

# Ofi Invest France Equity R

Reporting Mensuel - Actions - octobre 2024



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.

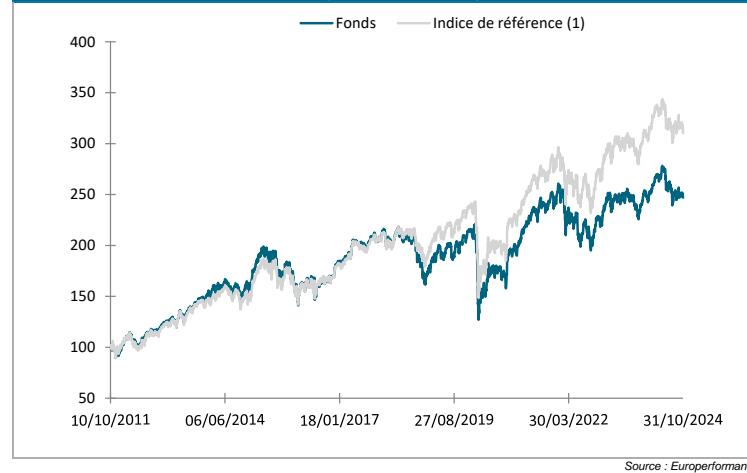
## Chiffres clés au 31/10/2024

|   |         |
|---|---------|
| Valeur Liquidative de la Part R (en euros) :      | 246,85  |
| Actif net de la Part R (en millions d'euros) :    | 3,34    |
| Actif net Total des Parts (en millions d'euros) : | 148,48  |
| Nombre de lignes :                                | 58      |
| Nombre d'actions :                                | 57      |
| Taux d'exposition actions (en engagement) :       | 102,56% |

## 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 <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 :  | 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  |

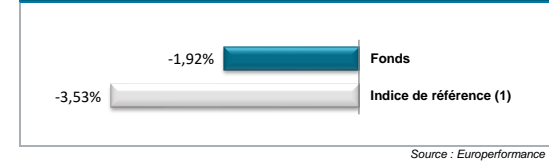
## Evolution de la performance depuis création



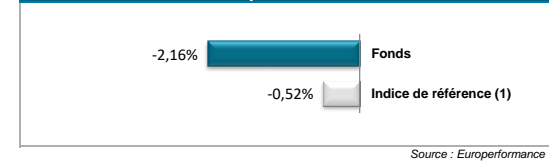
## Profil de risque

Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

## Performance sur le mois



## Performance depuis le début de l'année

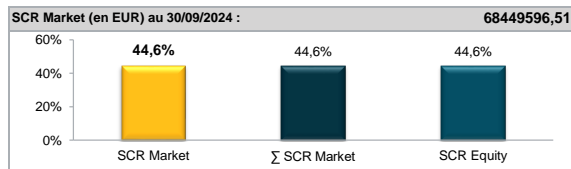


## Performances & Volatilités

|                                    | Depuis création |        | 5 ans glissants |        | 3 ans glissants |        | 1 an glissant |        | Année 2024 |        | 6 mois | 3 mois |
|------------------------------------|-----------------|--------|-----------------|--------|-----------------|--------|---------------|--------|------------|--------|--------|--------|
|                                    | Perf.           | Volat. | Perf.           | Volat. | Perf.           | Volat. | Perf.         | Volat. | Perf.      | Volat. | Perf.  | Perf.  |
| Ofi Invest France Equity R         | 146,85%         | 19,33% | 22,98%          | 23,05% | 0,44%           | 17,33% | 8,48%         | 14,14% | -2,16%     | 14,66% | -7,44% | -3,50% |
| Indice de référence <sup>(1)</sup> | 210,16%         | 18,45% | 36,70%          | 21,67% | 11,88%          | 17,02% | 9,41%         | 14,13% | -0,52%     | 14,81% | -6,27% | -2,32% |

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

(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).

