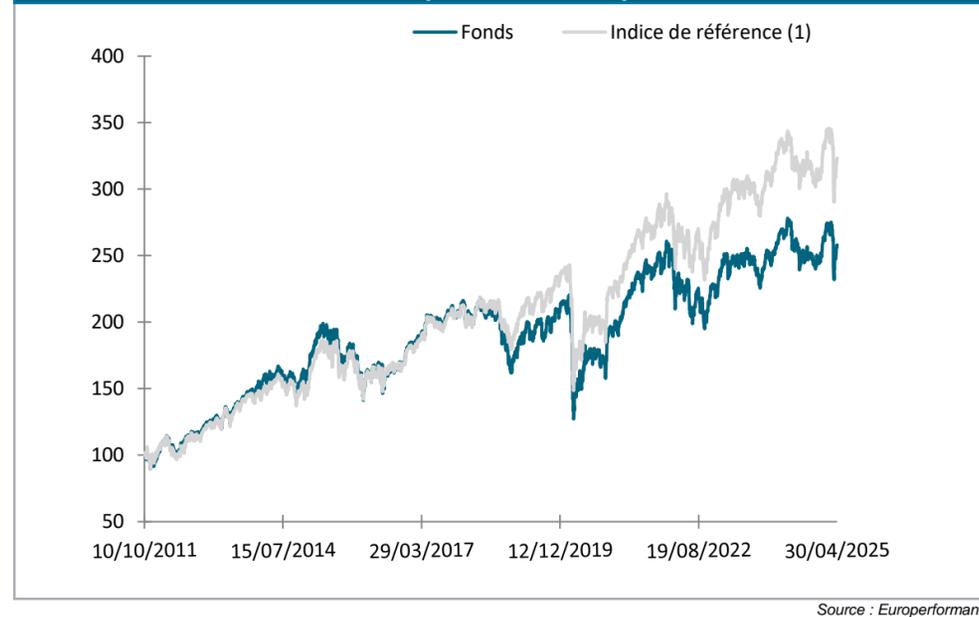
Chiffres clés au 30/04/2025

Valeur Liquidative de la Part R (en euros) :	258,01
Actif net de la Part R (en millions d'euros) :	3,04
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	150,41
Nombre de lignes :	59
Nombre d'actions :	59
Taux d'exposition actions :	100,30%

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

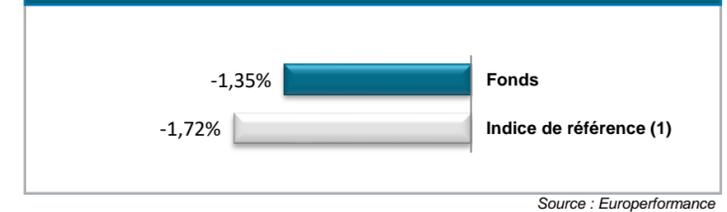
Evolution de la performance depuis création



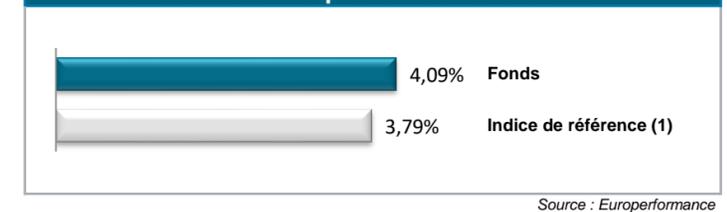
Profil de risque

Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

Performance sur le mois



Performance depuis le début de l'année

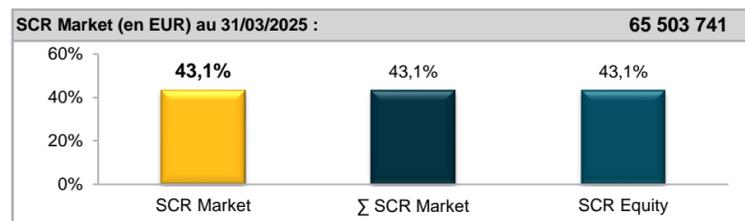


Performances & Volatilités

	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	158,01%	19,26%	62,46%	18,62%	13,56%	16,22%	-3,26%	17,66%	4,09%	21,48%	4,52%	-2,51%
Indice de référence ⁽¹⁾	223,23%	18,41%	77,50%	17,95%	21,98%	16,21%	-2,32%	17,50%	3,79%	21,17%	4,21%	-3,38%

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
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%	-8,79%	-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%	-1,35%									5,51%	5,60%

