

Ofi Invest ISR Valeurs Euro

FRO011049535 ID

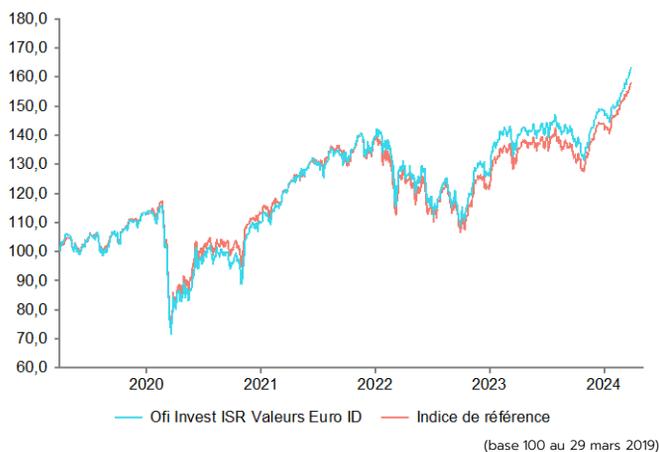
Reporting mensuel au 28 mars 2024



■ Valeur liquidative : 15 907,24 €

■ Actif net total du fonds : 327 610 470,83 €

■ Évolution de la performance



■ Performances cumulées

	1M	Ytd	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Fonds	5,6%	10,1%	16,4%	32,8%	63,3%	87,8%	100,0%
Indicateur de référence	4,5%	10,0%	16,6%	28,8%	58,3%	94,4%	102,2%

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

	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Ratio de Sharpe *	1,16	0,53	0,42	0,41	0,35
Ratio d'information *	-0,18	0,42	0,19	-0,14	-0,01
Tracking error *	2,05	2,55	3,29	3,10	2,97
Volatilité fonds *	12,75	15,74	21,47	19,03	19,03
Volatilité indice *	12,82	15,79	20,73	18,30	18,40

* 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

FCP de droit français

■ Devise

EUR (€)

■ Intensité carbone

Fonds 94,56
Indice 97,11

■ Couverture intensité carbone

Fonds 99,94%
Indice 99,89%

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

■ Score ESG

Fonds 8,19
Indice 7,80

■ Couverture score ESG

Fonds 99,31%
Indice 99,89%

■ Dernier détachement

Date 5 décembre 2023
Montant net 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.

