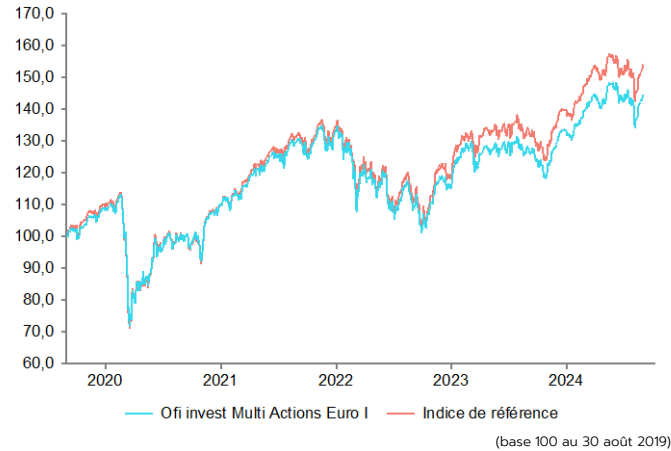


- Valeur liquidative : 282,62 €
- Actif net total du fonds : 31 772 868,99 €
- Évolution de la performance



Performances cumulées

	1M	Ytd	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Fonds	1,2%	8,5%	13,2%	11,5%	44,7%	64,3%	77,4%
Indicateur de référence	1,5%	10,2%	15,1%	17,2%	53,9%	88,4%	101,4%

Performances annuelles

	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Fonds	-17,9%	22,7%	1,3%	21,3%	-13,5%	16,0%
Indicateur de référence	-12,7%	26,1%	0,2%	22,7%	-12,3%	18,6%

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 (*) (**)	-25,1		334,0		
Délai de recouvrement (*) (**)	484		301		
Ratios (*)	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Ratio de Sharpe (**)	0,69	0,10	0,31	0,32	0,30
Ratio d'information (**)	-1,56	-0,96	-0,57	-0,78	-0,48
Tracking error (**)	1,17	1,78	2,04	2,23	2,57
Volatilité fonds (**)	12,64	16,03	20,05	17,55	17,45
Volatilité indice (**)	12,89	16,44	20,87	18,29	18,46

(*) Pas hebdomadaire, arrêté au dernier vendredi du mois
(**) Source Six Financial Information

Notation(s)



- Date de création
2 septembre 2005
- Forme juridique
FCP de droit français
- Intensité carbone
Fonds 114,33
Indice 74,65
Tonne(s) de CO2 par million de \$ de revenus (source : BRS & MSCI)
- Catégorisation SFDR
Article 8
- Devise
EUR (€)
- Couverture intensité carbone
Fonds 16,41%
Indice 99,08%
- Score ESG
Fonds 7,98
Indice 6,63
- Couverture score ESG
Fonds 16,41%
Indice 99,87%
- Dernier détachement
Date -
Montant net -

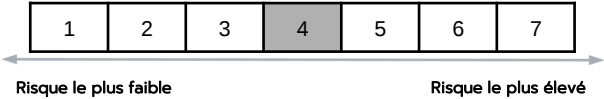
Orientation de gestion

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

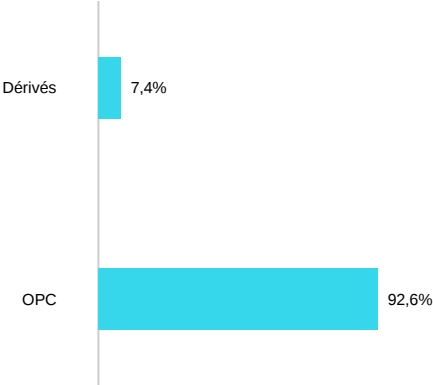


SRI (Synthetic Risk Indicator) : L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit pendant la durée de placement minimum recommandée.

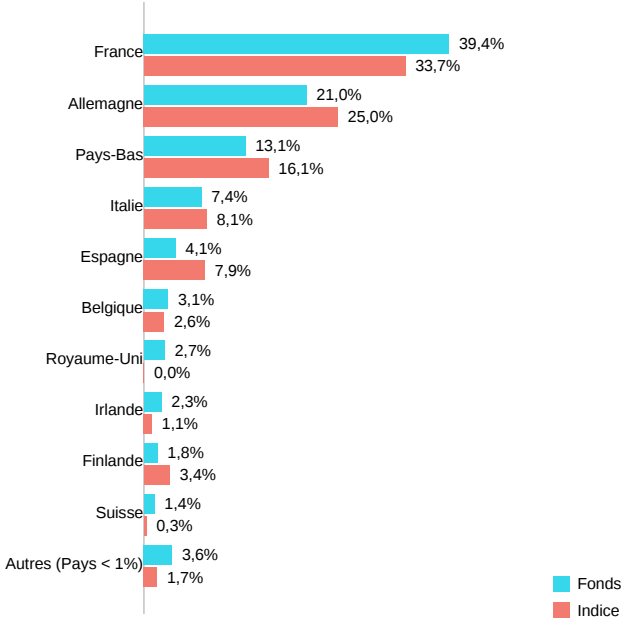
Gérant(s)



