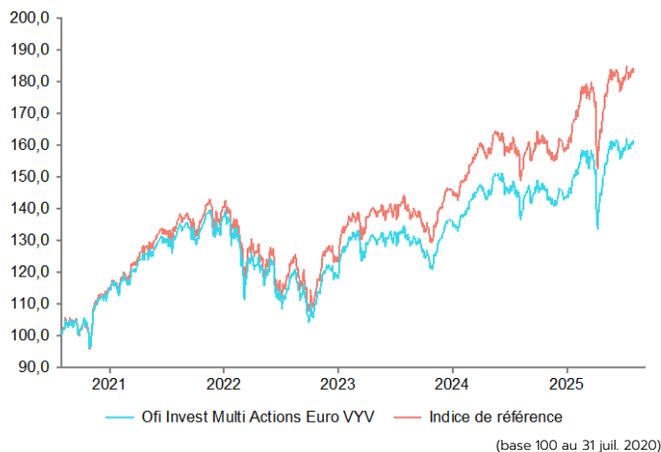




■ Valeur liquidative : 152,88 €

■ Actif net total du fonds : 35 940 909,15 €

## ■ Évolution de la performance



## ■ Performances cumulées

	1M	Ytd	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Fonds	1,0%	11,4%	10,2%	35,2%	60,4%	-	-
Indicateur de référence	1,0%	14,5%	15,2%	48,8%	82,5%	-	-

## ■ Performances annuelles

	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Fonds	-	0,7%	20,6%	-14,1%	15,3%	5,7%
Indicateur de référence	-	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 (*) (**)	-15,8			-15,2		
Délai de recouvrement en jours (**) (***)	34			33		
Ratios (*)	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y	
Ratio de Sharpe (**)	0,47	0,49	0,50	-	-	
Ratio d'information (**)	-2,75	-2,03	-1,50	-	-	
Tracking error (**)	1,75	1,64	1,78	-	-	
Volatilité fonds (**)	15,93	14,65	15,80	-	-	
Volatilité indice (**)	15,90	14,88	16,18	-	-	

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

(\*\*) Source Six Financial Information

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

## ■ Notation(s)

Six Financial Information



## ■ Date de création

9 février 2005

## ■ Catégorisation SFDR

Article 8

## ■ Forme juridique

FCP de droit français

## ■ Devise

EUR (€)

## ■ Note ESG

Fonds 6,46  
Indice/Univers 6,43

## ■ Couverture note ESG

Fonds 97,46%  
Indice/Univers 99,76%

## ■ Dernier détachement

Date -  
Montant net -

## ■ Orientation de gestion

L'OPCVM a comme objectif de procurer, sur la durée de placement minimum recommandée de cinq ans, une participation à la performance du marché action de pays de la zone euro à travers notamment la constitution d'un portefeuille de parts et actions d'OPC principalement investi dans les pays de la zone euro. La gestion est totalement active et libre. Compte-tenu du caractère discrétionnaire de la gestion du fonds, celui-ci n'a pas vocation à répliquer l'EURO STOXX®, indicateur de référence. La performance du fonds pourra, par conséquent, s'écarter de celle de l'indicateur de référence précité, calculé dividendes réinvestis.

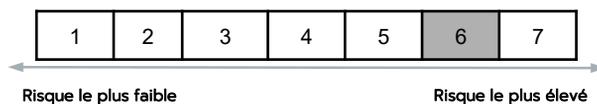
## ■ Indice de référence

EURO STOXX® (dividendes nets réinvestis)

## ■ Durée de placement minimum recommandée

5 ans

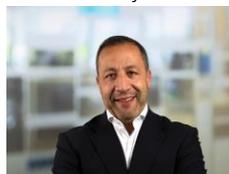
## ■ Profil de risque



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)

