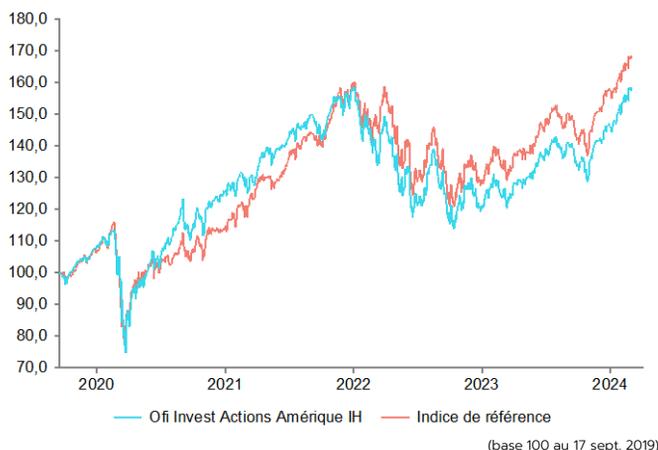




■ Valeur liquidative : 1 584,42 €

■ Actif net total du fonds : 1 383 687 671,00 €

■ Évolution de la performance



■ Performances cumulées

	1M	Ytd	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Fonds	5,8%	8,1%	27,8%	24,9%	-	-	-
Indicateur de référence	5,2%	6,8%	26,6%	43,2%	-	-	-

■ Performances annuelles

	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Fonds	-	-	17,3%	24,8%	-23,1%	21,1%
Indicateur de référence	-	-	8,0%	37,9%	-18,5%	22,2%

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)	-28,2		-24,7				
Délai de recouvrement (1)	-		468				
	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y		
Ratio de Sharpe *	1,70	0,37	-	-	-		
Ratio d'information *	0,61	-0,96	-	-	-		
Tracking error *	2,17	4,73	-	-	-		
Volatilité fonds *	12,51	16,90	-	-	-		
Volatilité indice *	12,93	16,60	-	-	-		

* Source : Six Financial Information

1) sur (156 semaines (arrêté au dernier vendredi du mois)

■ Notation(s)

Six Financial Information

—

■ Date de création

13 septembre 2019

■ Catégorisation SFDR

Article 6

■ Forme juridique

Forme juridique

■ Devise

EUR (€)

■ Intensité carbone

Fonds 106,89
Indice 92,86

■ Couverture intensité carbone

Fonds 99,40%
Indice 100,00%

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

■ Score ESG

Fonds 6,52
Indice 6,57

■ Couverture score ESG

Fonds 99,40%
Indice 100,00%

■ Dernier détachement

Date

Montant net

-

-

■ Orientation de gestion

Le FCP a pour objectif de capter les potentialités financières de l'économie américaine et d'offrir à l'investisseur une performance en rapport avec l'évolution du marché des actions américaines sur une durée de placement recommandée de 5 ans et réaliser une performance supérieure à celle de l'indicateur de référence S&P 500 EUR Hedged.

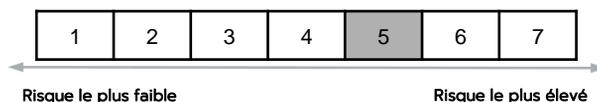
■ Indice de référence

S&P 500 EUR Hedged (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)

