

Ofi Invest ISR Valeurs Euro

FR0007045604 IC

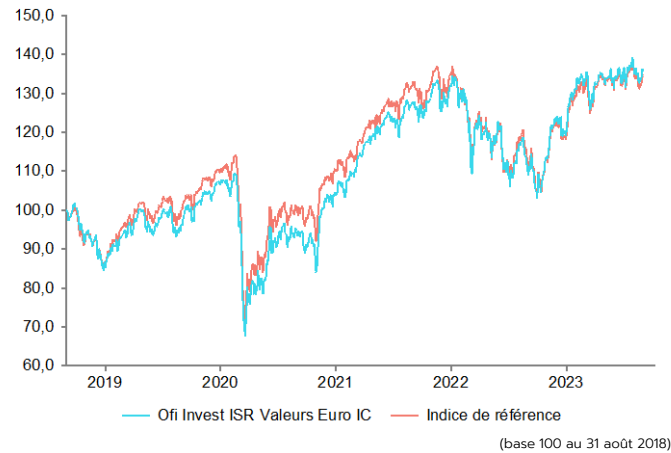
Reporting mensuel au 31 août 2023



■ Valeur liquidative : 18 187,99 €

■ Actif net du fonds : 334 999 176 €

■ Évolution de la performance



■ Performances cumulées

	1M	Ytd	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Fonds	-2,4%	13,7%	22,8%	45,2%	35,5%	57,3%	113,3%
Indicateur de référence	-3,1%	13,5%	19,9%	35,0%	34,1%	60,7%	107,0%

■ Performances annuelles

	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Fonds	10,1%	-15,1%	22,7%	-2,5%	26,9%	-9,5%
Indicateur de référence	12,6%	-12,7%	26,1%	0,2%	22,7%	-12,3%

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 (1)	-23,5	-24,6
Délai de recouvrement (1)	140	301

	1Y	3Y	5Y
Ratio de Sharpe *	0,92	0,62	0,26
Ratio d'information *	1,73	0,76	0,07
Tracking error *	1,65	3,12	3,38
Volatilité fonds *	16,46	18,00	21,87
Volatilité indice *	16,30	17,48	21,01

* Source : Six Financial Information

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

■ Notation(s)

Six Financial Information



■ Date de création

26 mai 2000

■ Forme juridique

FCP de droit français

■ Intensité carbone

Fonds 95,22
Indice 116,10

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

■ Score ESG

Fonds 8,29
Indice 7,83

■ Catégorisation SFDR

Article 8

■ Devise

EUR (€)

■ Couverture intensité carbone

Fonds 99,95%
Indice 99,83%

■ Couverture score ESG

Fonds 99,92%
Indice 99,83%

■ 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 appliquant un filtre ISR (Investissement Socialement Responsable) et en investissant sur les marchés d'actions de la zone euro.

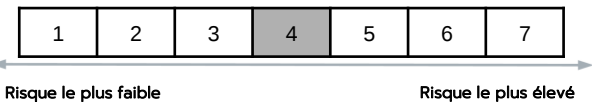
■ Indice de référence

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)

