

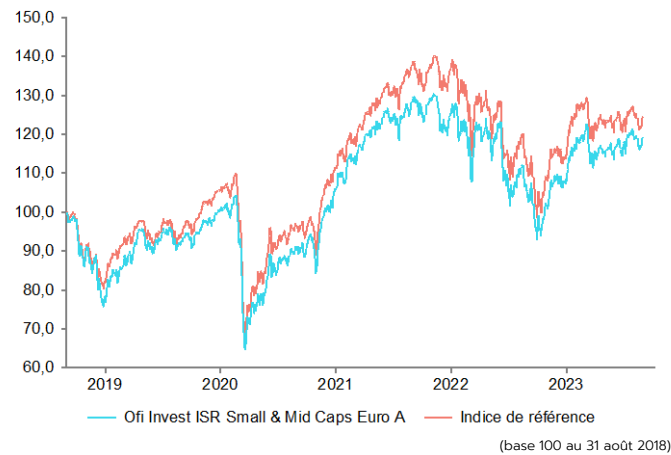
Ofi Invest ISR Small & Mid Caps Euro

FR0010821462 A

Reporting mensuel au 31 août 2023



- Valeur liquidative : 1 898,68 €
- Actif net du fonds : 93 919 498 €
- Évolution de la performance



■ Performances cumulées

	1M	Ytd	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Fonds	-1,6%	11,1%	13,6%	32,1%	19,0%	19,4%	66,1%
Indicateur de référence	-2,1%	9,6%	11,7%	29,8%	24,5%	54,5%	98,2%

■ Performances annuelles

	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Fonds	7,0%	-24,5%	27,5%	5,6%	18,3%	-14,3%
Indicateur de référence	22,2%	-19,7%	28,2%	5,5%	23,3%	-17,1%

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)	-28,8	-29,8
Délai de recouvrement (1)	-	-

	1Y	3Y	5Y
Ratio de Sharpe *	0,43	0,45	0,14
Ratio d'information *	0,60	0,20	-0,22
Tracking error *	2,75	3,18	3,84
Volatilité fonds *	16,70	17,79	21,49
Volatilité indice *	16,67	17,33	20,80

* Source : Six Financial Information

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

■ Notation(s)

Six Financial Information



- Date de création
27 janvier 2012
- Catégorisation SFDR
Article 8
- Forme juridique
FCP de droit français
- Devise
EUR (€)
- Intensité carbone
Fonds 94,59
Indice 157,54
Tonne(s) de CO2 par million de \$ de revenus (source : BRS & MSCI)
- Couverture intensité carbone
Fonds 99,92%
Indice 99,27%
- Score ESG
Fonds 7,41
Indice 6,76
- Couverture score ESG
Fonds 98,43%
Indice 98,76%

■ Dernier détachement

Date	Montant net
-	-

■ Orientation de gestion

Le FCP vise à réaliser, sur la durée de placement recommandée, une performance supérieure à celle de l'indicateur de référence, le MSCI EMU Small Cap Index, en investissant sur les marchés actions des pays de la zone euro, et en appliquant un filtre ISR (Investissement Socialement Responsable).

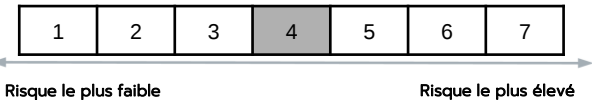
■ Indice de référence

MSCI EMU Small Cap Index (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)

