Ofi Invest France Equity R

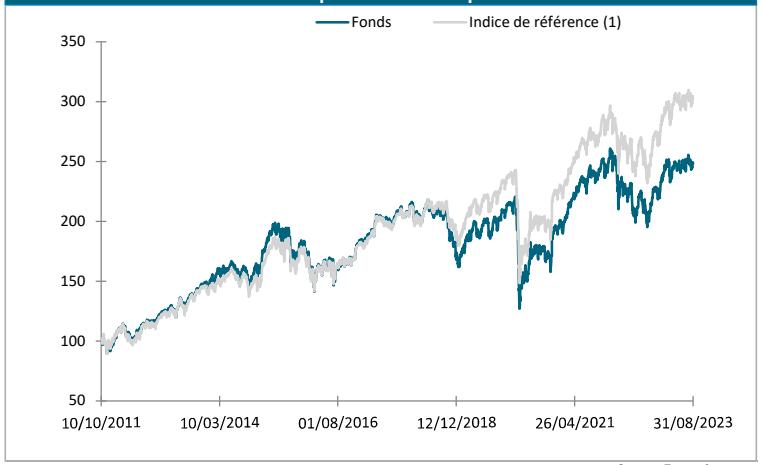
Reporting Mensuel - Actions - août 2023

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 31/08/2023

Valeur Liquidative de la Part R (en euros) :	248,31
Actif net de la Part R (en millions d'euros) :	7,99
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	161,61
Nombre de lignes :	52
Nombre d'actions :	52
Taux d'exposition actions :	102,34%

Evolution de la performance depuis création



Source : Europerformance

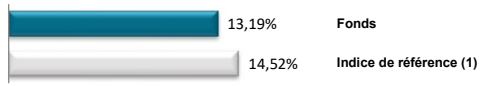
Profil de risque

Niveau : 1 2 3 4 5 **6** 7

Performance sur le mois

Source : Europerformance

Performance depuis le début de l'année



Source : Europerformance

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 :	1,81%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS

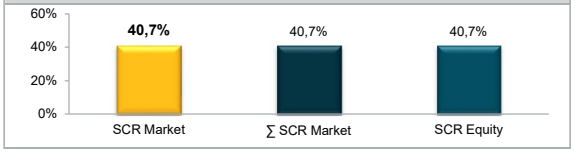
Performances & Volatilités

	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	148,31%	*19,77%*	19,73%	*23,66%*	41,73%	*18,80%*	18,18%	*16,38%*	13,19%	*16,89%*	0,08%	3,28%
Indice de référence (1)	202,64%	*18,84%*	42,27%	*21,74%*	51,62%	*18,01%*	20,42%	*16,36%*	14,52%	*16,66%*	2,20%	3,32%

Source : Europerformance

Solvency Capital Requirement*

SCR Market (en EUR) au 31/07/2023 : 67300230,74



*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%	-1,27%	1,15%	-2,98%	4,60%	1,31%	-2,54%					13,19%	*14,52%*

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 - août 2023

5 Principales Lignes *(hors liquidités)*

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
TOTALENERGIES	8,98%	5,09%	0,40%	France	Energie
LVMH	7,99%	-7,77%	-0,66%	France	Produits et services de consommation
STMICROELECTRONICS	5,81%	-10,20%	-0,64%	France	Technologie
SG	5,68%	6,07%	0,27%	France	Banques
SCHNEIDER	5,40%	-2,14%	-0,11%	France	Biens et services industriels
TOTAL	**33,85%**		**-0,75%**		

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

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

Libellé	Poids	Pays	Secteur
ACTIONS FRANCE ACTIVE INV	2,64%	Titre Solidaire	Titre Solidaire
FHH	2,17%	Titre Solidaire	Titre Solidaire
EHD	1,14%	Titre Solidaire	Titre Solidaire
FONCIERE TERRE DE LIENS	0,64%	Titre Solidaire	Titre Solidaire
TOTAL	**6,60%**		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
TOTALENERGIES	8,98%	5,09%	0,40%	France	Energie
SG	5,68%	6,07%	0,27%	France	Banques
SODEXO	3,06%	6,09%	0,17%	France	Voyages et loisirs

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
LVMH	7,99%	-7,77%	-0,66%	France	Produits et services de consommation
STMICROELECTRONICS	5,81%	-10,20%	-0,64%	France	Technologie
WORLDLINE	1,49%	-16,51%	-0,29%	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
SG	4,48%	5,68%
TOTALENERGIES	7,84%	8,98%
VINCI	1,74%	2,55%
SEB	1,23%	1,57%
RENAULT	1,45%	1,73%

Source : OFI Invest AM

Ventes / Allègement

Libellé	Poids M-1	Poids M

Source : OFI Invest AM

Commentaire de gestion

Correction estivale

La bourse de Paris mesurée par l'indice SBF 120 dividendes net réinvestis se replie de 2.36%.

