

# Ofi Invest France Equity I

Reporting Mensuel - Actions - avril 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 28/04/2023

|                                                   |         |
|---------------------------------------------------|---------|
| Valeur Liquidative de la Part R (en euros) :      | 146,78  |
| Actif net de la Part R (en millions d'euros) :    | 4,46    |
| Actif net Total des Parts (en millions d'euros) : | 162,22  |
| Nombre de lignes :                                | 52      |
| Nombre d'actions :                                | 52      |
| Taux d'exposition actions :                       | 103,59% |

## Caractéristiques du fonds

|                                      |                                                                   |
|--------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|
| Code ISIN :                          | FR0012584167                                                      |
| Ticker :                             | OFIFR25 FP Equity                                                 |
| Classification AMF :                 | Actions de pays de la zone Euro                                   |
| Classification Europerformance :     | Actions France - général                                          |
| Indice de référence <sup>(1)</sup> : | CAC All Tradable NR puis SBF 120 DNR depuis le 26/06/2015         |
| Principaux risques :                 | Risques de capital et performances<br>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 :                   | 06/07/2015                                                        |
| Horizon de placement :               | Supérieur à 5 ans                                                 |
| Valorisation :                       | Quotidienne                                                       |
| Frais courants :                     | 0,90%                                                             |
| Dépositaire :                        | SOCIETE GENERALE PARIS                                            |

## Solvency Capital Requirement\*

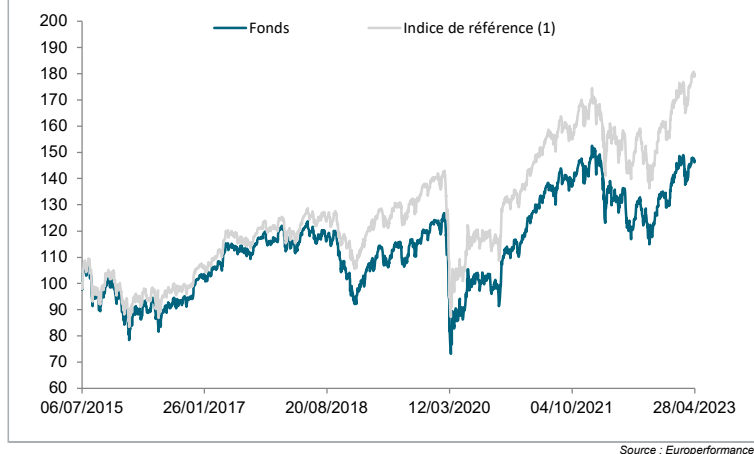


\*Le SCR Market représente le besoin en capital en tenant compte de la corrélation entre les différents facteurs de risques

(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).

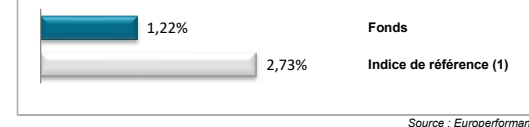
## Evolution de la performance depuis création



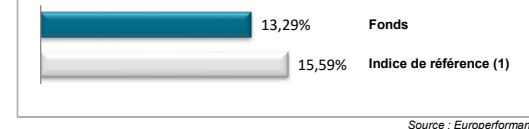
## Profil de risque

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 2023 |        | 6 mois | 3 mois |
|------------------------------------|-----------------|--------|-----------------|--------|-----------------|--------|---------------|--------|------------|--------|--------|--------|
|                                    | Perf.           | Volat. | Perf.           | Volat. | Perf.           | Volat. | Perf.         | Volat. | Perf.      | Volat. | Perf.  | Perf.  |
| Ofi Invest France Equity I         | 46,78%          | 21,40% | 21,83%          | 23,53% | 60,38%          | 20,63% | 10,05%        | 18,31% | 13,29%     | 19,02% | 16,15% | 3,12%  |
| Indice de référence <sup>(1)</sup> | 79,72%          | 19,84% | 43,65%          | 21,53% | 67,75%          | 19,59% | 15,28%        | 17,88% | 15,59%     | 17,80% | 19,44% | 5,85%  |

