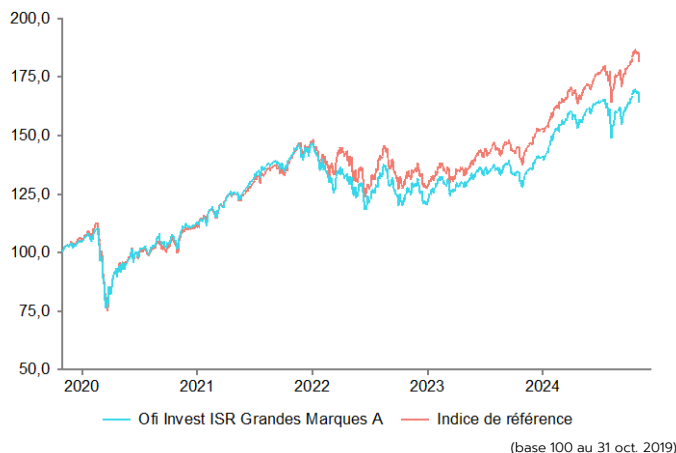




■ Valeur liquidative : 2 803,29 €

■ Actif net total du fonds : 560 490 027,82 €

## ■ Évolution de la performance



## ■ Performances cumulées

	1M	Ytd	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Fonds	0,3%	16,4%	27,1%	15,3%	64,0%	111,4%	155,0%
Indice de référence	0,8%	18,5%	30,2%	28,3%	81,3%	149,2%	197,0%

## ■ Performances annuelles

	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Fonds	-6,4%	24,8%	8,4%	29,1%	-16,9%	16,3%
Indice de référence	-4,2%	30,0%	6,3%	31,1%	-12,8%	19,6%

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			
	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y	
Max drawdown (*) (**)		-19,4			-16,9	
Délai de recouvrement en jours (**) (***)		294			451	
Ratio de Sharpe (**)	1,92	0,24	0,57	0,64	0,59	
Ratio d'information (**)	-0,78	-1,01	-0,56	-0,62	-0,44	
Tracking error (**)	3,02	3,39	3,46	3,27	3,46	
Volatilité fonds (**)	12,24	14,07	16,27	14,89	15,31	
Volatilité indice (**)	10,99	13,87	16,69	15,19	15,56	

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

## ■ Notation(s)

Six Financial Information



## ■ Date de création

19 novembre 2013

## ■ Catégorisation SFDR

Article 8

## ■ Forme juridique

FCP de droit français

## ■ Devise

EUR (€)

## ■ Intensité carbone

Fonds 30,20  
 Indice 101,31

## ■ Couverture intensité carbone

Fonds 98,33%  
 Indice 99,89%

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

## ■ Score ESG

Fonds 7,67  
 Indice 6,93

## ■ Couverture score ESG

Fonds 98,33%  
 Indice 100,00%

## ■ Orientation de gestion

L'objectif de gestion du FCP vise à réaliser, sur la durée de placement recommandée supérieure à 5 ans, une performance (diminuée des frais de gestion financière) supérieure à l'indicateur de référence MSCI World en s'exposant aux grandes marques internationales reconnues, au moyen d'une gestion discrétionnaire active et d'une exposition aux marchés actions de toutes zones géographiques et en appliquant un filtre ISR (Investissement Socialement Responsable).

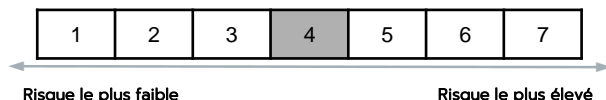
## ■ Indice de référence

MSCI World (dividendes nets réinvestis)

## ■ Durée de placement minimum recommandée

Supérieure à 5 ans

## ■ Profil de risque



Risque le plus faible

Risque le plus élevé

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)

