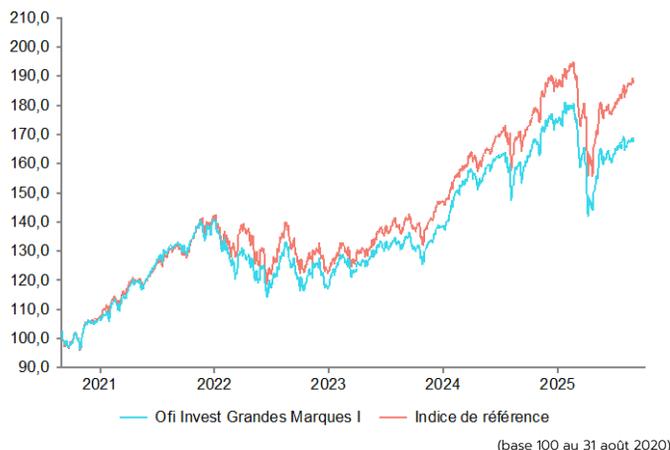




■ Valeur liquidative : 3 259,66 €

■ Actif net total du fonds : 601 786 763,55 €

■ Évolution de la performance



■ Performances cumulées

	1M	Ytd	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Fonds	-0,6%	-3,8%	4,1%	34,7%	67,3%	116,1%	161,3%
Indice de référence	0,3%	0,7%	9,4%	43,0%	87,4%	145,4%	190,6%

■ 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 3 ans (*) (**)	-21,7		-20,3		
Délai de recouvrement 3 ans en jours (**) (***)	Rec		Rec		
Ratios (*)	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Ratio de Sharpe (**)	0,37	0,39	0,66	0,56	0,55
Ratio d'information (**)	-0,87	-0,54	-0,55	-0,47	-0,25
Tracking error (**)	2,97	2,89	3,18	3,28	3,41
Volatilité fonds (**)	19,01	15,09	14,53	15,72	15,61
Volatilité indice (**)	17,64	14,11	14,20	15,88	15,40

(*) 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

■ Catégorisation SFDR

Article 8

■ Forme juridique

FCP de droit français

■ Devise

EUR (€)

■ Note ESG

Fonds 6,26
Indice/Univers 5,97

■ Couverture note ESG

Fonds 99,33%
Indice/Univers 98,97%

■ 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 internationales reconnues, au moyen d'une gestion discrétionnaire active et d'une exposition aux marchés actions de toutes zones géographiques.

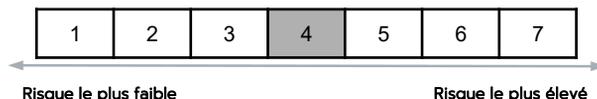
■ Indice de référence

MSCI World (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)

