Ofi Invest Valeurs Euro

FR0011049535 ID

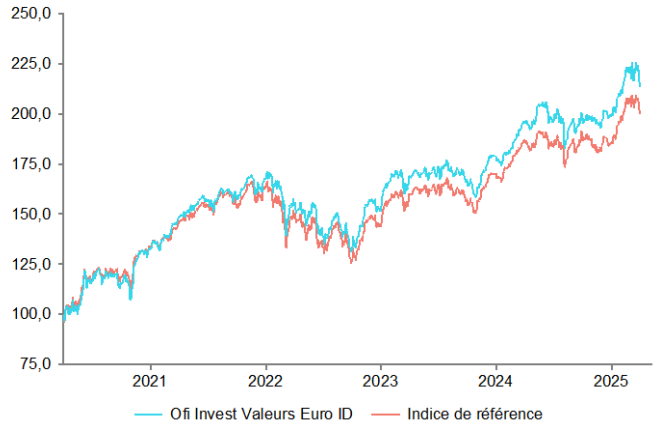
Reporting mensuel au 31 mars 2025

Ofi invest Asset Management

Valeur liquidative : 16 814,55 €

Actif net total du fonds : 174 329 082,34 €

Évolution de la performance



(base 100 au 31 mars 2020)

Performances cumulées

	1M	Ytd	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Fonds	-3,5%	6,8%	8,5%	37,8%	113,2%	69,2%	82,1%
Indicateur de référence	-3,0%	7,7%	6,9%	34,3%	99,9%	74,0%	80,7%

Performances annuelles

	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Fonds	22,7%	-2,5%	26,7%	-9,5%	17,9%	11,8%
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 3 ans (*) (**)	-21,5	-17,6
Délai de recouvrement 3 ans en jours (**) (***)	125	102

Ratios (*)	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Ratio de Sharpe (**)	0,97	0,39	0,35	0,36	0,33
Ratio d'information (**)	0,87	0,23	0,37	-0,11	0,03
Tracking error (**)	3,11	2,63	3,20	3,03	3,00
Volatilité fonds (**)	13,73	16,66	21,56	18,85	18,79
Volatilité indice (**)	13,32	15,13	20,13	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

23 mai 2011

Catégorisation SFDR

Article 8

Forme juridique

FCP de droit français

Devise

EUR (€)

Note ESG

Fonds	Indice/Univers
6,65	6,51

Couverture note ESG

Fonds	Indice/Univers
100,00%	99,18%

Dernier détachement

Date	Montant net
9 décembre 2024	418,73 €

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 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

1	2	3	**4**	5	6	7

Risque le plus faible — **Risque le plus élevé**

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 conserviez le produit pendant la durée de placement minimum recommandée.

Gérant(s)

