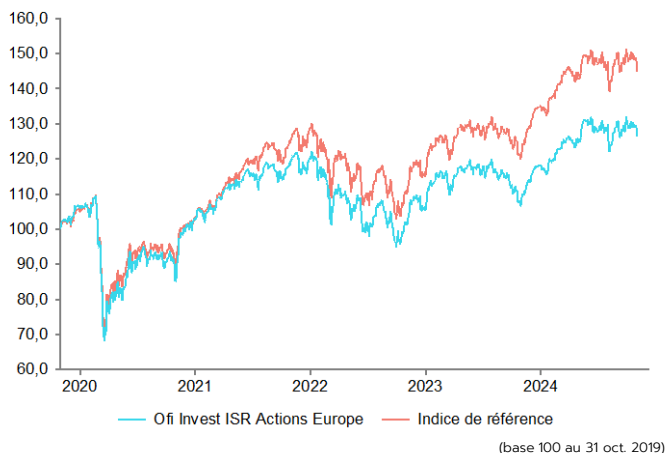




■ Valeur liquidative : 109 €

■ Actif net total du fonds : 43 343 285,73 €

■ Évolution de la performance



■ Performances cumulées

	1M	Ytd	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Fonds	-3,1%	7,0%	17,6%	6,3%	26,5%	56,8%	75,3%
Indicateur de référence	-3,4%	7,1%	19,4%	15,7%	44,7%	84,2%	96,0%

■ Performances annuelles

	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Fonds	-13,7%	25,1%	-3,1%	16,9%	-12,2%	12,3%
Indicateur de référence	-10,8%	26,8%	-2,0%	24,9%	-10,6%	17,6%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. La valeur d'un investissement dans l'OPCVM 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 (*) (**)	-22,5					-21,0
Délai de recouvrement en jours (**) (***)	193					232
Ratios (*)	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y	
Ratio de Sharpe (**)	1,27	0,04	0,21	0,33	0,31	
Ratio d'information (**)	-0,92	-1,24	-0,93	-0,59	-0,32	
Tracking error (**)	2,19	2,40	3,00	3,43	3,60	
Volatilité fonds (**)	12,28	14,95	19,89	17,67	18,01	
Volatilité indice (**)	11,87	14,93	18,86	16,47	16,74	

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

(**) Source Six Financial Information

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

■ Notation(s)

Six Financial Information



■ Date de création

18 mai 1993

■ Catégorisation SFDR

Article 8

■ Forme juridique

FCP de droit français

■ Devise

EUR (€)

■ Intensité carbone

Fonds	Indice
79,52	79,25

■ Couverture intensité carbone

Fonds	Indice
99,20%	100,00%

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

■ Score ESG

Fonds	Indice
8,12	7,88

■ Couverture score ESG

Fonds	Indice
99,20%	100,00%

■ Dernier détachement

Date	Montant net
-	-

■ Orientation de gestion

Le FCP est un nourricier de l'OPCVM Maître Ofi Invest ISR Valeurs Europe. Son objectif de gestion est identique à celui de l'OPCVM Maître, c'est-à-dire "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 Socialément Responsable) et en fonction du dynamisme du marché des actions européennes dans le cadre du PEA". Sa performance pourra être inférieure à celle de l'OPCVM Maître du fait de ses frais de gestion financiers propres. Par ailleurs, en dépit de l'orientation de gestion du Maître, le FCP nourricier n'est pas éligible au PEA.

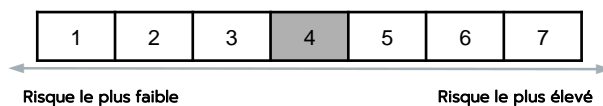
■ Indice de référence

MSCI Europe ex UK (dividendes nets réinvestis)

■ Durée de placement minimum recommandée

Supérieure à 5 ans

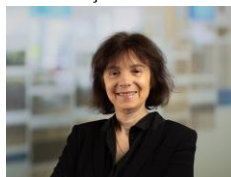
■ Profil de risque



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)

