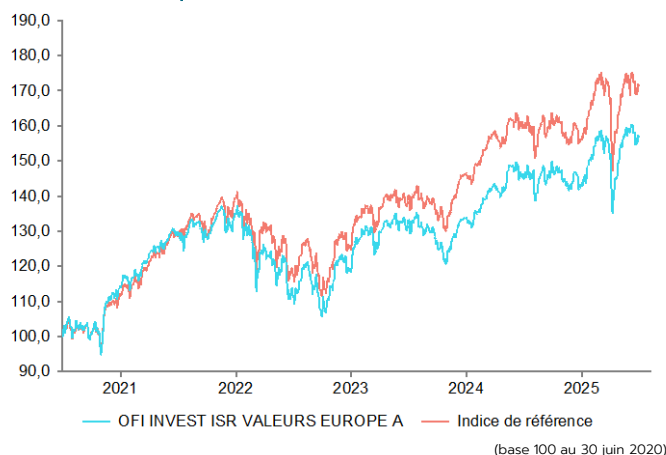




■ Valeur liquidative : 1 563,42 €

■ Actif net total du fonds : 49 614 134,12 €

- Évolution de la performance



- Performances cumulées

	1M	Ytd	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Fonds	-0,9%	9,3%	8,2%	41,2%	56,7%	56,3%	56,3%
Indicateur de référence	-1,1%	9,5%	7,6%	46,2%	71,3%	76,0%	85,2%

■ Performances annuelles

	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Fonds	25,1%	-3,0%	18,3%	-12,3%	13,3%	7,0%
Indicateur de référence	26,8%	-2,0%	24,9%	-10,6%	17,6%	6,8%

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 3 ans (*) (**)	-15,1			-16,1	
Délai de recouvrement 3 ans en jours (**) (***)	41			Rec	
Ratios (*)	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Ratio de Sharpe (**)	0,26	0,57	0,47	-	-
Ratio d'information (**)	0,06	-0,47	-0,67	-	-
Tracking error (**)	2,77	2,26	2,72	-	-
Volatilité fonds (**)	15,58	14,21	15,28	-	-
Volatilité indice (**)	15,99	14,16	14,81	-	-

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

(**) Source Six Financial Information.

(**) Source Six Financial Information
(***) "Rec" : Recouvrement en cours

- Notation(s)

Six Financial Information



- Date de création

19 août 2011

- Catégorisation SFDR

Article 8

- **Forme juridique**

FCP de droit français

- Devise

EUR (€)

- Note ESG

Fonds	Indice/Univers
6.78	6.41

- Couverture note ESG

Fonds	Indice/Univers
99.48%	99.48%

- Dernier détachement

Date	Montant net
01/01/2017	100000
01/02/2017	100000
01/03/2017	100000
01/04/2017	100000
01/05/2017	100000
01/06/2017	100000
01/07/2017	100000
01/08/2017	100000
01/09/2017	100000
01/10/2017	100000
01/11/2017	100000
01/12/2017	100000
01/01/2018	100000
01/02/2018	100000
01/03/2018	100000
01/04/2018	100000
01/05/2018	100000
01/06/2018	100000
01/07/2018	100000
01/08/2018	100000
01/09/2018	100000
01/10/2018	100000
01/11/2018	100000
01/12/2018	100000
01/01/2019	100000
01/02/2019	100000
01/03/2019	100000
01/04/2019	100000
01/05/2019	100000
01/06/2019	100000
01/07/2019	100000
01/08/2019	100000
01/09/2019	100000
01/10/2019	100000
01/11/2019	100000
01/12/2019	100000
01/01/2020	100000
01/02/2020	100000
01/03/2020	100000
01/04/2020	100000
01/05/2020	100000
01/06/2020	100000
01/07/2020	100000
01/08/2020	100000
01/09/2020	100000
01/10/2020	100000
01/11/2020	100000
01/12/2020	100000
01/01/2021	100000
01/02/2021	100000
01/03/2021	100000
01/04/2021	100000
01/05/2021	100000
01/06/2021	100000
01/07/2021	100000
01/08/2021	100000
01/09/2021	100000
01/10/2021	100000
01/11/2021	100000
01/12/2021	100000
01/01/2022	100000
01/02/2022	100000
01/03/2022	100000
01/04/2022	100000
01/05/2022	100000
01/06/2022	100000
01/07/2022	100000
01/08/2022	100000
01/09/2022	100000
01/10/2022	100000
01/11/2022	100000
01/12/2022	100000
01/01/2023	100000
01/02/2023	100000
01/03/2023	100000
01/04/2023	100000
01/05/2023	100000
01/06/2023	100000
01/07/2023	100000
01/08/2023	100000
01/09/2023	100000
01/10/2023	100000
01/11/2023	100000
01/12/2023	100000
01/01/2024	100000
01/02/2024	100000
01/03/2024	100000
01/04/2024	100000
01/05/2024	100000
01/06/2024	100000
01/07/2024	100000
01/08/2024	100000
01/09/2024	100000
01/10/2024	100000
01/11/2024	100000
01/12/2024	100000
01/01/2025	100000
01/02/2025	100000
01/03/2025	100000
01/04/2025	100000
01/05/2025	100000
01/06/2025	100000
01/07/2025	100000
01/08/2025	100000
01/09/2025	100000
01/10/2025	100000
01/11/2025	100000
01/12/2025	100000
01/01/2026	100000
01/02/2026	100000
01/03/2026	100000
01/04/2026	100000
01/05/2026	100000
01/06/2026	100000
01/07/2026	100000
01/08/2026	100000

