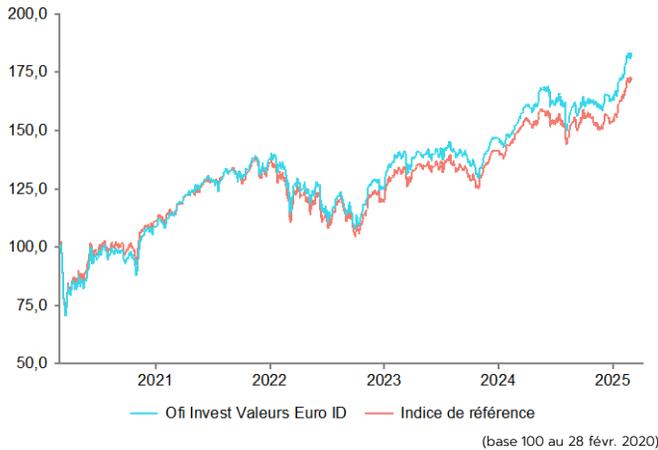


■ Valeur liquidative : 17 416,61 €

■ Actif net total du fonds : 178 829 383,12 €

## ■ Évolution de la performance



## ■ Performances cumulées

	1M	Ytd	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Fonds	4,0%	10,6%	18,6%	42,6%	81,3%	85,2%	94,2%
Indicateur de référence	3,4%	10,9%	15,1%	38,1%	71,1%	89,0%	91,7%

## ■ Performances annuelles

	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Fonds	22,7%	-2,5%	26,7%	-9,5%	17,9%	11,8%
Indicateur de référence	26,1%	0,2%	22,7%	-12,3%	18,6%	9,3%

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 (*) (**)	-21,5		-17,6			
Délai de recouvrement en jours (**) (***)	125		102			
Ratios (*)	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y	
Ratio de Sharpe (**)	0,97	0,39	0,35	0,36	0,33	
Ratio d'information (**)	0,87	0,23	0,37	-0,11	0,03	
Tracking error (**)	3,11	2,63	3,20	3,03	3,00	
Volatilité fonds (**)	13,73	16,66	21,56	18,85	18,79	
Volatilité indice (**)	13,32	15,13	20,13	18,27	18,19	

(\*) Pas hebdomadaire, arrêté au dernier vendredi du mois

(\*\*) Source Six Financial Information

(\*\*\*) "Rec" : Recouvrement en cours

## ■ Notation(s)

Six Financial Information



## ■ Date de création

23 mai 2011

## ■ Catégorisation SFDR

Article 8

## ■ Forme juridique

FCP de droit français

## ■ Devise

EUR (€)

## ■ Note ESG

Fonds 6,62  
Indice/Univers 6,51

## ■ Couverture note ESG

Fonds 100,00%  
Indice/Univers 99,22%

## ■ Dernier détachement

Date 9 décembre 2024  
Montant net 418,73 €

## ■ Orientation de gestion

Le FCP a pour objectif de réaliser, sur la durée de placement recommandé de 5 ans, une performance supérieure à celle de l'indice EURO STOXX® en investissant sur les marchés d'actions de la zone euro.

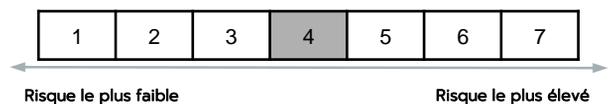
## ■ Indice de référence

EURO STOXX® (dividendes nets réinvestis)

## ■ Durée de placement minimum recommandée

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)