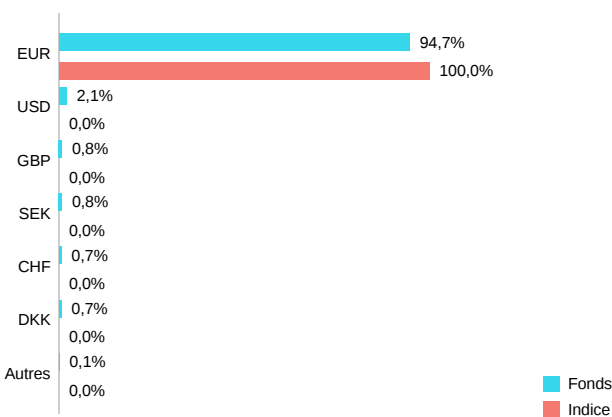
Répartition par type d'actif



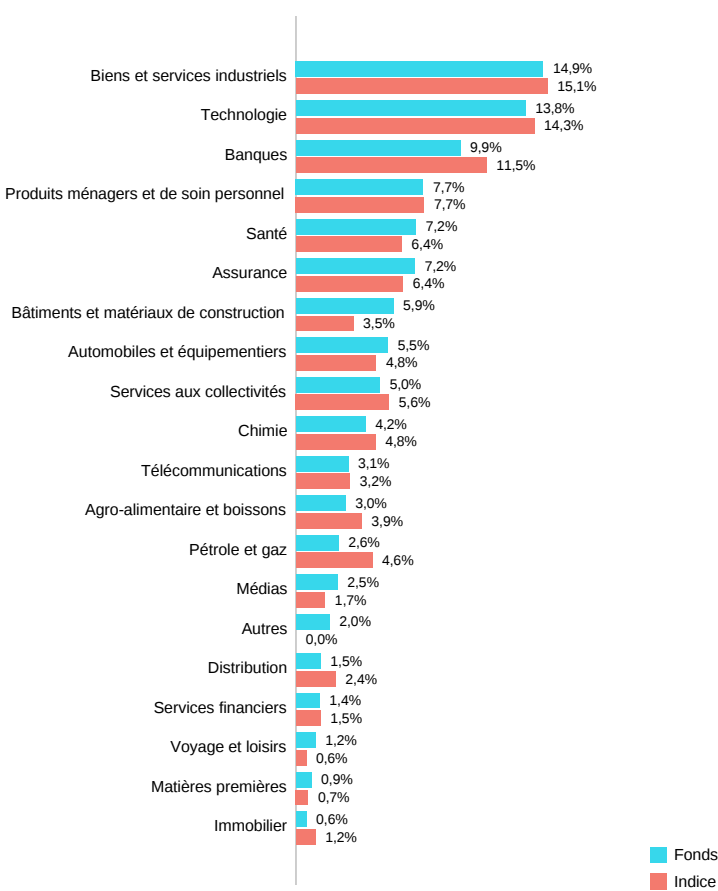
Répartition géographique



Répartition par devise



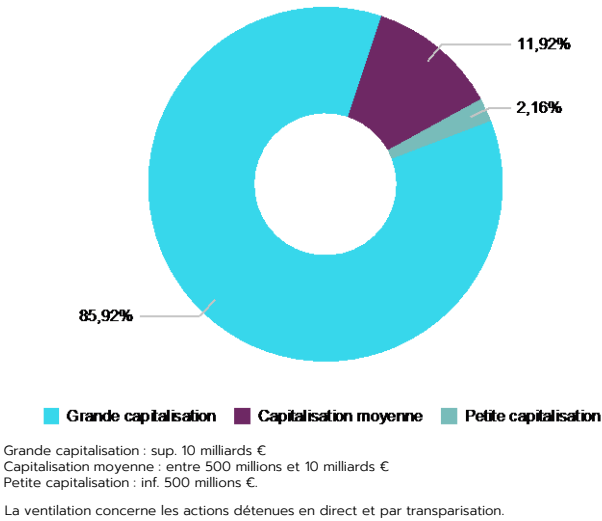
Répartition par secteur



Principales positions

Nom	Orientation De Gestion	% Actif
ALLIANZ VALEURS DURABLES - IC	Allocation Centrale	9,4%
TOCQUEVILLE EURO EQUITY ISR - I	Allocation Centrale	8,5%
AMPLEGEST PRICP POWER IC	Croissance	8,5%
THEAM QNT EQ EUROZONE GURU-I	Allocation Centrale	8,2%
ELEVA EUROLAND SELECTION I ACC EUR	Allocation Centrale	8,1%
LAZARD EQUITY SRI-PC	Allocation Centrale	7,6%
PETERCAM EQUITIES EUROLAND F	Allocation Centrale	6,8%
BEST BUSINESS MODELS-IC EUR	Allocation Centrale	5,8%
HSBC GLIN EUROLAND VALUE - IC	Value	5,2%
OFI INVEST ESG EURO EQUITY C	Allocation Centrale	4,9%
ECHQUIER CLIMATE BIODIVERSITY IMP	Croissance	4,6%
EXANE EQUITY SELECT FOCUS EURO - A	Allocation Centrale	4,5%
BDL CONVICTIONS - I	Value	4,1%
INDEPENDANCE FRANCE SMALL - I	Small/Mid Caps	3,8%
OFI INVEST MARCHE MONETAIRE X	Monétaire	3,1%
SEXTANT PME-I	Small/Mid Caps	2,7%
ODDO BHF METROPOLE EURO SRI - E EU	Value	2,4%
MONTSEGUR CROISSANCE - I EUR	Croissance	1,7%

Répartition par taille de capitalisation



Principales surpondérations

Nom	Secteur	% Actif	Surpondération
2SEVENTY BIO INC (ALDP)	Autres	0,8%	0,8%
SOCIETE GENERALE SA	Banques	1,1%	0,8%
LINDE PLC	Chimie	0,7%	0,7%
COMPAGNIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN SCA	Automobiles et équipementiers	1,1%	0,7%
NOVO NORDISK A/S	Santé	0,6%	0,6%

Principales sous-pondérations

Nom	Secteur	% Actif	Sous-pondération
TOTALENERGIES SE	Pétrole et gaz	1,6%	-1,1%
SAP SE	Technologie	2,6%	-1,1%
SANOFI SA	Santé	1,1%	-1,0%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Produits ménagers et de soin personnel	2,2%	-0,9%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	Banques	0,2%	-0,8%

Commentaire de gestion

Le mois a très mal débuté sur les marchés alors que plusieurs statistiques dégradées ont ravivé le risque de récession de la première économie du monde. Après une première quinzaine très volatile, les investisseurs ont été soulagés par annonce d'un tassement de l'inflation aux Etats-Unis qui ouvre la voie à une baisse des taux de la Réserve fédérale (Fed) en septembre, puis, par les signaux rassurants émis par l'économie américaine, comme la hausse des ventes de détail en juillet et le rebond de la confiance des ménages. Les marchés ont ensuite bien accueilli le discours du président de la Fed lors de la conférence de Jackson Hole. Jerome Powell, a signalé que le moment était venu pour l'institution de baisser ses taux directeurs tout en confirmant le scénario d'un atterrissage en douceur de l'économie américaine.