## Performances mensuelles

|      | Jan.   | Fév.   | Mars    | Avr.   | Mai    | Juin    | Juillet | Août   | Sept.  | Oct.   | Nov.   | Déc.   | Année   | Indice |
|------|--------|--------|---------|--------|--------|---------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|--------|
| 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% | -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% |        |        | -2,16%  | -0,52% |

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 R

Reporting Mensuel - Actions - octobre 2024



## 5 Principales Lignes (hors liquidités)

| Libellé             | Poids         | Performances | Contributions | Pays   | Secteur                              |
|---------------------|---------------|--------------|---------------|--------|--------------------------------------|
| SCHNEIDER ELECTRIC  | 8,47%         | 0,42%        | 0,04%         | France | Biens et services industriels        |
| LVMH                | 8,01%         | -11,43%      | -0,80%        | France | Produits et services de consommation |
| TOTALENERGIES       | 7,15%         | -1,88%       | -0,14%        | France | Energie                              |
| SOCIETE GENERALE SA | 4,98%         | 18,05%       | 0,76%         | France | Banques                              |
| SANOFI SA           | 4,91%         | -5,63%       | -0,29%        | France | Santé                                |
| <b>TOTAL</b>        | <b>33,51%</b> |              | <b>-0,43%</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 | 2,35%        | Titre Solidaire | Titre Solidaire |
| FHH                       | 2,32%        | Titre Solidaire | Titre Solidaire |
| EHD                       | 1,22%        | Titre Solidaire | Titre Solidaire |
| FONCIERE TERRE LIENS      | 0,69%        | Titre Solidaire | Titre Solidaire |
| <b>TOTAL</b>              | <b>6,58%</b> |                 |                 |

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

## 3 Meilleures contributions sur le mois

| Libellé             | Poids | Performances | Contributions | Pays   | Secteur                       |
|---------------------|-------|--------------|---------------|--------|-------------------------------|
| SOCIETE GENERALE SA | 4,98% | 18,05%       | 0,76%         | France | Banques                       |
| AIRBUS              | 2,65% | 6,81%        | 0,17%         | France | Biens et services industriels |
| SODEXO SA           | 1,88% | 8,35%        | 0,14%         | 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      | 8,01% | -11,43%      | -0,80%        | France | Produits et services de consommation |
| LOREAL SA | 2,55% | -14,38%      | -0,42%        | France | Produits et services de consommation |
| SANOFI SA | 4,91% | -5,63%       | -0,29%        | France | Santé                                |

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

## Principaux mouvements du mois

| Achats / Renforcement |           |         |
|-----------------------|-----------|---------|
| Libellé               | Poids M-1 | Poids M |
| LVMH                  | 7,04%     | 8,01%   |
| JCDECAUX              | 0,73%     | 0,82%   |
| CARMAT SA             | 0,01%     | 0,05%   |

Source : OFI Invest AM

| Ventes / Allègement         |           |         |
|-----------------------------|-----------|---------|
| Libellé                     | Poids M-1 | Poids M |
| CAPGEMINI                   | 0,64%     | Vente   |
| KERING SA                   | 0,59%     | Vente   |
| STMICROELECTRONICS NV       | 2,11%     | 1,35%   |
| GAZTRANSPORT & TECHNIGAZ SA | 1,34%     | 0,90%   |
| TOTALENERGIES               | 7,33%     | 7,15%   |

Source : OFI Invest AM

## Commentaire de gestion

### Prudence

La bourse de paris mesurée par l'indice SBF120 dividendes réinvestis se replie de 3.5%. Malgré une BCE au rendez-vous, avec une nouvelle baisse de 25 cts de ses taux et un discours plutôt accommodant de Ch. Lagarde, les marchés jouent la prudence en amont des résultats des élections américaines et des publications de résultats trimestriels précédés par une vague de révision à la baisse. Pour autant, certaines grandes capitalisations déçoivent. Plutôt attendu, LVMH confirme l'absence de signes de reprise de la demande chinoise, tandis que L'Oréal subit un ralentissement plus marqué de sa croissance. Plus inattendu, la forte révision en baisse des attentes d'ASML du fait d'une normalisation plus rapide des commandes chinoises et de retards annoncés des investissements de certains de ses clients (Intel, Samsung). A l'inverse, Société Générale progresse sensiblement suite à la publication de résultats en ligne avec les attentes.