Les marchés actions ont mal commencé le mois suite aux tensions sur la dette américaine (dégradation de la note souveraine par Fitch, programme d'émissions revu à la hausse, progression des prix de l'essence et bonne tenue de la consommation). Paradoxalement, les bonnes nouvelles économiques poussent les taux à la hausse et la valorisation des marchés à la baisse. A Jackson Hole, lors de la réunion des grands argentiers mondiaux, le président de la FED a confirmé l'objectif de faire rebaisser l'inflation à la cible des 2%. Pour autant, les taux américains se sont partiellement repliés suite à la publication de chiffres d'inflation en amélioration et à une certaine modération des créations d'emplois. En Europe, les indicateurs avancés demeurent déprimés dans l'industrie et marquent une légère inflexion à la baisse pour les services. La principale déception du mois reste la Chine qui peine à s'inscrire dans la trajectoire annoncée de 5% de croissance pour l'année 2023. Après Evergrande en 2022, un second grand promoteur immobilier, Country Garden, est au bord du défaut de paiement, traduisant tout le problème de l'immobilier chinois. Si le dollar et le pétrole ont connu des évolutions limitées sur le mois (respectivement, +1% et +2%), les prix du gaz en Europe se sont sensiblement appréciés (+23%) suite à la menace de grève en Australie pouvant impacter les exportations de LNG. Enfin, les taux américains 10 ans US progressent de 14 pbs à 4.09%, tandis qu'ils sont quasiment stables en Europe (-2 pbs à 2.47% pour le 10 ans allemand).

Au niveau sectoriel, seul le secteur de l'énergie s'inscrit sensiblement en hause. A l'inverse, les secteurs liés à la consommation se replient, la moins bonne performance revenant à l'automobile.

Votre fonds OFI Invest France Equity s'inscrit en léger retrait vs son indice de référence. D'un côté, il profite des bonnes performances de SG (bons résultats trimestriels, forte décote) et Sodexo (normalisation de l'activité et séparation de l'activité historique des titres de paiement), à l'inverse, il est pénalisé par les contre-performances de STMicroelectronics et Worldline qui, bien qu'ayant publié de bons résultats, se replient en sympathie avec les valeurs de technologie américaines impactées par la hausse des taux.

Du côté des mouvements, uniquement des achats à bon compte avec le repli du début de mois. Nous avons renforcé Vinci (impact limité d'une possible hausse des taxes), SG (nouveau plan stratégique dévoilé en septembre), TotalEnergies (valorisation et rendement attractifs, fort développement dans les renouvelables), Renault (forte amélioration des marges et de la génération de cash-flow, plan produit très attractif malgré la menace chinoise) et SEB (forte croissance de l'activité professionnelle et reprise du grand public).

Les perspectives demeurent inchangées vs le mois précédent. L'économie américaine semble pouvoir éviter la récession et les banquiers centraux sont proches ou déjà arrivés à la fin de leur mouvement de hausse des taux. Un scénario « Goldilocks » paraît possible sous réserve que le récent mouvement de hausse des prix de l'énergie ne mette pas à mal celui de baisse de l'inflation et, surtout, que la consommation tienne. Ce dernier point étant crucial.

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).

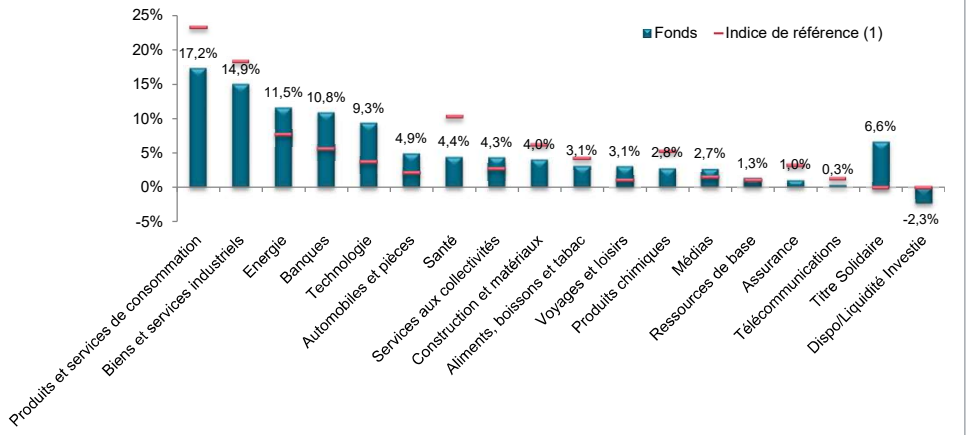
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

