

Ofi Invest ISR Valeurs Euro

FRO011049535 ID

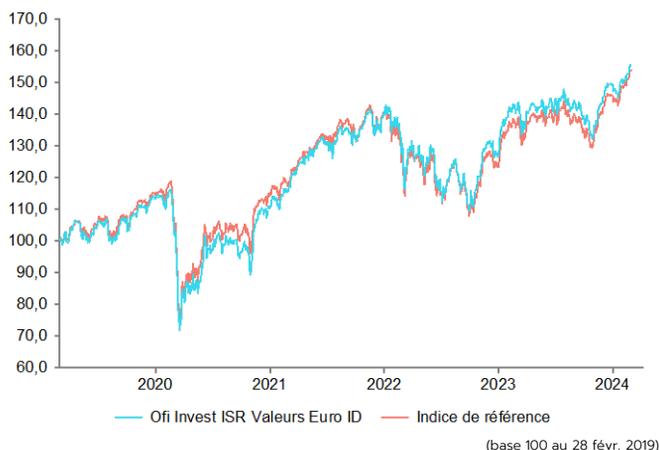
Reporting mensuel au 29 février 2024



■ Valeur liquidative : 15 065,69 €

■ Actif net total du fonds : 330 081 537,50 €

■ Évolution de la performance



■ Performances cumulées

	1M	Ytd	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Fonds	3,1%	4,2%	9,6%	35,0%	55,4%	83,6%	-
Indicateur de référence	3,3%	5,3%	12,0%	31,4%	53,5%	91,1%	-

■ Performances annuelles

	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Fonds	-15,1%	22,7%	-2,5%	26,7%	-9,5%	17,9%
Indicateur de référence	-12,7%	26,1%	0,2%	22,7%	-12,3%	18,6%

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)	-23,5	-24,6
Délai de recouvrement (1)	140	301

	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Ratio de Sharpe *	0,48	0,56	0,38	0,37	-
Ratio d'information *	-1,18	0,31	0,06	-0,20	-
Tracking error *	2,07	2,56	3,32	3,09	-
Volatilité fonds *	14,04	15,86	21,56	19,04	-
Volatilité indice *	13,92	15,93	20,79	18,31	-

* Source : Six Financial Information

1) sur (156 semaines (arrêté au dernier vendredi du mois)

■ Notation(s)

Six Financial Information



■ Date de création

23 mai 2011

■ Catégorisation SFDR

Article 8

■ Forme juridique

Forme juridique

■ Devise

EUR (€)

■ Intensité carbone

Fonds 95,80
Indice 97,28

■ Couverture intensité carbone

Fonds 99,38%
Indice 99,89%

Tonne(s) de CO2 par million de \$ de revenus (source : BRS & MSCI)

■ Score ESG

Fonds 8,24
Indice 7,80

■ Couverture score ESG

Fonds 99,37%
Indice 99,89%

■ Dernier détachement

Date

Montant net

5 décembre 2023

332,61 €

■ Orientation de gestion

Le FCP a pour objectif de réaliser, sur la durée de placement recommandé de 5 ans, une performance supérieure à celle de l'indice EURO STOXX® en appliquant un filtre ISR (Investissement Socialement Responsable) et en investissant sur les marchés d'actions de la zone euro.

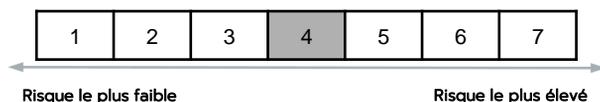
■ Indice de référence

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)

