



■ Valeur liquidative : 23 651,22 €

■ Actif net total du fonds : 175 508 174,75 €

■ Évolution de la performance



(base 100 au 31 août 2020)

■ Performances cumulées

	1M	Ytd	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Fonds	-0,8%	12,2%	13,5%	59,7%	88,8%	76,5%	104,6%
Indicateur de référence	0,3%	14,9%	13,9%	57,2%	76,9%	83,3%	110,6%

■ Performances annuelles

	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Fonds	22,7%	-2,5%	26,9%	-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 (*) (**)		-16,0				-
Délai de recouvrement 3 ans en jours (**) (***)		40				33
Ratios (*)	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y	
Ratio de Sharpe (**)	1,10	0,73	0,69	0,33	0,33	
Ratio d'information (**)	0,08	0,30	0,45	-0,15	-0,05	
Tracking error (**)	3,02	2,60	3,06	3,09	3,03	
Volatilité fonds (**)	15,53	15,37	16,73	19,20	18,88	
Volatilité indice (**)	15,89	14,89	16,28	18,85	18,12	

(*) Pas hebdomadaire, arrêté au dernier vendredi du mois

(**) Source Six Financial Information

(***) "Rec" : Recouvrement en cours

■ Notation(s)

Six Financial Information



■ Date de création

26 mai 2000

■ Catégorisation SFDR

Article 8

■ Forme juridique

FCP de droit français

■ Devise

EUR (€)