Source : Europerformance

## Performances mensuelles

|      | Jan.   | Fév.   | Mars    | Avr.   | Mai    | Juin    | Juillet | Août   | Sept.  | Oct.   | Nov.   | Déc.   | Année   | Indice |
|------|--------|--------|---------|--------|--------|---------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|--------|
| 2018 | 3,88%  | -2,57% | -2,98%  | 5,91%  | -1,91% | -1,66%  | 3,48%   | -2,11% | 0,90%  | -9,40% | -4,25% | -7,80% | -18,00% | -9,70% |
| 2019 | 6,58%  | 5,24%  | 0,09%   | 6,83%  | -6,85% | 7,29%   | -0,14%  | -2,57% | 4,17%  | -0,23% | 3,75%  | 2,57%  | 28,99%  | 28,02% |
| 2020 | -3,12% | -6,61% | -21,54% | 5,21%  | 3,43%  | 6,29%   | -3,40%  | 4,21%  | -3,50% | -5,80% | 21,24% | 0,85%  | -8,13%  | -5,07% |
| 2021 | -2,11% | 6,91%  | 7,20%   | 2,13%  | 4,19%  | 0,66%   | 2,05%   | 1,42%  | -1,34% | 3,87%  | -3,74% | 6,78%  | 31,02%  | 28,35% |
| 2022 | -1,25% | -5,23% | -1,52%  | -1,88% | 1,00%  | -10,90% | 8,35%   | -4,87% | -5,71% | 8,32%  | 6,63%  | -3,85% | -12,16% | -8,24% |
| 2023 | 9,86%  | 3,07%  | -1,16%  | 1,22%  |        |         |         |        |        |        |        |        | 13,29%  | 15,59% |

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 I

Reporting Mensuel - Actions - avril 2023



## 5 Principales Lignes (hors liquidités)

| Libellé            | Poids         | Performances | Contributions | Pays   | Secteur                              |
|--------------------|---------------|--------------|---------------|--------|--------------------------------------|
| LVMH               | 9,66%         | 3,15%        | 0,32%         | France | Produits et services de consommation |
| TOTALENERGIES      | 8,93%         | 6,59%        | 0,54%         | France | Energie                              |
| SCHNEIDER          | 5,84%         | 2,69%        | 0,15%         | France | Biens et services industriels        |
| STMICROELECTRONICS | 5,35%         | -21,22%      | -1,42%        | France | Technologie                          |
| BNP                | 5,06%         | 6,12%        | 0,27%         | France | Banques                              |
| <b>TOTAL</b>       | <b>34,84%</b> |              | <b>-0,14%</b> |        |                                      |

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

## Titres ESUS (entreprise solidaire d'utilité sociale)

| Libellé                   | Poids        | Pays            | Secteur         |
|---------------------------|--------------|-----------------|-----------------|
| ACTIONS FRANCE ACTIVE INV | 2,63%        | Titre Solidaire | Titre Solidaire |
| FHH                       | 2,16%        | Titre Solidaire | Titre Solidaire |
| EHD                       | 1,14%        | Titre Solidaire | Titre Solidaire |
| FONCIERE TERRE DE LIENS   | 0,64%        | Titre Solidaire | Titre Solidaire |
| <b>TOTAL</b>              | <b>6,57%</b> |                 |                 |

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

## 3 Meilleures contributions sur le mois

| Libellé       | Poids | Performances | Contributions | Pays   | Secteur                              |
|---------------|-------|--------------|---------------|--------|--------------------------------------|
| TOTALENERGIES | 8,93% | 6,59%        | 0,54%         | France | Energie                              |
| LVMH          | 9,66% | 3,15%        | 0,32%         | France | Produits et services de consommation |
| BNP           | 5,06% | 6,12%        | 0,27%         | France | Banques                              |

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

## 3 Moins bonnes contributions sur le mois

| Libellé            | Poids | Performances | Contributions | Pays     | Secteur                              |
|--------------------|-------|--------------|---------------|----------|--------------------------------------|
| STMICROELECTRONICS | 5,35% | -21,22%      | -1,42%        | France   | Technologie                          |
| STELLANTIS         | 2,77% | -10,38%      | -0,32%        | Pays-Bas | Automobiles et pièces                |
| KERING             | 2,39% | -3,38%       | -0,08%        | 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 |
| VINCI                 | 0,96%     | 2,07%   | VALLOUREC           | 0,28%     | Vente   |
| BNP                   | 4,36%     | 5,06%   | PERNOD RICARD       | 3,30%     | 2,84%   |
| DANONE                | 1,39%     | 2,03%   | LVMH                | 10,00%    | 9,66%   |
| SODEXO                | 2,73%     | 3,30%   | SAINT GOBAIN        | 1,59%     | 1,29%   |
| GAZTRANS ET TECHNIGAZ | 0,37%     | 0,72%   | ALD                 | 0,85%     | 0,67%   |

Source : OFI Invest AM

Source : OFI Invest AM

## Commentaire de gestion

Toujours plus haut !