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 - avril 2025



5 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
SCHNEIDER ELECTRIC	6,79%	-3,11%	-0,22%	France	Biens et services industriels
SOCIETE GENERALE SA	6,06%	10,17%	0,55%	France	Banques
SANOFI SA	5,74%	-5,91%	-0,30%	France	Santé
TOTALENERGIES	4,76%	-14,25%	-0,78%	France	Energie
SAFRAN SA	4,65%	-3,72%	-0,18%	France	Biens et services industriels
TOTAL	28,00%		-0,92%		

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

Titres ESUS (entreprise solidaire d'utilité sociale)

Libellé	Poids	Pays	Secteur
ACTIONS FRANCE ACTIVE INV	2,37%	Titre Solidaire	Titre Solidaire
FHH	2,34%	Titre Solidaire	Titre Solidaire
EHD	1,24%	Titre Solidaire	Titre Solidaire
FONCIERE TERRE DE LIENS	0,70%	Titre Solidaire	Titre Solidaire
TOTAL	6,65%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
SOCIETE GENERALE SA	6,06%	10,17%	0,55%	France	Banques
DANONE SA	2,53%	7,23%	0,17%	France	Aliments, boissons et tabac
VINCI SA	3,21%	5,42%	0,16%	France	Construction et matériaux

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
LVMH	4,54%	-14,66%	-0,85%	France	Produits et services de consommation
TOTALENERGIES	4,76%	-14,25%	-0,78%	France	Energie
AIRBUS	3,72%	-9,61%	-0,39%	France	Biens et services industriels

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
ORANGE SA	Achat	1,70%
CREDIT AGRICOLE SA	Achat	1,10%
HERMES INTERNATIONAL	1,59%	3,02%
SANOFI SA	5,03%	5,74%
BNP PARIBAS SA	3,80%	4,20%

Source : OFI Invest AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
OSMOSUN SA	0,04%	Vente
MCPHY ENERGY SA	0,02%	Vente
LVMH	5,83%	4,54%
TECHNIP ENERGIES NV	1,98%	1,30%
RENAULT SA	2,45%	2,02%

Source : OFI Invest AM

Commentaire de gestion

Résilience

Les pires craintes à propos de la politique américaine sur les droits de douanes ont bien été confirmées le 2 avril, lors du « libération day », avec pour conséquence une nette baisse des marchés actions puis, très rapidement, l'apparition de tensions sur la dette américaine, tant sa mise en œuvre s'annonçait délétaire pour l'économie américaine et la croissance mondiale. Il n'aura pas fallu attendre plus d'une semaine pour que D. Trump annonce un moratoire de 90 jours avec pour effet une rapide décrue de la prime de risque. A ce stade, la visibilité demeure limitée, mais le scénario du pire peut être écarté. Les premières publications de résultats des entreprises ont également apporté un peu de sérénité avec globalement des résultats meilleurs que prévus pour le 1^{er} trimestre. A noter toutefois, des révisions en baisse des estimations principalement du fait des changes. Sur le mois, le dollar perd 5% et près de 10% depuis le début de l'année. Dans le même temps, les prix du pétrole (-18% pour le Brent) s'inscrivent en forte baisse à la suite d'un changement de stratégie de l'Arabie Saoudite qui annonce une réduction des quotas volontaires (ce qui équivaut à augmentation de la production). Les prix du gaz évoluent dans le même sens, avec un repli de 21% pour l'indice TFF.

Les performances sectorielles traduisent bien la nette augmentation de la prime de risque avec une surperformance des secteurs défensifs (biens de consommation courante, télécoms, utilities) et, à l'inverse, une forte baisse du secteur de l'énergie, dans une moindre mesure des secteurs de la consommation discrétionnaire, de la technologie et de la santé (à risque sur les droits de douane).

Notre fonds Ofi invest France Equity résiste mieux que son indice de référence. Parmi les principales contributions positives on retrouve, à nouveau, Société Générale qui dépasse les prévisions des analystes, tout comme sa filiale Ayvens (ex-ALD). L'absence de Stellantis ou les sous-pondérations de TotalEnergies et LVMH contribuent également à la meilleure performance relative.

Les principales opérations ont porté sur des achats, principalement sur des titres offrant une bonne visibilité (ie peu impactés par les risques sur les droits de douane). C'est ainsi que nous avons acheté Orange (faible croissance, mais valorisation raisonnable et rendement attractif), renforcé Hermès (croissance inégale), Sanofi (valorisation modérée et rendement attractif), ainsi que les banques (Crédit Agricole - rentabilité et dividendes élevés - BNP Paribas - valorisation et rendement attractifs). A l'inverse, nous avons cédés des valeurs éligibles au labelRelance, mais présentant un profil de risque financier trop élevé (McPhy, OKWind), allégé LVMH (croissance au mieux atone) et pris une partie de nos bénéfices sur Technip Energies et Saint-Gobain.

