

Ofi Invest ISR Mid Caps Euro

FRO010821462 A

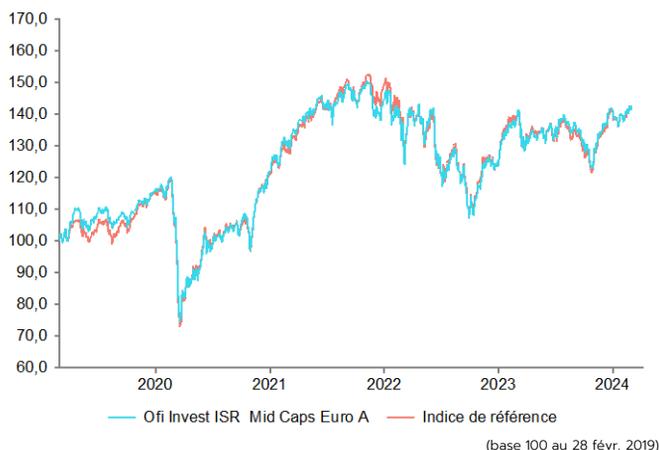
Reporting mensuel au 29 février 2024



■ Valeur liquidative : 1 953,47 €

■ Actif net total du fonds : 94 343 745,04 €

■ Évolution de la performance



■ Performances cumulées

	1M	Ytd	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Fonds	1,0%	-0,4%	1,7%	9,0%	41,1%	35,7%	43,4%
Indicateur de référence	1,5%	0,6%	1,8%	11,2%	41,8%	73,1%	70,6%

■ Performances annuelles

	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Fonds	-24,5%	27,5%	5,6%	18,3%	-14,3%	14,7%
Indicateur de référence	-19,7%	28,2%	5,5%	23,3%	-17,1%	14,0%

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	8Y	10Y
Ratio de Sharpe *	0,02	0,12	0,30	0,18	0,19
Ratio d'information *	0,05	-0,22	-0,06	-0,73	-0,43
Tracking error *	2,62	3,06	3,21	4,27	4,37
Volatilité fonds *	15,25	16,52	20,69	18,79	18,86
Volatilité indice *	15,01	16,25	20,55	17,99	18,09

* 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

Forme juridique

■ Devise

EUR (€)

■ Intensité carbone

Fonds 68,47
Indice 127,75

■ Couverture intensité carbone

Fonds 100,00%
Indice 100,00%

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

■ Score ESG

Fonds 7,83
Indice 7,54

■ Couverture score ESG

Fonds 99,78%
Indice 100,00%

■ 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 Mid Cap Net Return EUR Index, en investissant sur les marchés actions des pays de la zone euro, en appliquant un filtre ISR (Investissement Socialement Responsable).

