

Ofi Invest France Equity R

Reporting Mensuel - Actions - juillet 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.

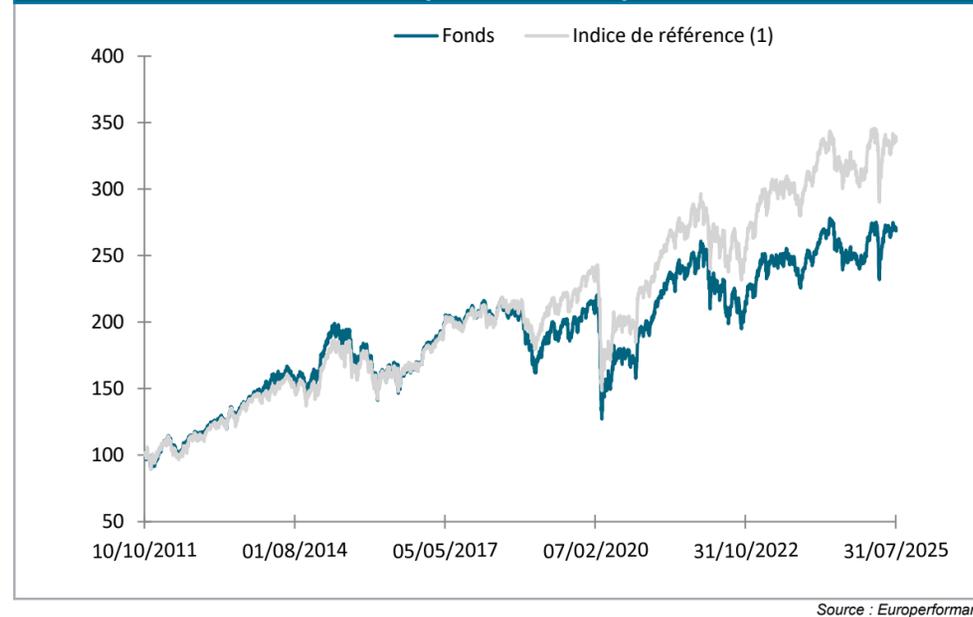
Chiffres clés au 31/07/2025

Valeur Liquidative de la Part R (en euros) :	268,69
Actif net de la Part R (en millions d'euros) :	2,88
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	154,29
Nombre de lignes :	61
Nombre d'actions :	60
Taux d'exposition actions :	100,65%

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

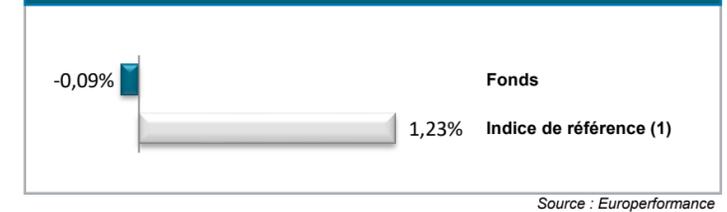
Evolution de la performance depuis création



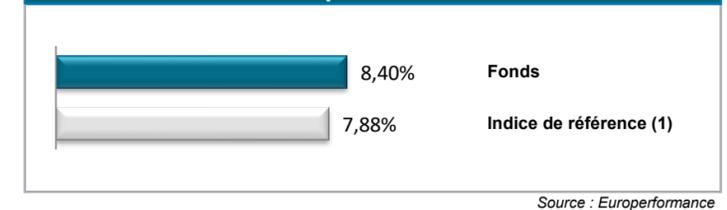
Profil de risque

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	168,69%	19,13%	59,68%	17,30%	21,55%	15,30%	5,04%	15,35%	8,40%	17,68%	1,53%	4,14%
Indice de référence ⁽¹⁾	235,94%	18,29%	74,43%	16,72%	26,95%	15,27%	5,81%	15,61%	7,88%	17,39%	0,42%	3,93%

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%	4,59%	-0,34%	-0,09%						8,40%	7,88%

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 (127-129, quai du Président Roosevelt 92130 Issy-les-Moulineaux).

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

127-129, quai du Président Roosevelt • 92130 Issy-les-Moulineaux • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

Ofi Invest France Equity R

Reporting Mensuel - Actions - juillet 2025



5 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
SCHNEIDER ELECTRIC	7,40%	1,09%	0,08%	France	Biens et services industriels
TOTALENERGIES	6,24%	-0,15%	-0,01%	France	Energie
AIRBUS	5,93%	-0,69%	-0,04%	France	Biens et services industriels
SOCIETE GENERALE SA	5,62%	15,26%	0,74%	France	Banques
SAFRAN SA	5,07%	4,93%	0,24%	France	Biens et services industriels
TOTAL	30,26%		1,01%		

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

Titres ESUS (entreprise solidaire d'utilité sociale)

