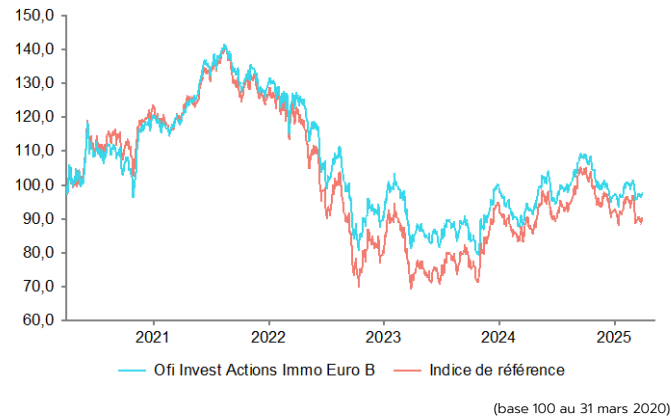


- Valeur liquidative : 80,86 €
- Actif net total du fonds : 62 445 943,75 €
- Évolution de la performance



Performances cumulées

|                     | 1M    | Ytd   | 1Y    | 3Y     | 5Y     | 8Y | 10Y |
|---------------------|-------|-------|-------|--------|--------|----|-----|
| Fonds               | -3,6% | 0,2%  | 2,8%  | -22,5% | -2,7%  | -  | -   |
| Indice de référence | -6,6% | -2,7% | -0,4% | -25,6% | -10,0% | -  | -   |

Performances annuelles

|                     | 2019  | 2020   | 2021 | 2022   | 2023  | 2024  |
|---------------------|-------|--------|------|--------|-------|-------|
| Fonds               | 26,0% | -11,8% | 8,1% | -30,6% | 10,2% | -2,4% |
| Indice de référence | 19,6% | -8,4%  | 3,0% | -37,2% | 18,0% | -1,7% |

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 3 ans (*) (**)                     | -37,3 |       |       | -43,6               |     |  |
| Délai de recouvrement 3 ans En jours (**) (***) | Rec   |       |       | Rec                 |     |  |
| Ratios (*)                                      | 1Y    | 3Y    | 5Y    | 8Y                  | 10Y |  |
| Ratio de Sharpe (**)                            | -0,02 | -0,55 | -0,06 | -                   | -   |  |
| Ratio d'information (**)                        | 0,48  | 0,23  | 0,25  | -                   | -   |  |
| Tracking error (**)                             | 6,21  | 6,10  | 5,87  | -                   | -   |  |
| Volatilité fonds (**)                           | 14,93 | 20,45 | 20,38 | -                   | -   |  |
| Volatilité indice (**)                          | 18,58 | 24,94 | 22,87 | -                   | -   |  |

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

Notation(s)

Six Financial Information

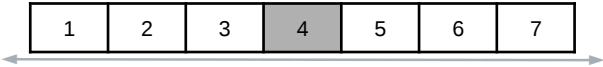


- Date de création  
17 janvier 2017
  - Forme juridique  
SICAV de droit français
  - Note ESG  
Fonds 6,51  
Indice 6,69
  - Dernier détachement  
Date -  
Montant net -
  - Orientation de gestion
- Catégorisation SFDR  
Article 6
  - Devise  
EUR (€)
  - Couverture note ESG  
Fonds 92,82%  
Indice 98,52%

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



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.