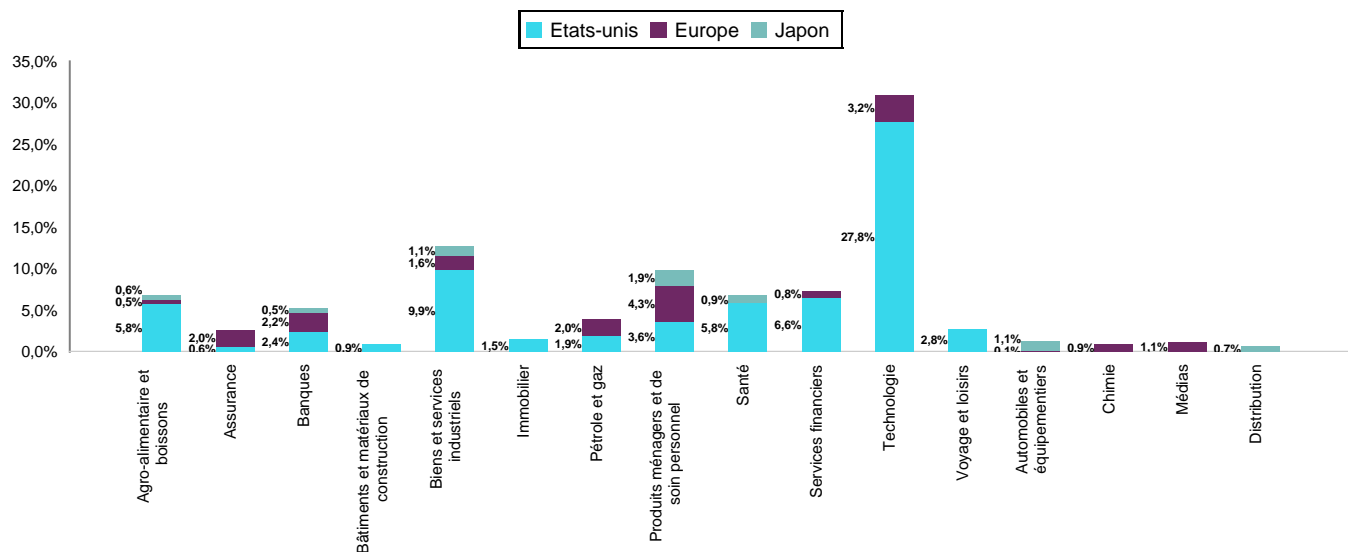
Frédéric Tassin

Charles Haddad

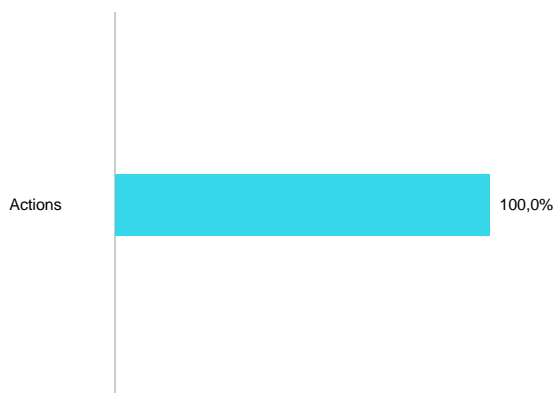




## Répartition par secteur et zone géographique



## Répartition par type d'actif

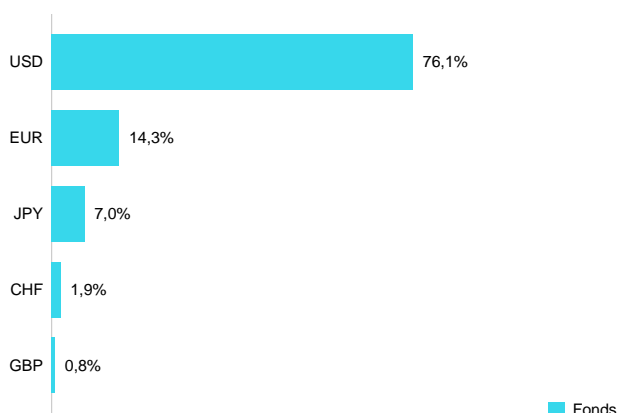


## Principales positions

Nom	Pays	Secteur	% Actif
NVIDIA CORPORATION	USA	Technologie	6,6%
MICROSOFT CORPORATION	USA	Technologie	5,7%
ALPHABET INC	USA	Technologie	5,2%
SALESFORCE INC	USA	Technologie	2,8%
GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE	USA	Services financiers	2,7%
BLACKROCK FINANCE INC	USA	Services financiers	2,6%
ELI LILLY AND COMPANY	USA	Santé	2,6%
JPMORGAN CHASE & CO	USA	Banques	2,6%
AMERICAN EXPRESS COMPANY	USA	Biens et services industriels	2,3%
ACCENTURE PLC	USA	Biens et services industriels	2,2%