Libellé	Poids	Pays	Secteur
ACTIONS FRANCE ACTIVE INV	2,32%	Titre Solidaire	Titre Solidaire
FHH	2,28%	Titre Solidaire	Titre Solidaire
EHD	1,20%	Titre Solidaire	Titre Solidaire
FONCIERE TERRE DE LIENS	0,68%	Titre Solidaire	Titre Solidaire
TOTAL	6,48%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
SOCIETE GENERALE SA	5,62%	15,26%	0,74%	France	Banques
ESSILORLUXOTTICA SA	2,53%	11,89%	0,29%	France	Santé
SAFRAN SA	5,07%	4,93%	0,24%	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
PUBLICIS GROUPE SA	2,60%	-16,18%	-0,50%	France	Médias
STMICROELECTRONICS NV	2,26%	-13,42%	-0,25%	Suisse	Technologie
SEB SA	0,96%	-19,60%	-0,23%	France	Produits et services de consommation

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
SEMCO TECHNOLOGIES	Achat	0,03%
AIRBUS	5,49%	5,93%
STMICROELECTRONICS NV	1,84%	2,26%
IMERYS SA	0,61%	0,84%

Source : OFI Invest AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
EXOSSENS	0,39%	0,27%
ESSILORLUXOTTICA SA	2,45%	2,53%

Source : OFI Invest AM

Commentaire de gestion

Dans l'expectative

Les marchés actions de la zone Euro s'inscrivent en légère hausse. L'évènement majeur du mois aura été la conclusion d'un accord sur les droits de douane le 27 juillet. A l'exception de l'aéronautique, de certains produits chimiques ou agricoles, les exportations européennes vers les Etats-Unis seront taxées à 15% sans contrepartie. Si le taux est certainement un peu supérieur aux attentes, cet accord a au moins le mérite de fixer, pour un temps, les règles du jeu. Dans le même temps, la BCE s'est mise en mode pause et pourrait avoir complété son cycle de baisse des taux. A l'inverse, la FED ne l'a pas commencé. Au niveau micro-économique, les premiers résultats semestriels sont globalement conformes à des attentes précédemment révisées à la baisse. On notera notamment l'impact significatif des changes, la forte baisse du dollar (et des monnaies liées), au cours du 2ème trimestre, ayant souvent pesé plus que ce qui était anticipé par les analystes. Les taux longs, comme les prix de l'énergie, sont orientés à la hausse (+13 pbs pour le 10 ans américain, +10 pbs pour l'allemand et +7% pour le pétrole et le gaz). Le dollar reprend des couleurs et s'apprécie de plus de 3%.

Les performances sectorielles sont particulièrement contrastées. D'une part, les banques s'inscrivent en tête de hausses (avec une progression de plus de 7%). Elles profitent d'un environnement de taux (pentification) plus favorable, d'un coût du risque contenu et d'une bonne maîtrise des coûts. Elles sont suivies des secteurs de la consommation et de la santé. A l'inverse, les secteurs des médias et de la technologie sont durement sanctionnés (-10%).

Votre fonds Ofi invest France Equity est pénalisé, en relatif, par les contre-performances de Publicis (défiance sur le secteur, malgré la révision en hausse de son objectif annuel de chiffre d'affaires et la confirmation de marges à plus de 18%), de SEB (révision en baisse des objectifs annuels) et de STMICROELECTRONICS (prises de bénéfices au regard d'une visibilité encore limitée sur le taux de croissance du 4ème trimestre), ainsi que la sous-pondération de L'Oréal (valeur de qualité, mais chèrement valorisée) et l'absence de Legrand. A l'inverse, Société Générale ressort, une nouvelle fois, en tête des contributions positives suite à la révision en hausse de ses objectifs annuels.

Pas d'opérations très significatives sur le mois. Nous avons profité des baisses (largement exagérées selon nous) de STMICROELECTRONICS (point bas du cycle dépassé) et Imerys (révision en baisse des estimations annuelles et remise en cause possible du projet « lithium », mais gestion opérationnelle solide) pour renforcer nos positions. De même, nous avons renforcé Airbus (augmentation progressive des cadences). A l'inverse, nous poursuivons nos allègements sur EssilorLuxottica (croissance attractive, mais valorisation élevée) et pris une partie de nos bénéfices sur Exosens. Enfin, nous avons participé à l'introduction en bourse de Semco Technologies, mais notre ordre a été très sensiblement réduit compte tenu du succès de l'opération.

