

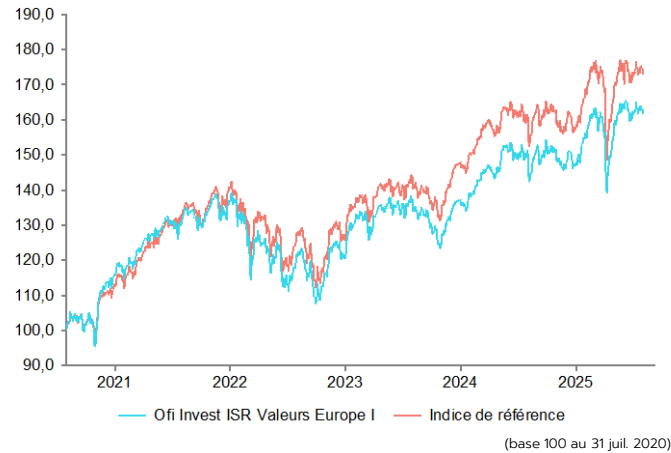
Ofi Invest ISR Valeurs Europe

FR0007082920 I

Reporting mensuel au 31 juillet 2025



- Valeur liquidative : 34 809,96 €
- Actif net total du fonds : 49 359 023,62 €
- Évolution de la performance



■ Performances cumulées

	1M	Ytd	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Fonds	-0,1%	9,5%	6,6%	32,8%	61,5%	55,5%	72,2%
Indicateur de référence	-0,0%	9,5%	7,0%	35,3%	72,9%	76,5%	78,0%

■ Performances annuelles

	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Fonds	26,3%	-2,1%	18,4%	-11,9%	13,9%	7,6%
Indicateur de référence	26,8%	-2,0%	24,9%	-10,6%	17,6%	6,8%

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 (*) (**)	-15,0			-16,1	
Délai de recouvrement 3 ans en jours (**) (***)	41			Rec	
Ratios (*)	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Ratio de Sharpe (**)	0,38	0,51	0,55	0,27	0,28
Ratio d'information (**)	-0,21	-0,22	-0,48	-0,45	-0,07
Tracking error (**)	2,53	2,25	2,78	3,31	3,55
Volatilité fonds (**)	15,01	13,97	15,14	18,04	17,94
Volatilité indice (**)	15,47	13,95	14,69	16,88	16,61

(*) Pas hebdomadaire, arrêté au dernier vendredi du mois
(**) Source Six Financial Information
(***) "Rec" : Recouvrement en cours

■ Notation(s)

Six Financial Information



- Date de création
22 avril 2003
- Catégorisation SFDR
Article 8
- Forme juridique
FCP de droit français
- Devise
EUR (€)

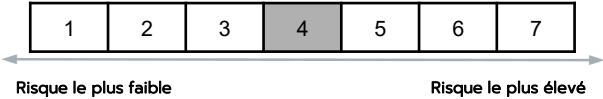
- Note ESG
Fonds 6,71 Indice/Univers 6,38
- Couverture note ESG
Fonds 99,42% Indice/Univers 99,46%

