

Ofi Invest Multi Actions Euro

FROO10228221 X

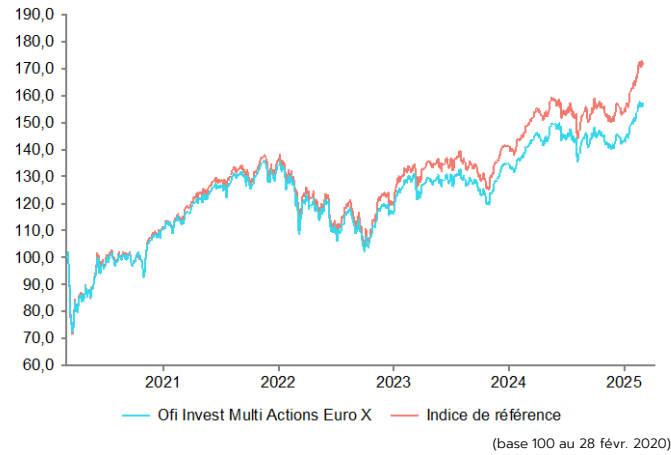
Reporting mensuel au 28 février 2025



■ Valeur liquidative : 271,3 €

■ Actif net total du fonds : 34 360 565,83 €

■ Évolution de la performance



■ Performances cumulées

|                         | 1M   | Ytd   | 1Y    | 3Y    | 5Y    | 8Y    | 10Y   |
|-------------------------|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Fonds                   | 2,5% | 8,7%  | 10,6% | 28,3% | 55,8% | 61,7% | 65,6% |
| Indicateur de référence | 3,4% | 10,9% | 15,1% | 38,1% | 71,1% | 89,0% | 91,7% |

■ Performances annuelles

|                         | 2019  | 2020 | 2021  | 2022   | 2023  | 2024 |
|-------------------------|-------|------|-------|--------|-------|------|
| Fonds                   | 22,7% | 1,4% | 21,5% | -13,5% | 16,1% | 6,4% |
| Indicateur de référence | 26,1% | 0,2% | 22,7% | -12,3% | 18,6% | 9,3% |

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 (*) (**)                     | -17,5 |       |       | -17,6               |       |
| Délai de recouvrement en jours (**) (***) | 105   |       |       | 102                 |       |
| Ratios (*)                                | 1Y    | 3Y    | 5Y    | 8Y                  | 10Y   |
| Ratio de Sharpe (**)                      | 0,48  | 0,61  | 0,42  | 0,29                | 0,25  |
| Ratio d'information (**) (***)            | -2,39 | -1,41 | -0,94 | -0,90               | -0,60 |
| Tracking error (**) (***)                 | 1,67  | 1,86  | 2,03  | 2,20                | 2,48  |
| Volatilité fonds (**) (***)               | 12,81 | 14,58 | 19,40 | 17,56               | 17,25 |
| Volatilité indice (**) (***)              | 13,32 | 15,13 | 20,12 | 18,27               | 18,19 |

(\*) Pas hebdomadaire, arrêté au dernier vendredi du mois

(\*\*) Source Six Financial Information

(\*\*\*) "Rec" : Recouvrement en cours

■ Notation(s)

Six Financial Information

—

■ Date de création

11 juin 2019

■ Catégorisation SFDR

Article 8

■ Forme juridique

FCP de droit français

■ Devise

EUR (€)

■ Note ESG

Fonds    Indice/Univers  
6,55        6,53

■ Couverture note ESG

Fonds        Indice/Univers  
99,77%       99,70%

■ Dernier détachement

Date

Montant net

-

-

■ Orientation de gestion

L'OPCVM a comme objectif de procurer, sur la durée de placement minimum recommandée de cinq ans, une participation à la performance du marché action de pays de la zone euro à travers notamment la constitution d'un portefeuille de parts et actions d'OPC principalement investi dans les pays de la zone euro. La gestion est totalement active et libre. Compte-tenu du caractère discrétionnaire de la gestion du fonds, celui-ci n'a pas vocation à répliquer l'EURO STOXX®, indicateur de référence. La performance du fonds pourra, par conséquent, s'écarter de celle de l'indicateur de référence précité, calculé dividendes réinvestis.