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

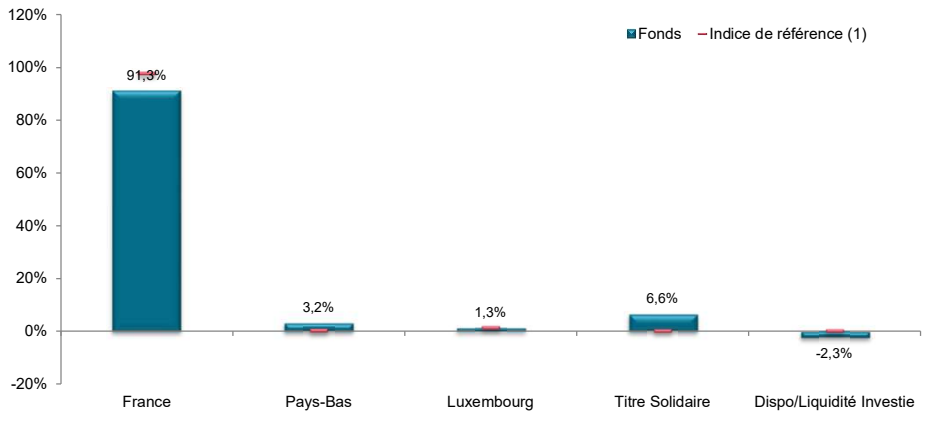
Reporting Mensuel - Actions - août 2023

Répartition par secteur



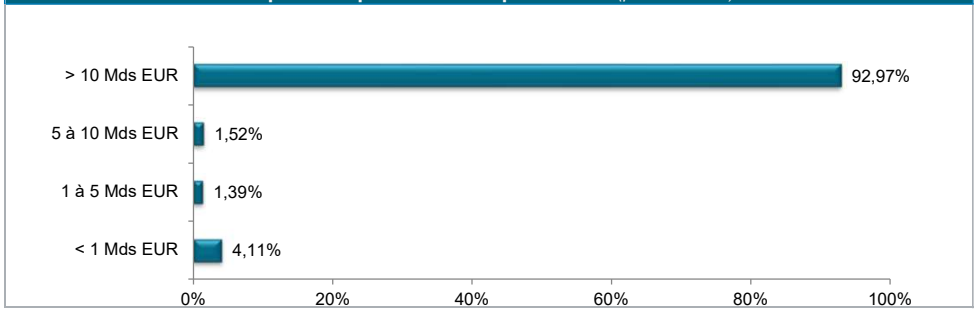
Source : OFI Invest AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

Répartition par zone géographique



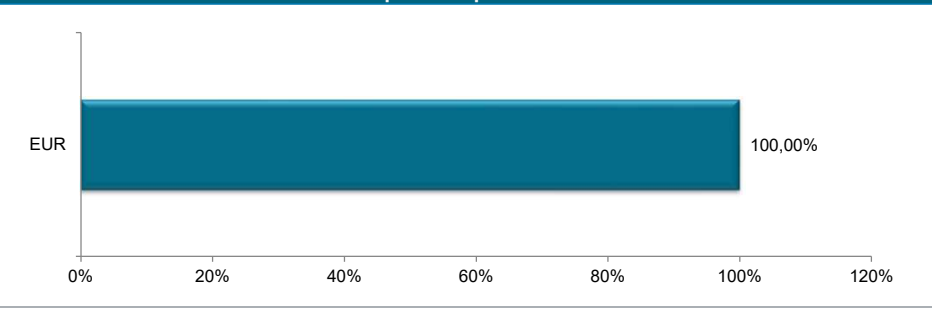
Source : OFI Invest AM & Factset

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.
0,99	-0,04	2,43%	0,75	-0,95	54,90%	-7,61%

Source : Europerformance

Données Financières

	PER 2023 (3)	PER 2024 (3)
Fonds	9,92	9,25
Indice	12,07	11,50

	PBV 2023 (4)	PBV 2024 (4)
Fonds	1,30	1,21
Indice	1,67	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