

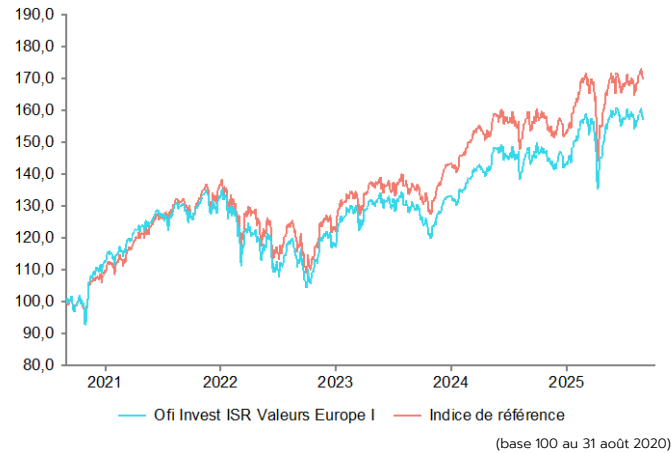
Ofi Invest ISR Valeurs Europe

FR0007082920 I

Reporting mensuel au 29 août 2025



- Valeur liquidative : 34 823,59 €
- Actif net total du fonds : 45 686 673,31 €
- Évolution de la performance



■ Performances cumulées

	1M	Ytd	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Fonds	0,0%	9,5%	5,8%	39,8%	57,0%	58,1%	87,6%
Indicateur de référence	1,1%	10,7%	6,3%	44,2%	69,6%	79,9%	96,1%

■ 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 (**)	0,66	0,51	0,53	0,29	0,30
Ratio d'information (**)	0,02	-0,33	-0,50	-0,46	-0,05
Tracking error (**)	2,49	2,22	2,78	3,32	3,54
Volatilité fonds (**)	14,63	14,02	15,14	18,04	17,93
Volatilité indice (**)	15,26	13,99	14,70	16,87	16,60

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

■ Notation(s)

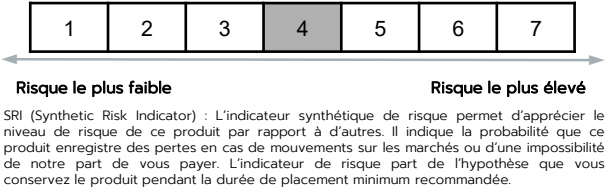
Six Financial Information

★★★★★

- Date de création
22 avril 2003
- Catégorisation SFDR
Article 8
- Forme juridique
FCP de droit français
- Devise
EUR (€)
- Note ESG
Fonds 6,70 Indice/Univers 6,37
- Couverture note ESG
Fonds 98,86% Indice/Univers 99,45%
- 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



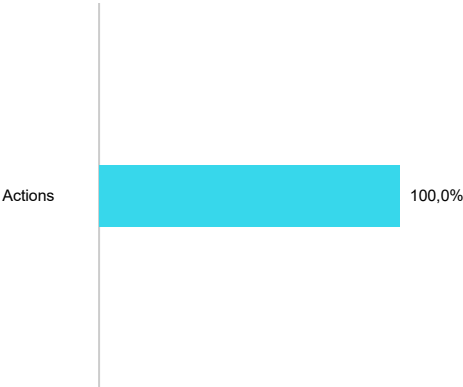
■ Gérant(s)