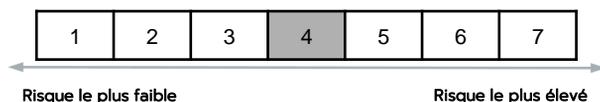
■ Indice de référence

MSCI EMU Mid Cap Net Return EUR Index

■ 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

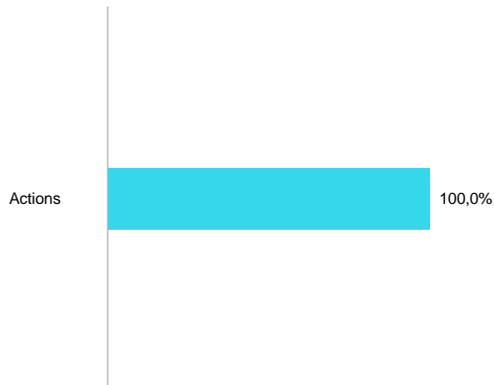


Frédérique Nakache

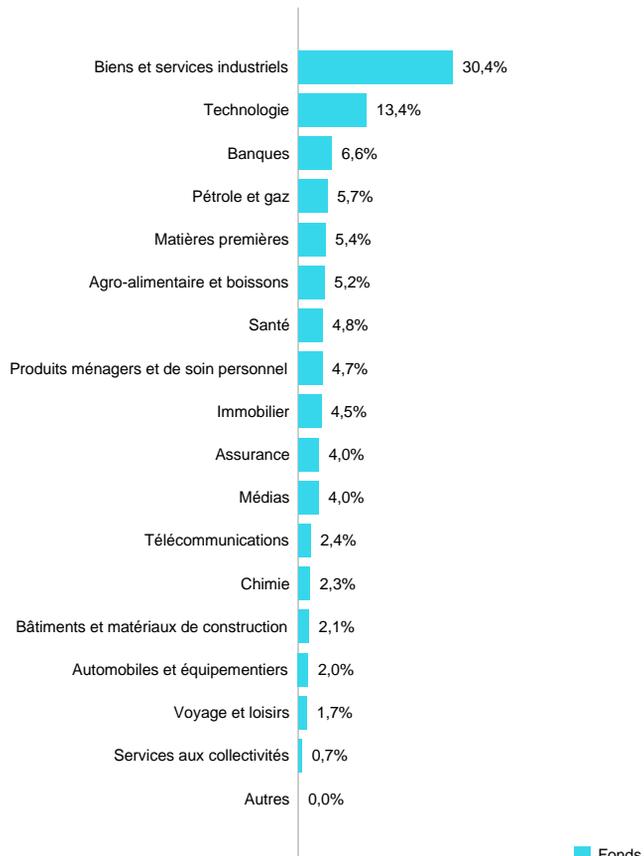




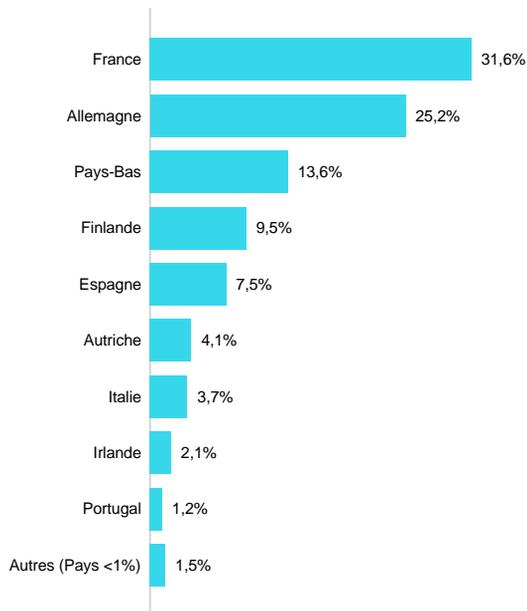
Répartition par type d'actif



Répartition par secteur



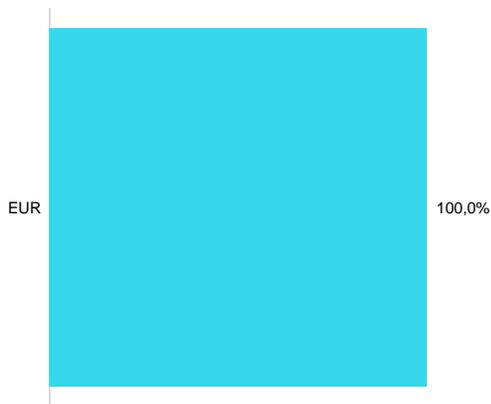
Répartition géographique



Principales positions

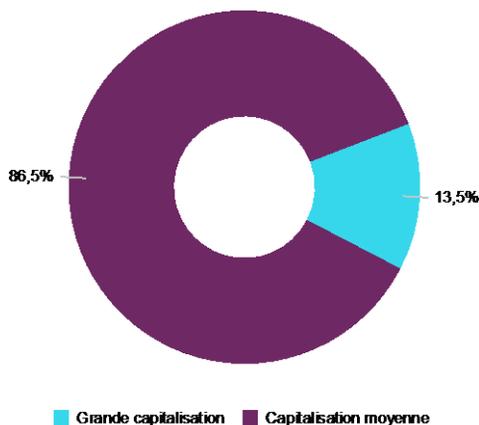
Nom	Pays	Secteur	% Actif
SOPRA STERIA GROUP	France	Technologie	3,8%
GERRESHEIMER AG	Allemagne	Santé	3,7%
ARCADIS NV	Pays-Bas	Biens et services industriels	3,4%
TECHNIP ENERGIES NV	France	Agro-alimentaire et boissons	3,1%
ASR NEDERLAND NV	Pays-Bas	Assurance	3,0%
ELIS SA	France	Biens et services industriels	2,9%
BANKINTER SA	Espagne	Banques	2,7%
HENSOLDT AG	Allemagne	Biens et services industriels	2,7%
NEXANS SA	France	Biens et services industriels	2,7%
AIXTRON SE	Allemagne	Technologie	2,5%

Répartition par devise





■ 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
AIXTRON SE	Technologie	2,5%	-
ALTEN SA	Technologie	2,3%	-
ANDRITZ AG	Biens et services industriels	2,0%	-
AALBERTS NV	Biens et services industriels	1,4%	-
AKZO NOBEL NV	Chimie	1,1%	-

■ Principales sous-pondérations

Nom	Secteur	% Actif	Sous-pondération
ARGAN SA	Immobilier	0,2%	-
ESKER SA	Technologie	0,5%	-
FORVIA SE	Automobiles et équipementiers	0,6%	-
ICADE	Immobilier	0,5%	-
TERACT SA	Autres	0,0%	-

■ Commentaire de gestion

Les petites et moyennes capitalisations ont sous-performé les grandes capitalisations en février. Les très grandes capitalisations américaines et européennes ont continué à guider le marché à la hausse. En effet, le rallye des actions mondiales, qui avait fléchi au début de l'année, a repris de la vitesse en février avec presque toutes les grandes régions affichant des rendements supérieurs à la moyenne. La résilience de l'économie américaine et les lectures d'inflation plus élevées que prévu ont conduit à une vente massive des obligations du Trésor, qui ont affiché les plus grandes pertes anormales parmi tous les principaux actifs financiers mondiaux. Les investisseurs ont dénoué leurs attentes agressives de baisse des taux pour cette année, les alignant davantage sur les points médians dans le résumé des projections économiques du FOMC (comité de la banque centrale américaine) de décembre.