Xavier Laurent

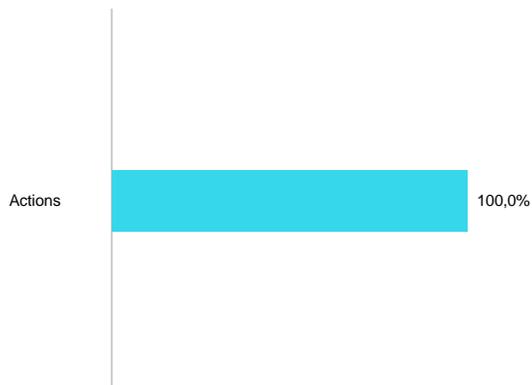


Antoine Collet

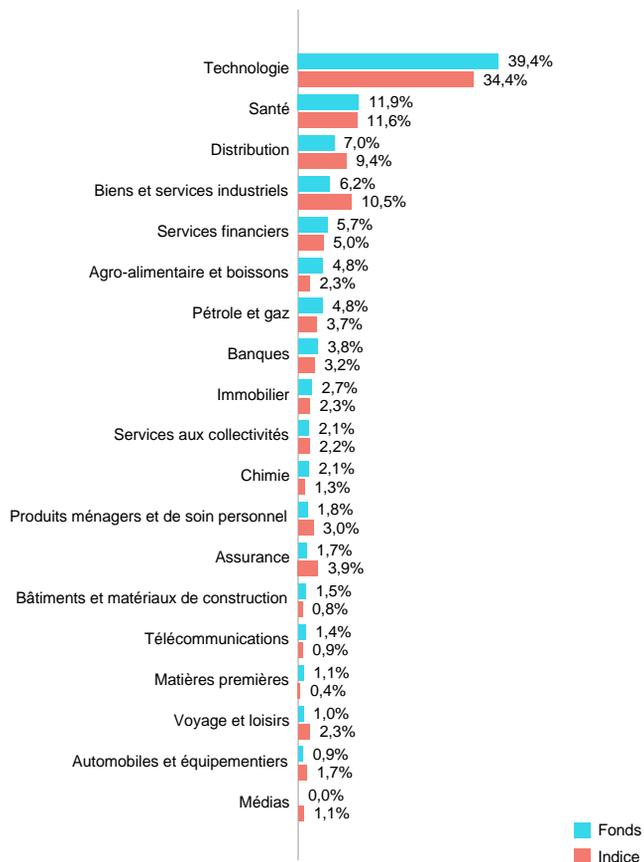




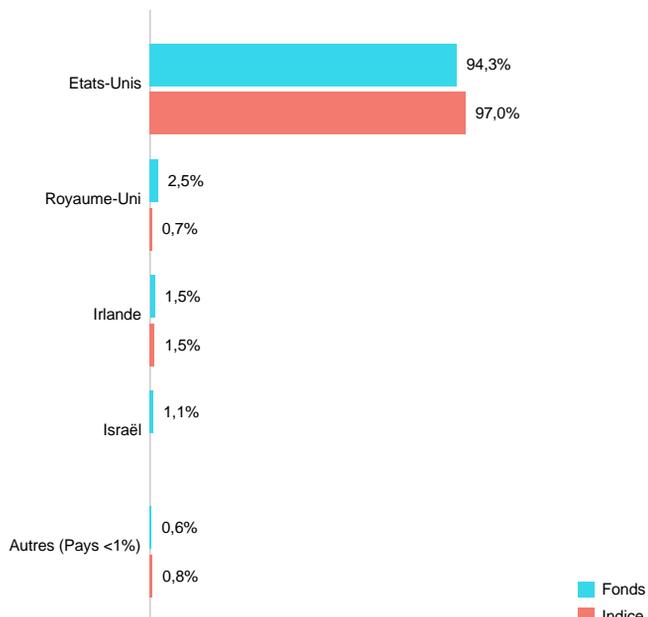
■ Répartition par type d'actif



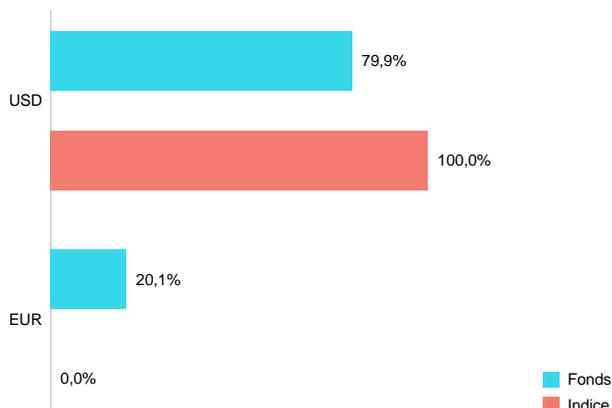
■ Répartition par secteur



■ Répartition géographique



■ Répartition par devise



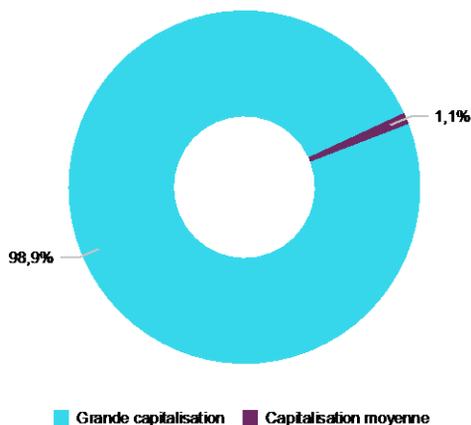
■ Principales positions

Nom	Pays	Secteur	% Actif
MICROSOFT CORPORATION	USA	Technologie	7,8%
NVIDIA CORPORATION	USA	Technologie	5,8%
APPLE INC	USA	Technologie	5,6%
ALPHABET INC	USA	Technologie	4,9%
AMAZON.COM INC	USA	Distribution	4,4%
META PLATFORMS INC	USA	Technologie	3,8%
UNITEDHEALTH GROUP INC	USA	Santé	2,3%
JPMORGAN CHASE & CO	USA	Banques	2,3%
MERCK & CO INC	USA	Santé	2,3%
BROADCOM INC	USA	Technologie	1,9%

