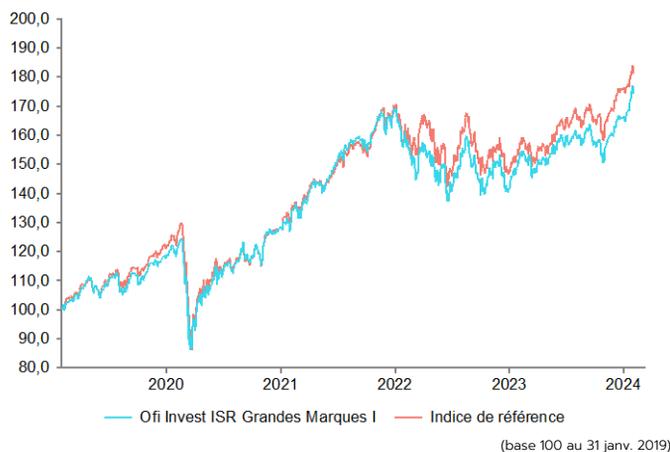




- Valeur liquidative : 2 826,16 €
- Actif net du fonds : 520 925 441 €
- Évolution de la performance



■ Performances cumulées

	1M	Ytd	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Fonds	4,7%	4,7%	15,0%	37,3%	74,1%	130,0%	190,7%
Indice de référence	2,9%	2,9%	17,0%	41,1%	81,2%	138,8%	203,5%

■ Performances annuelles

	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Fonds	-5,3%	26,3%	9,4%	30,5%	-15,9%	17,8%
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
Max drawdown (1)	-19,0	-16,9
Délai de recouvrement (1)	581	451

	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Ratio de Sharpe *	0,99	0,72	0,67	0,73	0,70
Ratio d'information *	-0,58	-0,28	-0,23	-0,16	-0,12
Tracking error *	2,46	3,21	3,51	3,42	3,49
Volatilité fonds *	11,18	13,63	16,06	15,04	15,23
Volatilité indice *	11,19	13,60	16,59	15,28	15,44

* Source : Six Financial Information (1) sur 156 semaines (arrêté au dernier vendredi du mois)

■ Notation(s)

Six Financial Information



- Date de création
19 novembre 2013
- Catégorie SFDR
Article 8
- Forme juridique
FCP de droit français
- Devise
EUR (€)
- Intensité carbone
Fonds 39,21 | Indice 98,82
Tonne(s) de CO2 par million de \$ de revenus (source : BRS & MSCI)
- Couverture intensité carbone
Fonds 98,24% | Indice 99,89%
- Score ESG
Fonds 7,64 | Indice 6,95
- Couverture score ESG
Fonds 98,24% | Indice 99,89%
- 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).

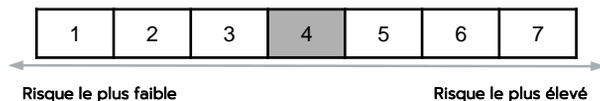
■ Indice de référence

MSCI World (dividendes nets réinvestis)

■ Durée de placement minimum recommandée

Supérieure à 5 ans

■ Profil de risque



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)