Saïd Djaba

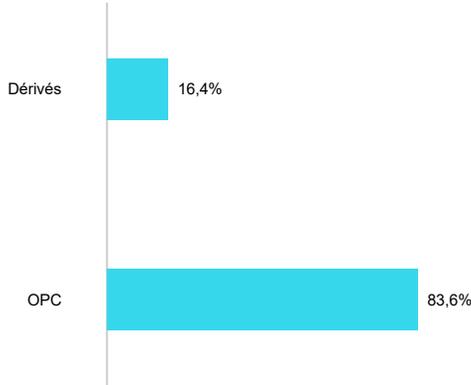


Boris Rochereuil

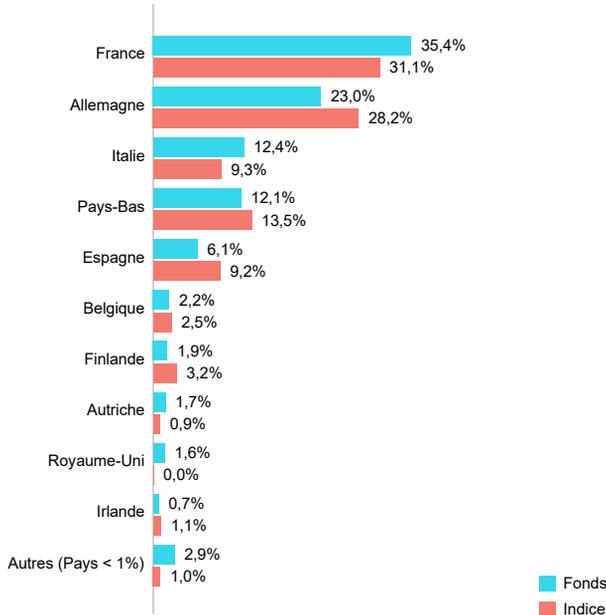




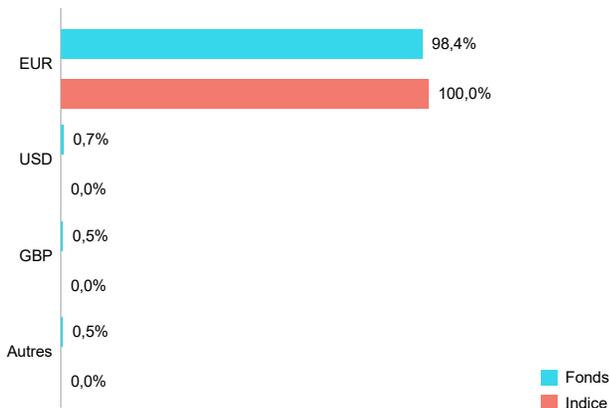
## Répartition par type d'actif



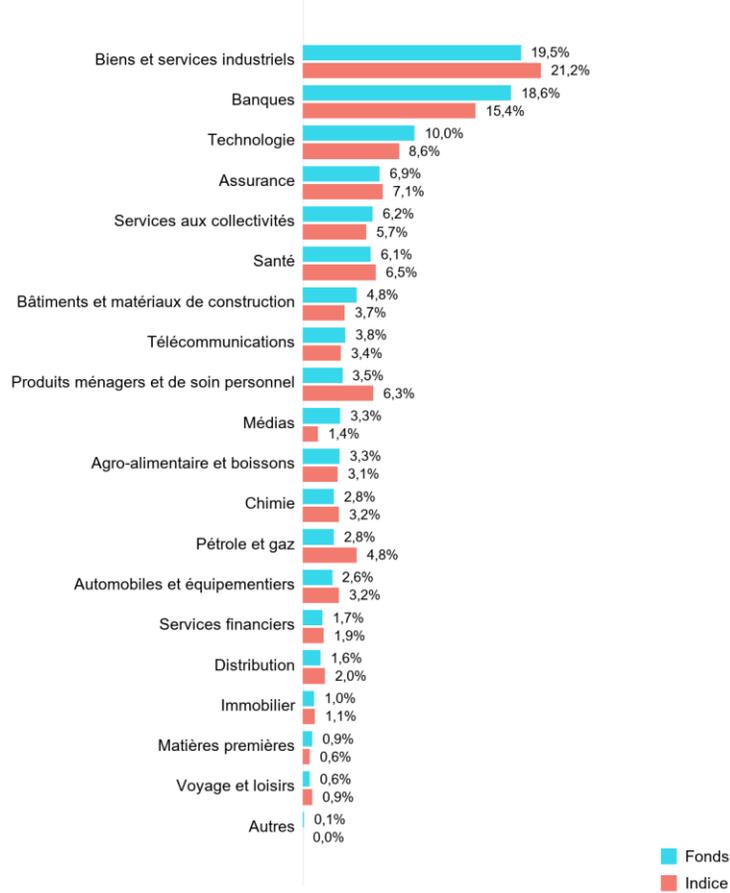
## Répartition géographique



## Répartition par devise



## Répartition par secteur

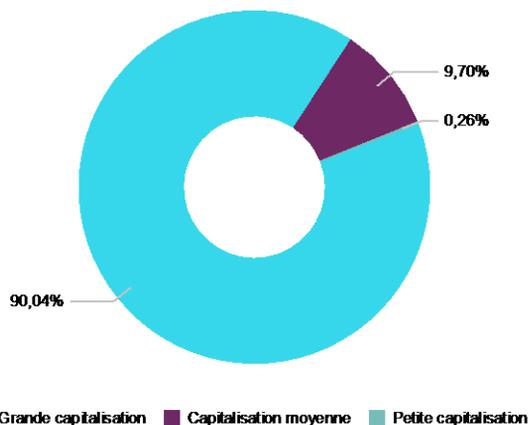


## Principales positions

Nom	Orientation de gestion	% Actif
Ofi Invest Valeurs Euro IC	Allocation Centrale	12,0%
ELEVA EUROLAND SELECTION I ACC EUR	Allocation Centrale	10,8%
ALLIANZ VALEURS DURABLES - IC	Allocation Centrale	10,5%
THEAM QNT EQ EUROZONE GURU-I	Allocation Centrale	9,7%
TOCQUEVILLE EURO EQUITY ISR - I	Allocation Centrale	9,3%
LAZARD EQUITY SRI-PC	Allocation Centrale	8,1%
INVESCO EURO EQUITY FUND C EUR ACC	Value	6,6%
HSBC GLIN EUROLAND VALUE - IC	Value	6,1%
EXANE EQUITY SELECT FOCUS EURO - A	Allocation Centrale	4,9%
AMPLEGEST PRICP POWER IC	Croissance	4,6%
ISHARES CORE MSCI EMU UCITS ETF EU	Allocation Centrale	4,5%
M&G EUROPEAN STRATEGIC VALUE CI EU	Value	3,4%
ODDO BHF METROPOLE EURO SRI - E EU	Value	2,7%
Ofi Invest ESG Mid Caps Euro I	Mid Caps	2,5%
AMUNDI MSCI EMU VALUE FACTOR	Value	2,3%



## ■ 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
PUBLICIS GROUPE SA	Médias	1,1%	0,8%
SOCIETE GENERALE SA	Banques	1,5%	0,8%
ORANGE SA	Télécommunications	1,1%	0,6%
ENEL SPA	Services aux collectivités	1,6%	0,6%
AXA SA	Assurance	1,8%	0,5%

## ■ Principales sous-pondérations

Nom	Secteur	% Actif	Sous-pondération
TOTALENERGIES SE	Pétrole et gaz	0,7%	-1,3%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Produits ménagers et de soin personnel	0,7%	-1,3%
ASML HOLDING NV	Biens et services industriels	2,8%	-1,2%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	Banques	0,3%	-1,1%
LOREAL SA	Produits ménagers et de soin personnel	0,5%	-1,0%

## ■ Commentaire de gestion

Les actifs à risque ont évolué sur une note contrastée en juillet alors que la thématique de la guerre commerciale a focalisé une nouvelle fois l'attention des investisseurs. Le président américain Donald Trump a dans un premier temps reporté au 1er août la date limite initialement fixée au 9 juillet pour l'entrée en vigueur de nouveaux droits de douane. Il a ensuite menacé de relever un peu plus les taux de ces taxes avant de conclure plusieurs accords avec partenaires commerciaux clés des États-Unis. Le Japon, l'Union européenne et la Corée du Sud ont accepté des droits de douane de 15%, soit moins que les menaces initiales.