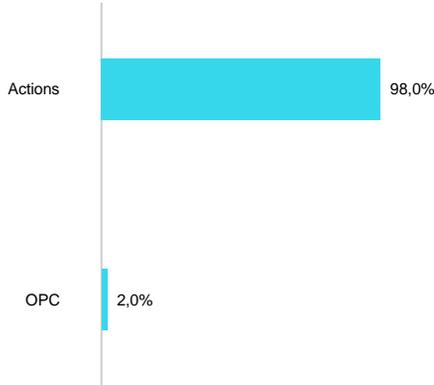
Olivier Baduel



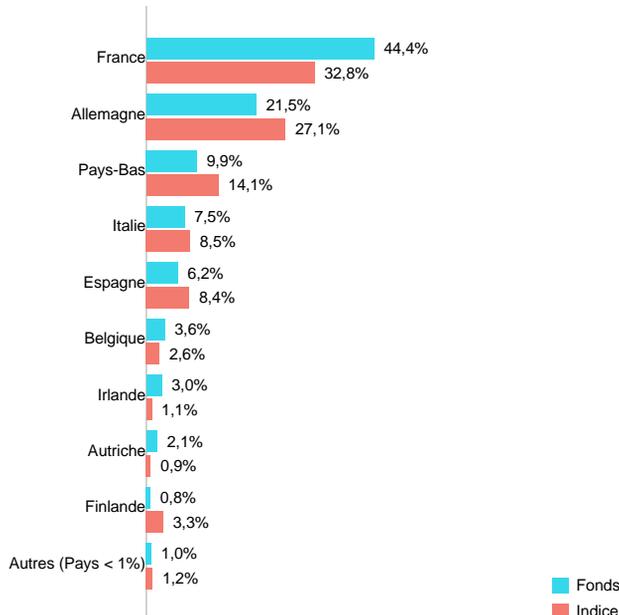
Françoise Labbe



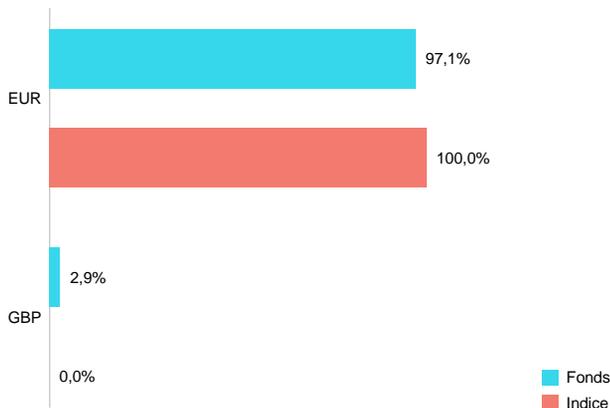
## Répartition par type d'actif



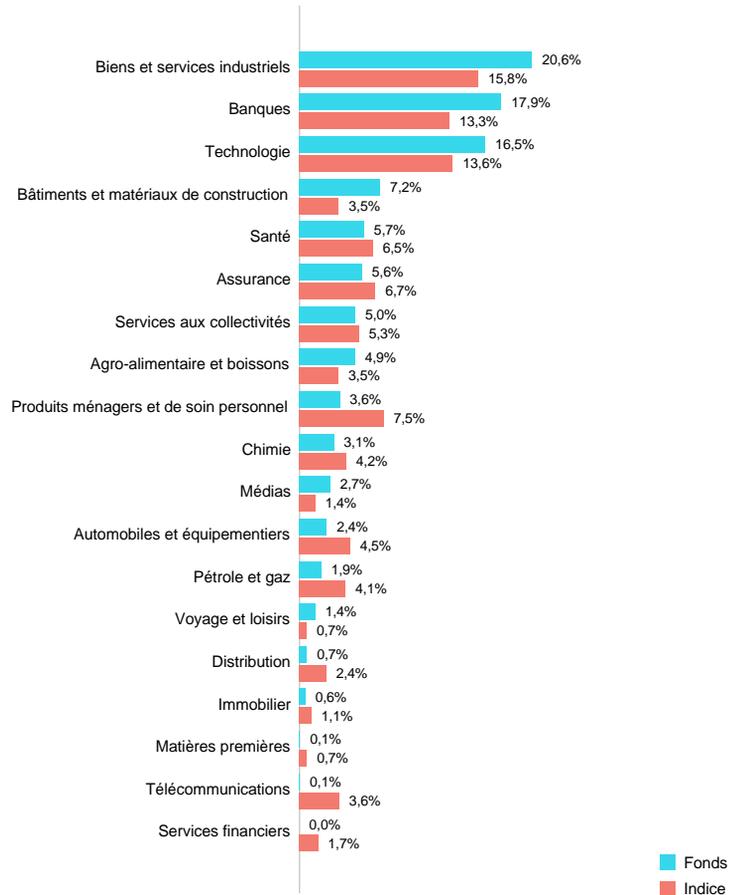
## Répartition géographique



## Répartition par devise



## Répartition par secteur



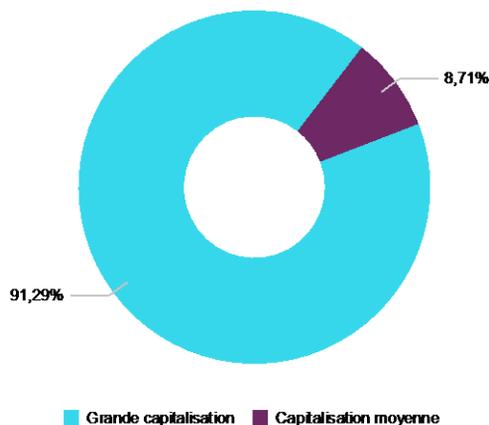
## Principales positions

Nom	Pays	Secteur	% Actif
SAP SE	Allemagne	Technologie	5,4%
ASML HOLDING NV	Pays-Bas	Technologie	5,1%
SOCIETE GENERALE SA	France	Banques	4,4%
SIEMENS AG	Allemagne	Biens et services industriels	3,5%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	France	Biens et services industriels	3,3%
ALLIANZ SE	Allemagne	Assurance	3,1%
SAFRAN SA	France	Biens et services industriels	3,1%
UNICREDIT SPA	Italie	Banques	2,9%
INTESA SANPAOLO SPA	Italie	Banques	2,8%
PUBLICIS GROUPE SA	France	Médias	2,7%

