

Ofi Invest ISR Valeurs Europe

FRO011092386 A

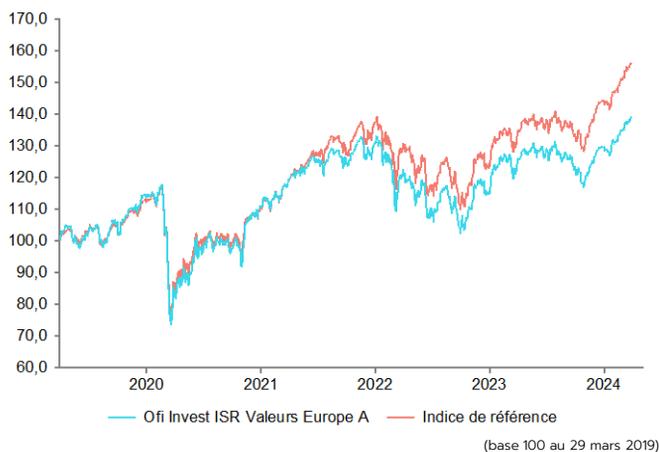
Reporting mensuel au 28 mars 2024



■ Valeur liquidative : 1 432,96 €

■ Actif net total du fonds : 69 900 439,27 €

■ Évolution de la performance



■ Performances cumulées

| | 1M | Ytd | 1Y | 3Y | 5Y | 8Y | 10Y |
|-------------------------|------|------|-------|-------|-------|-------|--------|
| Fonds | 3,5% | 7,3% | 10,5% | 16,7% | 39,2% | 43,3% | 43,3% |
| Indicateur de référence | 3,7% | 8,3% | 15,8% | 31,3% | 56,3% | 90,9% | 103,3% |

■ Performances annuelles

| | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 |
|-------------------------|--------|-------|-------|-------|--------|-------|
| Fonds | -6,4% | 25,1% | -3,0% | 18,3% | -12,3% | 13,3% |
| Indicateur de référence | -10,8% | 26,8% | -2,0% | 24,9% | -10,6% | 17,6% |

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) | -23,2 | -21,0 |
| Délai de recouvrement (1) | 505 | 232 |

| | 1Y | 3Y | 5Y | 8Y | 10Y |
|-----------------------|-------|-------|-------|----|-----|
| Ratio de Sharpe * | 0,81 | 0,28 | 0,30 | - | - |
| Ratio d'information * | -2,97 | -1,57 | -0,77 | - | - |
| Tracking error * | 1,68 | 2,47 | 3,07 | - | - |
| Volatilité fonds * | 11,96 | 14,61 | 20,06 | - | - |
| Volatilité indice * | 12,07 | 14,23 | 18,75 | - | - |

* Source : Six Financial Information

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

■ Notation(s)

Six Financial Information



■ Date de création

19 août 2011

■ Catégorisation SFDR

Article 8

■ Forme juridique

FCP de droit français

■ Devise

EUR (€)

■ Intensité carbone

Fonds 68,25
Indice 82,99

■ Couverture intensité carbone

Fonds 99,38%
Indice 100,00%

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

■ Score ESG

Fonds 8,23
Indice 7,84

■ Couverture score ESG

Fonds 99,38%
Indice 100,00%

■ Dernier détachement

Date -
Montant net -

■ Orientation de gestion

Le FCP a pour objectif de réaliser sur la durée de placement recommandée, supérieure à cinq ans, une performance supérieure à celle de l'indicateur de référence le MSCI Europe ex UK, en appliquant un filtre ISR (Investissement Socialement Responsable) et en fonction du dynamisme du marché des actions européennes dans le cadre du PEA.

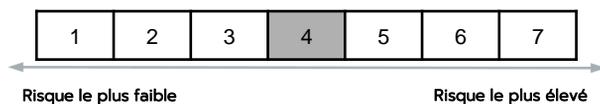
■ Indice de référence

MSCI Europe ex UK (dividendes nets réinvestis)

■ Durée de placement minimum recommandée

Supérieure à 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)