Les performances sectorielles sont particulièrement contrastées. Les financières profitent du mouvement de pentification (hausse des taux longs en anticipation d'une victoire de D. Trump et de la mise en œuvre de ses promesses de campagnes potentiellement très inflationnistes). Elles sont suivies des secteurs de l'industrie, des utilities et de l'énergie qui résistent bien. A l'inverse, les secteurs du luxe et de la technologie sont sous forte pression, pénalisés par des résultats décevants.

Votre fonds OFI France Equity résiste mieux que son indice de référence. Il profite du « rally » sur Société Générale, ainsi que du retour à meilleure fortune de Renault (confirmation des objectifs annuels) et Sodexo (qui finit par démentir tout intérêt sur Aramark et publie des résultats et des perspectives très solides) ou encore, en relatif, de l'absence de Pernod Ricard et de la forte sous-pondération de L'Oréal.

Au cours du mois, nous avons cédé Capgemini, avant la publication de résultats trimestriels décevants en l'absence d'inflexion positive sur la croissance, et arbitré Kering en faveur de LVMH (réduction de la sous-pondération) qui nous semble mieux armée pour faire face au ralentissement de la demande. Par ailleurs, nous avons également allégé STMicroelectronics (dynamique de révision toujours baissière), TotalEnergies (baisse des prix et des marges de raffinage) et GTT (chantiers navals saturés). A l'inverse, nous avons renforcé JCDecaux (ralentissement de la croissance, mais valorisation très raisonnable) et souscrit à l'augmentation de capital de Carmat dans le cadre du label relance.

Comme indiqué le mois précédent, la saison de résultats ne devrait pas apporter de surprises positives. Au-delà, les marchés actions de la zone Euro nous apparaissent raisonnablement valorisés. Leur performance dépendra principalement des perspectives de croissance future, elles-mêmes conditionnées par la poursuite de la baisse des taux de la BCE (indispensable pour conforter la croissance dans la zone) et des résultats des élections américaines (statu quo en cas de victoire du parti démocrate, rupture possible en cas de victoire des républicains).

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

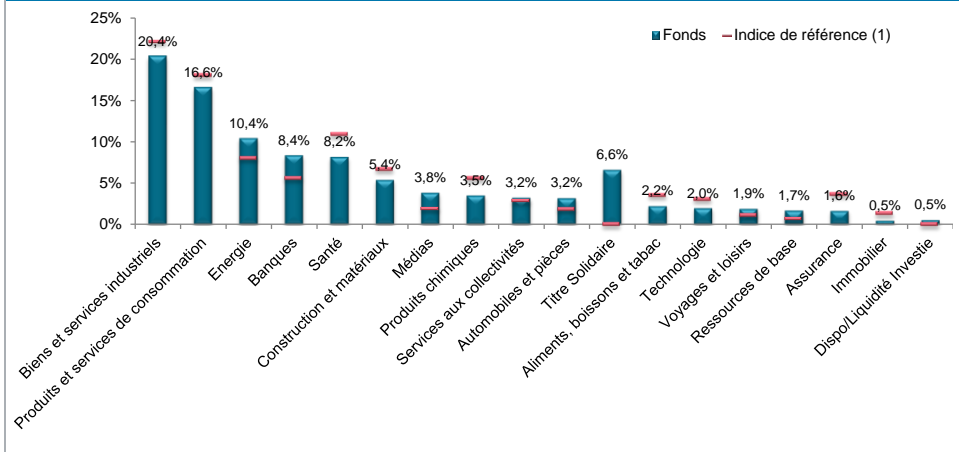
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