- Orientation de gestion

Le FCP a pour objectif de réaliser sur la durée de placement recommandée, supérieure à cinq ans, une performance supérieure à celle de l'indicateur de référence le MSCI Europe ex UK, en appliquant un filtre ISR (Investissement Socialement Responsable) et en fonction du dynamisme du marché des actions européennes dans le cadre du PEA.

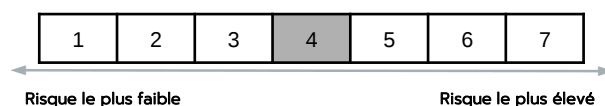
- **Indice de référence**

MSCI Europe ex UK (dividendes nets réinvestis)

- **Durée de placement minimum recommandée**

Supérieure à 5 ans

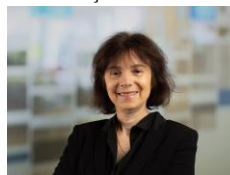
- Profil de risque



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)

Françoise Labbé

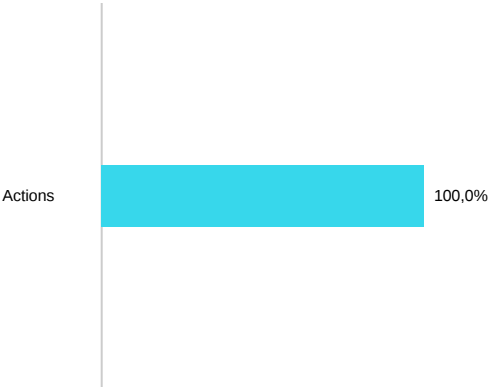


Corinne Martin

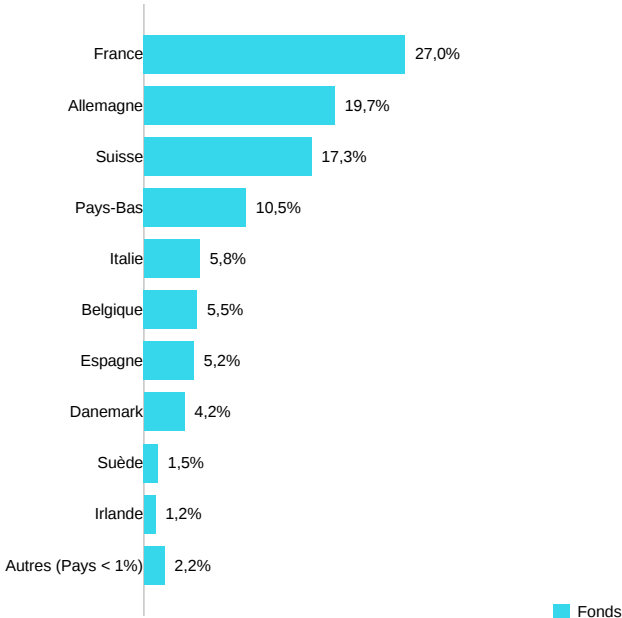




