

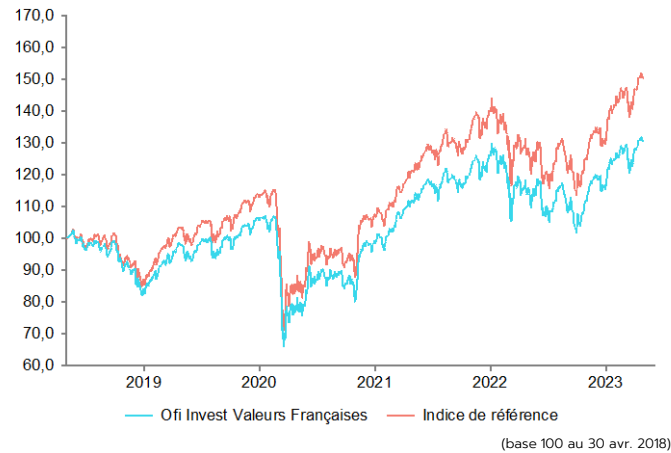
Ofi Invest Valeurs Françaises

FR0000014268

Reporting mensuel au 28 avril 2023



- Valeur liquidative : 86,39 €
- Actif net du fonds : 154 145 081 €
- Évolution de la performance



■ Performances cumulées

	1M	Ytd	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Fonds	2,4%	13,6%	12,9%	64,0%	30,9%	51,9%	119,8%
Indicateur de référence	2,9%	16,6%	17,4%	74,2%	50,8%	76,9%	143,0%

■ Performances annuelles

	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Fonds	10,2%	-13,1%	25,1%	-6,8%	28,0%	-8,4%
Indicateur de référence	11,7%	-8,9%	29,2%	-5,6%	31,1%	-7,4%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. La valeur d'un investissement dans l'OPC peut fluctuer à la hausse comme à la baisse. Les performances présentées s'entendent dividendes/coupons réinvestis. Le calcul de performance des indices composés de plusieurs indices est rebalancé tous les mois.

■ Principaux indicateurs de risque *

	Fonds	Indice de référence
Max drawdown (1)	-22,0	-21,4
Délai de recouvrement (1)	196	127

	1Y	3Y	5Y
Ratio de Sharpe *	0,64	0,84	0,25
Ratio d'information *	-2,17	-1,02	-1,16
Tracking error *	1,84	1,97	2,47
Volatilité fonds *	17,59	19,78	21,80
Volatilité indice *	18,37	19,92	21,65

* Source : Six Financial Information 1) sur (156 semaines (arrêté au dernier vendredi du mois)

■ Notation(s)

Six Financial Information



- Date de création
6 août 1987
- Catégorisation SFDR
Article 6
- Forme juridique
SICAV de droit français
- Devise
EUR (€)
- Intensité carbone
Fonds 166,25
Indice 143,73
Tonne(s) de CO2 par million de \$ de revenus (source : BRS & MSCI)
- Couverture intensité carbone
Fonds 99,51%
Indice 99,68%
- Score ESG
Fonds 7,63
Indice 7,72
- Couverture score ESG
Fonds 99,51%
Indice 99,68%

■ Dernier détachement

Date	Montant net
-	-

■ Orientation de gestion

La SICAV cherche à capter le potentiel économique et financier des marchés d'actions français dans le cadre du Plan d'Épargne Actions (PEA). L'indicateur de référence auquel l'actionnaire pourra comparer a posteriori la performance de son investissement est l'indice CAC 40 (dividendes nets réinvestis). L'approche fondamentale de la gestion repose sur le « stock picking », c'est-à-dire sur la capacité des gérants à sélectionner des sociétés pour l'ensemble de leurs qualités intrinsèques, et disposant d'un potentiel d'appréciation boursier supérieur à la moyenne des indices. Le cœur de la philosophie d'investissement repose sur l'analyse et la valorisation des sociétés dans lesquelles le fonds investit. Aucune décision d'investissement n'est réalisée sans l'appui de solides arguments de valorisation. Les gérants se considèrent comme des investisseurs de long terme. Lorsqu'ils s'intéressent à un titre, ils ne cherchent pas de catalyseur à court terme, mais considèrent la valorisation du titre dans la perspective de bénéficier d'une appréciation sur deux à trois ans.

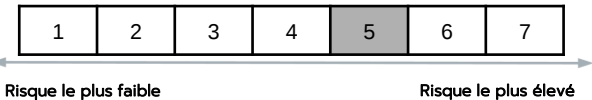
■ Indice de référence

CAC® 40 (dividendes nets réinvestis)

■ Durée de placement minimum recommandée

5 ans

■ Profil de risque



SRI (Synthetic Risk Indicator) : L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit pendant la durée de placement minimum recommandée.