- Dernier détachement
Date
9 décembre 2024 Montant net 647,79 €

■ 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

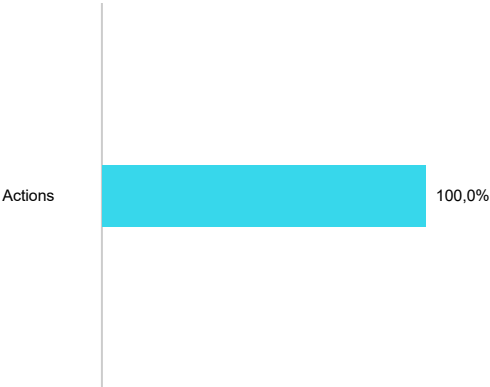


Corinne Martin

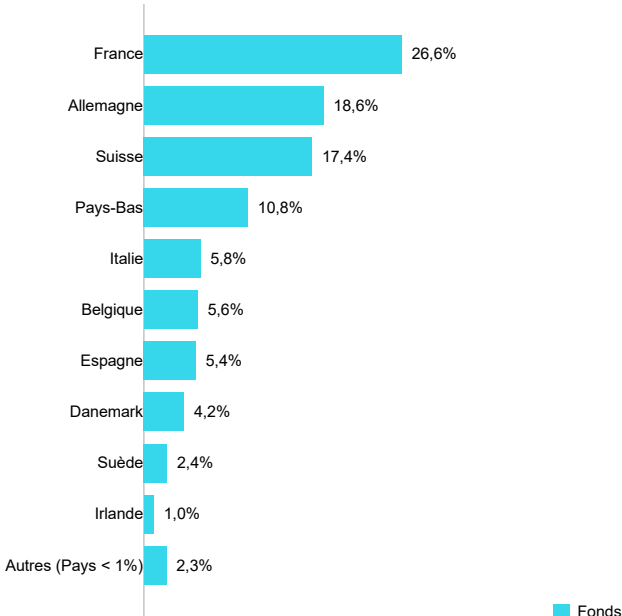




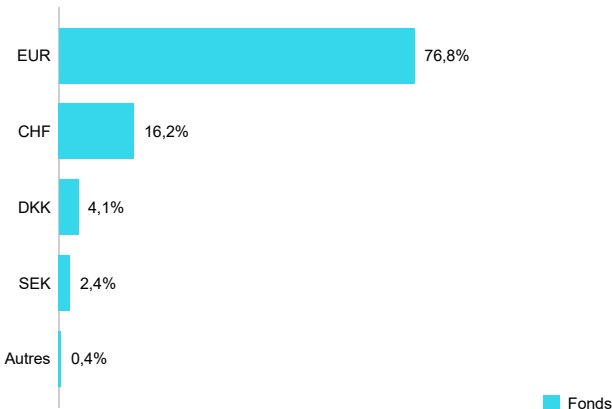
Répartition par type d'actif



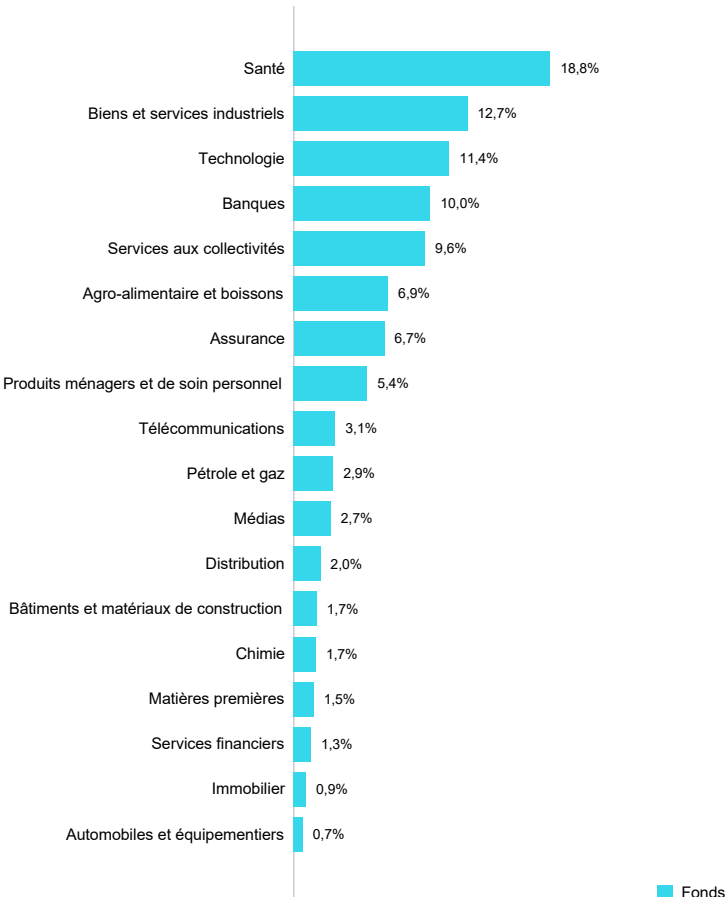
Répartition géographique



Répartition par devise



Répartition par secteur

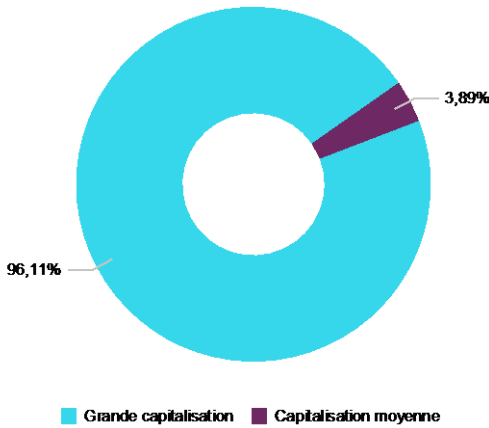


Principales positions

Nom	Pays	Secteur	% Actif
SAP SE	Allemagne	Technologie	2,9%
ASML HOLDING NV	Pays-Bas	Technologie	2,9%
ROCHE HOLDING AG	Suisse	Santé	2,7%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	France	Biens et services industriels	2,1%
BANCO SANTANDER SA	Espagne	Banques	2,1%
SIEMENS AG	Allemagne	Biens et services industriels	2,1%
NOVO NORDISK A/S	Danemark	Santé	1,9%
NESTLE SA	Suisse	Agro-alimentaire et boissons	1,9%
SOCIETE GENERALE SA	France	Banques	1,9%
ALCON AG	Suisse	Santé	1,8%



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.

Commentaire de gestion

Les actifs à risque ont évolué sur une note contrastée en juillet alors que la thématique de la guerre commerciale a focalisé une nouvelle fois l'attention des investisseurs. Les marchés actions américains ont atteint de nouveaux records, soutenus par des indicateurs économiques encourageants, la signature d'accords commerciaux et les résultats trimestriels très solides des géants américains de la Tech. Les Bourses européennes ont vécu un parcours plus contrasté. Les investisseurs ont affiché leur prudence alors que l'activité économique montre des signes de ralentissement en Europe sous le poids de l'offensive commerciale de Donald Trump. Les principaux indices ont fait preuve de volatilité, entre les résultats d'entreprises et l'évolution des négociations commerciales. La saison de publications du deuxième trimestre se présente sous un jour moins favorable en Europe qu'aux