Depuis le début de l'année, les marchés actions de la zone euro ont progressé davantage que la croissance estimée de leurs bénéfices (bénéfices désormais attendus en hausse de l'ordre de 4%). Par conséquent, cela veut dire qu'ils se sont renchérissés. Une partie de l'explication tient à leur valorisation de départ, très raisonnable ; à une politique monétaire favorable, baisse des taux ; un rendement du dividende attractif, de plus de 3% ; et à l'anticipation d'une accélération de la croissance en 2026, en partie, du fait du « double bazooka » allemand. Désormais, ils ont besoin de plus et, plus particulièrement, d'une confirmation du cycle de croissance américain. De ce point de vue, l'été pourrait être décisif. Une bonne partie se jouera sur l'analyse de l'inflation importée par le biais des droits de douanes aux Etats-Unis. L'économie américaine et, par la même, les marchés financiers, auront certainement besoin d'un coup de pouce de la FED pour affermir ses perspectives de croissance.

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 (127-129, quai du Président Roosevelt 92130 Issy-les-Moulineaux).

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

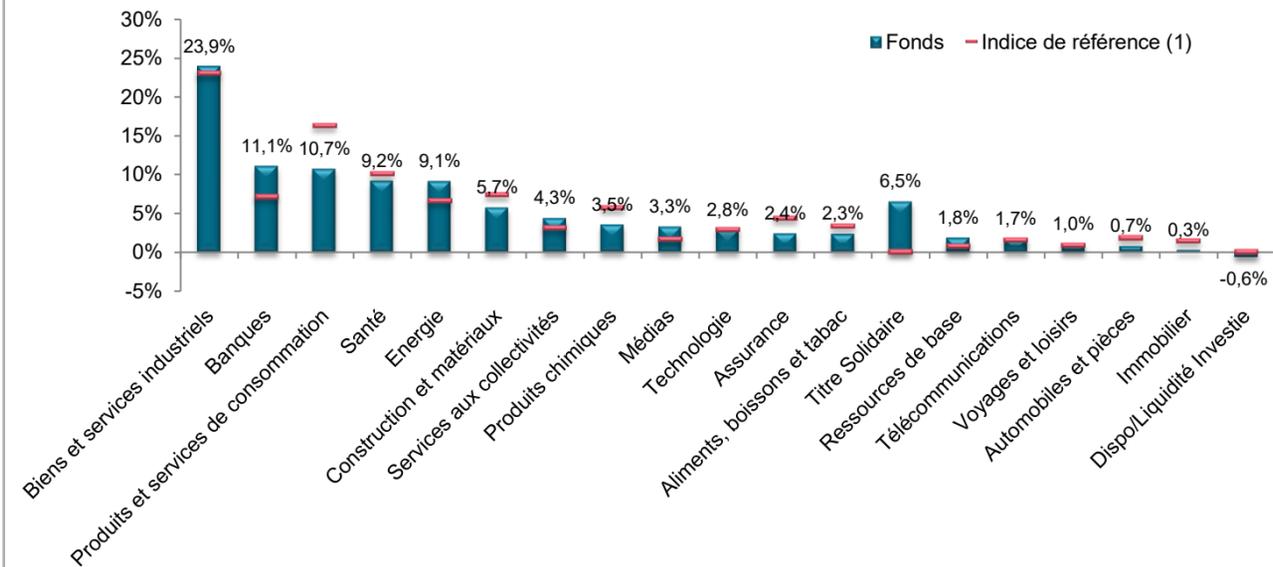
127-129, quai du Président Roosevelt • 92130 Issy-les-Moulineaux • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