■ Note ESG

Fonds 6,56
Indice/Univers 6,43

■ Couverture note ESG

Fonds 100,00%
Indice/Univers 99,76%

■ Dernier détachement

Date -
Montant net -

■ 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



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

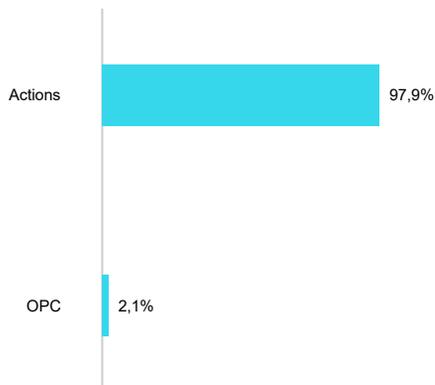


Françoise Labbé

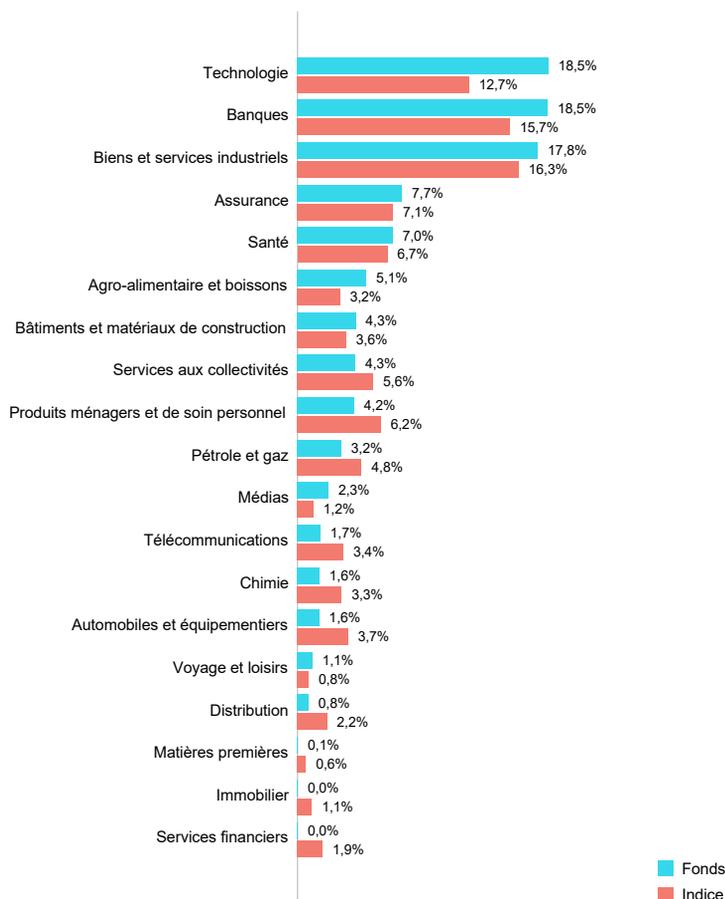




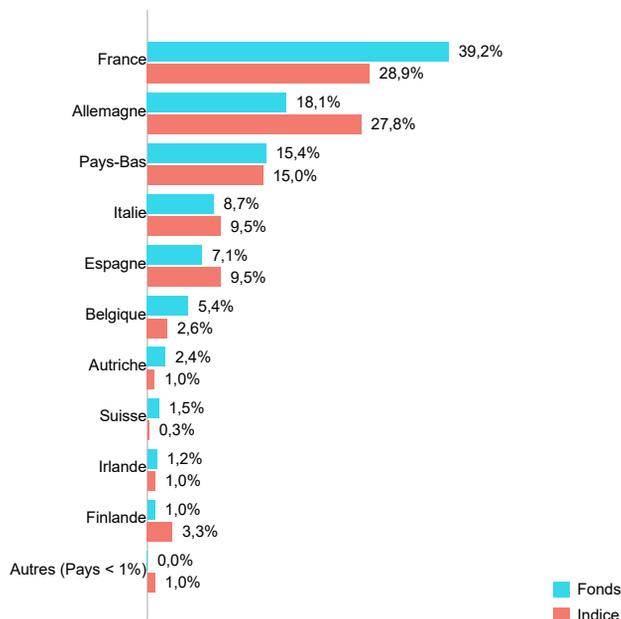
■ Répartition par type d'actif



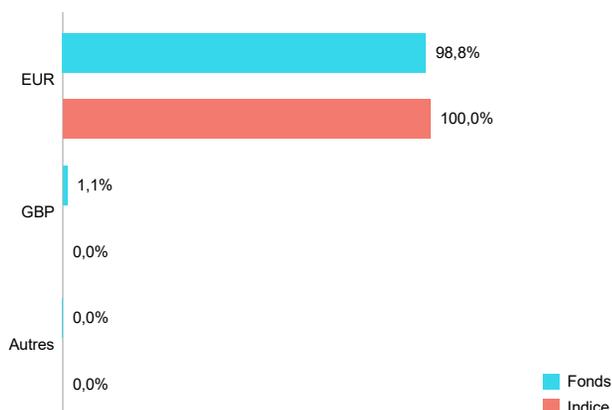
■ Répartition par secteur



■ Répartition géographique



■ Répartition par devise



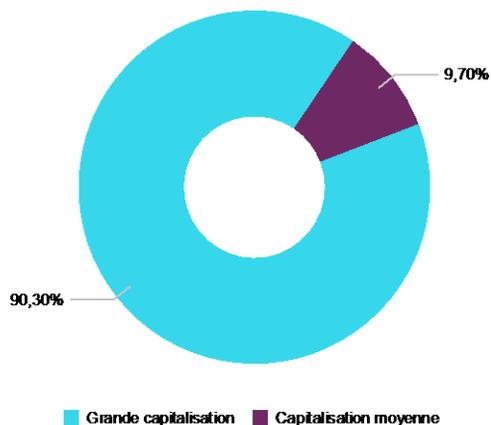
■ Principales positions

Nom	Pays	Secteur	% Actif
ASML HOLDING NV	Pays-Bas	Technologie	4,8%
SAP SE	Allemagne	Technologie	4,5%
SOCIETE GENERALE SA	France	Banques	3,7%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	France	Biens et services industriels	3,7%
AIRBUS SE	Pays-Bas	Biens et services industriels	3,7%
SIEMENS AG	Allemagne	Biens et services industriels	3,5%
UNICREDIT SPA	Italie	Banques	3,1%
INTESA SANPAOLO SPA	Italie	Banques	2,8%
AXA SA	France	Assurance	2,6%
ANHEUSER BUSCH INBEV SA	Belgique	Agro-alimentaire et boissons	2,5%

Nombre total de lignes (action) : 59



■ 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	3,6%	2,9%
PUBLICIS GROUPE SA	Médias	2,2%	1,9%
AIRBUS SE	Biens et services industriels	3,5%	1,8%
WIENERBERGER AG	Bâtiments et matériaux de construction	1,7%	1,7%
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES NV	Technologie	1,7%	1,5%