■ Gérant(s)

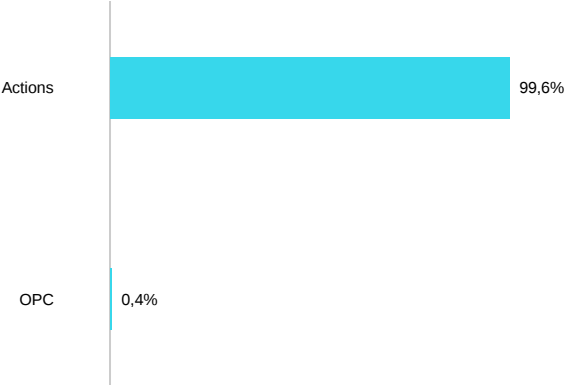
Frédérique Nakache



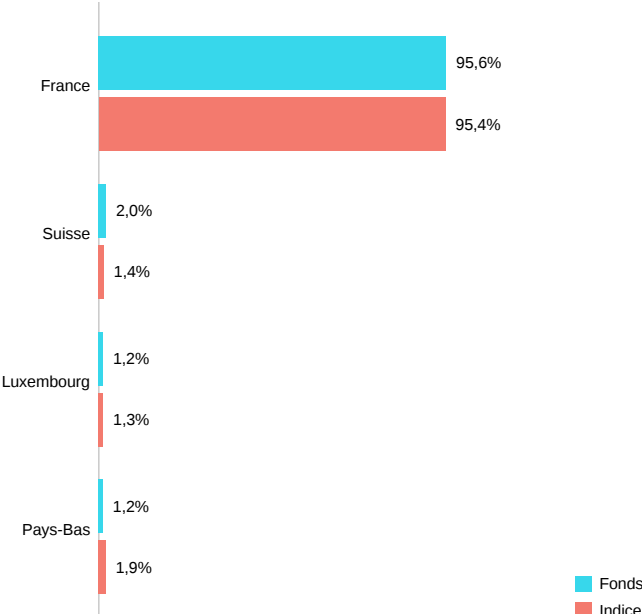
Xavier Laurent



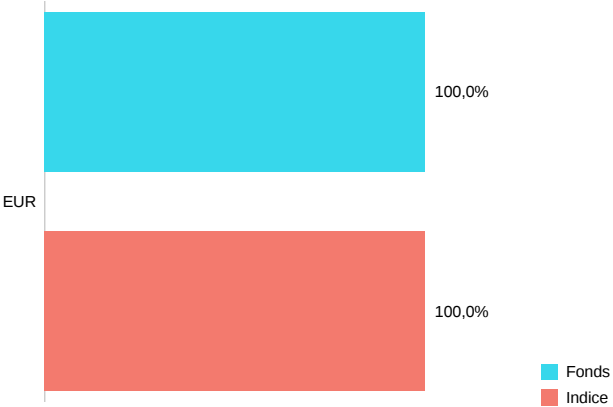
Répartition par type d'actif



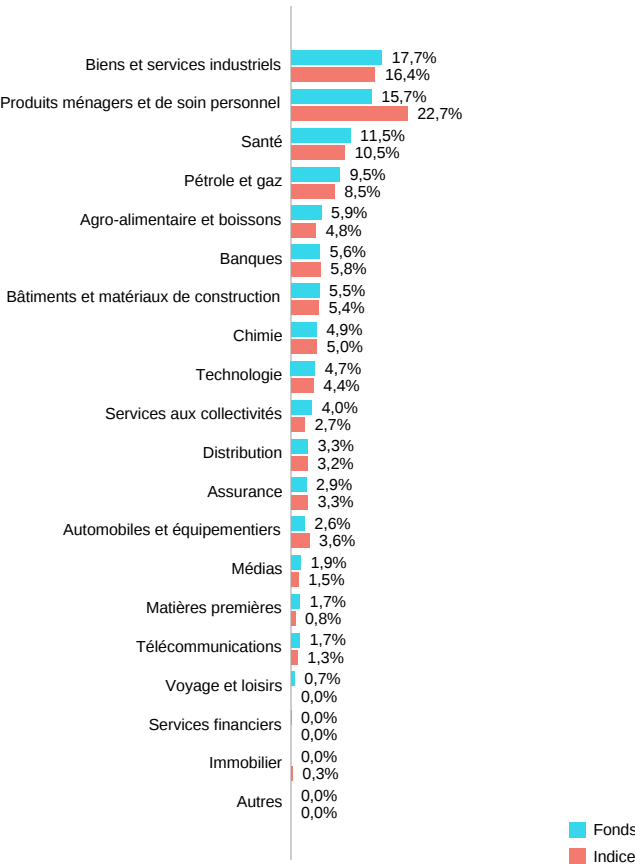
Répartition géographique



Répartition par devise



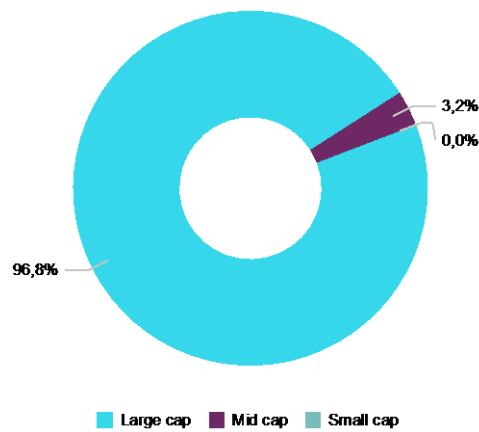
Répartition par secteur



Principales positions

Nom	Pays	Secteur	% Actif
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	France	Produits ménagers et de soin personnel	9,8%
TOTALENERGIES SE	France	Pétrole et gaz	9,5%
SANOFI SA	France	Santé	7,4%
LOREAL SA	France	Produits ménagers et de soin personnel	5,4%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	France	Biens et services industriels	5,3%
L AIR LIQUIDE SA POUR L ETUDE ET L EXPLO DES PROCEDES GEORGES CLAUDE SA	France	Chimie	4,9%
BNP PARIBAS SA	France	Banques	4,1%
ESSILORLUXOTTICA SA	France	Santé	3,8%
VINCI SA	France	Bâtiments et matériaux de construction	3,6%
AIRBUS SE	France	Biens et services industriels	3,5%

Répartition par taille de capitalisation



Large cap : sup. 10 milliards €
Mid cap : entre 500 millions et 10 milliards €
Small cap : inf. 500 millions €.

La ventilation concerne les actions détenues en direct et par transparisation.

Commentaire de gestion