Les marchés pourraient marquer une pause en attendant d'avoir plus de visibilité sur la politique de droits de douane américaine. A ce stade, la plupart des entreprises ne l'ont pas intégrée dans leurs prévisions annuelles. Au-delà, les actions de la zone Euro conservent leurs atouts avec une valorisation en ligne avec les ratios de long terme, un rendement des dividendes attractif (supérieur à 3%) et des facteurs de soutien spécifiques (plan de relance allemand, possible/probable 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

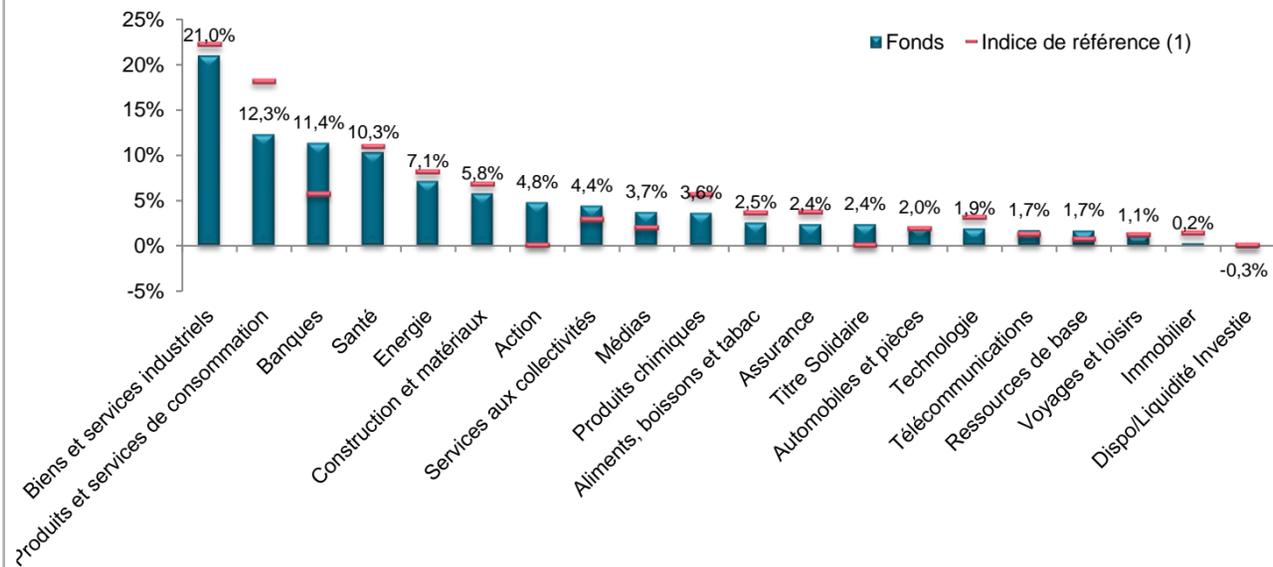
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