Nombre total de lignes (action) : 59



## ■ 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 transparisation.

## ■ Principales surpondérations

Nom	Secteur	% Actif	Surpondération
SOCIETE GENERALE SA	Banques	4,3%	3,7%
PUBLICIS GROUPE SA	Médias	2,6%	2,2%
TECHNIP ENERGIES NV	Agro-alimentaire et boissons	2,1%	2,0%
WIENERBERGER AG	Bâtiments et matériaux de construction	2,0%	1,9%
TELEPERFORMANCE	Biens et services industriels	1,8%	1,7%

## ■ Principales sous-pondérations

Nom	Secteur	% Actif	Sous-pondération
DEUTSCHE TELEKOM AG	Télécommunications	0,0%	-2,1%
HERMES INTERNATIONAL SCA	Produits ménagers et de soin personnel	0,0%	-1,6%
LOREAL SA	Produits ménagers et de soin personnel	0,0%	-1,4%
IBERDROLA SA	Services aux collectivités	0,0%	-1,4%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	Banques	0,0%	-1,2%

## ■ Commentaire de gestion

### Fondamentale

Le mois dernier, nous évoquions les conditions pour que la hausse et la surperformance des marchés actions de la zone - qui pouvaient apparaître, au premier regard, comme paradoxales - puisse devenir fondamentales. Au-delà des incertitudes de court terme sur la politique de droits de douane américaine, la perspective d'une fin de la guerre en Ukraine et, surtout, les élections allemandes apparaissaient comme des éléments « clés ». Si le résultat des élections n'a pas permis de dégager une majorité des 2/3 pour réformer la constitution dans la nouvelle assemblée, les politiques allemands ont fait preuve d'une célérité inhabituelle pour proposer un plan de relance d'une ampleur inouïe depuis la fin de la 2<sup>de</sup> guerre mondiale. En moins de 10 jours, ils se sont mis d'accord pour proposer : l'exclusion des dépenses militaires du frein à l'endettement au-delà de 1% du PIB, l'extension de la règle de l'emprunt net structurel maximum de 0.35% aux régions en plus du gouvernement central et la création d'un fonds spécial d'investissement de 500 milliards pour financer les dépenses d'infrastructure. Au total, un stimulus qui pourrait atteindre 2% du PIB. Le dernier « challenge » reste de faire adopter ces modifications constitutionnelles avant la fin de la législature actuelle, le 25 mars.

Au cours du mois écoulé, les marchés actions de la zone Euro ont poursuivi leur mouvement de hausse soutenus à la fois par les bonnes publications des entreprises et des données économiques propres à valider la poursuite de la baisse des taux par la BCE.

Les performances sectorielles sont demeurées contrastées. Les financières ont poursuivi leur mouvement de hausse portées par de très bonnes publications de résultats. Au sein des défensives, les secteurs des télécoms et de la consommation courante se sont bien comportés à l'inverse du secteur de la santé, victime de prises de bénéfices. De même, le secteur du Luxe a rendu une partie de la bonne performance de janvier. Enfin, le secteur de technologie est resté sous pression à la suite aux annonces DeepSeek.

Votre fonds progresse davantage que son indice. Il profite pleinement de la hausse de plus de 25% de la Société Générale qui confirme avec la publication de ses résultats annuels être bien engagée sur l'atteinte de ses objectifs 2025 et 2026.

Les principales opérations ont porté sur la cession d'Hermès qui confirme ses excellentes perspectives mais qui nous semblent désormais bien valorisée à plus de 50x ses bénéfices. Nous avons également allégé EssilorLuxottica (fondamentaux très solides, mais multiples désormais élevés) et pris une petite partie de nos bénéfices sur Société Générale qui demeure la principale conviction (sur-pondération) du portefeuille. A l'inverse, nous avons initié une position sur Renault (excellents résultats 2024 et position concurrentielle solide en Europe) et deux valeurs présentant un profil de croissance modeste, mais faiblement valorisées, Véolia et BNP Paribas, ainsi que Safran (forte croissance et amélioration des marges).



## Principales caractéristiques

Société de gestion	Ofi invest Asset Management	Dépositaire	Société Générale S.A.
Code ISIN	FR0011049535	Conservateur	Société Générale S.A.
Forme juridique	FCP de droit français	Catégorisation SFDR	Article 8
Date de création	23 mai 2011	Droits d'entrée max	2.0%
Durée de placement min. recommandée	5 ans	Frais de gestion max TTC	0,54%
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	Deloitte & Associés
Ticker Bloomberg	AVINAEU	Affectation des résultats	Distribution
Indice de référence	EURO STOXX® (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.

## 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.