Olivier Baduel

Françoise Labbe

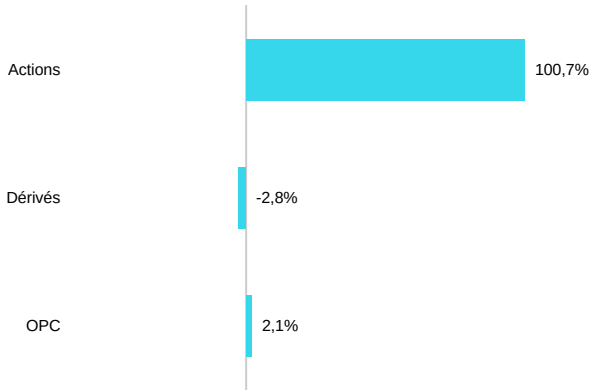
C1 - Public

Ofi Invest Valeurs Euro

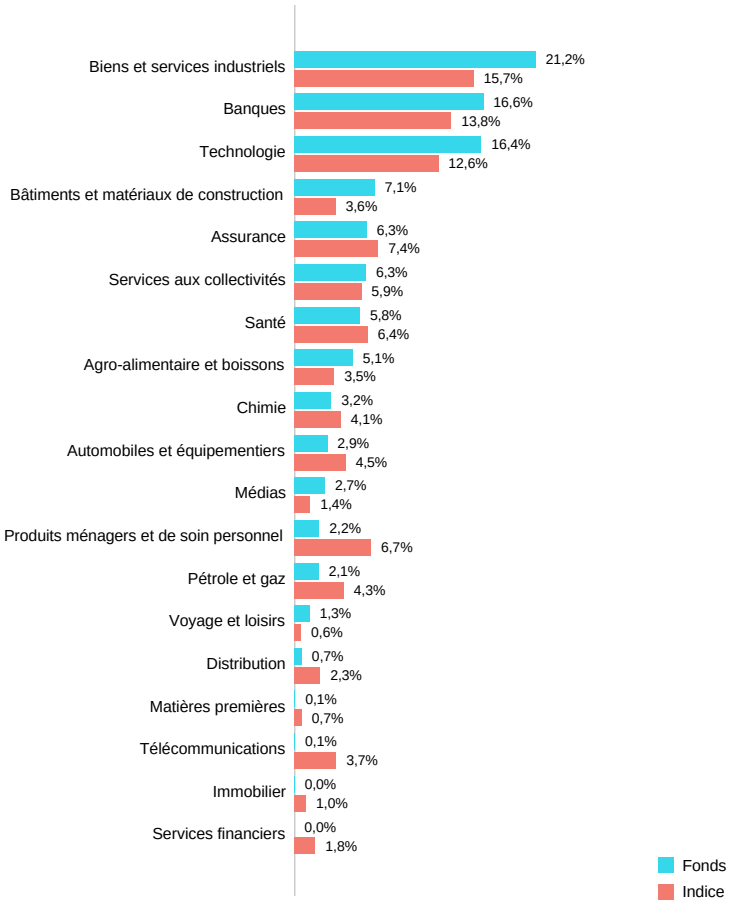
FR0011049535 ID

Reporting mensuel au 31 mars 2025

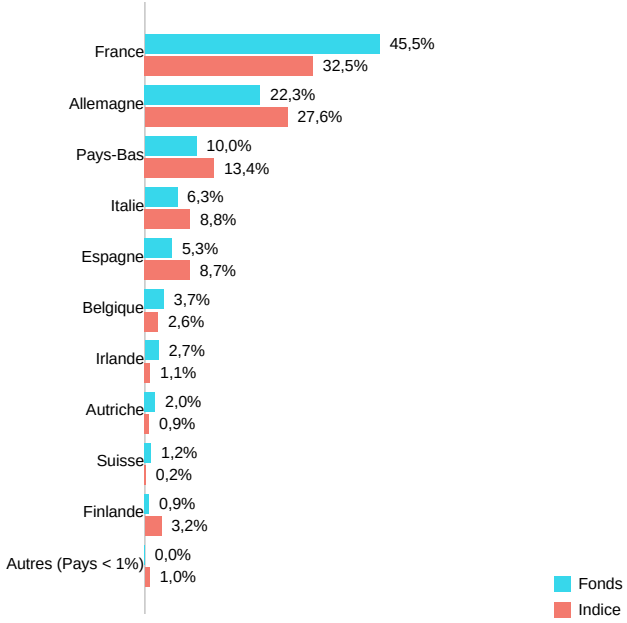
Répartition par type d'actif



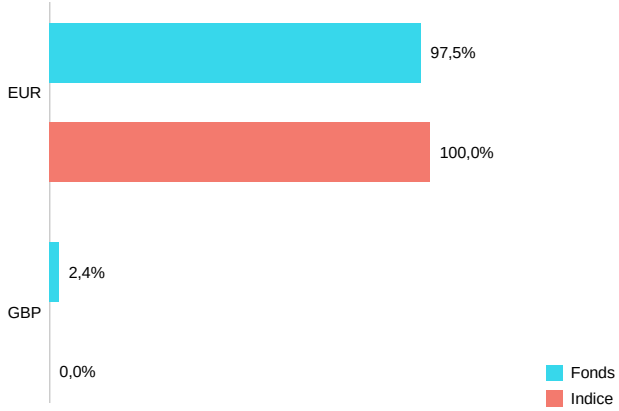
Répartition par secteur



Répartition géographique



Répartition par devise



Principales positions

Nom	Pays	Secteur	% Actif
SAP SE	Allemagne	Technologie	5,3%
SOCIETE GENERALE SA	France	Banques	5,0%
ASML HOLDING NV	Pays-Bas	Technologie	4,9%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	France	Biens et services industriels	3,9%
ALLIANZ SE	Allemagne	Assurance	3,5%
SIEMENS AG	Allemagne	Biens et services industriels	3,3%
SAFRAN SA	France	Biens et services industriels	3,2%
INTESA SANPAOLO SPA	Italie	Banques	3,0%
PUBLICIS GROUPE SA	France	Médias	2,6%
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN SA	France	Bâtiments et matériaux de construction	2,6%

Nombre total de lignes (action) : 58

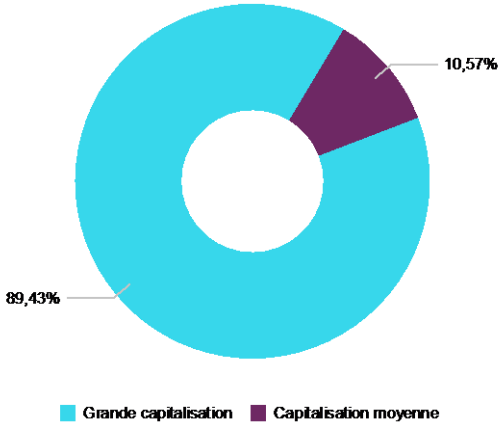
C1 - Public

Ofi Invest Valeurs Euro

FR0011049535 ID

Reporting mensuel au 31 mars 2025

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 transparisation.