Ofi Invest France Equity R

Reporting Mensuel - Actions - avril 2025

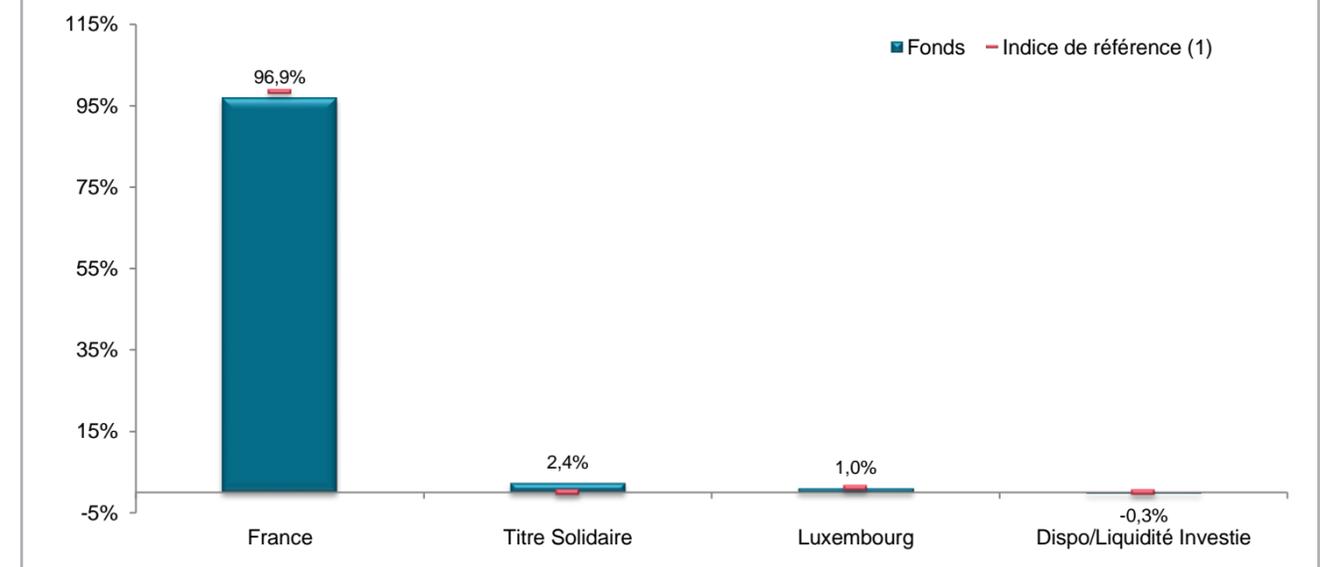


Répartition par secteur



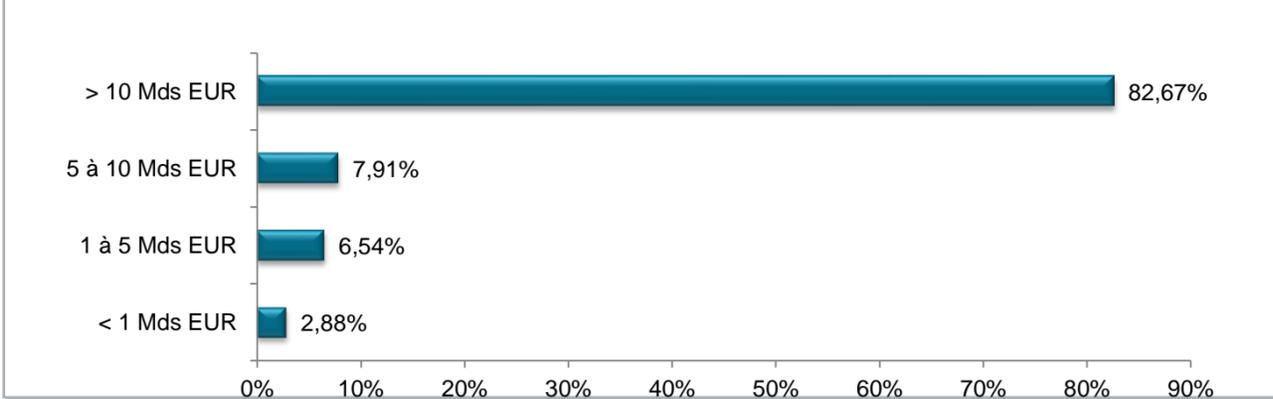
Source : OFI Invest AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

Répartition par zone géographique



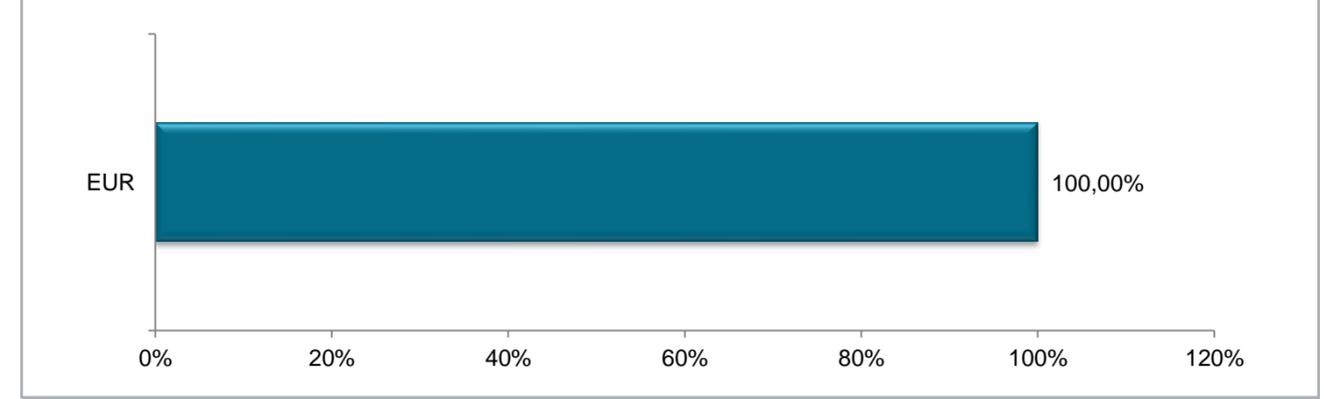
Source : OFI Invest AM & Factset

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.
1,00	-0,02	2,88%	-0,44	-0,38	50,98%	-13,19%

Source : Europerformance

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