La bourse de Paris, mesurée par l'indice SBF120 dividendes nets réinvestis, progresse de 2.7%.

Les bourses de la zone Euro reprennent le chemin de la hausse portées par une dynamique économique encore solide et la publication de résultats ou de chiffre d'affaires en ligne ou meilleurs qu'attendus. Le consommateur continue de surprendre par sa résilience. Malgré des hausses de prix de près de 10% pour Danone, Nestlé ou encore Unilever, les volumes tiennent bon. Dans le secteur du luxe, la croissance dépasse largement les attentes. Enfin, dans le monde industriel, l'activité est portée par des carnets de commandes bien garnis. Plus surprenant, les prises de commandes demeurent à un bon niveau, alors même que le cycle de hausse des taux devrait commencer à peser sur la dynamique de croissance. Les taux d'intérêts longs, de même que le pétrole, sont quasiment inchangés. Seuls les prix du gaz poursuivent leur normalisation avec une nouvelle baisse de 19% pour le TTF.

Les performances sectorielles sont contrastées. Parmi les plus fortes hausses, on retrouve tout à la fois les secteurs des télécoms (porté par Orange – publication en ligne), de l'énergie et des financières (baisse du stress lié aux banques régionales américains). A l'inverse, le secteur de la technologie s'inscrit en nette baisse, plombé par les semi-conducteurs (Soitec et surtout STMicroelectronics).

Votre fonds OFI Invest France Equity progresse sensiblement moins que son indice de référence. L'essentiel de l'écart provient de la contre-performance de STMicroelectronics, la principale surpondération du portefeuille. Malgré la publication de résultats supérieurs aux attentes, tant sur le chiffre d'affaires que sur les marges, le titre s'inscrit en forte baisse (-21% sur le mois), pénalisé par l'absence de révisions à la hausse de ses objectifs annuels principalement du fait d'une moindre demande sur les semi-conducteurs destinés aux applications grand public. Malgré cette baisse, le titre conserve une légère avance depuis le début de l'année avec un performance de +20%. La sanction nous paraît particulièrement sévère. Le PE est désormais proche de 10x, tandis que la demande liée à l'électrification des véhicules et de l'industrie demeure très soutenue.

Les principales opérations à l'achat ont porté sur des titres offrant une bonne visibilité. C'est ainsi que nous avons renforcé Vinci (normalisation progressive de l'activité et forte croissance dans les renouvelables), Danone (bonne résistance des volumes), BNP Paribas (gains de parts de marché en banque d'investissement et programme de rachat d'actions), GTT (accélération des livraisons de bateaux GNL) ainsi que Sodexo. A l'inverse, nous avons, à nouveau, dû alléger LVMH dont le poids atteignait la limite des 10%, soldé la ligne en Vallourec (baisse des prix), pris une petite partie de nos bénéfices sur Pernod Ricard et allégé ALD.

Les sociétés continuent de véhiculer un message rassurant alors même que le très violent cycle de remonté des taux opéré par les banques centrales aurait dû peser sur leurs perspectives de croissance. Le grand écart entre le message véhiculé par le marché obligataire (qui pointe vers la récession) et par celui des actions (nouveaux records, absence de révisions à la baisse des estimations) ne peut durer très longtemps. Soit les taux remontent (avec un effet négatif sur les valeurs chères), soit les bénéfices sont révisés à la baisse (principalement sur les cycliques).

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 I

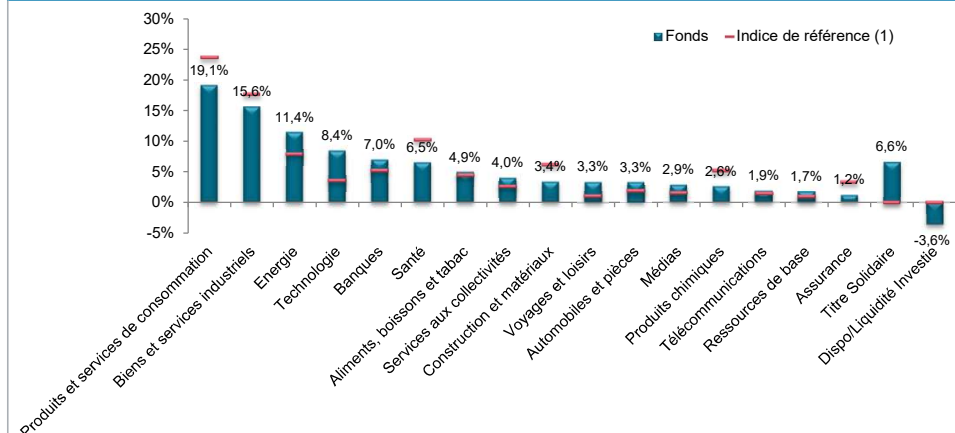
Reporting Mensuel - Actions - avril 2023