Françoise Labbé

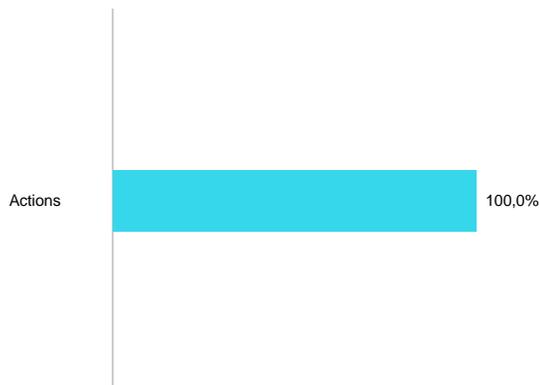


Frédéric Tassin

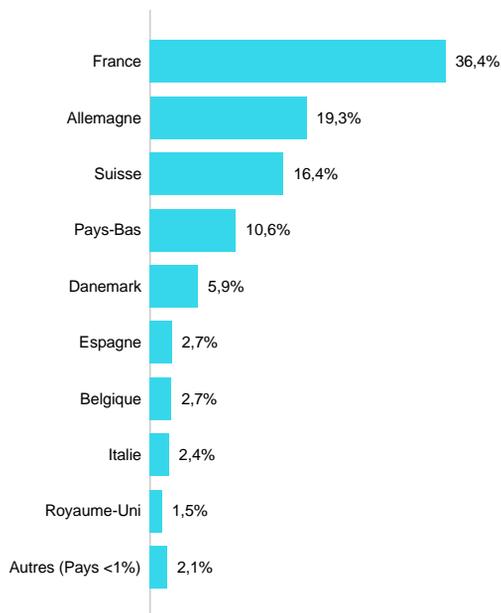




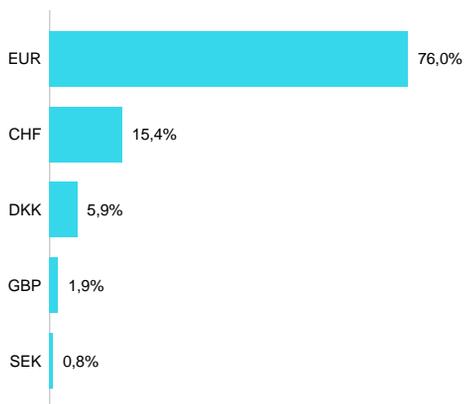
Répartition par type d'actif



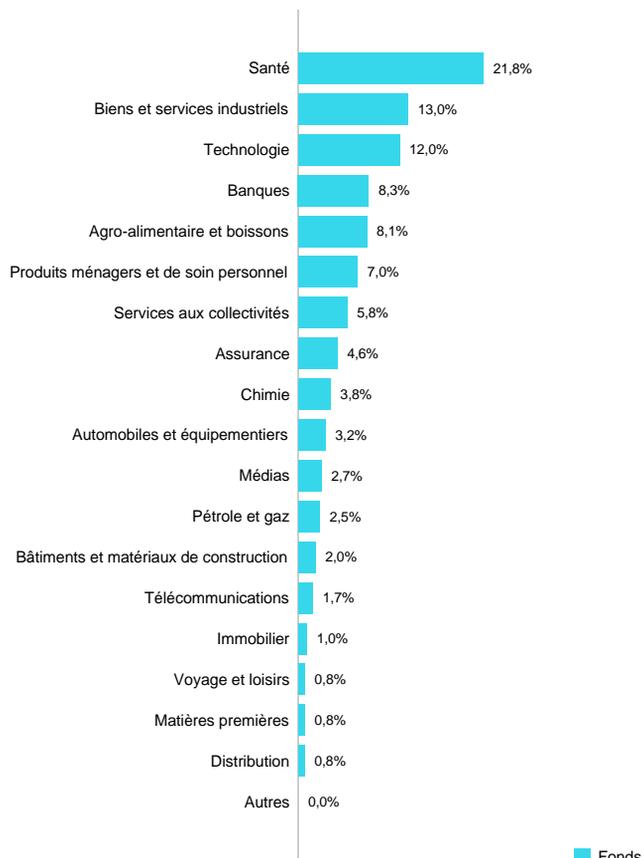
Répartition géographique



Répartition par devise



Répartition par secteur

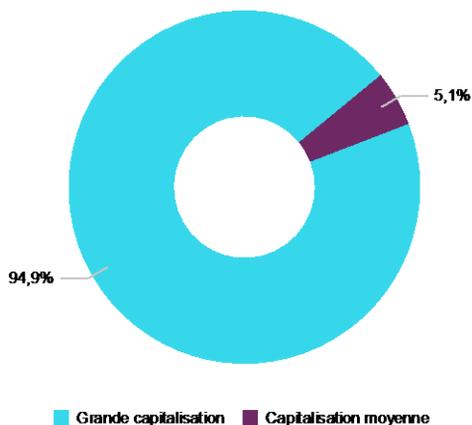


Principales positions

| Nom | Pays | Secteur | % Actif |
|-------------------------------------|-----------|--|---------|
| ASML HOLDING NV | Pays-Bas | Technologie | 4,5% |
| NOVO NORDISK A/S | Danemark | Santé | 4,0% |
| SAP SE | Allemagne | Technologie | 2,7% |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE | France | Biens et services industriels | 2,6% |
| ROCHE HOLDING AG | Suisse | Santé | 2,5% |
| NOVARTIS AG | Suisse | Santé | 2,5% |
| SIEMENS AG | Allemagne | Biens et services industriels | 2,3% |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE | France | Produits ménagers et de soin personnel | 2,3% |
| SANOFI SA | France | Santé | 2,0% |
| COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT SA | Suisse | Produits ménagers et de soin personnel | 1,9% |



