



■ Valeur liquidative : 255,6 €

■ Actif net total du fonds : 67 116 344,11 €

## ■ Évolution de la performance



(base 100 au 31 août 2020)

## ■ Performances cumulées

	1M	Ytd	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Fonds	0,2%	12,7%	6,2%	10,5%	1,4%	-5,6%	12,7%
Indice de référence	1,4%	10,6%	4,0%	12,0%	-10,6%	-11,7%	4,4%

## ■ Performances annuelles

	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Fonds	26,8%	-11,3%	8,7%	-30,2%	10,9%	-1,8%
Indice de référence	19,6%	-8,4%	3,0%	-37,2%	18,0%	-1,7%

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 nets 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 (*) (**)	-28,5		-33,4		
Délai de recouvrement 3 ans En jours (**) (***)	Rec		532		
Ratios (*)	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Ratio de Sharpe (**)	0,36	-0,11	-0,08	-0,07	18,62
Ratio d'information (**)	0,43	0,07	0,46	0,17	0,16
Tracking error (**)	5,30	5,92	5,83	5,54	5,75
Volatilité fonds (**)	14,69	20,03	18,88	19,90	18,59
Volatilité indice (**)	17,38	24,10	21,73	21,69	20,72

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

(\*\*) Source Six Financial Information

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

## ■ Notation(s)

Six Financial Information



## ■ Date de création

20 juin 1973

## ■ Forme juridique

SICAV de droit français

## ■ Note ESG

Fonds 6,56  
Indice 6,70

## ■ Catégorisation SFDR

Article 6

## ■ Devise

EUR (€)

## ■ Couverture note ESG

Fonds 94,15%  
Indice 98,59%

## ■ Dernier détachement

Date 9 décembre 2024  
Montant net 7,12 €

## ■ Orientation de gestion

La SICAV vise à surperformer l'indicateur de référence (FTSE EPRA/NAREIT Euro Zone - dividendes nets réinvestis) en investissant dans des valeurs liées directement ou indirectement à l'immobilier ou dans des valeurs d'actifs. La gestion sélectionne ainsi en fonction des opportunités de marché des valeurs directement exposées au secteur immobilier, telles que les foncières de commerce, les foncières de bureaux et les foncières spécialisées dans le résidentiel. Elle recherche également des sociétés intervenant sur des secteurs connexes tels que la construction, les autoroutes, les concessions, les maisons de retraites ou encore les parkings. La gestion cherche à identifier des valeurs présentant une décote significative par rapport à la valeur d'actif. Le portefeuille est d'ailleurs susceptible de voir la poche de liquidités augmenter si le gérant juge que les valeurs du secteur ne présentent pas de décote suffisamment attractive.

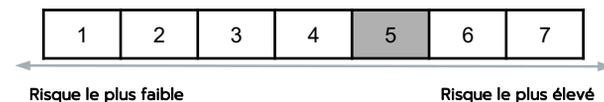
## ■ Indice de référence

FTSE EPRA Eurozone (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)