■ Principales sous-pondérations

Nom	Secteur	% Actif	Sous-pondération
DEUTSCHE TELEKOM AG	Télécommunications	0,0%	-1,8%
LOREAL SA	Produits ménagers et de soin personnel	0,0%	-1,6%
IBERDROLA SA	Services aux collectivités	0,0%	-1,6%
ESSILORLUXOTTICA SA	Santé	0,0%	-1,3%
RHEINMETALL AG	Biens et services industriels	0,0%	-1,3%

■ Commentaire de gestion

Pris à revers

Les marchés actions de la zone Euro ont clôturé le mois sur une performance quasi-éplate, en très légère baisse. D'un côté, ils ont bénéficié de l'inflexion - attendue et espérée - de l'orientation de la politique monétaire américaine. Lors du séminaire annuel des grands argentiers de la planète, à Jackson Hole, J. Powell a clairement ouvert la porte à une baisse des taux directeurs lors de la prochaine réunion de septembre, du fait du ralentissement du marché du travail. Dans le même temps, l'activisme renouvelé de D. Trump pour trouver un accord de paix en Ukraine avait conduit à une nette détente des prix de l'énergie (-6% pour le Brent de la Mer du Nord et -10% pour l'indice TTF des prix du gaz dans la zone Euro). Un élément favorable à la compétitivité et à la profitabilité des entreprises européennes. De l'autre, ils ont subi le contre-coup de l'annonce surprise du Premier ministre français, F. Bayrou, d'un vote de confiance (art. 49.1), le 8 septembre prochain, avec un risque élevé de votre contre. L'instabilité politique liée à l'absence de majorité et d'accord sur un programme de réduction des déficits revient sur le devant de la scène, un facteur de risque pénalisant pour la 2ème économie de la zone Euro.

Les performances sectorielles sont, à nouveau, très contrastées. D'un côté, certains secteurs cycliques (matériaux de base, automobile, luxe) enregistrent de beaux rebonds. Le secteur de la santé reprend également quelques couleurs. A l'inverse, les secteurs des médias, des matériaux de construction et des loisirs, également cycliques, ferment la marche.

Votre fonds Ofi invest Valeurs Euro est pénalisé par son biais « France », principalement au sein des secteurs de la banque (Société Générale), des utilities (Engie) et de l'industrie (Schneider), ainsi que par la nette contre-performance de Teleperformance suite à la publication de résultats marginalement décevants.

Globalement, nous avons réduits notre exposition aux banques et à la technologie et, à l'inverse, renforcé le secteur de la consommation discrétionnaire (luxe et cosmétiques) sur lequel nous étions très sous-pondérés. Au sein des banques, nous avons pris une partie de nos bénéfices sur Commerzbank, Santander, Crédit Agricole et Société Générale, mais initié des positions sur BBVA et Erste Bank. Au sein de la technologie, nous avons cédé ASM International (moindre croissance, en partie du fait des changes) et Worldline (visibilité réduite). A l'inverse, nous avons acheté LVMH (réduction de la sous-pondération) et Beiersdorf (accélération de la croissance), 2 valeurs ayant fortement contre-performé depuis le début de l'année, et renforcé Hermès (croissance hors pair). Enfin, nous avons allégé Veolia (croissance modeste, impact négatif de l'exposition France dans la perspective d'une hausse de la taxation des entreprises pour réduire le déficit).

Si le président de la FED a donné le bon signal pour pérenniser la croissance de l'économie américaine, la rentrée demeure encore incertaine. Nous serons particulièrement vigilants aux données sur l'emploi et à la réaction des consommateurs américains à la hausse des prix (conséquence de la hausse des droits de douanes). En fonction du mixte et de l'appréciation quant à la nature de l'inflation, temporaire ou plus pérenne, la politique monétaire américaine sera plus ou moins accommodante, un élément clé pour apprécier le risque et le potentiel des marchés.



Principales caractéristiques

Société de gestion	Ofi invest Asset Management	Dépositaire	Société Générale S.A.
Code ISIN	FR0007045604	Conservateur	Société Générale S.A.
Forme juridique	FCP de droit français	Catégorisation SFDR	Article 8
Date de création	26 mai 2000	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	0,000000	Commissaire aux comptes	Deloitte & Associés
Ticker Bloomberg	VINCACT	Affectation des résultats	Capitalisation
Indice de référence	EURO STOXX® (dividendes nets réinvestis)		

Définitions

Le **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 127-129, quai du Président Roosevelt 92130 Issy-les-Moulineaux, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Nanterre 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

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

Tel : 01 40 68 17 17

Email : service.client@ofi-invest.com