■ 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 |
|------------|--|---------|----------------|
| ALLIANZ SE | Assurance | 1,9% | - |
| ABB LTD | Biens et services industriels | 1,8% | - |
| ALCON AG | Santé | 0,9% | - |
| ADIDAS AG | Produits ménagers et de soin personnel | 0,7% | - |
| ADYEN NV | Biens et services industriels | 0,4% | - |

■ Principales sous-pondérations

| Nom | Secteur | % Actif | Sous-pondération |
|-----------------------|--------------|---------|------------------|
| BE SEMICONDUCTOR IND. | Technologie | 0,4% | - |
| GIVAUDAN SA | Chimie | 0,3% | - |
| KERING SA | Distribution | 0,3% | - |
| SARTORIUS AG | Santé | 0,3% | - |
| TERACT SA | Autres | 0,0% | - |

■ Commentaire de gestion

Les actifs à risque ont poursuivi sur leur lancée au mois de mars, toujours portés par la perspective d'un prochain assouplissement monétaire des grandes Banques Centrales. Les indices boursiers ont enchaîné les records aux Etats-Unis et en Europe. La tendance est restée portée par l'engouement pour l'Intelligence Artificielle (IA), la perspective d'une baisse des taux d'intérêt de la Réserve fédérale et des données économiques qui continuent de souligner la robustesse de l'économie outre-Atlantique. En Europe, la perspective de baisses des taux de la Banque centrale européenne a également soutenu la tendance haussière dans un contexte d'amélioration progressive de la conjoncture après plus d'un an de marasme.

Au cours du mois, nous avons pris partiellement nos profits sur un certain nombre de lignes (UCB, Novo Nordisk, Novartis, Adidas, MTU) et réduit l'exposition dans le secteur des semi-conducteurs (allègement d'Infineon et de STM). La ligne Flutter Entertainment a été cédée. En face de ces ventes, nous avons initié une nouvelle position en Orsted estimant que la baisse de cours de bourse de cet opérateur de parcs d'éoliennes offrait un point d'entrée attractif. Nous avons initié une nouvelle ligne dans le brasseur néerlandais Heineken en réduisant l'exposition en AB Inbev. Heineken devrait bénéficier de bases de comparaison en 2024 favorables et des retombées de son plan d'économies de coûts. Nous avons également investi dans Carrefour et Eurofins titres pour lesquels nous avons identifié des points d'entrée intéressants. Enfin, le fonds a participé à l'introduction sur la bourse suisse de Galderma (soins esthétiques et pharmaceutiques) qui s'est révélée être un succès.

Le fonds enregistre sur le mois une performance très proche de son indice. Parmi les contributions négatives, on notera la surexposition dans le secteur des semi-conducteurs et la sous-exposition dans le secteur automobile (absence des titres Renault, Stellantis et Ferrari non éligibles). En revanche l'effet sélection a été positif au sein des secteurs Services aux Collectivités (E.ON, Veolia), des Financières et de l'Energie (Technip Energies).



Principales caractéristiques

| | | | |
|-------------------------------------|--|----------------------------------|--|
| Société de gestion | Ofi invest Asset Management | Dépositaire | Société Générale S.A. |
| Code ISIN | FRO011092386 | Conservateur | Société Générale S.A. |
| Forme juridique | FCP de droit français | Catégorisation SFDR | Article 8 |
| Date de création | 19 août 2011 | Droits d'entrée max | 2.0% |
| Durée de placement min. recommandée | Supérieure à 5 ans | Frais de gestion max TTC | 1.0% |
| Fréquence de valorisation | Journalière | Commission de surperformance (1) | 20% |
| Investissement min. initial | Néant | Publication des VL | www.ofi-invest-am.com |
| Investissement min. ultérieur | - | Commissaire aux comptes | Deloitte & Associés |
| Ticker Bloomberg | AVINVEA | Affectation des résultats | Capitalisation |
| Indice de référence | MSCI Europe ex UK (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.

(1) La commission de surperformance (20% de la surperformance) est calculée selon la méthode de l'actif indicé, qui est fondée sur la comparaison entre l'actif réel du fonds (net de frais de gestion) et un « actif de référence ». L'actif de référence est un actif incrémenté au taux de l'indice de référence de l'OPC et présentant les mêmes mouvements de souscriptions et rachats que le fonds réel. Cette commission est calculée sur une période d'observation allant du 1er janvier au 31 décembre de chaque année. Si, au cours de la période d'observation, l'actif réel du fonds est supérieur à l'actif de référence et que la performance l'OPCVM est positive, alors la commission de surperformance représentera 20% de l'écart entre ces deux actifs. Pour de plus amples informations concernant les commissions de surperformance, veuillez-vous reporter au prospectus du fonds.

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.