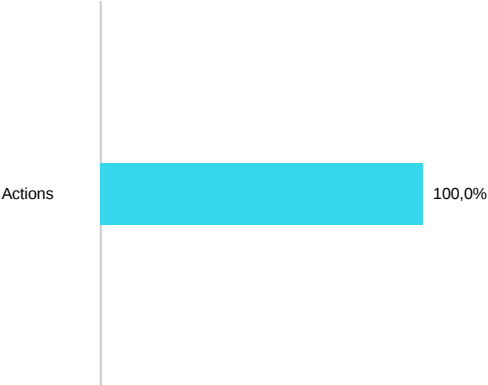
Charles Haddad



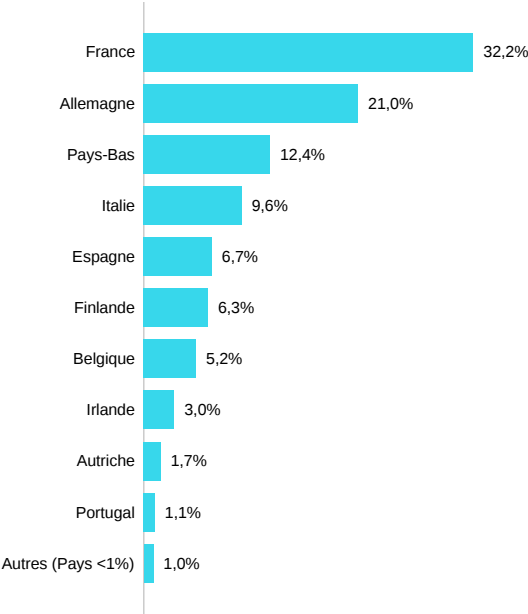
Frédérique Nakache



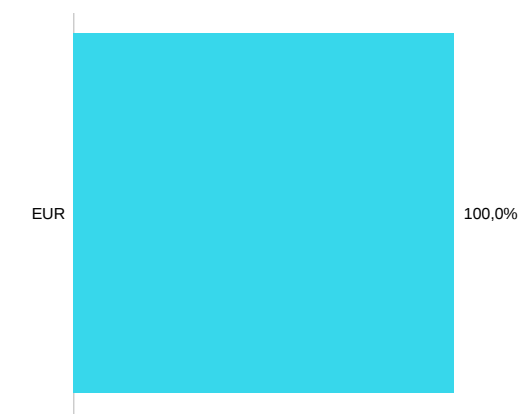
Répartition par type d'actif



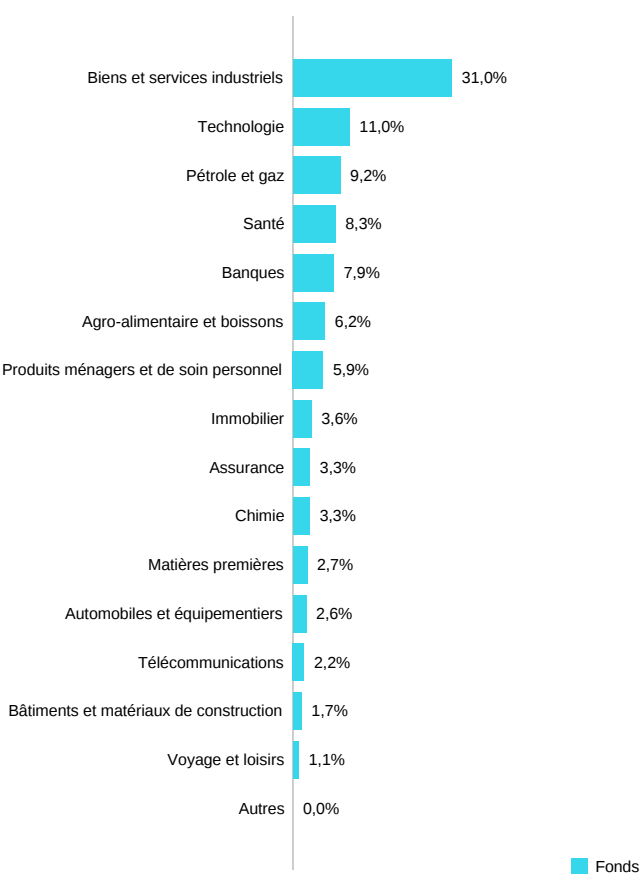
Répartition géographique



Répartition par devise



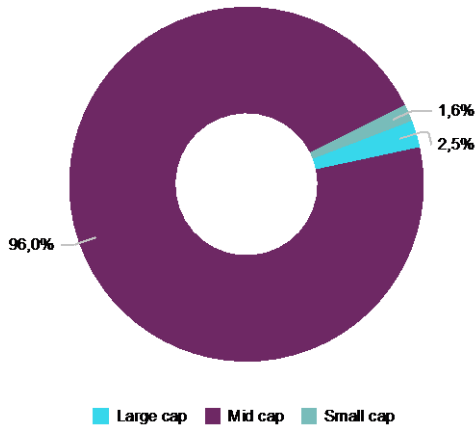
Répartition par secteur



Principales positions

Nom	Pays	Secteur	% Actif
GERRESHEIMER AG	Allemagne	Santé	3,8%
AIXTRON SE	Allemagne	Technologie	3,4%
TECHNIP ENERGIES NV	France	Agro-alimentaire et boissons	3,3%
ASR NEDERLAND NV	Pays-Bas	Assurance	3,3%
SOPRA STERIA GROUP	France	Technologie	3,3%
BANCO BPM SPA	Italie	Banques	3,1%
GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ SA	France	Pétrole et gaz	3,1%
SPIE SA	France	Biens et services industriels	2,8%
BANCO DE SABADELL SA	Espagne	Banques	2,6%
ELIS SA	France	Biens et services industriels	2,4%

■ Répartition par taille de capitalisation



Large cap : sup. 10 milliards €
Mid cap : entre 500 millions et 10 milliards €
Small cap : inf. 500 millions €.

La ventilation concerne les actions détenues en direct et par transparisation.

■ Commentaire de gestion

Août a une fois de plus prouvé être un mois de turbulence sur les marchés. Les principaux indices boursiers ont baissé et le rendement des obligations américaines à 10 ans a flirté avec un plus haut depuis plus de 10 ans. Le CAC 40 a effacé la hausse de juillet et le MSCI EMU Small cap a baissé de -2,09%. Le marché a été sous pression avec d'un côté la poursuite de l'inflation, que la hausse des taux a du mal à juguler, et à l'inverse une situation économique mondiale qui se détériore, notamment en Chine. En zone Euro, le secteur de l'énergie a enregistré la plus forte progression devant l'assurance et l'immobilier. Le secteur industriel a enregistré la plus forte baisse en août derrière la consommation discrétionnaire et la technologie.

