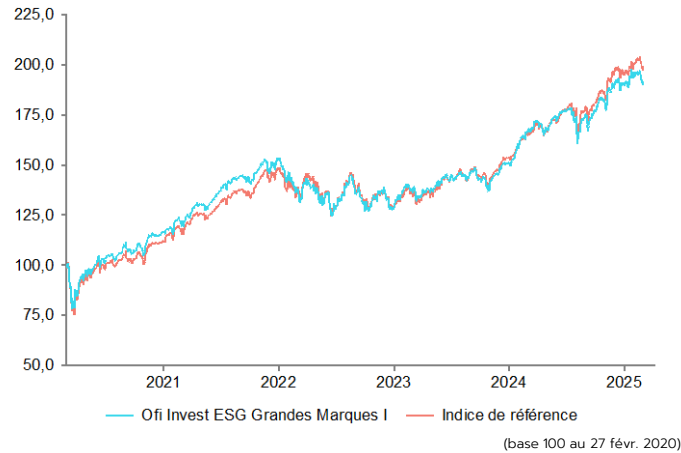


- Valeur liquidative : 3 425,82 €
- Actif net total du fonds : 624 753 879,85 €
- Évolution de la performance



■ Performances cumulées

	1M	Ytd	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Fonds	-1,9%	1,2%	14,8%	38,8%	94,1%	122,3%	161,6%
Indice de référence	-0,8%	2,3%	20,3%	44,6%	102,6%	141,0%	178,9%

■ Performances annuelles

	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Fonds	26,3%	9,4%	30,5%	-15,9%	17,8%	25,5%
Indice de référence	30,0%	6,3%	31,1%	-12,8%	19,6%	26,6%

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 (*) (**)	-13,1		-15,1		
Délai de recouvrement en jours (**) (***)	57		57		
Ratios (*)	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Ratio de Sharpe (**)	0,75	0,64	0,82	0,62	0,58
Ratio d'information (**)	-1,49	-0,28	-0,21	-0,34	-0,19
Tracking error (**)	3,14	3,00	3,50	3,24	3,42
Volatilité fonds (**)	12,89	13,99	15,33	14,83	15,18
Volatilité indice (**)	11,80	13,74	15,62	15,09	15,41

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

■ Notation(s)

Six Financial Information

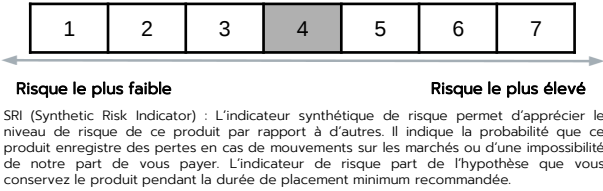
★★★★★

- Date de création
19 novembre 2013
- Catégorie SFDR
Article 8
- Forme juridique
FCP de droit français
- Devise
EUR (€)
- Note ESG
Fonds 6,42 Indice/Univers 6,05
- Couverture note ESG
Fonds 98,48% Indice/Univers 99,28%
- 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 internat

- Indice de référence
MSCI World (dividendes nets réinvestis)