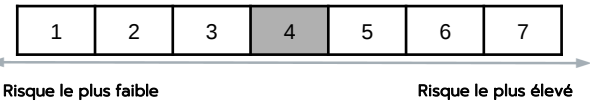
■ Indice de référence

EURO STOXX® (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)

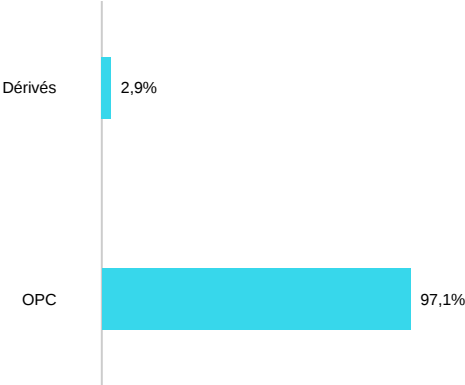
Said DJABA



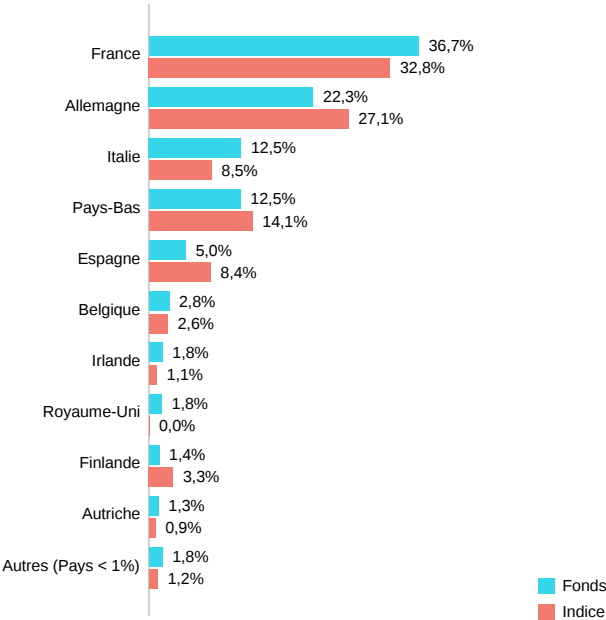
Boris Rochereuil



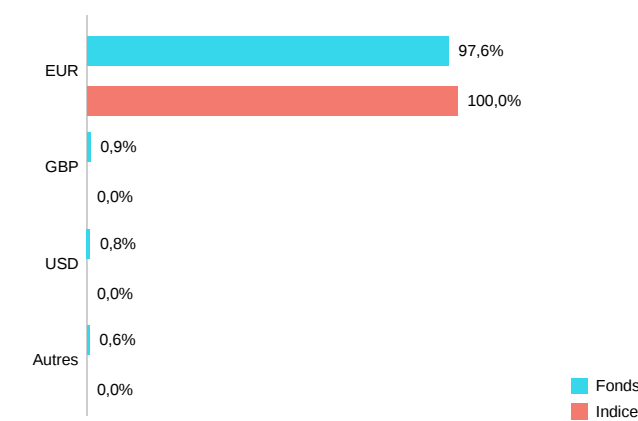
Répartition par type d'actif



Répartition géographique



Répartition par devise



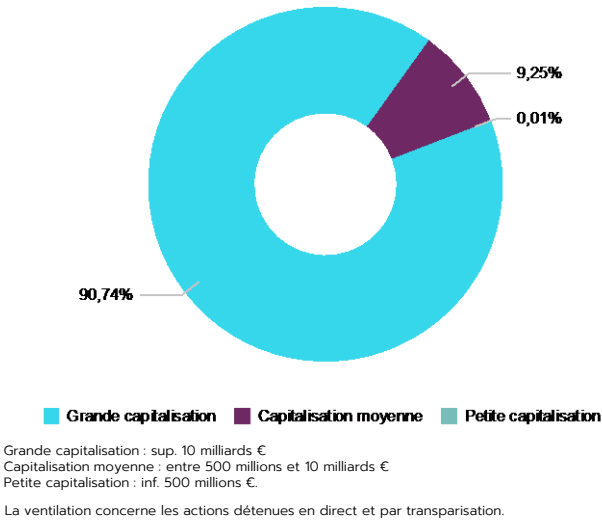
Répartition par secteur



Principales positions

| Nom                                | Orientation de gestion | % Actif |
|------------------------------------|------------------------|---------|
| Ofi Invest Valeurs Euro IC         | Allocation Centrale    | 11,9%   |
| ELEVA EUROLAND SELECTION I ACC EUR | Allocation Centrale    | 10,5%   |
| ALLIANZ VALEURS DURABLES - IC      | Allocation Centrale    | 10,4%   |
| TOCQUEVILLE EURO EQUITY ISR - I    | Allocation Centrale    | 9,4%    |
| THEAM QNT EQ EUROZONE GURU-I       | Allocation Centrale    | 9,2%    |
| AMPLEGEST PRICP POWER IC           | Croissance             | 8,9%    |
| LAZARD EQUITY SRI-PC               | Allocation Centrale    | 8,3%    |
| PETERCAM EQUITIES EUROLAND F       | Allocation Centrale    | 7,3%    |
| INVESCO EURO EQUITY FUND C EUR ACC | Value                  | 6,5%    |
| HSBC GLIN EUROLAND VALUE - IC      | Value                  | 5,7%    |
| EXANE EQUITY SELECT FOCUS EURO - A | Allocation Centrale    | 4,9%    |
| ODDO BHF METROPOLE EURO SRI - E EU | Value                  | 2,6%    |
| Ofi Invest ESG Mid Caps Euro I     | Mid Caps               | 2,4%    |
| MONTSEGUR CROISSANCE - I EUR       | Croissance             | 1,8%    |

Répartition par taille de capitalisation



Principales surpondérations

| Nom                                                | Secteur                                | % Actif | Surpondération |
|----------------------------------------------------|----------------------------------------|---------|----------------|
| PUBLICIS GROUPE SA                                 | Médias                                 | 1,8%    | 1,4%           |
| SOCIETE GENERALE SA                                | Banques                                | 1,7%    | 1,1%           |