Etats-Unis en raison de l'impact des droits de douane et d'un effet devises très défavorable qui touchent fortement les entreprises exportatrices. Dans ce contexte, les banques tirent leur épingle du jeu alors que les valeurs cycliques et les valeurs technologiques souffrent un peu plus.

Dans un marché étale sur le mois de juillet, le portefeuille a évolué en ligne avec son indice. Le fonds a été pénalisé par la sous-performance de STMicroelectronics sanctionné par des résultats trimestriels jugés décevants et par la baisse de Publicis pénalisé par des craintes, non fondées selon nous, de disruption liée à l'émergence de l'Intelligence artificielle. A contrario, le fonds a bénéficié d'un effet sélection positif dans le secteur pharmaceutique avec la bonne performance d'UCB et d'Argenx dont les résultats ont dépassé les attentes du marché. Au cours du mois, le fonds a initié de nouvelles positions dans Atlas Copco et Vestas. Nous nous sommes renforcés dans le secteur de la consommation (LVMH, Hermès et Unilever). Du côté des cessions, nous avons vendu les titres Nokia, Daimler Trucks et Stellantis.



■ Principales caractéristiques

Société de gestion	Ofi invest Asset Management	Dépositaire	Société Générale S.A.
Code ISIN	FR0007082920	Conservateur	Société Générale S.A.
Forme juridique	FCP de droit français	Catégorisation SFDR	Article 8
Date de création	22 avril 2003	Droits d'entrée max	2.0%
Durée de placement min. recommandée	Supérieure à 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	VINCIEU	Affectation des résultats	Capitalisation et/ou distribution
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.

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
127-129, quai du Président Roosevelt - 92130 Issy-les-Moulineaux
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 127-129, quai du Président Roosevelt 92130 Issy-les-Moulineaux, 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.