Françoise Labbé

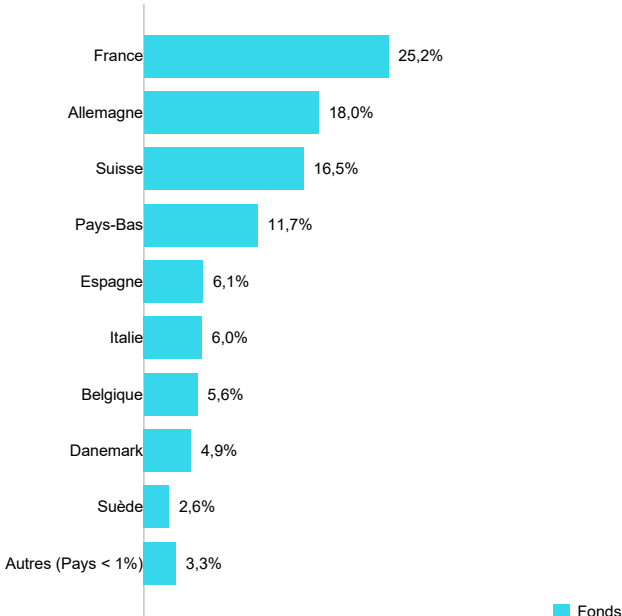
Corinne Martin



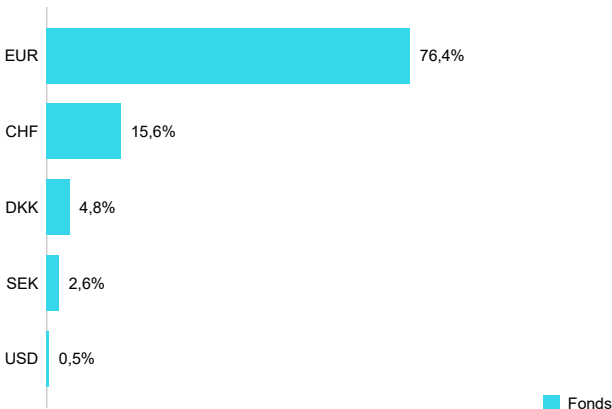
Répartition par type d'actif



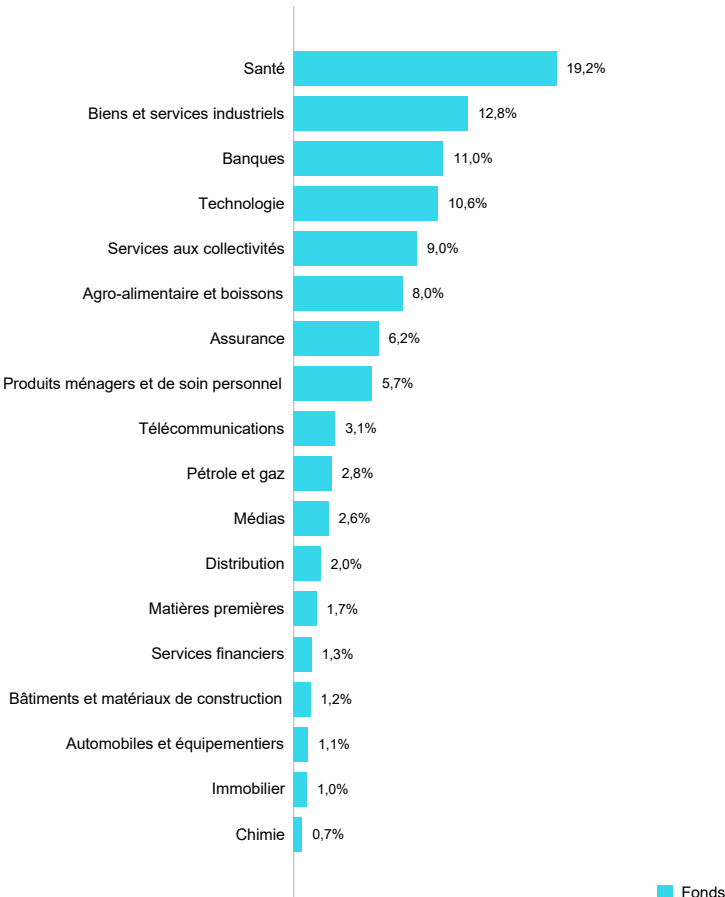
Répartition géographique



Répartition par devise



Répartition par secteur

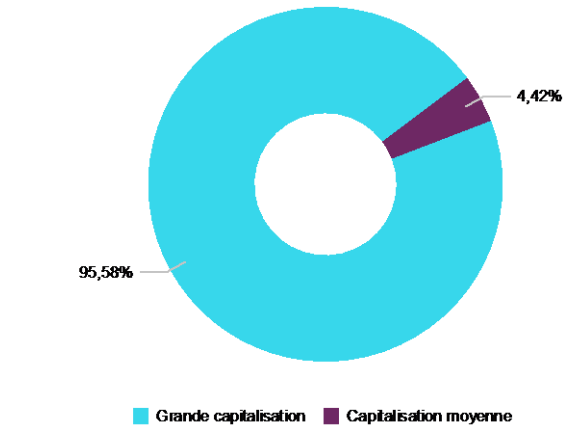


Principales positions

Nom	Pays	Secteur	% Actif
ASML HOLDING NV	Pays-Bas	Technologie	2,9%
ROCHE HOLDING AG	Suisse	Santé	2,7%
SAP SE	Allemagne	Technologie	2,3%
NOVO NORDISK A/S	Danemark	Santé	2,3%
NESTLE SA	Suisse	Agro-alimentaire et boissons	2,0%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	France	Biens et services industriels	1,9%
SIEMENS AG	Allemagne	Biens et services industriels	1,8%
ALCON AG	Suisse	Santé	1,8%
BANCO SANTANDER SA	Espagne	Banques	1,7%
BOLIDEN AB	Suède	Matières premières	1,7%



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.

Commentaire de gestion

Les actifs à risque ont connu un mois d'août contrasté, marqué par la résistance de l'économie américaine et le retour du risque politique en Europe. Le mois a ainsi été bon à Wall Street où les indices S&P 500 et Dow Jones ont signé de nouveaux records, soutenus par la perspective d'une prochaine baisse des taux de la Réserve fédérale (Fed) et des indicateurs économiques globalement rassurants, notamment la révision à la hausse du Produit intérieur brut américain au deuxième trimestre. En Europe, la performance des actions a été globalement négative en août en raison des craintes suscitées par le ralentissement économique de la zone Euro et l'instabilité politique française. L'annonce par le premier ministre François Bayrou d'un vote de confiance à l'Assemblée nationale le 8 septembre a ravivé les craintes de crise politique et d'impasse budgétaire.