Olivier Baduel

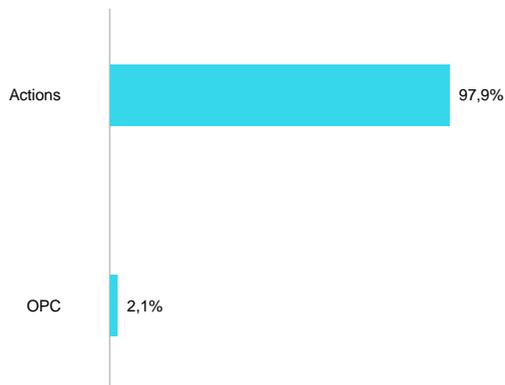


Françoise Labbé

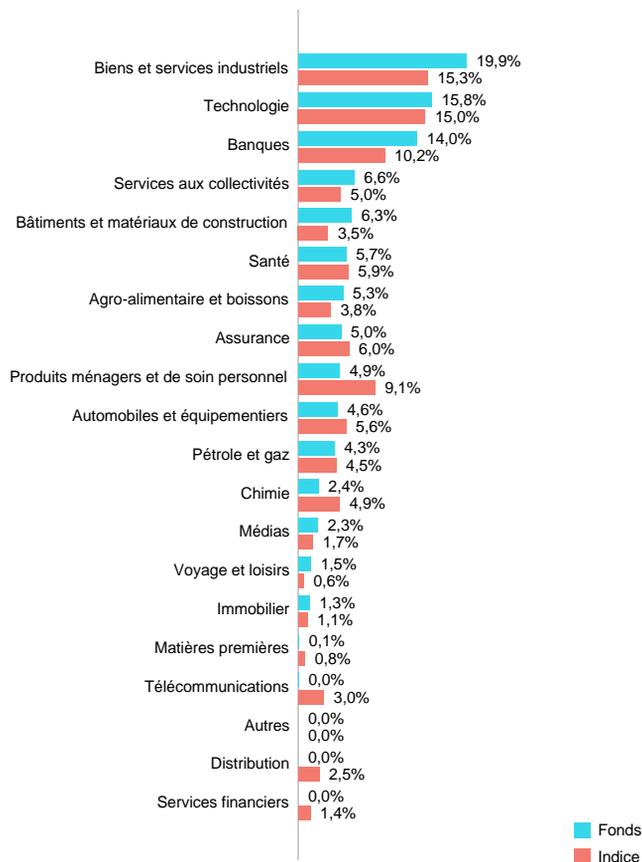




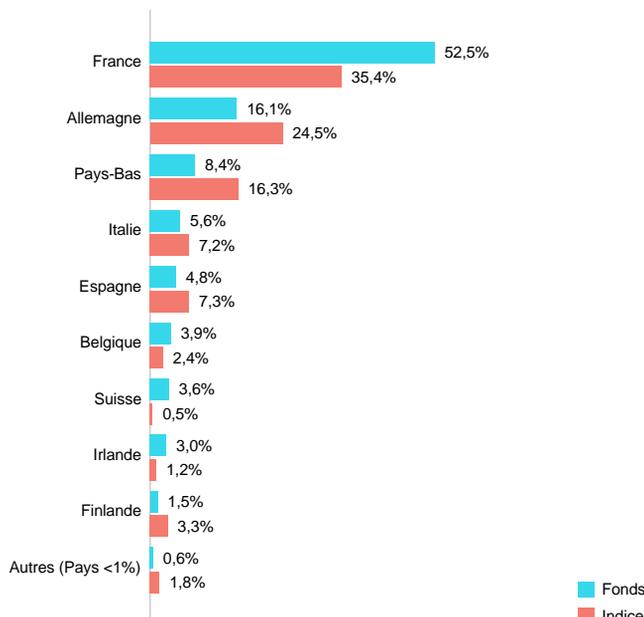
Répartition par type d'actif



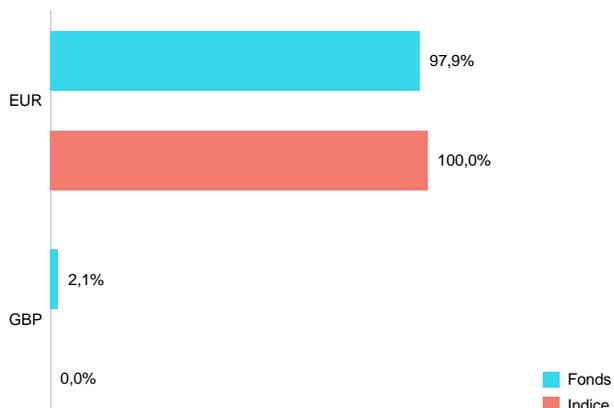
Répartition par secteur



Répartition géographique



Répartition par devise



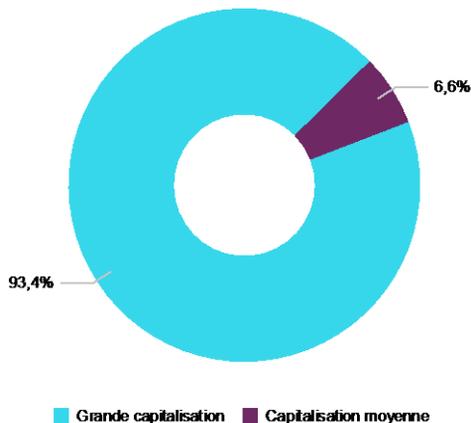
Principales positions

Nom	Pays	Secteur	% Actif
ASML HOLDING NV	Pays-Bas	Technologie	5,8%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	France	Biens et services industriels	4,1%
SIEMENS AG	Allemagne	Biens et services industriels	4,0%
TOTALENERGIES SE	France	Pétrole et gaz	3,8%
STMICROELECTRONICS NV	Suisse	Technologie	3,6%
BNP PARIBAS SA	France	Banques	3,1%
SOCIETE GENERALE SA	France	Banques	3,1%
ENGIE SA	France	Services aux collectivités	2,7%
SAFRAN SA	France	Biens et services industriels	2,7%
SAP SE	Allemagne	Technologie	2,6%

Nombre total de lignes (action) : 61



■ Répartition par taille de capitalisation



Grande capitalisation : sup. 10 milliards €
 Capitalisation moyenne : entre 500 millions et 10 milliards €
 Petite capitalisation : inf. 500 millions €.