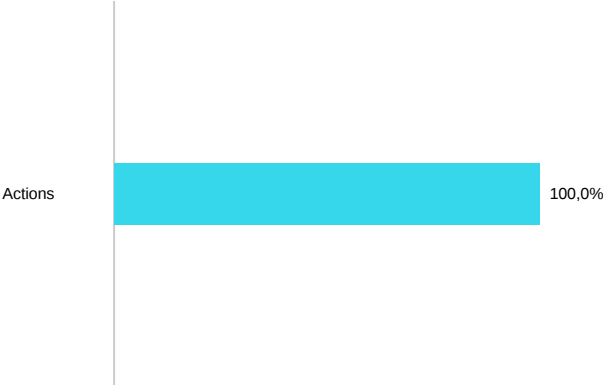
Gérant(s)

Frédéric Tassin

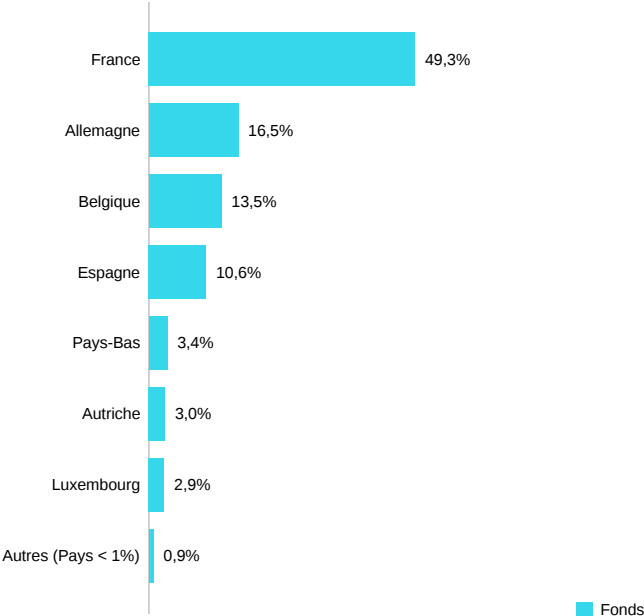
Victoria Richard



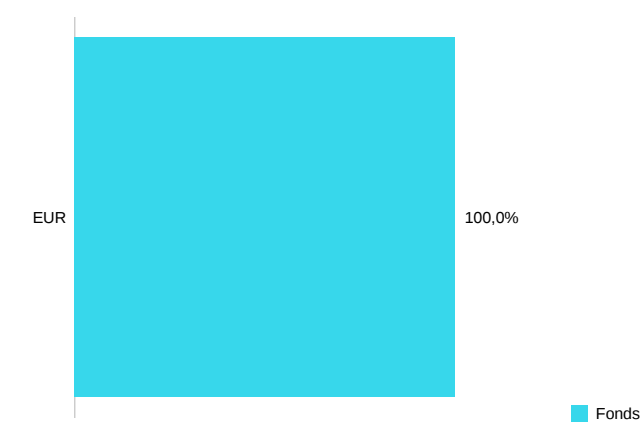
Répartition par type d'actif



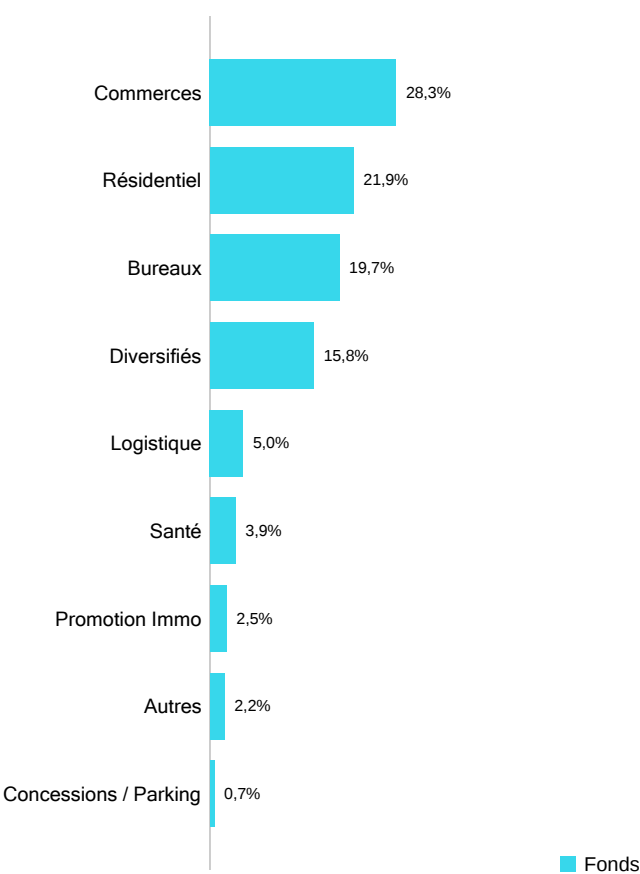
Répartition géographique



Répartition par devise



Répartition sectorielle

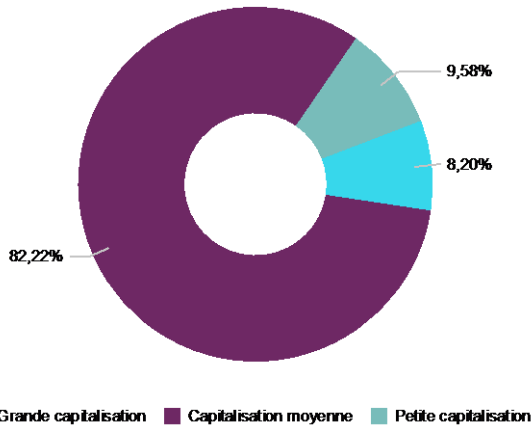


Principales positions

| Nom                             | Pays      | Secteur     | % Actif |
|---------------------------------|-----------|-------------|---------|
| KLEPIERRE SA                    | France    | Commerces   | 9,8%    |
| GECINA SA                       | France    | Diversifiés | 8,4%    |
| VONOVIA SE                      | Allemagne | Résidentiel | 8,1%    |
| UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD SE    | France    | Commerces   | 6,5%    |
| MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA     | Espagne   | Diversifiés | 6,2%    |
| COVIVIO SA                      | France    | Bureaux     | 5,0%    |
| INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA | Espagne   | Bureaux     | 4,2%    |
| LEG IMMOBILIEN SE               | Allemagne | Résidentiel | 3,8%    |
| AEDIFICA SA                     | Belgique  | Santé       | 3,8%    |
| EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV    | Pays-Bas  | Commerces   | 3,4%    |

Nombre total de lignes : 31

■ 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.

■ Commentaire de gestion