- Durée de placement minimum recommandée
Supérieure à 5 ans

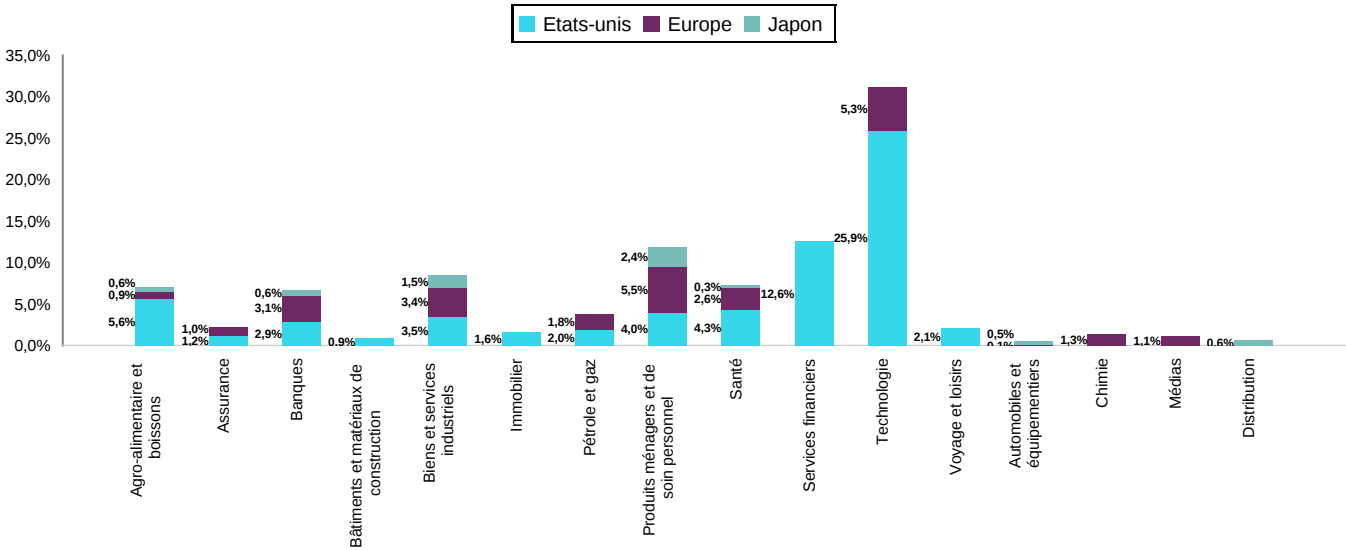
■ Profil de risque



- Gérant(s)
Frédéric Tassin Charles Haddad



Répartition par secteur et zone géographique



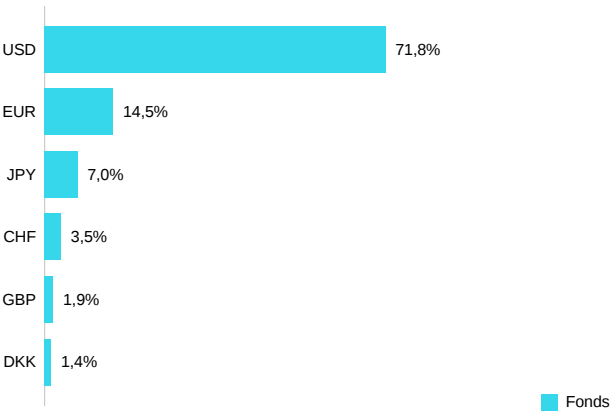
Répartition par type d'actif



Principales positions

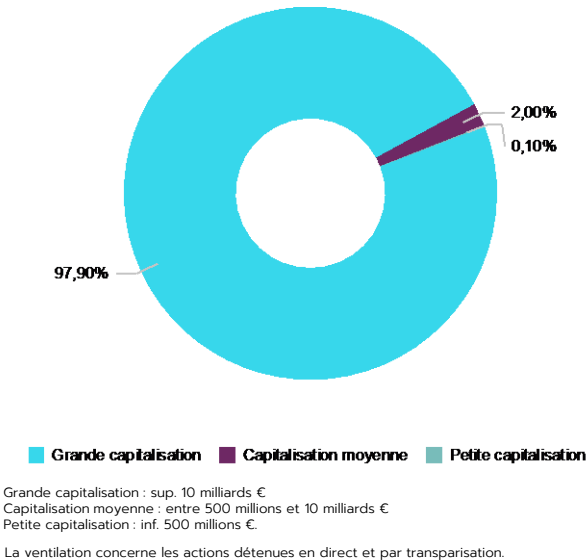
Nom	Pays	Secteur	% Actif
MICROSOFT CORPORATION	USA	Technologie	5,8%
NVIDIA CORPORATION	USA	Technologie	5,5%
ALPHABET INC	USA	Technologie	4,6%
JPMORGAN CHASE & CO	USA	Banques	3,0%
MORGAN STANLEY	USA	Services financiers	2,9%
BLACKROCK FINANCE INC	USA	Services financiers	2,5%
AMERICAN EXPRESS COMPANY	USA	Services financiers	2,5%
SALESFORCE INC	USA	Technologie	2,3%
ACCENTURE PLC	Irlande	Biens et services industriels	2,2%
BOOKING HOLDINGS INC	USA	Voyage et loisirs	2,1%

Répartition par devise



Nombre total de lignes : 74

■ Répartition par taille de capitalisation



■ Commentaire de gestion

Deux mois après le début de l'année, l'agitation ne faiblit pas. L'administration Trump continue de secouer les marchés avec des annonces fracassantes, du projet pharaonique « Stargate » à une diplomatie musclée avec l'Asie et l'Amérique latine. Les barrières douanières vont et viennent, et sont autant de moyens de négociation. Cette stratégie offensive, visant à asseoir la suprématie américaine, ravive l'incertitude et ranime la volatilité, au grand dam des investisseurs cherchant encore leurs repères.

La saison des publications touche à sa fin aux Etats-Unis. Globalement, les résultats des entreprises américaines sont sans grande surprise, et affichent près de 12% de croissance sur un an. Le consensus pour l'exercice 2025 bouge peu, et reflète des discours d'entreprise toujours assez conservateurs. Peu d'entre elles ont commenté sur une accélération du momentum d'activité depuis le début de l'année, et peu d'entre elles prennent également le risque de revoir significativement les guidances à la hausse sur l'ensemble de l'exercice.

Les bourses européennes maintiennent leur élan. Les espoirs de résolution du conflit ukrainien n'y sont sans doute pas étrangers. Les résultats des urnes allemandes laissent également planer l'espoir d'une bouffée d'oxygène de dépenses publiques pouvant aider à relancer la machine industrielle outre-Rhin. A mi-chemin des publications de résultats, on ne constate pas non plus de mauvaises surprises susceptibles de faire dérailler le « rattrapage » européen. Et c'est la défense qui ce mois-ci surperforme, nouvelle donne géopolitique oblige.

La Chine continue quant à elle se surfer sur l'effet Deepseek, avec une performance proche de 20% depuis le début de l'année, tirée en grande partie par le secteur des valeurs technologiques chinoises. Et récemment, c'est cette même tech chinoise qui avait rendez-vous avec Xi Jinping pour démontrer les pleines capacités du secteur, à l'heure où la tech américaine semble omniprésente.

■ 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 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.

La **note ESG** est calculée sur 10 pour chaque émetteur qui comprend, d'une part, les notes des enjeux clés E et S et, d'autre part, les enjeux G ainsi que d'éventuels bonus/malus.

Environnement : changements climatiques, ressources naturelles, financement de projets, rejets toxiques, produits verts.

Social : salariés, clients fournisseurs et société civile, par référence à des valeurs universelles (notamment : droits humains, normes internationales du travail, impacts environnementaux, lutte contre la corruption ...), capital humain, chaîne d'approvisionnement, produits et services.

Gouvernance : structure de la gouvernance, comportement sur les marchés.

(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

■ 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.