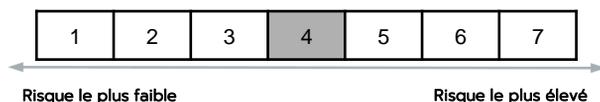
■ Indice de référence

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

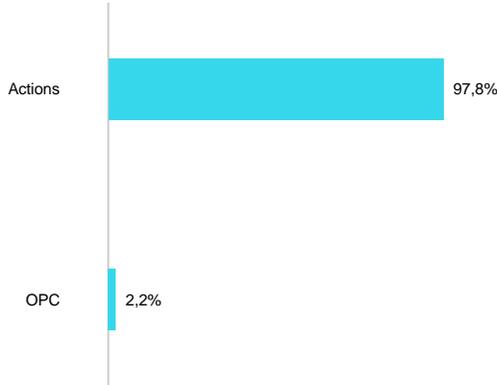


Françoise Labbé

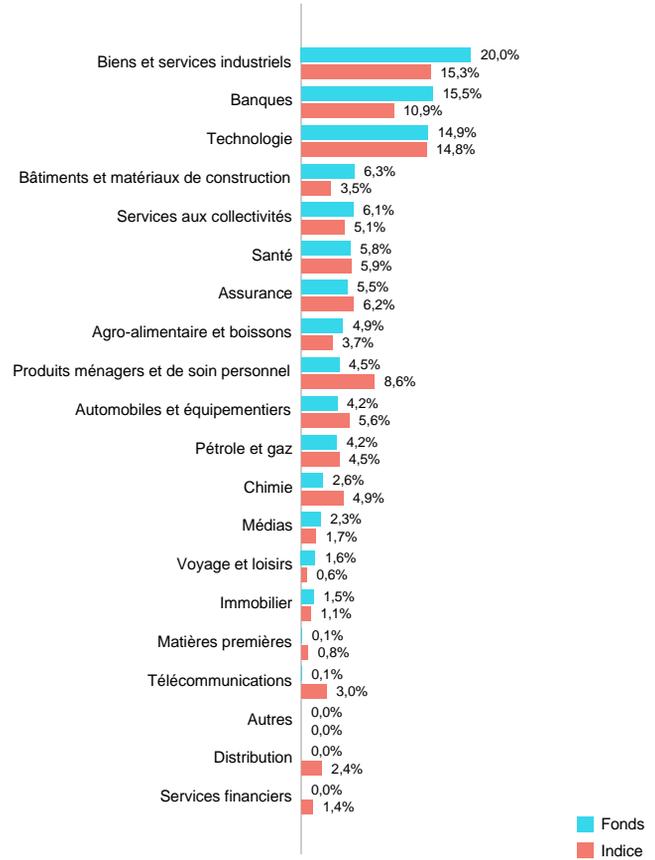




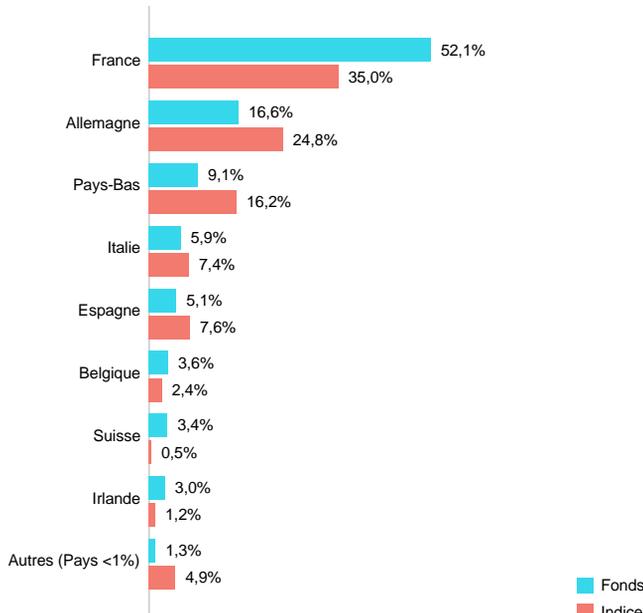
Répartition par type d'actif



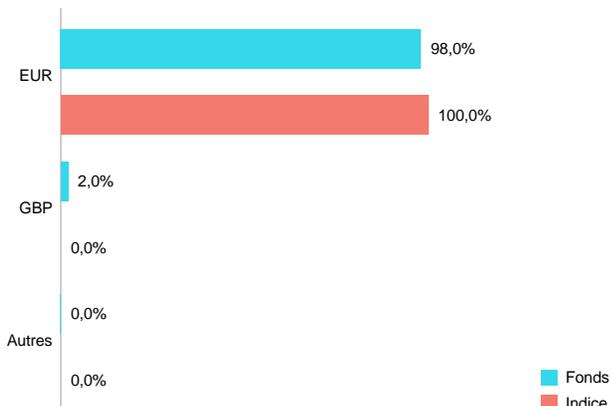
Répartition par secteur



Répartition géographique



Répartition par devise

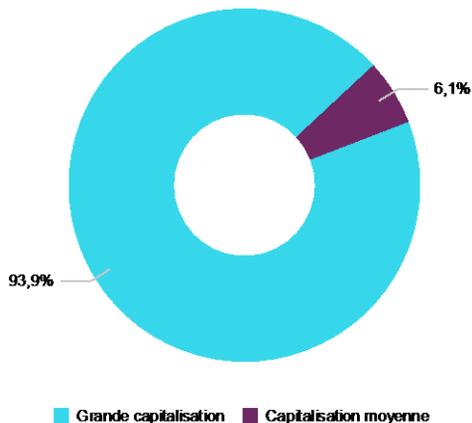


Principales positions

Nom	Pays	Secteur	% Actif
ASML HOLDING NV	Pays-Bas	Technologie	6,0%
TOTALENERGIES SE	France	Pétrole et gaz	4,1%
SIEMENS AG	Allemagne	Biens et services industriels	3,9%
SOCIETE GENERALE SA	France	Banques	3,6%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	France	Biens et services industriels	3,5%
STMICROELECTRONICS NV	Suisse	Technologie	3,4%
BNP PARIBAS SA	France	Banques	3,2%
RENAULT SA	France	Automobiles et équipementiers	2,9%
SAP SE	Allemagne	Technologie	2,8%
INTESA SANPAOLO SPA	Italie	Banques	2,6%



■ 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 transparenisation.