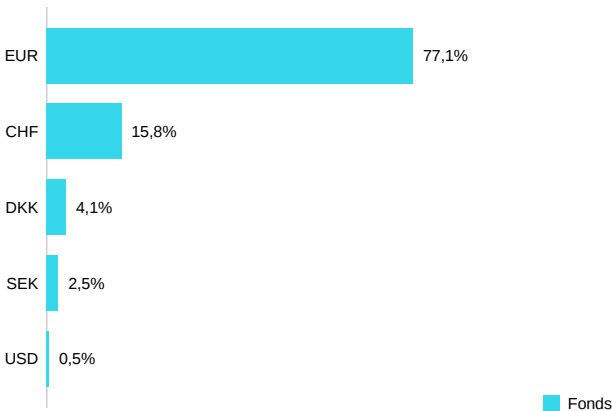
Répartition par type d'actif



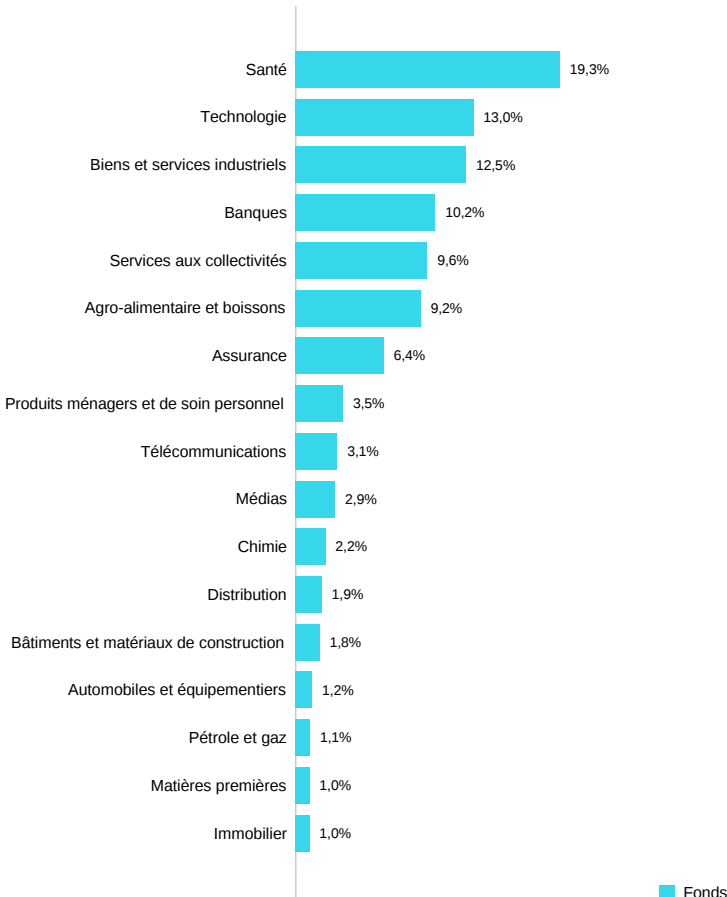
Répartition géographique



Répartition par devise



Répartition par secteur



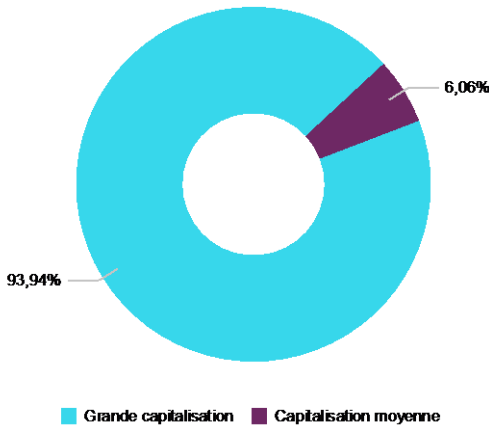
Principales positions

Nom	Pays	Secteur	% Actif
ASML HOLDING NV	Pays-Bas	Technologie	3,6%
SAP SE	Allemagne	Technologie	3,2%
ROCHE HOLDING AG	Suisse	Santé	2,7%
NOVO NORDISK A/S	Danemark	Santé	2,7%
SIEMENS AG	Allemagne	Biens et services industriels	2,4%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	France	Biens et services industriels	2,1%
NESTLE SA	Suisse	Agro-alimentaire et boissons	2,1%
BANCO SANTANDER SA	Espagne	Banques	2,0%
ALCON AG	Suisse	Santé	1,8%
TECHNIP ENERGIES NV	France	Agro-alimentaire et boissons	1,7%