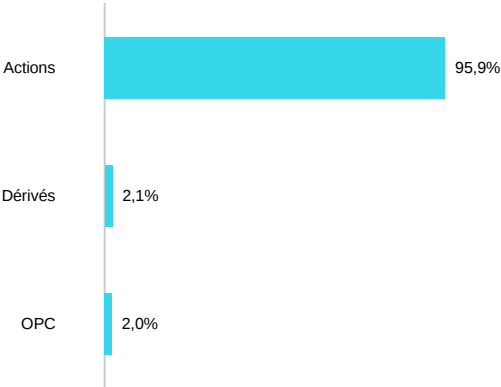
Olivier Baduel



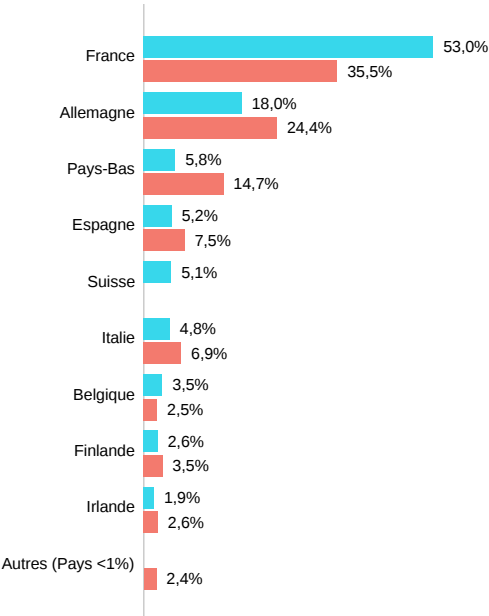
Françoise Labbé



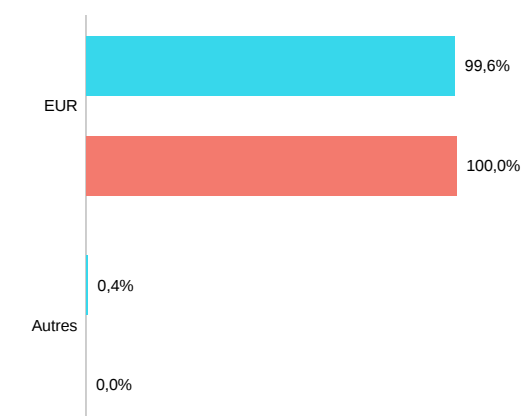
Répartition par type d'actif



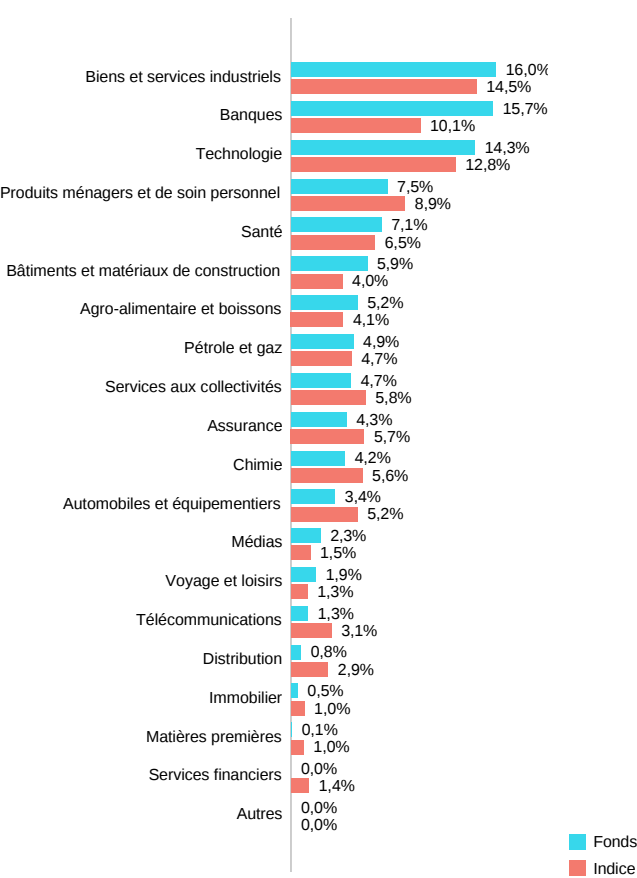
Répartition géographique



Répartition par devise



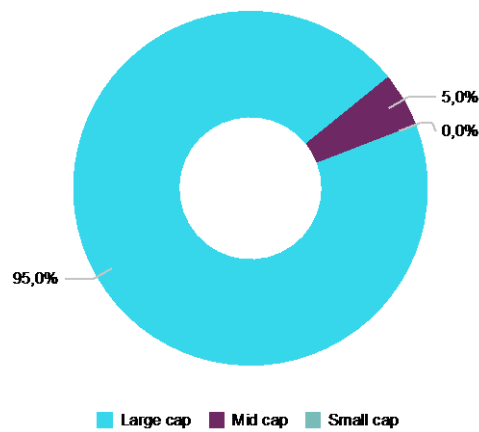
Répartition par secteur



Principales positions

Nom	Pays	Secteur	% Actif
SOCIETE GENERALE SA	France	Banques	4,8%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	France	Produits ménagers et de soin personnel	4,8%
STMICROELECTRONICS NV	Suisse	Technologie	4,7%
SIEMENS AG	Allemagne	Biens et services industriels	3,6%
TOTALENERGIES SE	France	Pétrole et gaz	3,5%
BNP PARIBAS SA	France	Banques	3,4%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	France	Biens et services industriels	3,3%
SAFRAN SA	France	Biens et services industriels	2,7%
ENGIE SA	France	Services aux collectivités	2,5%
L'AIR LIQUIDE SA POUR L'ETUDE ET L'EXPLO DES PROCEDES GEORGES CLAUDE SA	France	Chimie	2,2%

■ 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 transposition.