Frédéric Tassin

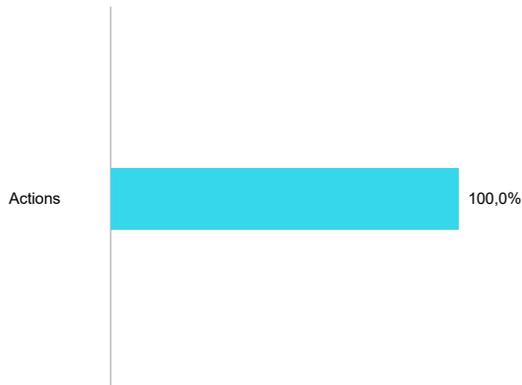


Victoria Richard

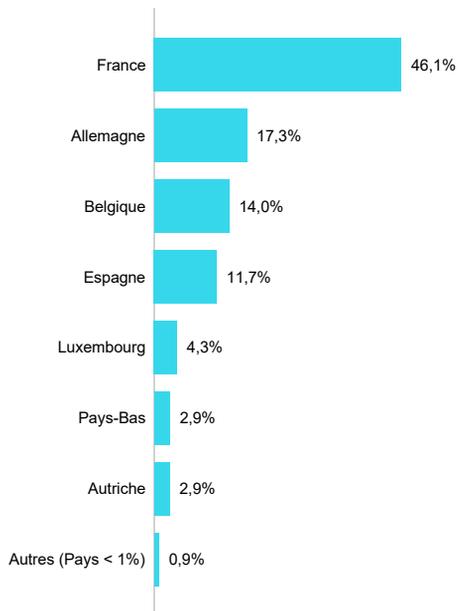




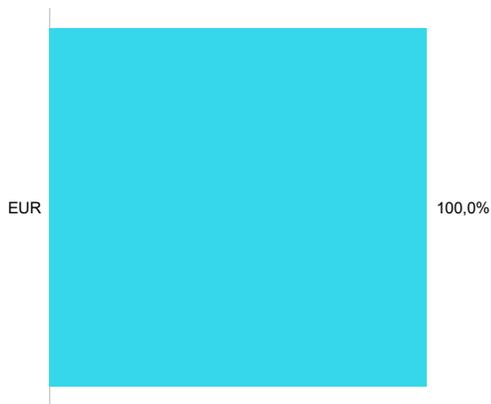
## ■ Répartition par type d'actif



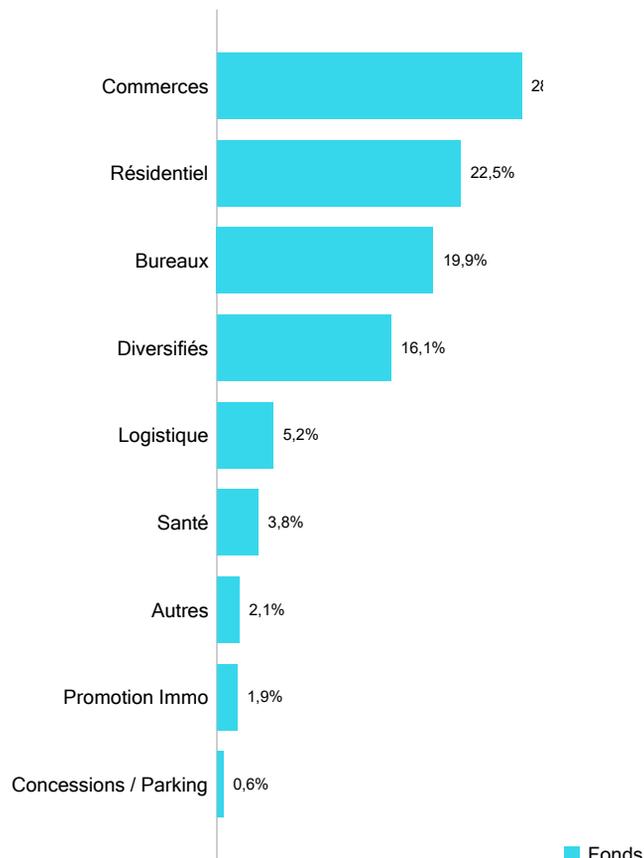
## ■ Répartition géographique



## ■ Répartition par devise



## ■ Répartition sectorielle



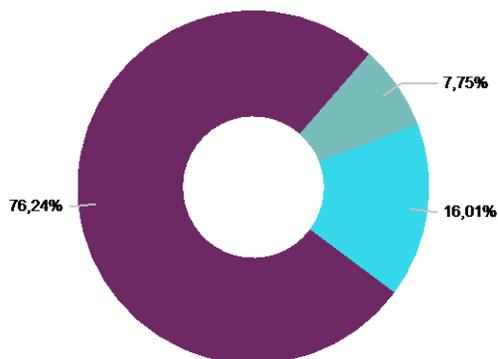
## ■ Principales positions

Nom	Pays	Secteur	% Actif
KLEPIERRE SA	France	Commerces	9,1%
VONOVIA SE	Allemagne	Résidentiel	8,3%
GECINA SA	France	Diversifiés	7,5%
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD SE	France	Commerces	7,5%
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	Espagne	Diversifiés	7,4%
COVIVIO SA	France	Bureaux	4,8%
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA	Espagne	Bureaux	4,1%
LEG IMMOBILIEN SE	Allemagne	Résidentiel	3,9%
AEDIFICA SA	Belgique	Santé	3,7%
COFINIMMO SA	Belgique	Bureaux	3,4%

Nombre total de lignes : 32



## ■ Répartition par taille de capitalisation



■ Grande capitalisation ■ Capitalisation moyenne ■ Petite 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

L'indice européen de l'immobilier (EPRA) a légèrement sous-performé par rapport aux actions générales en août, mois marqué par les publications de résultats et la finalisation des annonces tarifaires par l'administration américaines. Au sein du compartiment, les secteurs ayant affiché une bonne performance incluent le résidentiel allemand et la logistique. En revanche, les secteurs du self-stockage et des promoteurs immobiliers ont enregistré des rendements négatifs au cours de la période.

TAG Immobilien a été le meilleur performeur, suivi par WDP, Aroundtown, One United et VGP, qui figurent également parmi les cinq meilleures performances du mois. Du côté des moins bonnes performances, on retrouve les promoteurs français Nexity et Kaufman & Broad, affectés par l'incertitude politique française, ainsi que Safestore, Altea et Patrizia, dont les actions ont chuté de plus de 5 % au cours du mois d'août.



## Principales caractéristiques

Société de gestion	Ofi invest Asset Management	Dépositaire	Société Générale S.A.
Code ISIN	FR0000095465	Conservateur	Société Générale S.A.
Forme juridique	SICAV de droit français	Catégorisation SFDR	Article 6
Date de création	20 juin 1973	Droits d'entrée max	2.0%
Durée de placement min. recommandée	Supérieure à 5 ans	Frais de gestion max TTC	1,19%
Fréquence de valorisation	Journalière	Commission de surperformance	Non
Investissement min. initial	Néant	Publication des VL	<a href="http://www.ofi-invest-am.com">www.ofi-invest-am.com</a>
Investissement min. ultérieur	Néant	Commissaire aux comptes	Ernst & Young et Autres
Ticker Bloomberg	CROSIMB	Affectation des résultats	Capitalisation et/ou distribution
Indice de référence	FTSE EPRA Eurozone (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.

## 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](mailto:service.client@ofi-invest.com)