| INTESA SANPAOLO SPA                                | Banques                                | 2,2%    | 1,1%           |
| COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN SA                       | Bâtiments et matériaux de construction | 1,5%    | 0,7%           |
| COMPAGNIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN SCA | Automobiles et équipementiers          | 1,1%    | 0,6%           |

Principales sous-pondérations

| Nom                                 | Secteur                                | % Actif | Sous-pondération |
|-------------------------------------|----------------------------------------|---------|------------------|
| TOTALENERGIES SE                    | Pétrole et gaz                         | 0,6%    | -1,5%            |
| BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA  | Banques                                | 0,1%    | -1,1%            |
| AIRBUS SE                           | Biens et services industriels          | 0,5%    | -1,1%            |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE | Produits ménagers et de soin personnel | 2,0%    | -1,0%            |
| PROSUS NV                           | Technologie                            | 0,3%    | -0,8%            |

Commentaire de gestion

Les actifs à risque ont vécu un mois de février volatil dans un contexte de tensions géopolitiques accrues et de menaces de guerres commerciales entre les Etats-Unis et le reste du monde. Dans cet environnement incertain, la Bourse américaine a flanché lors de la deuxième quinzaine en raison notamment de l'accès de faiblesse des « Sept magnifiques ». Les investisseurs s'inquiètent de l'impact sur la première économie du monde des prochains droits de douanes annoncés par le président américain Donald Trump. Alors que Wall Street a souffert, les Bourses européennes restent vigoureuses. La Bourse italienne a atteint son plus haut niveau depuis 17 ans. Francfort a aligné les records, tandis que Paris a été portée notamment par les banques et luxe. Les places asiatiques, hors Japon, ont également superformé Wall Street, avec le soutien de la tech chinoise et dans la perspective nouvelles mesures de soutien de Pékin.