Nombre total de lignes (action) : 90



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 juin a été marqué par un regain de tensions au Moyen-Orient, entre l'Iran et Israël. L'intervention militaire américaine a fait craindre un embrasement dans la région mais la signature rapide d'un cessez-le-feu, stoppant la flambée du baril, a permis au marché de se ressaisir. Les tensions géopolitiques n'auront finalement pas eu d'impact majeur sur les marchés actions. Les droits de douane et les perspectives de baisse de taux sont revenus au centre des préoccupations. L'avancée des négociations commerciales et de meilleurs indicateurs macro ont porté les marchés actions américains, revenus à leur plus haut historique. Alors que l'Asie et les émergents suivaient les US, l'Europe est restée en léger retrait.

Les tensions géopolitiques au Moyen-Orient ont suscité un regain d'intérêt pour les valeurs de l'énergie alors que les valeurs liées à la consommation ont été délaissées ainsi que les secteurs exposés aux sanctions tarifaires (Auto et Santé). Dans ce contexte, le fonds a surperformé son indice de 25 points de base grâce principalement à la sous-pondération du portefeuille sur le segment des valeurs de consommation discrétionnaire, au rebond des valeurs de semiconducteurs en particulier STMicroelectronics et à la bonne tenue du segment "Utilities".

Nous avons réduit notre exposition au secteur Auto (allègement de BMW, Stellantis et Renault) constatant l'absence de reprise des ventes de voitures dans un environnement tarifaire très incertain. Nous avons continué d'alléger les positions en EssilorLuxottica et L'Oréal, valeurs de qualité mais qui pourraient décevoir compte-tenu de la faiblesse de la consommation aux Etats-Unis. Enfin, nous avons allégé les valeurs financières saluant leurs très belles performances depuis le début de l'année (allègement d'Unicredit, Banco Santander, Generali, Swiss Re). En revanche, Nous avons décidé de revenir sur la banque suisse UBS qui avait souffert d'un durcissement de la réglementation en Suisse relevant les exigences de fonds propres. Nous avons aussi pris partiellement nos profits en SAAB tout en nous renforçant dans le secteur de la défense (Thalès et Indra). Puis, à la fin du mois, nous avons commencé à bâtir une ligne en Hermès, valeur défensive au sein d'un secteur sur lequel le fonds est assez peu exposé. Enfin, nous avons investi dans Prosus, valeur exposée à la Chine via sa participation dans Tencent.



■ Principales caractéristiques

Société de gestion	Ofi invest Asset Management	Dépositaire	Société Générale S.A.
Code ISIN	FR0011092386	Conservateur	Société Générale S.A.
Forme juridique	FCP de droit français	Catégorisation SFDR	Article 8
Date de création	19 août 2011	Droits d'entrée max	2.0%
Durée de placement min. recommandée	Supérieure à 5 ans	Frais de gestion max TTC	1.0%
Fréquence de valorisation	Journalière	Commission de surperformance (1)	20%
Investissement min. initial	Néant	Publication des VL	www.ofi-invest-am.com
Investissement min. ultérieur	-	Commissaire aux comptes	Deloitte & Associés
Ticker Bloomberg	AVINVEA	Affectation des résultats	Capitalisation
Indice de référence	MSCI Europe ex UK (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 surperformance, veuillez-vous reporter au prospectus du fonds.

■ Contacts

Ofi Invest Asset Management
127-129, quai du Président Roosevelt - 92130 Issy-les-Moulineaux
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 127-129, quai du Président Roosevelt 92130 Issy-les-Moulineaux, 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.