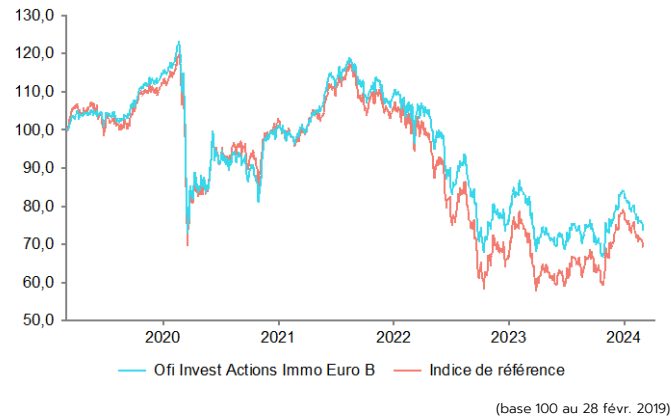


Valeur liquidative : 72,81 €

Actif net total du fonds : 70 527 559,11 €

Évolution de la performance



Performances cumulées

|                     | 1M    | Ytd    | 1Y     | 3Y     | 5Y     | 8Y | 10Y |
|---------------------|-------|--------|--------|--------|--------|----|-----|
| Fonds               | -8,5% | -11,9% | -10,4% | -24,5% | -26,4% | -  | -   |
| Indice de référence | -9,0% | -11,7% | -4,7%  | -28,3% | -30,8% | -  | -   |

Performances annuelles

|                     | 2018   | 2019  | 2020   | 2021 | 2022   | 2023  |
|---------------------|--------|-------|--------|------|--------|-------|
| Fonds               | -14,4% | 26,0% | -11,8% | 8,1% | -30,6% | 10,2% |
| Indice de référence | -9,1%  | 19,6% | -8,4%  | 3,0% | -37,2% | 18,0% |

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 nets 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)          | -44,0 | -50,9               |
| Délai de recouvrement * (1) | -     | -                   |

|                       | 1Y    | 3Y    | 5Y    | 8Y | 10Y |
|-----------------------|-------|-------|-------|----|-----|
| Ratio de Sharpe *     | -0,43 | -0,47 | -0,26 | -  | -   |
| Ratio d'information * | -1,05 | 0,32  | 0,21  | -  | -   |
| Tracking error *      | 5,30  | 5,53  | 5,74  | -  | -   |
| Volatilité fonds *    | 22,35 | 19,92 | 22,93 | -  | -   |
| Volatilité indice *   | 26,90 | 23,77 | 24,65 | -  | -   |

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

Notation(s)

Six Financial Information



Date de création

17 janvier 2017

Forme juridique

Forme juridique

Intensité carbone

|       |        |
|-------|--------|
| Fonds | Indice |
| 59,37 | 82,56  |

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

Score ESG

|       |        |
|-------|--------|
| Fonds | Indice |
| 7,31  | 7,22   |

Dernier détachement

|      |             |
|------|-------------|
| Date | Montant net |
| -    | -           |

Catégorisation SFDR

Article 6

Devise

EUR (€)

Couverture intensité carbone

|        |        |
|--------|--------|
| Fonds  | Indice |
| 90,43% | 99,52% |

Couverture score ESG

|        |        |
|--------|--------|
| Fonds  | Indice |
| 84,43% | 98,51% |

Orientation de gestion

La SICAV vise à surperformer l'indicateur de référence (FTSE EPRA/NAREIT Euro Zone - dividendes nets réinvestis) en investissant dans des valeurs liées directement ou indirectement à l'immobilier ou dans des valeurs d'actifs. La gestion sélectionne ainsi en fonction des opportunités de marché des valeurs directement exposées au secteur immobilier, telles que les foncières de commerce, les foncières de bureaux et les foncières spécialisées dans le résidentiel. Elle recherche également des sociétés intervenant sur des secteurs connexes tels que la construction, les autoroutes, les concessions, les maisons de retraites ou encore les parkings. La gestion cherche à identifier des valeurs présentant une décote significative par rapport à la valeur d'actif. Le portefeuille est d'ailleurs susceptible de voir la poche de liquidités augmenter si le gérant juge que les valeurs du secteur ne présentent pas de décote suffisamment attractive.