# Ofi Invest France Equity R

Reporting Mensuel - Actions - octobre 2024

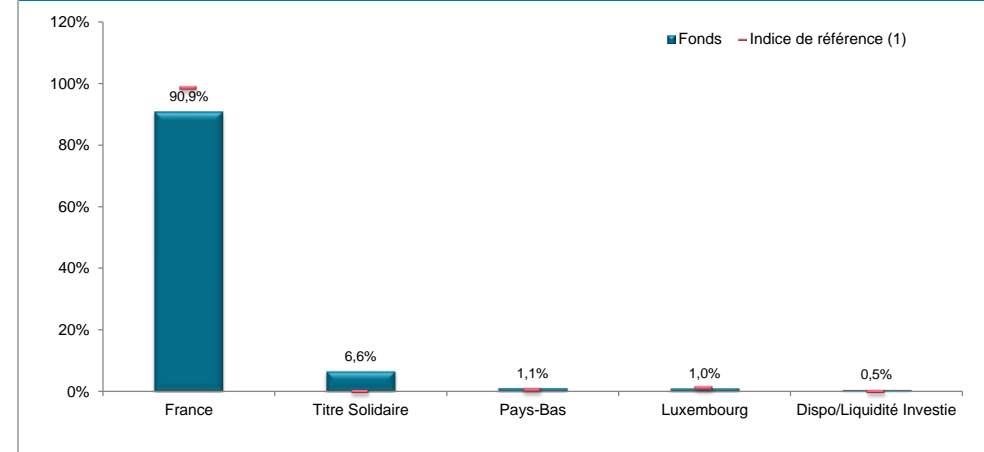


## Répartition par secteur



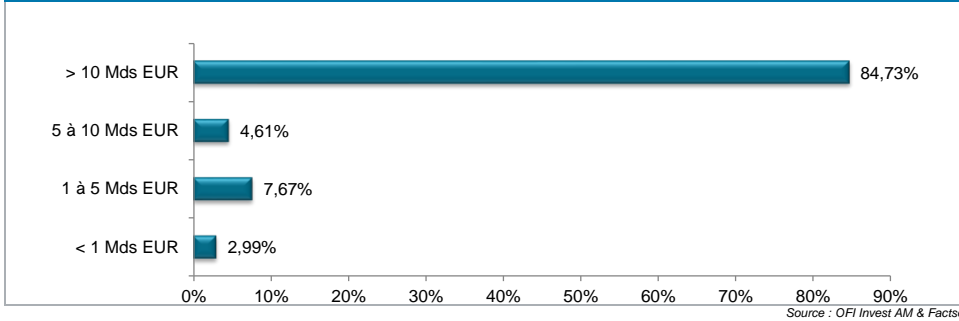
Source : OFI Invest AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

## Répartition par zone géographique



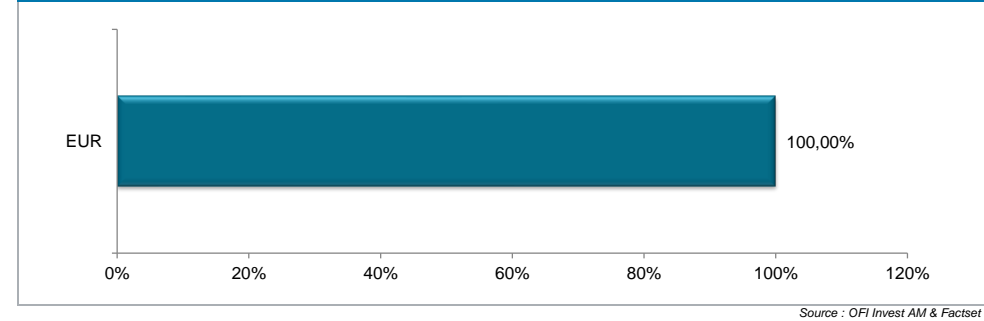
Source : OFI Invest AM & Factset

## 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<sup>(1)</sup> sur 1 an glissant)

| Bêta | Alpha | Tracking Error | Ratio de Sharpe <sup>(2)</sup> | Ratio d'Information | Fréquence de gain | Perte max. |
|------|-------|----------------|--------------------------------|---------------------|-------------------|------------|
| 0,99 | -0,04 | 3,04%          | 0,20                           | -0,61               | 50,98%            | -12,03%    |

Source : Europerformance

## Données Financières

|        | PER 2024 (3) | PER 2025 (3) | PBV 2024 (4) | PBV 2025 (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 (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° P 92  
12 • FR 51384940342

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