■ Principales surpondérations

Nom	Secteur	% Actif	Surpondération
SOCIETE GENERALE SA	Banques	3,6%	3,2%
STMICROELECTRONICS NV	Technologie	3,4%	2,9%
RENAULT SA	Automobiles et équipementiers	2,9%	2,7%
BNP PARIBAS SA	Banques	3,2%	1,9%
CRH PLC	Bâtiments et matériaux de construction	1,9%	1,9%

■ Principales sous-pondérations

Nom	Secteur	% Actif	Sous-pondération
LOREAL SA	Produits ménagers et de soin personnel	0,0%	-1,9%
DEUTSCHE TELEKOM AG	Télécommunications	0,0%	-1,4%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Produits ménagers et de soin personnel	2,5%	-1,3%
IBERDROLA SA	Services aux collectivités	0,0%	-1,2%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	Banques	0,0%	-1,1%

■ Commentaire de gestion

Les bourses de la zone Euro poursuivent leur mouvement de hausse portées par la confirmation du pivot des banques centrales. Dans une conjoncture européenne toujours morose, la BCE a confirmé l'infléchissement de sa politique monétaire avec une première baisse très probablement en juin. Le gouverneur de la Banque de France a même évoqué une possibilité pour avril. Plus important encore, J. Powell, le président de la FED, a également confirmé la possibilité d'une première baisse dès juin. Les « dot plots », les prévisions de chacun des membres de la FED, ont pour leur part indiqué que cette première baisse devrait être suivie de 2 autres d'ici la fin de l'année. Ces confirmations sont apparues particulièrement bienvenues, tant la croissance de la zone Euro est faible et a absolument besoin d'un signal positif, alors qu'à l'inverse, la robustesse de la croissance américaine pouvait faire douter que la décreue des chiffres d'inflation soit suffisante. Les taux longs sont demeurés globalement stables, en très léger repli de -4 pbs pour le 10 ans américains, tandis que le 10 ans allemand se repliait de 13 pbs à 2.29%. Le dollar est quasiment inchangé. A l'inverse, les prix de l'énergie sont en hausse, +6% pour le pétrole brent de la Mer du Nord et de +10% pour l'indice TTF du prix du gaz dans la zone Euro. Outre les tensions toujours vives au Proche Orient, ils traduisent la meilleure orientation des perspectives économiques.

Au niveau sectoriel, les financières s'inscrivent en tête des hausses portés par les banques qui profitent de l'affermissement du scénario de croissance. Suivent les secteurs de l'énergie et des utilities dans le sillage de la meilleure orientation des prix de l'énergie, ainsi que le secteur de l'immobilier qui rattrape le terrain perdu en février. A l'inverse, le secteur de la technologie fait l'objet de prises de bénéfices.

Notre fonds profite principalement d'un effet sélection au sein du secteur de l'automobile avec la très belle performance de Renault (résultats très solides et plan produits très attractif), ainsi que de sa surpondération du secteur bancaire (rattrapage de BNP Paribas et SG, surperformance de CaixaBank et Commerzbank).

Les principales opérations ont consisté à prendre des bénéfices sur des titres ayant bien performés, vente de Mercedes (rendement élevé, mais baisse des bénéfices en 2024) et de Capgemini (croissance négative au 1er trimestre et possiblement au deuxième), allègement de Schneider Electric (réduction de la surpondération) et arbitrage de Pernod Ricard en faveur d'Heineken dynamique de croissance plus favorable). Nous avons également initié une position sur Covestro (chimie, reprise cyclique et intérêt d'Adnoc), renforcé Société Générale (forte décote, mise en place progressive du plan stratégique) et Adyen (valorisation élevée, mais potentiel de croissance à l'avenant).

Si, immanquablement, la performance passée réduit le potentiel futur, les marchés actions de la zone Euro demeurent encore raisonnablement valorisés. Le pivot des banques centrales tend à confirmer un scénario idéal, « goldilocks », dans lequel l'inflation décélère et la croissance s'affermite. Un scénario favorable pour les bénéfices futurs des entreprises. On demeurera attentifs à deux écueils, l'un court terme, les bases de comparaison élevées pour le premier semestre (ce qui suppose des chiffres de croissance très modestes particulièrement au 1er trimestre), l'autre, plus fondamental, la capacité de la FED mettre en œuvre son plan d'assouplissement monétaire (la bonne tenue de la croissance américaine pouvant remettre en cause un scénario de baisse des taux largement anticipé par les marchés).



Principales caractéristiques

Société de gestion	Ofi invest Asset Management	Dépositaire	Société Générale S.A.
Code ISIN	FR0011049535	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.