Les données économiques ont montré une grande disparité entre les États-Unis, qui ont continué à faire preuve de résilience, et le reste du monde, qui a continué à s'affaiblir. La question de savoir combien de temps l'économie américaine pourra résister aux vents contraires sera déterminante pour les mois à venir. Sur le plan monétaire, Jerome Powell (le président de la banque centrale américaine) a délivré un message de fermeté à Jackson Hole. Il a prévenu que la Fed pourrait encore relever ses taux si les tendances d'inflation restaient trop élevées ou si le marché du travail restait trop tendu, réaffirmant aussi l'objectif d'inflation de 2%. Les marchés ont encore repoussé les perspectives de réduction de taux, propulsant les rendements à court terme à de nouveaux records. Pour le moment la croissance américaine est portée par un énorme déficit budgétaire et par un marché de l'emploi très dynamique (qui soutient la consommation).

Au cours du mois nous avons profité de la baisse de Wienerberger pour renforcer la position et nous avons continué à renforcer Fuchs SE. Nous avons aussi acheté Vallourec qui offre une valorisation très attractive et des perspectives de croissance importante.

Ofi Invest ISR Small & Mid Caps Euro

FR0010821462 A

Reporting mensuel au 31 août 2023



■ Principales caractéristiques

Société de gestion	Ofi invest Asset Management	Dépositaire	Société Générale S.A.
Code ISIN	FR0010821462	Conservateur	Société Générale S.A.
Forme juridique	FCP de droit français	Catégorisation SFDR	Article 8
Date de création	27 janvier 2012	Droits d'entrée max	2,0%
Durée de placement min. recommandée	Supérieure à 5 ans	Frais de gestion max TTC	1,5%
Fréquence de valorisation	Journalière	Commission de surperformance (1) 20%	
Investissement min. initial	1 part	Publication des VL	www.ofi-invest-am.com
Investissement min. ultérieur	Néant	Commissaire aux comptes	RSM France
Ticker Bloomberg	AVTSMCA	Affectation des résultats	Capitalisation
Indice de référence	MSCI EMU Small Cap Index (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 la plus mauvaise 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 : contact.clients.am@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.