Ofi Invest France Equity R

Reporting Mensuel - Actions - juillet 2025

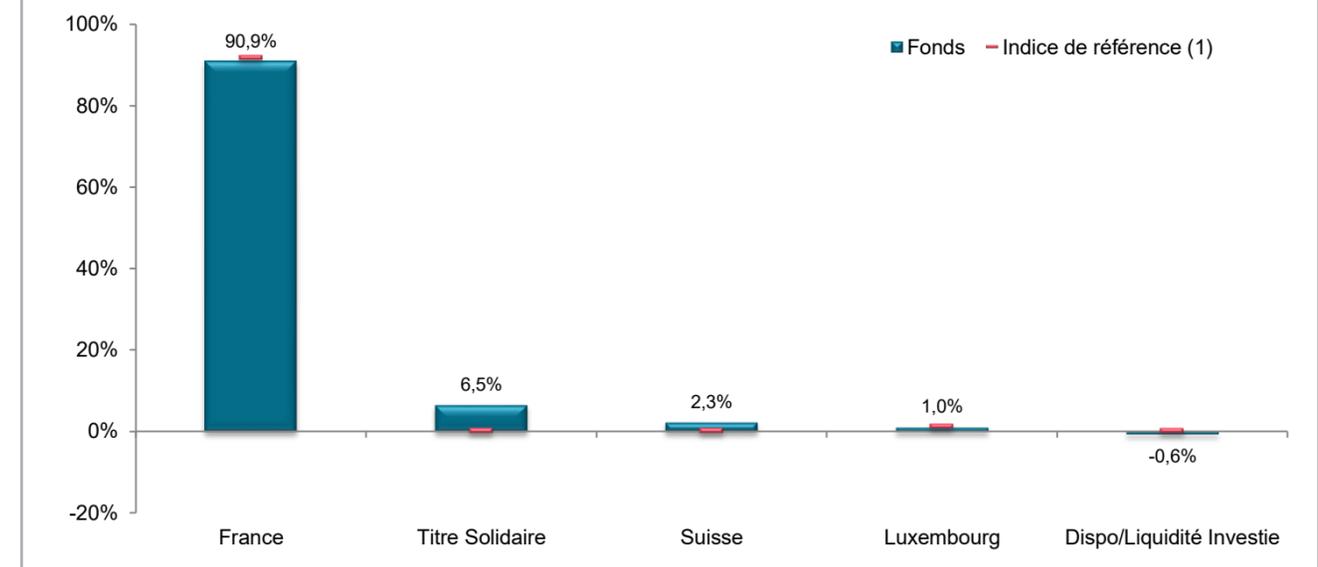


Répartition par secteur



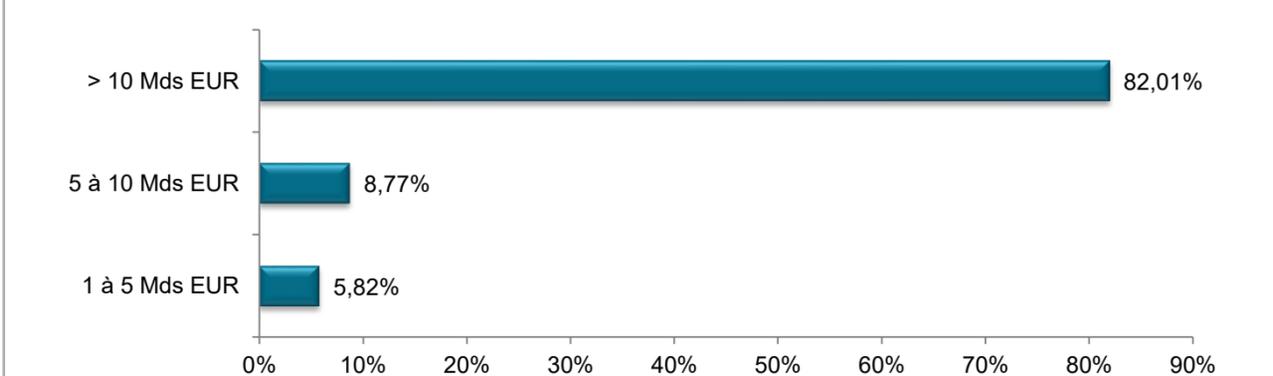
Source : OFI Invest AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

Répartition par zone géographique



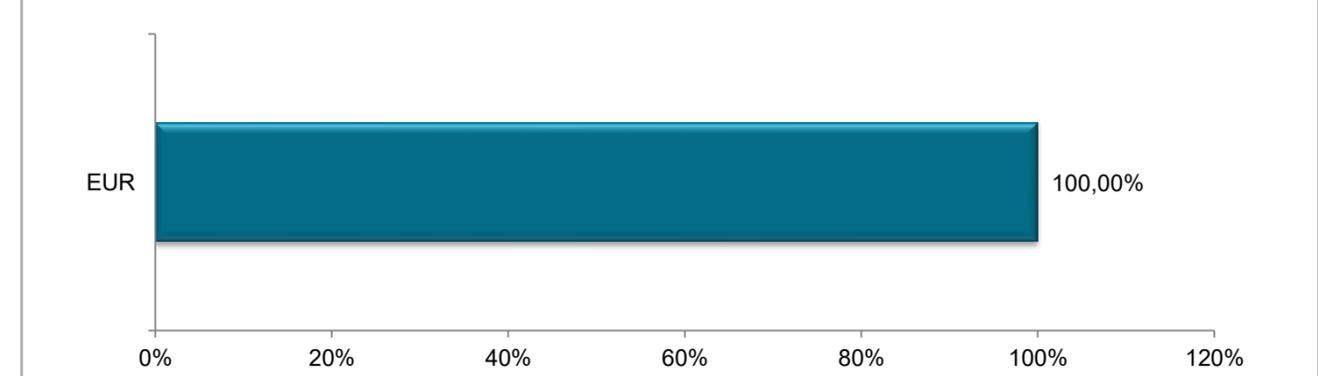
Source : OFI Invest AM & Factset

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	0,010	2,77	0,51	0,00	58,82	-12,10%

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 (127-129, quai du Président Roosevelt 92130 Issy-les-Moulineaux).

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

127-129, quai du Président Roosevelt • 92130 Issy-les-Moulineaux • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com