Françoise Labbé

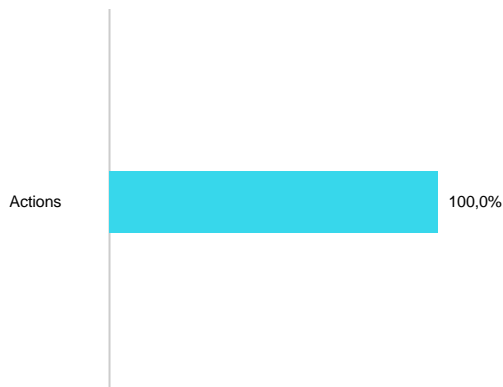


Frédéric Tassin

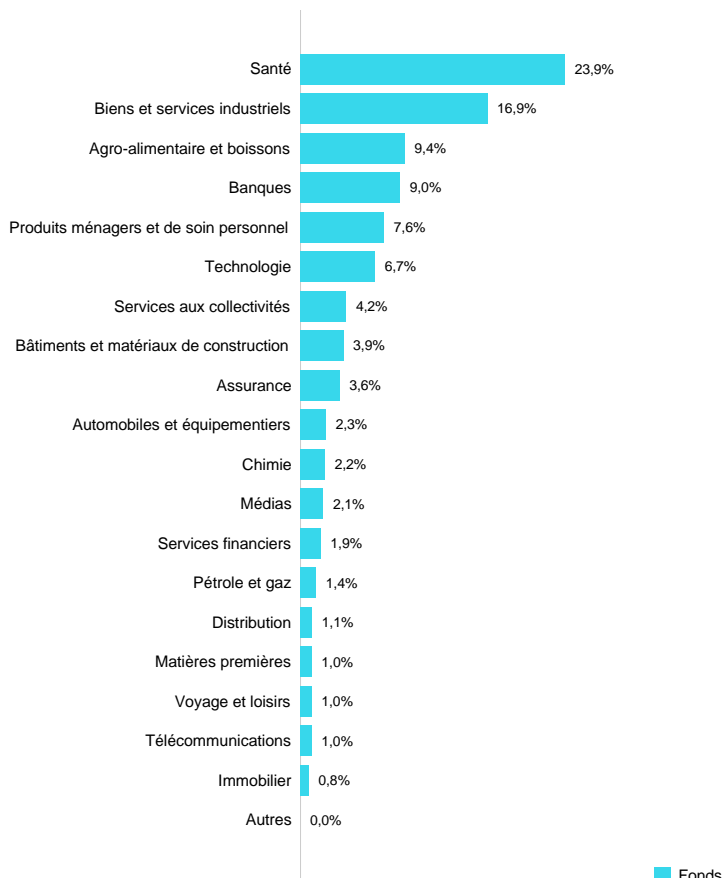




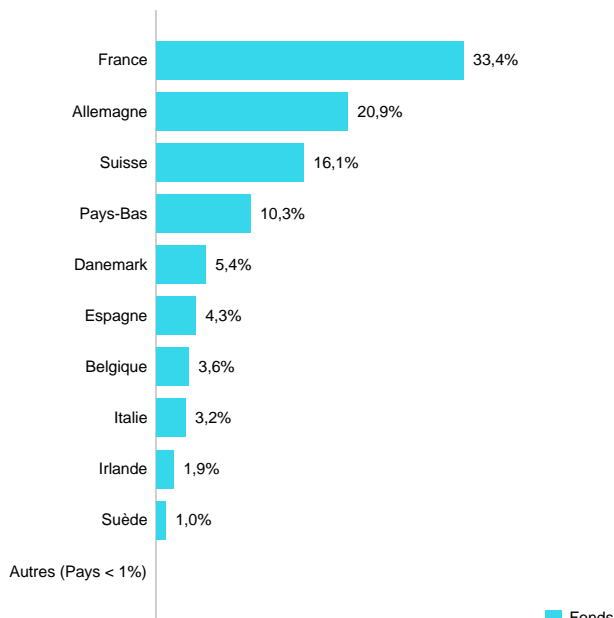
Répartition par type d'actif



Répartition par secteur



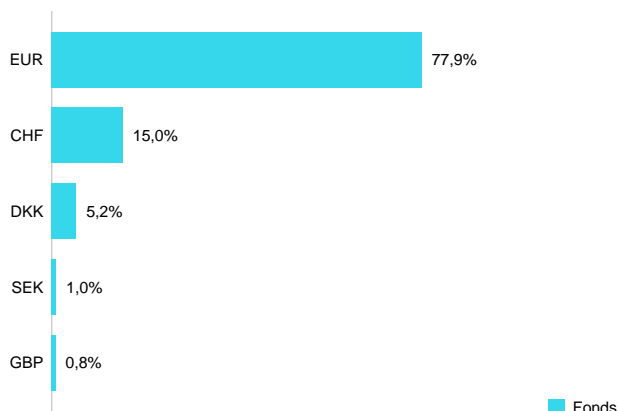
Répartition géographique



Principales positions

Nom	Pays	Secteur	% Actif
ROCHE HOLDING AG	Suisse	Santé	3,6%
NOVO NORDISK A/S	Danemark	Santé	3,3%
ASML HOLDING NV	Pays-Bas	Biens et services industriels	3,3%
SAP SE	Allemagne	Technologie	2,7%
SANOFI SA	France	Santé	2,6%
SIEMENS AG	Allemagne	Biens et services industriels	2,3%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	France	Produits ménagers et de soin personnel	2,2%
UCB SA	Belgique	Santé	2,2%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	France	Biens et services industriels	2,2%
SOCIETE GENERALE SA	France	Banques	2,2%