Le mois de mars a jeté un coup de froid sur l'ensemble des marchés actions mondiaux qui terminent tous (à quelques exceptions émergentes près) en baisse. Les indices européens avaient d'abord rebondi après les annonces d'un bazooka budgétaire en Allemagne. Toutefois, fin mars, les craintes en amont du 2 avril – jour où Donald Trump doit annoncer de nombreuses hausses de droits de douane sur le monde entier – ont fini par faire plonger les indices européens. Sur le mois, le Stoxx 600 abandonne 4,2%. Le CAC 40 (-4%) a souffert davantage que le DAX (-1,7%). Le MDAX qui avait fortement rebondi, perd 3,2% sur le mois et 9,6% par rapport à son plus haut du 6 mars au surlendemain des annonces de Friedrich Merz. L'indice immobilier européen (EPRA) a chuté ce mois-ci, principalement en raison de la faible performance des valeurs résidentielles allemandes, tirée par une hausse de 33 points de base du rendement du Bund allemand à 10 ans, dans le contexte des plans d'investissement du nouveau gouvernement de coalition. En revanche, les secteurs de la santé, du commerce de détail, de la logistique et du self-stockage ont enregistré de bonnes performances.

Les valeurs les plus performantes présentaient des profils à faible risque, notamment SPS et PSP en Suisse, et des entreprises de commerce de détail à faible endettement telles que Mercialis et Klépierre. Les sociétés cotées en Belgique figurent également parmi les plus performantes, notamment WDP, Vastned, Cofinimmo et Care Property Invest. Parallèlement, les valeurs résidentielles allemandes comme LEG, Vonovia, TAG et Grand City ont figuré parmi les moins performantes.

■ 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.

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.