■ Principales surpondérations

Nom	Secteur	% Actif	Surpondération
SOCIETE GENERALE SA	Banques	4,6%	4,2%
STMICROELECTRONICS NV	Technologie	4,5%	3,9%
BNP PARIBAS SA	Banques	3,3%	1,9%
ENGIE SA	Services aux collectivités	2,4%	1,9%
SAFRAN SA	Biens et services industriels	2,7%	1,5%

■ Principales sous-pondérations

Nom	Secteur	% Actif	Sous-pondération
ASML HOLDING NV	Technologie	2,1%	-2,8%
AIRBUS SE	Biens et services industriels	0,1%	-1,5%
DEUTSCHE TELEKOM AG	Télécommunications	0,0%	-1,3%
IBERDROLA SA	Services aux collectivités	0,0%	-1,2%
BAYER AG	Chimie	0,0%	-1,0%

■ Commentaire de gestion

Les marchés actions ont mal commencé le mois suite aux tensions sur la dette américaine (dégradation de la note souveraine par Fitch, programme d'émissions revu à la hausse, progression des prix de l'essence et bonne tenue de la consommation). Paradoxalement, les bonnes nouvelles économiques poussent les taux à la hausse et la valorisation des marchés à la baisse. A Jackson Hole, lors de la réunion des grands argentiers mondiaux, le président de la FED a confirmé l'objectif de faire rebaisser l'inflation à la cible des 2%. Pour autant, les taux américains se sont partiellement repliés suite à la publication de chiffres d'inflation en amélioration et à une certaine modération des créations d'emplois. En Europe, les indicateurs avancés demeurent déprimés dans l'industrie et marquent une légère inflexion à la baisse pour les services. La principale déception du mois reste la Chine qui peine à s'inscrire dans la trajectoire annoncée de 5% de croissance pour l'année 2023. Après Evergrande en 2022, un second grand promoteur immobilier, Country Garden, est au bord du défaut de paiement, traduisant tout le problème de l'immobilier chinois.

Au niveau sectoriel, seul le secteur de l'énergie s'inscrit sensiblement en hausse. A l'inverse, les secteurs de la technologie et de la consommation discrétionnaire enregistrent les plus fortes baisses.

Votre fonds limite son repli vs son indice de référence. Il profite notamment de l'absence d'Adyen qui perd plus de 50% suite à la publication de résultats décevants marqués par une pression sur les prix aux Etats-Unis et, à l'inverse, par la bonne performance de SG (bons résultats trimestriels, forte décote). Les contre-performances se retrouvent principalement dans le secteur des semi-conducteurs (STMicroelectronics et Infineon) qui se replient en sympathie avec les valeurs de technologie américaines impactées par la hausse des taux.

Les principales transactions ont porté sur des achats. Au sein du secteur de la technologie, nous avons profité de la faiblesse de STMicroelectronics et Amadeus pour renforcer nos positions et en avons initié une nouvelle sur Prosus (simplification des structures, réduction de la décote). Dans les autres secteurs, nous avons renforcé des titres plutôt « value », Enel (nouveau management, plan de cession d'actifs), Michelin (amélioration des marges malgré la baisse des volume) et SG (nouveau plan stratégique dévoilé en septembre). A l'inverse, nous avons allégé Pernod Ricard (bases de comparaisons élevées, moindre hausse des prix et ralentissement du marché US).

Les perspectives demeurent inchangées vs le mois précédent. L'économie américaine semble pouvoir éviter la récession et les banquiers centraux sont proches ou déjà arrivés à la fin de leur mouvement de hausse des taux. Un scénario « Goldilocks » paraît possible sous réserve que la consommation tienne et que le récent mouvement de hausse des prix de l'énergie ne mette pas à mal celui de baisse de l'inflation.

■ 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	Néant	Commissaire aux comptes	Deloitte & Associés
Ticker Bloomberg	VINACT	Affectation des résultats	Capitalisation
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 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.

■ 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.