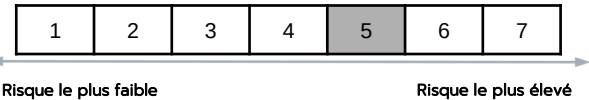
Indice de référence

FTSE EPRA Eurozone (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)

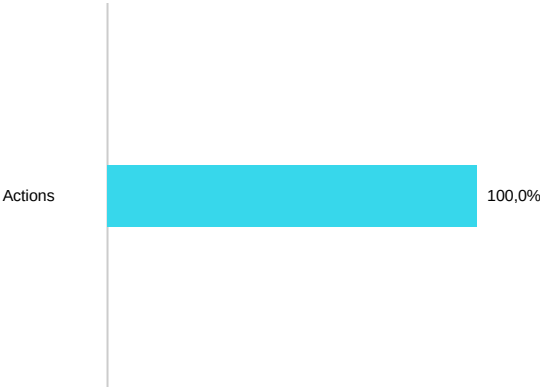
Frédéric Tassin



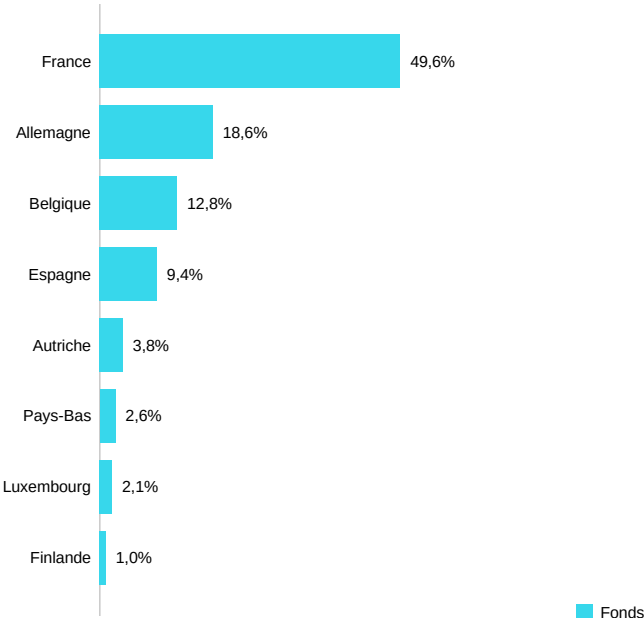
Victoria Richard



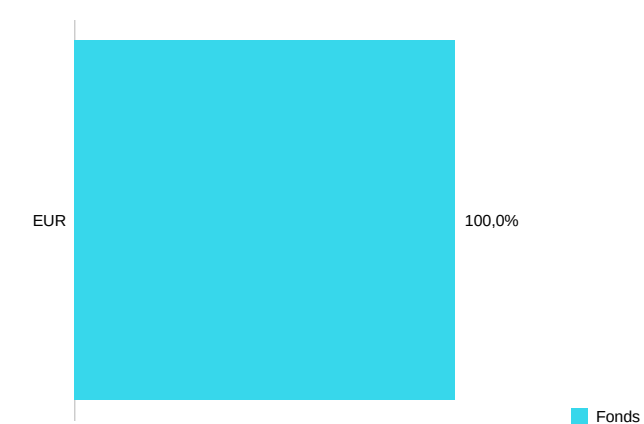
Répartition par type d'actif



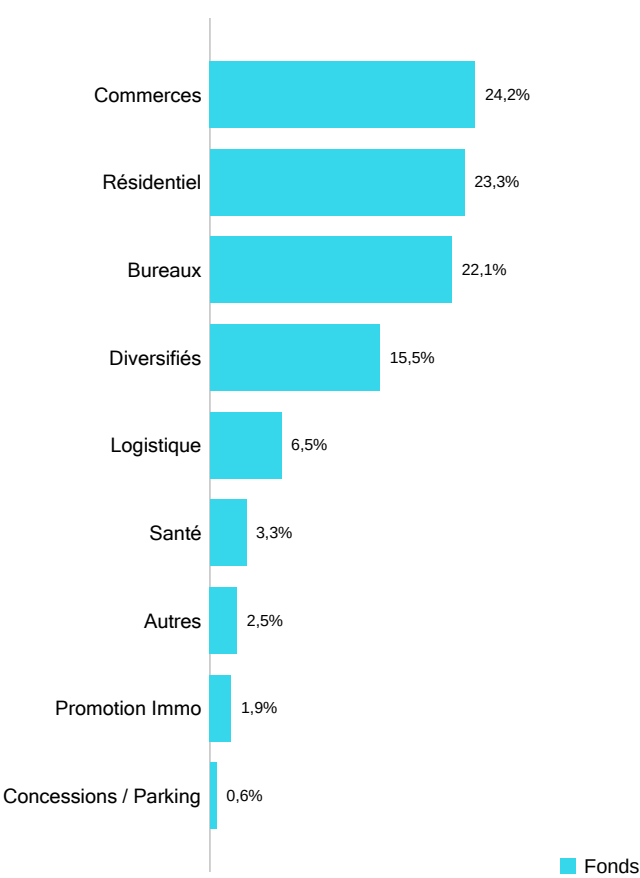
Répartition géographique



Répartition par devise



Répartition sectorielle

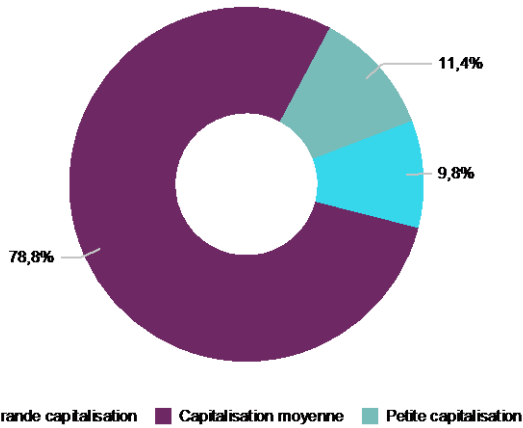


Principales positions

| Nom                             | Pays      | Secteur     | % Actif |
|---------------------------------|-----------|-------------|---------|
| KLEPIERRE SA                    | France    | Commerces   | 9,7%    |
| VONOVIA SE                      | Allemagne | Résidentiel | 9,7%    |
| GECINA SA                       | France    | Diversifiés | 8,7%    |
| MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA     | Espagne   | Diversifiés | 5,6%    |
| UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD SE    | France    | Commerces   | 5,1%    |
| LEG IMMOBILIEN SE               | Allemagne | Résidentiel | 4,8%    |
| COVIVIO SA                      | France    | Bureaux     | 4,6%    |
| ARGAN SA                        | France    | Logistique  | 4,3%    |
| INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA | Espagne   | Bureaux     | 3,8%    |
| CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG        | Autriche  | Bureaux     | 3,8%    |

Nombre total de lignes : 34

■ 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 marchés actions démarrent l'année 2024 en fanfare, et parviennent ainsi à s'affranchir d'une baisse dans le momentum de désinflation, et de taux d'intérêt plus élevés sur la période. Une partie du mouvement de retracement des taux longs de fin d'année 2023 est effacé, sans que cela ait affecté le moins du monde l'appétit pour la classe d'actif. Les anticipations de baisse de taux s'amenuisent aux Etats-Unis, où l'on ne parle plus que de trois baisses dans un mouvement qui ne démarrerait au mieux qu'à la fin du deuxième trimestre. En outre, alors que depuis deux ans les hausses de taux avaient favorisé les secteurs et les titres les plus « value », ce sont les membres du club qualité/croissance qui performent cette fois-ci et propulsent les indices à la hausse.