Dans un marché en hausse de 1%, le portefeuille a enregistré une performance inférieure à son indice d'environ 100 points de base. Le fonds a été pénalisé par la sélection de valeurs au sein des Utilities avec la contre-performance d'Orsted, d'Engie et de Veolia. La société danoise a annoncé une augmentation de capital surprise justifiée par la décision d'abandonner la cession d'un projet éolien aux USA afin de le développer sur ses ressources propres. Les deux principaux actionnaires, l'Etat danois et Equinor suivront l'opération à hauteur de leurs droits (60% du capital). Les deux valeurs françaises ont souffert de l'annonce d'un vote de confiance sur le budget qui ouvre la voie à une crise politique en France. La performance du fonds a également été affectée par la baisse du titre Alcon après une publication trimestrielle légèrement inférieure aux attentes.

En ce qui concerne les mouvements, nous avons initié une position en BBVA financée par des allègements sur Société Générale, Banco Santander et Commerzbank. Nous avons renforcé notre exposition en Adyen mettant à profit une correction excessive du cours de l'action à la suite d'une publication trimestrielle conforme au consensus et qui ne méritait pas une telle sanction. Dans la même logique nous avons investi dans la société de défense allemande Renk et dans Carlsberg, toutes les deux pénalisées lors de la publication de leurs résultats. Enfin, les positions en BMW, Airbus, Henkel, Prosus et Danone ont été renforcées. En face de ses achats, nous avons cédé les lignes Sika et Air Liquide et pris partiellement nos profits en allégeant les positions en Boliden, Munich Re, Swiss Re, SAP et Siemens.



■ 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	0,000000	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 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.