Les actifs à risque ont poursuivi leur progression au mois d’avril, soutenus par des bonnes nouvelles sur le front de l’inflation aux Etats-Unis et des résultats d’entreprises globalement meilleurs qu’attendu des deux côtés de l’Atlantique. Les résultats publiés ont confirmé le « pricing power », soit le pouvoir de fixation des prix, de nombreux secteurs comme l’agroalimentaire et le luxe. Soutenu notamment par les géants du luxe LVMH et Hermès, le CAC 40 a battu de nouveaux records. Le fonds a progressé en avril, mais moins que le CAC40, l’effet positif de la sous-exposition au secteur automobile et de la surexposition aux services aux collectivités ayant été compensé par la sous-exposition aux biens de consommation et la baisse de STMicroelectronics et Teleperformance. En termes de gestion, nous avons renforcé nos positions en Vinci, Essilorluxotica, et STMicroelectronics. Ces achats ont été financés sur des allègements d’Alstom, L’Oréal et Spie. Nous avons continué à écrêter LVMH, limités par son poids dans le portefeuille, et acheté du Christian Dior.

Principales surpondérations

Nom	Secteur	% Actif	Surpondération
TOTALENERGIES SE	Pétrole et gaz	9,5%	1,0%
KERING SA	Distribution	3,3%	0,7%
PERNOD-RICARD SA	Agro-alimentaire et boissons	3,3%	0,7%
ENGIE SA	Services aux collectivités	2,3%	0,7%
SANOFI SA	Santé	7,4%	0,7%

Principales sous-pondérations

Nom	Secteur	% Actif	Sous-pondération
HERMES INTERNATIONAL SCA	Produits ménagers et de soin personnel	0,0%	-3,7%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Produits ménagers et de soin personnel	9,8%	-3,1%
LEGRAND SA	Biens et services industriels	0,0%	-1,3%
DASSAULT SYSTEMES	Technologie	0,3%	-1,2%
AIRBUS SE	Biens et services industriels	3,5%	-0,9%