Les valeurs immobilières ne participent hélas pas à cette fête, tant la sensibilité aux taux est maximale. L'indice Epra s'affiche en recul de 9% sur le mois, et la baisse atteint déjà 11% sur ce début d'année. Une partie du fort rebond de 2023 est d'ailleurs effacé pour un certain nombre de titres de l'échantillon. Les résultats sont à la hauteur des attentes. Les loyers progressent sous l'effet d'une indexation à l'inflation particulièrement robuste. En revanche, certains effets de valorisation surprennent à la baisse, à l'instar de Gecina qui publie un actif net en dessous des attentes, et subit en conséquence une forte correction boursière sur le mois.

■ Principales caractéristiques

|                                     |                                                 |                              |                                                                  |
|-------------------------------------|-------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------------------------------------------|
| Société de gestion                  | Ofi invest Asset Management                     | Dépositaire                  | Société Générale S.A.                                            |
| Code ISIN                           | FR0013229895                                    | Conservateur                 | Société Générale S.A.                                            |
| Forme juridique                     | SICAV de droit français                         | Catégorisation SFDR          | Article 6                                                        |
| Date de création                    | 17 janvier 2017                                 | Droits d'entrée max          | 2.0%                                                             |
| Durée de placement min. recommandée | Supérieure à 5 ans                              | Frais de gestion max TTC     | 1,8%                                                             |
| Fréquence de valorisation           | Journalière                                     | Commission de surperformance | Non                                                              |
| 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      | Ernst & Young et Autres                                          |
| Ticker Bloomberg                    | AVVAIMB                                         | Affectation des résultats    | Capitalisation                                                   |
| Indice de référence                 | FTSE EPRA Eurozone (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](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.