

Ofi Invest France Equity R

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.

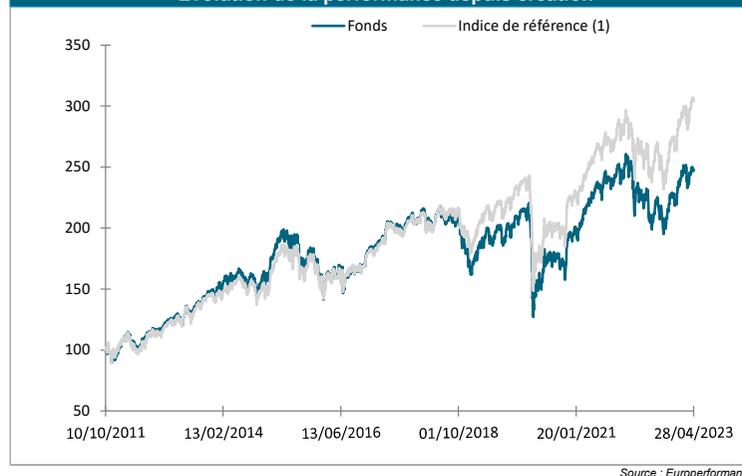
Chiffres clés au 28/04/2023

Valeur Liquidative de la Part R (en euros) :	247,80
Actif net de la Part R (en millions d'euros) :	8,46
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 :	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 courants :	1,81%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS

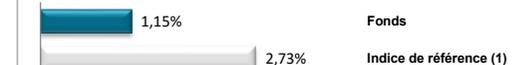
Evolution de la performance depuis création



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 2023		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
Ofi Invest France Equity R	147,80%	19,89%	16,39%	23,54%	56,04%	20,64%	9,07%	18,31%	12,95%	19,03%	15,63%	2,90%
Indice de référence ⁽¹⁾	205,48%	18,93%	43,65%	21,53%	67,75%	19,59%	15,28%	17,88%	15,59%	17,80%	19,44%	5,85%

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
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%	3,68%	2,49%	2,83%	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%									12,95%	15,59%

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 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
TOTAL	34,84%		-0,14%		

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
TOTAL	6,57%		

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		
Libellé	Poids M-1	Poids M
VINCI	0,96%	2,07%
BNP	4,36%	5,06%
DANONE	1,39%	2,03%
SODEXO	2,73%	3,30%
GAZTRANS ET TECHNIGAZ	0,37%	0,72%

Source : OFI Invest AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
VALLOUREC	0,28%	Vente
PERNOD RICARD	3,30%	2,84%
LVMH	10,00%	9,66%
SAINT GOBAIN	1,59%	1,29%
ALD	0,85%	0,67%

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).

Notre 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).

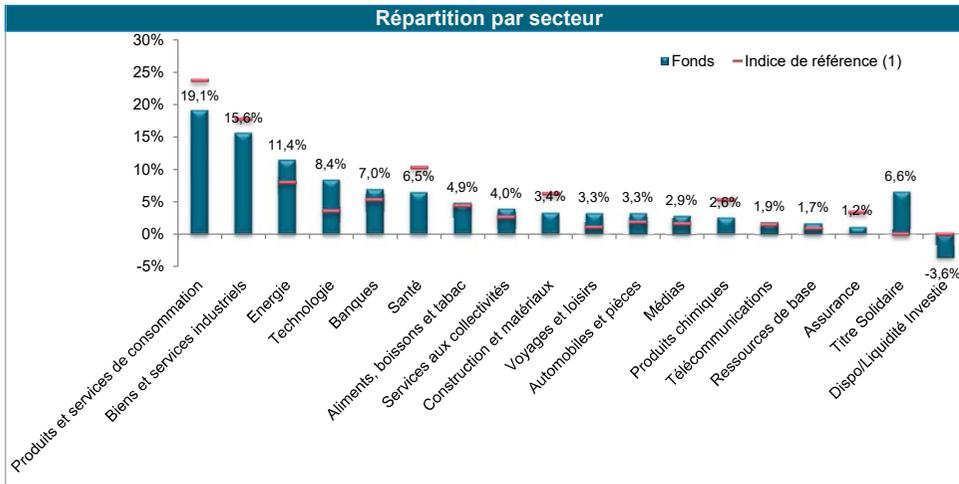
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