Les Bourses européennes ont tiré leur épingle du jeu. La place de Paris a poursuivi sa progression grâce aux résultats et perspectives encourageantes dévoilées par les grandes banques françaises, BNP Paribas et Crédit Agricole SA ainsi que par le groupe de luxe Hermès. Milan a atteint son plus haut niveau depuis 17 ans, portée par les valeurs bancaires et Ferrari\*. Francfort a enchaîné les records, soutenue notamment par la performance boursière de SAP\*. A la fin du mois, les valeurs européennes de la défense ont dopé les indices alors que l'Europe a annoncé son réarmement face à la nouvelle entente Washington-Moscou et à la menace de Donald Trump de ne plus protéger le Vieux Continent.

Le fond est en retrait comparé à son indice de référence sur le mois principalement expliqué par son exposition à la thématique croissance. Cette exposition affiche une performance de -0.62% principalement liée au momentum négatif sur le Nasdaq qui perd 3.76% à la suite de l'émergence de DeepSeek. A l'inverse notre thématique Value a rapporté 4% principalement expliqué par le fort dynamisme des banques qui comme en 2024 profitent de rumeurs de consolidation en Europe tout en pouvant créer de la valeur du fait des pentifications des courbes d'emprunt souverains dans la zone euro. Notre poche allocation centrale rapporte 2.83% principalement aidé par le fond *Ofi Invest Valeurs Euro* qui gagne 3.96% en profitant de sa surpondération aux valeurs industrielles et bancaires. A l'inverse le fond *Degroof Petercam* ne gagne 1.57%.

Durant le mois nous avons soldé notre exposition au small caps en vendant le fond Amiral Sextant PME. Les doutes sur la croissance européenne demeurent ce qui n'est pas enclin à supporter la classe d'actif des petites et moyennes capitalisations. D'autre part, nous avons aussi vendu notre exposition à Echiquier Climate Biodiversité qui a tendance à être exposé à des valeurs de croissance. Nous continuons de privilégier les valeurs Value comparativement aux valeurs Croissance, nous avons ainsi renforcé notre pari bancaire à travers l'achat de futurs sur la thématique en début de mois.

■ Principales caractéristiques

|                                     |                                          |                              |                                                                  |
|-------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------|------------------------------------------------------------------|
| Société de gestion                  | Ofi invest Asset Management              | Dépositaire                  | CACEIS BANK                                                      |
| Code ISIN                           | FR0010228221                             | Conservateur                 | CACEIS BANK                                                      |
| Forme juridique                     | FCP de droit français                    | Catégorisation SFDR          | Article 8                                                        |
| Date de création                    | 11 juin 2019                             | Droits d'entrée max          | Néant                                                            |
| Durée de placement min. recommandée | 5 ans                                    | Frais de gestion max TTC     | 0,53%                                                            |
| Fréquence de valorisation           | Journalière                              | Commission de surperformance | Non                                                              |
| Investissement min. initial         | Néant                                    | Publication des VL           | <a href="http://www.ofi-invest-am.com">www.ofi-invest-am.com</a> |
| Investissement min. ultérieur       | Néant                                    | Commissaire aux comptes      | PRICE WATERHOUSE                                                 |
| Ticker Bloomberg                    | ROTMLGR                                  | Affectation des résultats    | Capitalisation                                                   |
| Indice de référence                 | EURO STOXX® (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 le plus mauvais 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.

La **note ESG** est calculée sur 10 pour chaque émetteur qui comprend, d'une part, les notes des enjeux clés E et S et, d'autre part, les enjeux G ainsi que d'éventuels bonus/malus.

**Environnement** : changements climatiques, ressources naturelles, financement de projets, rejets toxiques, produits verts.

**Social** : salariés, clients fournisseurs et société civile, par référence à des valeurs universelles (notamment : droits humains, normes internationales du travail, impacts environnementaux, lutte contre la corruption ...), capital humain, chaîne d'approvisionnement, produits et services.

**Gouvernance** : structure de la gouvernance, comportement sur les marchés.

■ Contacts

**Ofi Invest Asset Management** : 22, rue Vernier - 75017 Paris  
**Tel** : 01 40 68 17 17  
**Email** : [service.client@ofi-invest.com](mailto:service.client@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.