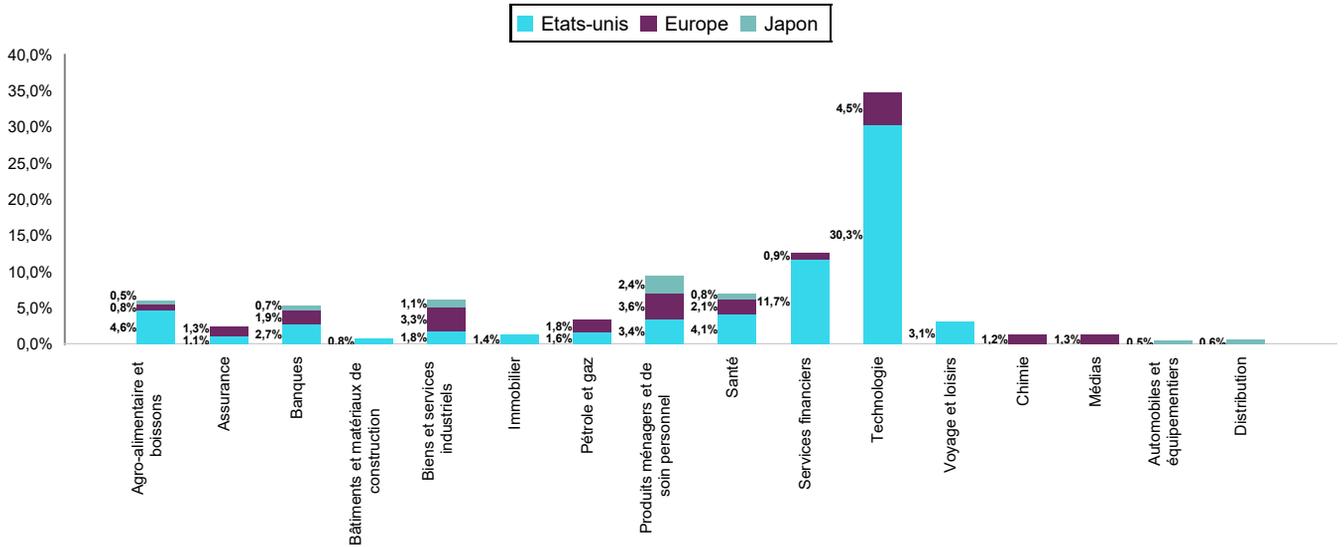
Frédéric Tassin

Charles Haddad

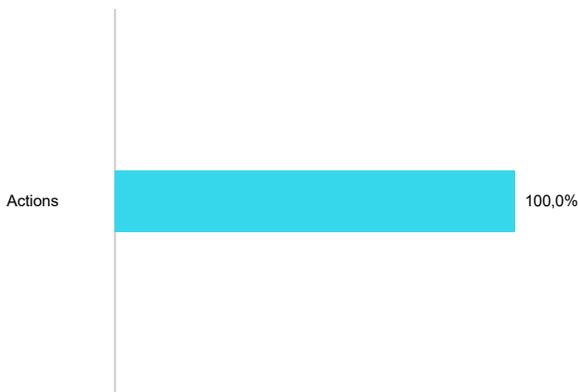




■ Répartition par secteur et zone géographique



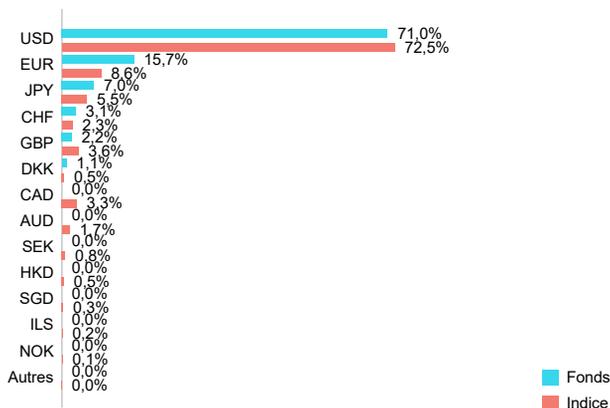
■ Répartition par type d'actif



■ Principales positions

Nom	Pays	Secteur	% Actif
NVIDIA CORPORATION	USA	Technologie	7,0%
MICROSOFT CORPORATION	USA	Technologie	7,0%
ALPHABET INC	USA	Technologie	4,1%
MORGAN STANLEY	USA	Services financiers	3,1%
JPMORGAN CHASE & CO	USA	Banques	2,9%
BLACKROCK FINANCE INC	USA	Services financiers	2,3%
APPLE INC	USA	Technologie	2,3%
BOOKING HOLDINGS INC	USA	Voyage et loisirs	2,2%
COCA-COLA CO	USA	Agro-alimentaire et boissons	1,9%
SALESFORCE INC	USA	Technologie	1,9%

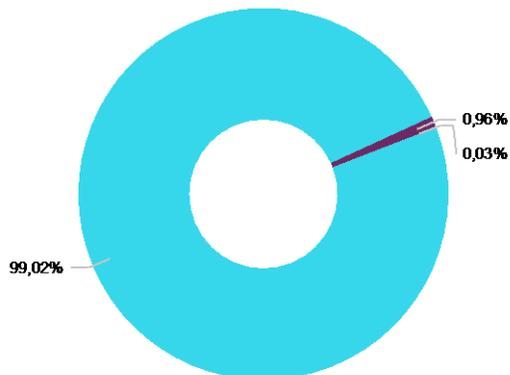
■ Répartition par devise



Nombre total de lignes : 76



■ Répartition par taille de capitalisation



■ Grande capitalisation ■ Capitalisation moyenne ■ Petite 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.

■ Commentaire de gestion

L'été a été particulièrement favorable pour les actions américaines. Après un début d'année en retrait par rapport à l'Europe, le marché américain a profité d'une saison de résultats qui a largement dépassé les attentes les plus ambitieuses. Alors que le consensus des analystes anticipait une hausse des bénéfices par action de 5 à 6% sur l'année terminée en juin 2025, les sociétés américaines ont finalement réussi à présenter une progression quasiment deux fois supérieure. La prudence des prévisions était liée à l'incertitude sur l'impact des mesures tarifaires sur les entreprises, mais personne n'avait envisagé une croissance de 11% des résultats, portée par un chiffre d'affaires en augmentation de 7% dans un contexte de ralentissement économique. Les entreprises technologiques ont d'ailleurs pesé lourd dans la balance, générant à elles seules la moitié de l'amélioration des résultats du S&P 500 ce trimestre.

Les investissements dans l'intelligence artificielle se sont intensifiés, avec de nombreuses sociétés relevant leurs projections de dépenses pour 2025, et les signes d'une rentabilité croissante ont été bien accueillis par le marché, comme l'illustrent les publications saluées de Microsoft et Alphabet. Cela rassure les investisseurs sur les sommes considérables engagées jusqu'à présent.

En Europe, on observe une situation bien moins brillante: les résultats financiers des entreprises ont déçu et la baisse du dollar a effacé toute croissance bénéficiaire au second trimestre. Selon toute vraisemblance, 2025 pourrait être une nouvelle année de stagnation, à l'image de 2024. Les investisseurs conservent un certain optimisme sur les initiatives européennes, notamment celles de l'Allemagne, qui pourraient redonner du souffle à l'activité dans la zone. Toutefois, la situation intérieure française provoque de nouvelles inquiétudes, pesant sur les valeurs financières et domestiques en fin de période. Si les risques semblent contenus pour le moment, l'attention des marchés sera focalisée sur l'évolution du spread OAT-Bund dans les prochaines semaines.

Pendant le mois, au sein du MSCI World, le secteur des Matériaux a enregistré la meilleure performance absolue, suivi par la Santé et les Services de Communication. Notons que les Matériaux ne correspondent pas à la thématique Grandes Marques. Les secteurs des Services aux Collectivités, la Technologie et l'Industries ont enregistré les pires performances absolues. Le fonds a été pénalisé en relatif par la sous-performance de la Technologie et de l'Industrie.



■ 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	100 000	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 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 1^{er} 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 Nanterre 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.