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

■ Principales surpondérations

Nom	Secteur	% Actif	Surpondération
STMICROELECTRONICS NV	Technologie	3,5%	3,0%
SOCIETE GENERALE SA	Banques	3,1%	2,7%
RENAULT SA	Automobiles et équipementiers	2,4%	2,2%
ENGIE SA	Services aux collectivités	2,7%	2,2%
CRH PLC	Bâtiments et matériaux de construction	2,1%	2,1%

■ Principales sous-pondérations

Nom	Secteur	% Actif	Sous-pondération
LOREAL SA	Produits ménagers et de soin personnel	0,5%	-1,5%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Produits ménagers et de soin personnel	2,6%	-1,5%
DEUTSCHE TELEKOM AG	Télécommunications	0,0%	-1,4%
IBERDROLA SA	Services aux collectivités	0,0%	-1,1%
STELLANTIS NV	Automobiles et équipementiers	0,0%	-1,0%

■ Commentaire de gestion

L'espoir fait vivre

Les bourses de la zone Euro poursuivent leur mouvement de hausse entamé en janvier avec un gain mensuel de 3.27%. Dans leur ensemble, les résultats annuels sont bien accueillis même si, contrairement aux trimestres précédents, ils n'offrent pas de surprises positives. Le premier semestre 2024 s'annonce terne, tandis que le second est attendu en accélération. De ce fait, le pivot (baisse des taux) de la BCE devient un élément clé. La Commission Européenne révisé à la baisse ses prévisions de croissance sur la zone à +0.8% vs +1.2%. A l'inverse, celles sur les Etats-Unis sont, à nouveau, revues à la hausse. De ce fait, les taux longs poursuivent leur mouvement de hausse, avec +29 pbs pour le 10 ans américains et +24 pbs pour l'allemand. Le dollar est inchangé, tandis que le pétrole progresse légèrement (+2% pour le Brent à 82\$), à l'inverse, les prix du gaz qui se replient à nouveau de 18% sur le mois (à 24.8€/MWH pour l'indice TTF).

Les performances sectorielles traduisent largement le scénario d'affermissement de la croissance américaine, les secteurs cycliques (industrie, technologie) s'inscrivent en tête des hausses juste derrière le secteur des biens de consommation discrétionnaire, les valeurs de luxe rassurant sur leurs perspectives de croissance. A l'inverse, les secteurs sensibles à la hausse des taux (immobilier, utilities) sont sanctionnés, les utilities sont également pénalisées par la baisse des prix du gaz qui entraîne dans son sillage celui de l'électricité (de mauvaises nouvelles pour les sociétés exposées, mais très bonne pour les consommateurs et les marges des entreprises consommatrices).

Votre fonds s'inscrit en léger retrait vis-à-vis de son indice de référence. Il est principalement pénalisé par un effet sélection négatif au sein des banques (sous-performance de BNP Paribas et SG) et des valeurs de technologie (surpondération de Worldline et d'Amadeus et sous-pondération d'Adyen). A l'inverse, il profite des très belles performances de CRH (matériaux de construction), d'UCB (santé), ainsi que de celles de Schneider et Siemens.

Les principales opérations ont porté à l'achat sur Véolia (dynamique opérationnelle solide, même si la croissance demeure modérée), Adyen (capacité à délivrer une croissance élevée), ASML (commandes records du fait des besoins en puces mémoires pour entraîner l'IA générative) et Renault (plan produit attractif, marges opérationnelles en croissance et forte amélioration de la génération de free cash-flow). A l'inverse, nous avons cédé BASF (politique biocides), Orange (croissance anémique) et allégé Infineon et l'Oréal (prise de bénéfices).

Fondamentalement, les actions de la zone Euro demeurent très raisonnablement valorisées (toujours en décote vs leurs multiples historiques). A court terme, leur performance risque de dépendre de la confirmation, ou non, du pivot par les banques centrales. En cas de doutes ou d'attente prolongée, les marchés pourraient consolider.



Principales caractéristiques

Société de gestion	Ofi invest Asset Management	Dépositaire	Société Générale S.A.
Code ISIN	FRO011049535	Conservateur	Société Générale S.A.
Forme juridique	FCP de droit français	Catégorisation SFDR	Article 8
Date de création	23 mai 2011	Droits d'entrée max	2.0%
Durée de placement min. recommandée	5 ans	Frais de gestion max TTC	0,5%
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	Deloitte & Associés
Ticker Bloomberg	AVINAEU	Affectation des résultats	Distribution
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.

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 : 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.