Les petites et moyennes capitalisations ont maintenant une valorisation inférieure à celle des grandes capitalisations et leur croissance attendue est légèrement supérieure mais elles restent davantage plus sensibles aux variations des taux d'intérêt.

Pendant le mois, les meilleures contributions relatives furent Hensoldt, Gerresheimer, Cargotec et Sopra. Hensoldt est une société de défense allemande qui a bénéficié ces dernières semaines des anticipations de forte croissance des dépenses dans la défense en Europe. Gerresheimer est aussi une société allemande qui a publié de bons résultats et qui devrait profiter de la forte demande pour des contenants pharmaceutiques. Cargotec est une société industrielle finlandaise qui a publié de bons résultats pour le dernier trimestre de 2023. Sopra a publié d'excellents résultats et a annoncé la cession d'un petit portefeuille d'activités. Les pires contributions relatives du mois furent Aixtron, Thyssenkrupp et Solaria. Aixtron est une société allemande qui fabrique des équipements pour les semiconducteurs. Ses résultats du dernier trimestre étaient en-dessous des attentes et le cours a particulièrement souffert après des retards dans l'introduction de nouveaux produits. Thyssenkrupp, une société allemande aussi, a publié des résultats en-dessous des attentes, notamment avec une consommation de liquidité supérieure aux attentes.

Pendant le mois nous avons introduit plusieurs nouveaux titres, principalement Unibail, Publicis, Galp, Renault et ASMI. Nous avons vendu K+S, Bilfinger, Smurfit Kappa et Esker.



Principales caractéristiques

Société de gestion	Ofi invest Asset Management	Dépositaire	Société Générale S.A.
Code ISIN	FRO010821462	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 Mid Cap Net Return EUR Index		

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.

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 : 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 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.