Les Bourses européennes ont vécu un parcours plus contrasté. Les principaux indices ont fait preuve de volatilité, entre les résultats d'entreprises et l'évolution des négociations commerciales. Les investisseurs ont affiché leur prudence alors que l'activité économique montre des signes de ralentissement en Europe sous le poids de l'offensive commerciale de Donald Trump.

Le mois de juillet a été porteur pour les actions dites Value ainsi que pour les petites et moyennes capitalisations. A titre d'exemple, notre exposition aux fonds Value a gagné 1,27% durant le mois principalement aidé par le secteur bancaire qui reste le meilleur secteur de l'année avec une performance de plus de 50% à fin juillet. A ce sujet, nous continuons de porter notre exposition au secteur bancaire au travers du future EuroStoxx Banque (exposition de 4,5% au sein du fond). D'autre part, le fond OFI Invest Mid Cap euro gagne 1,38% toujours aidé par les perspectives économiques favorables en zone euro. Notre allocation centrale est en retrait comparativement à l'indice de référence en gagnant 0,64%. Il existe une disparité de performance au sein de cette exposition puisque le fond Eleva Euroland gagne 1,64% aidé par la cyclité de son portefeuille tandis que le fond DPAM Equities Euroland cède 1% impacté par son exposition aux valeurs pharmaceutiques. Enfin, notre exposition aux valeurs de croissance cède en moyenne 0,15% impacté par la mauvaise performance du secteur pharmaceutique ainsi que celui des semiconducteurs.

Au cours du mois nous avons cédé notre exposition au fond DPAM Euroland pour renforcer notre pari sur les secteurs Value. Nous avons ainsi augmenté notre exposition au secteur bancaire qui reste attractif en valorisation tout en profitant de possibles opérations de fusions et acquisitions. Nous avons aussi ajouté de l'exposition aux entreprises value au travers des fonds AMUNDI MSCI EMU VALUE FACTOR ainsi que M&G EUROPEAN STRATEGIC VALUE.



## Principales caractéristiques

Société de gestion	Ofi invest Asset Management	Dépositaire	CACEIS BANK
Code ISIN	FR0013421567	Conservateur	CACEIS BANK
Forme juridique	FCP de droit français	Catégorisation SFDR	Article 8
Date de création	9 février 2005	Droits d'entrée max	Néant
Durée de placement min. recommandée	5 ans	Frais de gestion max TTC	1,1%
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	PRICE WATERHOUSE
Ticker Bloomberg	EHMUACS	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 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](mailto: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 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.