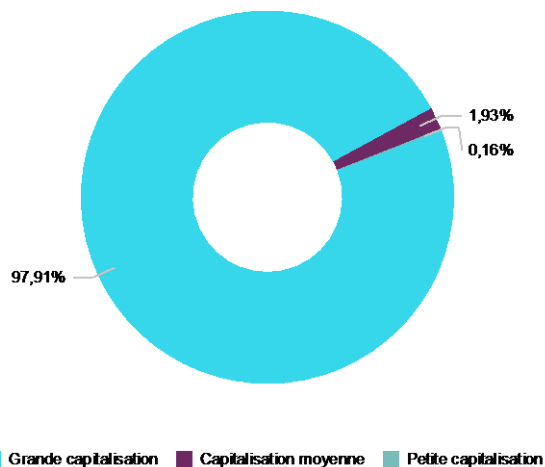
Nombre total de lignes : 73

## 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 transposition.

## ■ Commentaire de gestion

Les craintes de récession aux États-Unis se sont largement dissipées. Le rapport sur l'emploi de septembre a révélé une hausse significative des créations d'emplois, atteignant +254 000 postes, accompagnée de révisions positives et d'une légère baisse du taux de chômage, passant de 4,2 % à 4,1 %. Parallèlement, l'indice ISM des services a progressé à 54,9 (+3,4 points), son niveau le plus élevé depuis janvier 2023, tandis que l'indice du secteur manufacturier est resté stable à 47,2, signalant une certaine stagnation industrielle. Les ventes au détail ont augmenté de 0,4 % sur le mois, mais la production industrielle a reculé de -0,3 %. Pour l'ensemble du troisième trimestre, le PIB a crû de 2,8 % en rythme annualisé, avec une consommation des ménages en forte progression à 3,7 %. Les investissements des entreprises se sont également montrés dynamiques, avec notamment une augmentation de 11,1 % des dépenses en équipement. Toutefois, le secteur immobilier est en difficulté, avec des dépenses résidentielles en baisse de -5,1 % et non résidentielles de -4,0 %. Cette robustesse de l'activité a eu un impact sur les chiffres de l'inflation : l'inflation totale mesurée par l'indice des prix à la consommation (CPI) a baissé à 2,4 % en septembre (contre 2,5 % auparavant), mais l'inflation de base a légèrement augmenté de 3,2 % à 3,3 %. Cela n'altère pas la tendance à la désinflation, mais la freine quelque peu, l'inflation PCE de base, indicateur privilégié par la Fed, devant probablement reculer.

En zone euro, les indicateurs du climat des affaires continuent de signaler une croissance modérée sans réelle détérioration. L'indice composite de la zone est quasiment stable, passant de 49,6 en septembre à 49,7 en octobre. L'indice de sentiment économique de la Commission Européenne a légèrement reculé de 96,3 à 95,6. Au troisième trimestre, le PIB de la zone euro a progressé de 0,4 % sur le trimestre, soit 1,5 % en rythme annualisé, ce qui est proche du potentiel de croissance et supérieur aux prévisions de la BCE de septembre (0,2 %). En résumé, les acteurs économiques européens restent prudents, mais la réalité économique est légèrement plus positive que perçue. De plus, l'inflation devrait rebondir légèrement en octobre, comme l'indiquent les premières données espagnoles et allemandes, avec des hausses respectives de 0,1 point et 0,6 point à 1,8 % et 2,4 % en glissement annuel. L'inflation européenne pourrait ainsi revenir vers l'objectif des 2 %.

Ces dernières semaines la Chine a intensifié ses efforts pour stimuler son économie avec une série de nouvelles mesures. Des annonces sont attendues dans les prochains mois. Les indicateurs d'activité sont suivis de près pour observer les premiers effets des politiques accommodantes des autorités. La croissance du troisième trimestre devrait avoir atteint un creux temporaire à 4,6 % en glissement annuel, après 4,7 % au deuxième trimestre. Les données de septembre ont dépassé les attentes, avec une accélération de la production industrielle à 5,4 % en glissement annuel (contre 4,5 % précédemment) et des ventes au détail en hausse de 3,2 % (après 2,1 %).

Pendant le mois le portefeuille a enregistré une performance absolue positive, légèrement en-dessous de son benchmark. Les publications du troisième trimestre ont engendré une forte volatilité à la fin du mois. Les secteurs de l'alimentation, de l'énergie et de la pharmacie ont eu une contribution négative. Les services financiers, la technologie et la consommation ont eu des contributions positives. En fin de mois nous avons vendu Air Liquide et Tesla et nous avons acheté Linde, Schneider et renforcé Prudential.



## Principales caractéristiques

Société de gestion	Ofi invest Asset Management	Dépositaire	Société Générale S.A.
Code ISIN	FR0011586544	Conservateur	Société Générale S.A.
Forme juridique	FCP de droit français	Catégorisation SFDR	Article 8
Date de création	19 novembre 2013	Droits d'entrée max	2.0%
Durée de placement min. recommandée	Supérieure à 5 ans	Frais de gestion max TTC	1,7%
Fréquence de valorisation	Journalière	Commission de surperformance (1) 20%	
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	PWC Audit
Ticker Bloomberg	AVGMARA	Affectation des résultats	Capitalisation et/ou Distribution
Indice de référence	MSCI World (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 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](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 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.