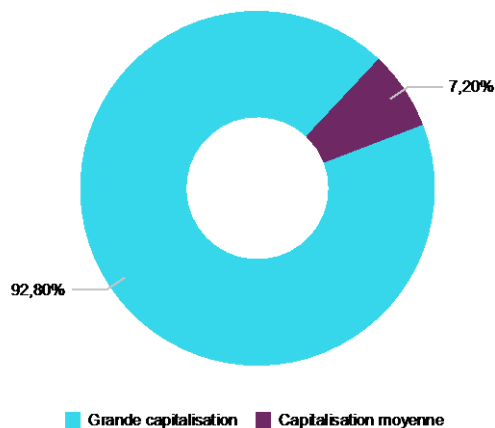
Répartition par devise



Nombre total de lignes (action) : 85



■ 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 transposition.

■ Commentaire de gestion

Les actifs à risque ont vécu un mois d'octobre difficile. Le début de mois a été plutôt positif grâce à la bonne santé de l'économie américaine. Mais les actions ont basculé dans le rouge en fin de mois en raison notamment de la déception suscitée par les résultats de grandes entreprises technologiques. Les Bourses européennes ont plus souffert encore, les investisseurs réagissant à des résultats d'entreprises contrastés, notamment au sein du secteur du luxe et des semi-conducteurs. Dans cet environnement microéconomique dégradé et alors que l'économie européenne tarde à redémarrer, la Banque Centrale Européenne a réduit son principal taux directeur (le taux de dépôt) d'un quart de point, à 3,25%. Les investisseurs se sont également inquiétés de l'assouplissement des politiques monétaires alors que le programme de Donald Trump est susceptible d'alourdir les déficits et d'alimenter l'inflation. Dans ce contexte, le rendement du Bon du Trésor américain à 10 ans s'est fortement apprécié pour revenir à son niveau de début juillet, tout comme celui du Bund allemand de même échéance.

Au cours du mois, nous avons poursuivi nos achats en Mercedes initiés le mois précédent. Nous avons également renforcé quelques positions dans des secteurs défensifs (Sanofi, UCB et Kerry). Nous avons constitué une nouvelle ligne en Airbus, la valeur ayant retrouvé un statut de valeur éligible dans le cadre de notre process ISR. En face de ces achats, nous avons pris nos profits en écrétant les lignes Vonovia, Commerzbank, Munich Re, Enel, Novonosis, Orsted et en cédant la ligne Unilever. Enfin, nous avons cédé nos titres Thales, la valeur ne passant plus le filtre ISR.

Sur le mois d'octobre, dans un marché en baisse d'environ 3%, le fonds a enregistré une performance supérieure à son indice de référence. Un certain nombre de valeurs ont été portées par des résultats bien reçus par le marché comme Sandoz et UCB dans le secteur de la santé, Société Générale dans le secteur bancaire ou encore Smurfit WestRock. Les titres Alstom et Téléperformance ont poursuivi leur rattrapage. Le profil défensif des valeurs du secteur de la chimie détenues dans le portefeuille (Air Liquide et Covestro) a contribué également de manière positive à la performance. A contrario, les publications trimestrielles décevantes de Cap Gemini, Michelin et Dassault Systèmes ont pesé sur la performance du fonds ainsi que celles de Campari et d'AB Inbev.

Ofi Invest ISR Actions Europe

FR0007473798

Reporting mensuel au 31 octobre 2024



Principales caractéristiques

Société de gestion	Ofi invest Asset Management	Dépositaire	Société Générale S.A.
Code ISIN	FR0007473798	Conservateur	Société Générale S.A.
Forme juridique	FCP de droit français	Catégorisation SFDR	Article 8
Date de création	18 mai 1993	Droits d'entrée max	2.0%
Durée de placement min. recommandée	Supérieure à 5 ans	Frais de gestion max TTC	1.0%
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	Deloitte & Associés
Ticker Bloomberg	NORWACT	Affectation des résultats	Capitalisation
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.

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.