■ Principales caractéristiques

Société de gestion	Ofi invest Asset Management	Dépositaire	Société Générale S.A.
Code ISIN	FR0000014268	Conservateur	Société Générale S.A.
Forme juridique	SICAV de droit français	Catégorisation SFDR	Article 6
Date de création	6 août 1987	Droits d'entrée max	2,0%
Durée de placement min. recommandée	5 ans	Frais de gestion max TTC	1,79%
Fréquence de valorisation	Journalière	Commission de surperformance	Non
Investissement min. initial	Néant	Publication des VL	www.ofi-invest-am.com
Investissement min. ultérieur	Néant	Commissaire aux comptes	Ernst & Young et Autres
Ticker Bloomberg	NRWFRNC	Affectation des résultats	Capitalisation
Indice de référence	CAC® 40 (dividendes nets réinvestis)		

■ Définitions

La **Tracking error** est la mesure du risque relatif pris par un fonds par rapport à son indice de référence. Elle est donnée par l'écart type annualisé des performances relatives d'un fonds par rapport à son indice de référence. Plus elle est faible, plus le fonds possède un profil de risque proche de son indice de référence .

Le **Ratio de Sharpe** mesure l'écart de rendement d'un portefeuille par rapport au taux de rendement d'un placement sans risque (prime de risque), divisé par un l'écart type de la rentabilité de ce portefeuille (volatilité).

Un ratio de Sharpe élevé est un bon indicateur.

La perte maximale (**Max drawdown**) correspond au rendement sur la période de placement la plus mauvaise possible. Elle indique la perte maximale qu'un investisseur aurait pu subir s'il avait acheté le fonds au plus haut de la période d'observation et l'avait vendu au plus bas durant cette période.

L'**intensité carbone** représente le total des émissions de gaz à effet de serre (GES) des scopes 1 & 2 (émissions directes & émissions indirectes liées aux consommations énergétiques) normalisé par million de \$ de revenus (chiffre d'affaires). Ainsi, pour chaque million de dollar de revenus, X tonnes métriques d'émissions sont financées.

■ Contacts

Ofi invest Asset Management : 22, rue Vernier - 75017 Paris

Tel : 01 40 68 17 17

Email : contact.clients.am@ofi-invest.com

■ Information importante

Ce document d'information ne peut être reproduit sous quelque forme que ce soit ou transmis à une autre personne que celle à qui il est adressé. Il est établi par Ofi Invest Asset Management, société de gestion de portefeuille (APE 6630Z) de droit français agréée par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) sous l'agrément n° GP 92-12 - FR 1384940342, Société Anonyme à Conseil d'Administration au capital de 71.957.490 euros, dont le siège social est situé au 22, rue Vernier 75017 Paris, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro 384 940 342.

Ce document ne saurait être assimilé à une activité de démarchage, à une quelconque offre de valeur mobilière ou instrument financier que ce soit ou de recommandation d'en acheter ou d'en vendre, il contient des éléments d'information et des données chiffrées qu'Ofi Invest Asset Management considère comme fondés ou exacts au jour de leur établissement. Pour ceux de ces éléments qui proviennent de sources d'information publiques, leur exactitude ne saurait être garantie.

Les analyses présentées reposent sur des hypothèses et des anticipations d'Ofi Invest Asset Management, faites au moment de la rédaction du document qui peuvent être totalement ou partiellement non réalisées sur les marchés. Elles ne constituent pas un engagement de rentabilité et sont susceptibles d'être modifiées.

Ce document d'information ne donne aucune assurance de l'adéquation des produits ou services présentés à la situation ou aux objectifs de l'investisseur et ne constitue pas une recommandation, un conseil ou une offre d'acheter les produits financiers mentionnés. Ofi Invest Asset Management décline toute responsabilité quant à d'éventuels dommages ou pertes résultant de l'utilisation en tout ou partie des éléments y figurant.

La valeur d'un investissement sur les marchés peut fluctuer à la hausse comme à la baisse, et peut varier en raison des variations des taux de change. En fonction de la situation économique et des risques de marché, aucune garantie n'est donnée sur le fait que les produits ou services présentés puissent atteindre leurs objectifs d'investissement. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Les fonds présentés dans ce document d'information peuvent ne pas être enregistrés dans toutes les juridictions. Les fonds peuvent faire l'objet de restrictions à l'égard de certaines personnes ou dans certains pays en vertu des réglementations nationales applicables à ces personnes ou dans ces pays. Le Document d'Information Clé pour l'investisseur (DICI/DIC), le prospectus ainsi que les derniers états financiers disponibles des OPC gérés par Ofi Invest Asset Management, sont à la disposition du public sur simple demande, auprès d'Ofi Invest Asset Management.

Sources pour toutes les données : Ofi Invest Asset Management. Les OPC sous-jacents de la gamme Ofi Invest Asset Management détenus en portefeuille, sont calculés par transparence.