Nombre total de lignes (action) : 66



■ 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.

■ Principales surpondérations

Nom	Secteur	% Actif	Surpondération
BLACKROCK INC	Services financiers	1,8%	1,5%
MERCK & CO INC	Santé	2,3%	1,5%
ALPHABET INC	Technologie	4,9%	1,4%
REPUBLIC SERVICES INC	Biens et services industriels	1,5%	1,4%
CATERPILLAR INC	Biens et services industriels	1,8%	1,4%

■ Principales sous-pondérations

Nom	Secteur	% Actif	Sous-pondération
BERKSHIRE HATHAWAY INC	Assurance	0,0%	-1,8%
TESLA INC	Automobiles et équipementiers	0,0%	-1,3%
EXXON MOBIL CORP	Pétrole et gaz	0,0%	-1,0%
JOHNSON & JOHNSON	Santé	0,0%	-0,9%
HOME DEPOT INC	Distribution	0,0%	-0,9%

■ 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 effacée, 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. Plus étonnant encore, 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 performant cette fois-ci et propulsent les indices à la hausse.

Aux Etats-Unis, les Big Techs (Apple, Amazon, Alphabet, Meta, Microsoft et Nvidia) continuent à mener la danse. Du côté des résultats, ces quelques titres qui pèsent maintenant plus du quart de la capitalisation boursière américaine, continuent à voir leurs anticipations de croissance constamment revues en hausse. Et les perspectives sont affolantes. Au cours des cinq prochains exercices, ce groupe de « happy few » devrait voir son chiffre d'affaires progresser de 13% par an. Les résultats nets progresseraient quant à eux de 17% en moyenne chaque année, et les cash flows libres de 22%. Au titre du dernier trimestre 2023, ces sociétés ont produit près de 60% de croissance de résultat sur un an. Cela signifie que les autres sociétés du SP500 ont quant à elles vu leurs résultats baisser de 2% en moyenne sur la même période.

Ce n'est certes pas la première fois que le capitalisme américain produit des sociétés à très fort potentiel de croissance. Mais le fait que ces sociétés soient à la fois capables de financer des programmes de dépenses d'investissement pharaoniques dans l'Intelligence Artificielle ET de rémunérer l'actionnaire grâce aux excédents de trésorerie accumulés sous forme de dividendes et de rachats d'actions est assurément une nouveauté. Cela explique en partie la prime de valorisation de ces titres par rapport au reste du marché américain.

Ce mois-ci, nous avons initié Corebridge Financial ainsi que renforcé nos engagements sur Procter & Gamble et Meta Platforms. En face, nous avons cédé Johnson Controls International ainsi qu'allégé nos positions sur Apple, Alexandria Real Estate Equities et Iqvia Holdings.

Sur le plan des contributions à la performance, l'allocation dans les secteurs de la technologie, avec nos surpondérations sur Nvidia et Salesforce, ainsi que dans la santé avec nos surpondérations sur Iqvia Holdings et Merck & Co, contribuent positivement à la performance. Du côté des paris négatifs, le secteur de la consommation discrétionnaire fait défaut sur la période. Cela est dû à nos souspondérations sur Tesla et Home Depot.



Principales caractéristiques

Société de gestion	Ofi invest Asset Management	Dépositaire	Société Générale S.A.
Code ISIN	FR0013423662	Conservateur	Société Générale S.A.
Forme juridique	FCP de droit français	Catégorisation SFDR	Article 6
Date de création	13 septembre 2019	Droits d'entrée max	2,0%
Durée de placement min. recommandée	5 ans	Frais de gestion max TTC	1,05%
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	KPMG Audit
Ticker Bloomberg	AVAAMIE	Affectation des résultats	Capitalisation
Indice de référence	S&P 500 EUR Hedged (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.