En Europe, le net ralentissement de l'inflation en août combiné à une activité fragile a renforcé les anticipations d'une baisse des taux de la Banque centrale européenne (BCE) en septembre. Les actions européennes ont-elles aussi progressé malgré un brusque passage à vide lors des premières séances du mois. Les Bourses du Vieux Continent ont été ensuite galvanisées par des indicateurs économiques rassurants aux Etats-Unis. Par ailleurs, les investisseurs ont été soulagés par l'amélioration de l'activité dans le secteur privé en zone Euro en août et par le net ralentissement de l'inflation au cours du même mois. Le Dax a battu de nouveaux records à Francfort tandis que la Bourse de Paris a sous-performé, pénalisée par l'incertitude politique et sa surexposition au luxe et à l'automobile, deux secteurs dépendants d'une demande chinoise atone.

Au sein du fond, nous avons profité de la baisse du marché début août pour ajuster nos positions tactiques en augmentant l'exposition générale du fond à travers des dérivés. Nous avons aussi sélectionné le fond OFI Invest ESG Euro afin de compléter notre poche Allocation Centrale.

En termes de performance, nos poches Croissance et Value ont été en mesure d'afficher une performance supérieure à l'indice. A l'inverse la thématique Small Cap affiche une performance de -1.26% pénalisée par le manque d'intérêt des investisseurs par suite du violent choc de marché de début de mois.

■ Principales caractéristiques

Société de gestion	Ofi invest Asset Management	Dépositaire	CACEIS BANK
Code ISIN	FR0010789156	Conservateur	CACEIS BANK
Forme juridique	FCP de droit français	Catégorisation SFDR	Article 8
Date de création	2 septembre 2005	Droits d'entrée max	Néant
Durée de placement min. recommandée	5 ans	Frais de gestion max TTC	0,53%
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	PRICE WATERHOUSE
Ticker Bloomberg	EGMUACI	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.

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 : 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.