labelRelance



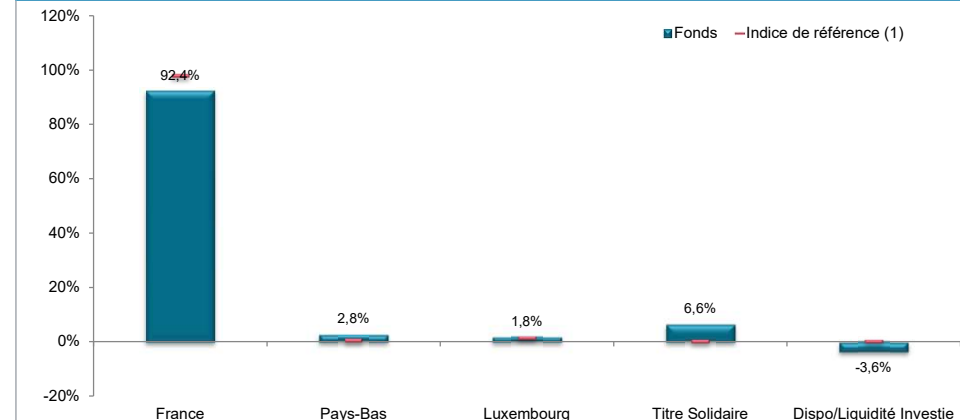
Ofi invest  
Asset Management

## Répartition par secteur



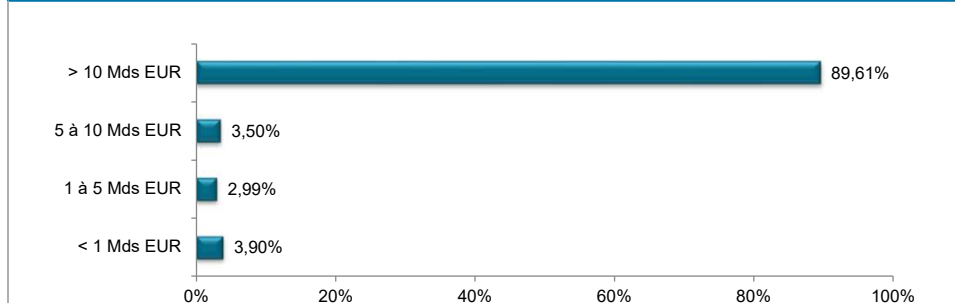
Source : OFI Invest AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

## Répartition par zone géographique



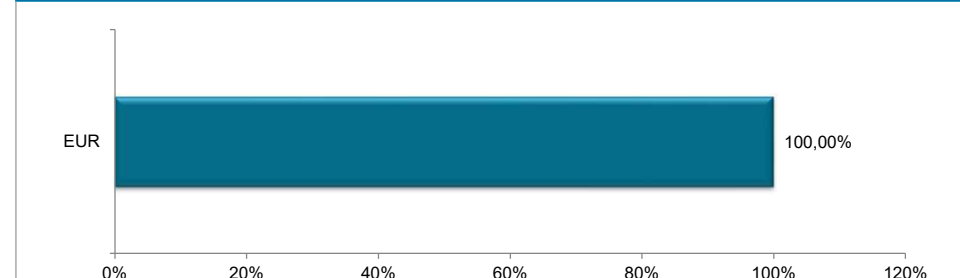
Source : OFI Invest AM & Factset

## 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. |
|------|--------|----------------|---------------------|---------------------|-------------------|------------|
| 1,01 | -0,126 | 3,11           | 0,60                | -2,04               | 52,94             | 52,94%     |

Source : Europerformance

## Données Financières

|        | PER 2023 (3) | PER 2024 (3) | PBV 2023 (4) | PBV 2024 (4) |
|--------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Fonds  | 11,07        | 10,31        | 1,56         | 1,45         |
| Indice | 12,68        | 11,75        | 1,71         | 1,59         |

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](mailto: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](http://www.ofi-invest-am.com)