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

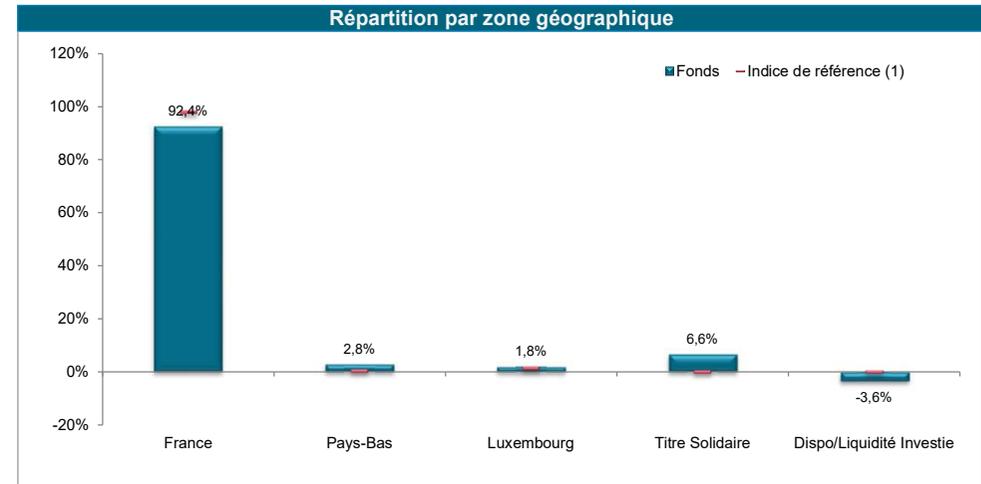
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

Ofi Invest France Equity R

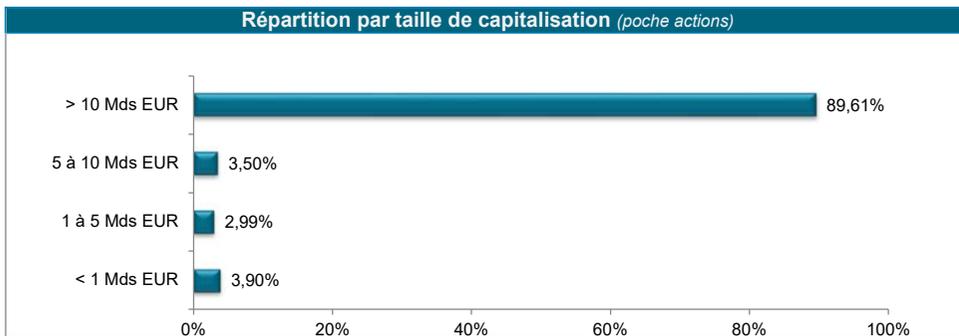
Reporting Mensuel - Actions - avril 2023



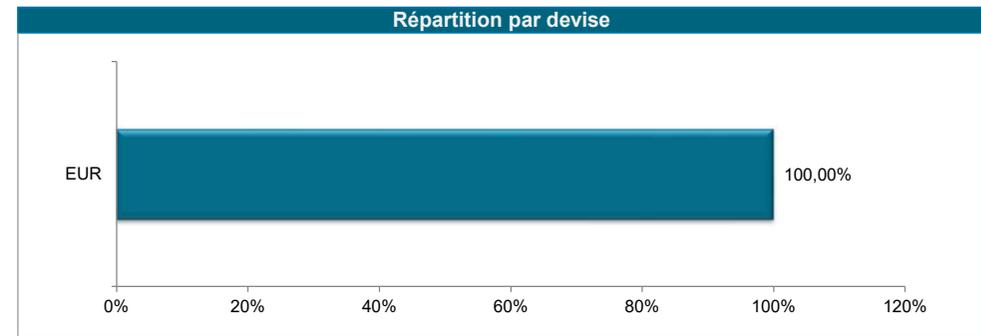
Source : OFI Invest AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)



Source : OFI Invest AM & Factset



Source : OFI Invest AM & Factset



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	-0,14	3,11%	0,55	-2,32	52,94%	-14,18%

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

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