Principales surpondérations

Nom	Secteur	% Actif	Surpondération
SOCIETE GENERALE SA	Banques	4,9%	4,3%
PUBLICIS GROUPE SA	Médias	2,6%	2,2%
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	Services aux collectivités	2,5%	2,0%
TECHNIP ENERGIES NV	Agro-alimentaire et boissons	2,1%	2,0%
TELEPERFORMANCE	Biens et services industriels	2,0%	1,9%

Principales sous-pondérations

Nom	Secteur	% Actif	Sous-pondération
DEUTSCHE TELEKOM AG	Télécommunications	-0,1%	-2,2%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Produits ménagers et de soin personnel	0,8%	-1,7%
IBERDROLA SA	Services aux collectivités	-0,1%	-1,6%
HERMES INTERNATIONAL SCA	Produits ménagers et de soin personnel	-0,1%	-1,5%
LOREAL SA	Produits ménagers et de soin personnel	-0,1%	-1,5%

Commentaire de gestion

Consolidation

Commencé sous de bons auspices, avec la validation par le Bundestag et le Bundesrat du plan de relance et de relâchement des contraintes budgétaires proposé par F. Merz, le mois de mars a moins bien fini, pénalisé par le risque d'escalade de l'administration Trump au sujet des barrières douanières. La crainte des marchés va bien au-delà du risque sur la croissance et les profits des entreprises, elle s'étend au scénario de croissance de l'économie américaine ; plus d'inflation, moins de croissance, ce qui ouvre la porte a des scénarii de stagflation, voire de récession, en fonction de l'ampleur du choc et de la fonction de réaction de la banque centrale américaine. Dans ces circonstances, les taux longs européens progressent de 29 pbs pour le 10 allemand, portés par le plan de relance 500 milliards d'euros sur 12 ans et la hausse des dépenses militaires, à l'inverse des taux longs américains demeurent inchangés et le dollar se replie de 4.5%.

Les performances sectorielles traduisent les inquiétudes sur la croissance. Les secteurs cycliques de consommation (loisirs, automobile, media), du luxe et de la technologie s'inscrivent en baisse sensible. A l'inverse, malgré la hausse des taux, le secteur défensif des utilities affiche la plus forte performance en compagnie de l'énergie et des financières.

Votre fonds s'inscrit en retrait vs son indice de référence. Il pâtit de l'absence de Rheinmetall (société allemande du secteur de la Défense exclue pour des raisons ESG), ainsi que de la contre-performance de certaines valeurs très exposées aux Etats-Unis (Sodexo, CRH, Smurfit Westrock). A l'inverse, la Société Générale s'inscrit à nouveau comme la plus forte contribution relative positive.

Les principales opérations ont porté sur des ventes, y compris, d'une position en futures pour désensibiliser partiellement le portefeuille en cas de scénario négatif sur les annonces concernant les barrières douanières attendues pour le 2 avril. C'est ainsi que nous avons cédé Prysmian (toujours forte croissance, mais pression sur les marges), pris une partie de nos profits sur le secteur bancaire - en tête des hausses depuis le début de l'année (Unicredit, BNP Paribas, CaixaBank), ainsi que sur LVMH (croissance au mieux atone au 1er trimestre) et cédé le solde de la position sur Unibail. A l'inverse, nous avons initié une position sur Philips (1er trimestre encore très difficile, mais valorisation fondamentale attractive), et renforcé Schneider Electric, Renault ou encore Véolia.

Les prochains jours seront décisifs pour connaître l'ampleur des barrières douanières que souhaite mettre en place l'administration Trump. Au-delà des premières annonces, beaucoup dépendra du timing et de la volonté de trouver, ou non, des accords moins « impactants ». Dans l'hypothèse ou le scénario du pire est évité, la zone Euro devrait pouvoir bénéficier de facteurs de soutien spécifiques que sont une valorisation absolue et relative raisonnable, les effets à venir du plan de relance et de l'augmentation des dépenses militaires et d'un possible / nécessaire accord de cessez-le feu en Ukraine.

C1 - Public

Ofi Invest Valeurs Euro

FR0011049535 ID

Reporting mensuel au 31 mars 2025

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	0,54%
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.

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.

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.

Contacts

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

Tel : 01 40 68 17 17

Email : service.client@ofi-invest.com

C1 - Public