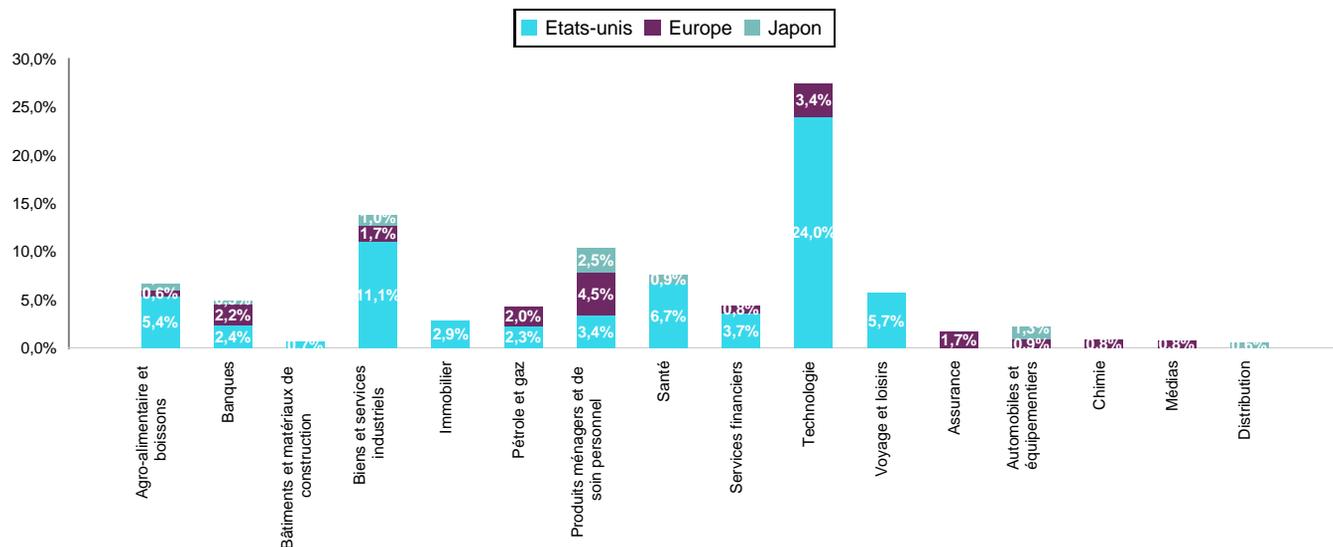
Xavier Laurent

Frédéric Tassin

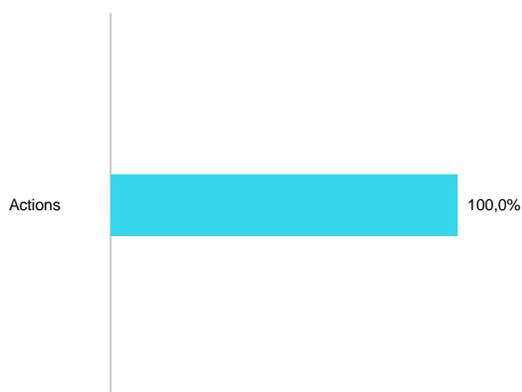




Répartition par secteur et zone géographique



Répartition par type d'actif

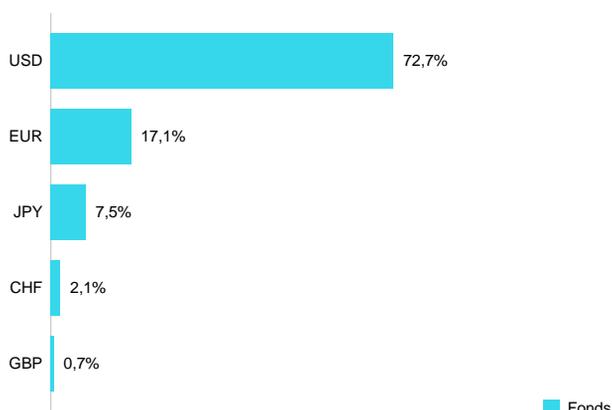


Principales positions

Nom	Pays	Secteur	% Actif
MICROSOFT CORPORATION	USA	Technologie	7,3%
NVIDIA CORPORATION	USA	Technologie	5,0%
ALPHABET INC	USA	Technologie	4,4%
SALESFORCE INC	USA	Technologie	3,2%
ELI LILLY AND COMPANY	USA	Santé	3,0%
BOOKING HOLDINGS INC	USA	Voyage et loisirs	2,6%
MERCK & CO INC	USA	Santé	2,5%
JPMORGAN CHASE & CO	USA	Banques	2,5%
SCHLUMBERGER NV	USA	Pétrole et gaz	2,4%
PROCTER & GAMBLE CO	USA	Produits ménagers et de soin personnel	2,2%

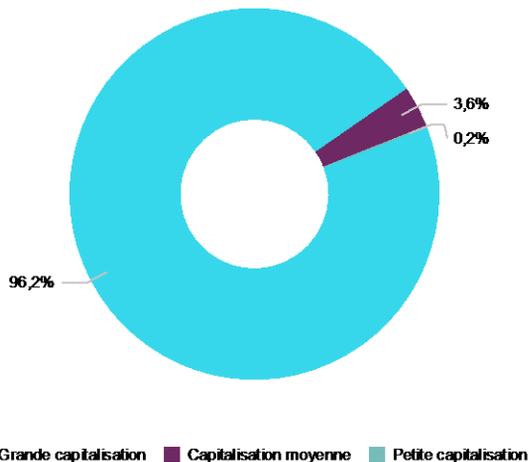
Nombre total de lignes : 74

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

Aux USA, les publications de résultats restent assez contrastées. L'industrie semble n'avoir toujours pas réglé ses problèmes d'inventaires, comme ont pu l'illustrer les publications de PPG, 3M ou encore Dupont dans la chimie, mais également, et de manière plus surprenante, de Rockwell Automation dans les Capital Goods. La consommation de biens résiste, mais avec des fortunes diverses. Nike fait un profit warning fin décembre, tandis que Deckers (Hoka, Ugg) revoit une fois encore ses perspectives à la hausse. Le secteur de la distribution est toujours contraint de s'ajuster au phénomène de trading down, les clients devenant très sélectifs sur les prix pratiqués par les enseignes. Les spécialistes du haut de gamme (Costco) et du bas de gamme (Dollar Tree). Au milieu, les pressions sur les marges se font sentir dans un monde marqué par l'absence d'accélération des volumes. L'écosystème autour de l'intelligence artificielle suscite encore l'appétit des investisseurs, malgré les performances records enregistrées en 2023. Les fabricants de puces Nvidia et AMD sont en hausse de près de 25% depuis le début de l'année, portés par un mouvement de révision des bénéfices toujours robuste. Enfin, le risque sur l'immobilier commercial ressurgit en toute fin de période, et fait plonger les banques régionales de près de 10% à la suite de la publication calamiteuse de New York Community Bank.

En Europe, les publications de LVMH et de Richemont ressuscitent un secteur du luxe particulièrement malmené en 2023, et permettent aux indices européens de rattraper une partie de leur retard sur leurs homologues américains. Les produits haut de gamme, voire très haut de gamme semblent toujours trouver leur clientèle, y compris en Chine où les ventes rebondissent malgré un climat économique toujours aussi morose. L'IA en Europe s'illustre par la publication d'un carnet de commande chez ASML trois fois supérieur aux attentes des analystes, ce qui propulse le titre fortement à la hausse.



Principales caractéristiques

Société de gestion	Ofi invest Asset Management	Dépositaire	Société Générale S.A.
Code ISIN	FR0011586551	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	0,5%
Fréquence de valorisation	Journalière	Commission de surperformance (1) 20%	
Investissement min. initial	100000	Publication des VL	www.ofi-invest-am.com
Investissement min. ultérieur	Néant	Commissaire aux comptes	PWC Audit
Ticker Bloomberg	AVGMARI	Affectation des résultats	Capitalisation
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

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.