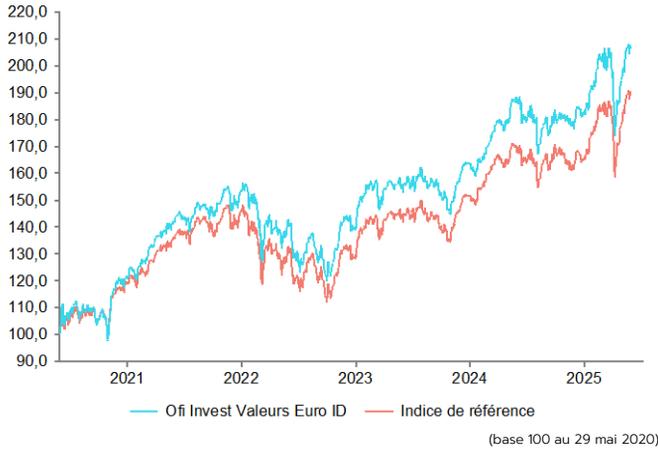


■ Valeur liquidative : 17 778,43 €

■ Actif net total du fonds : 183 855 137,47 €

■ Évolution de la performance



■ Performances cumulées

	1M	Ytd	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Fonds	5,9%	12,9%	10,5%	46,2%	106,3%	72,4%	90,0%
Indicateur de référence	5,7%	14,1%	12,4%	44,2%	89,1%	77,4%	93,0%

■ 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 3 ans (*) (**)		-16,0		-15,5	
Délai de recouvrement 3 ans en jours (**) (***)		40		56	
Ratios (*)	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Ratio de Sharpe (**)	0,39	0,62	0,63	0,31	0,32
Ratio d'information (**)	-0,52	0,15	0,45	-0,11	-0,06
Tracking error (**)	3,24	2,61	3,05	3,07	3,02
Volatilité fonds (**)	17,54	16,03	17,24	19,20	19,03
Volatilité indice (**)	16,74	15,59	16,62	18,59	18,37

(*) 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 6,63
Indice/Univers 6,50

■ Couverture note ESG

Fonds 100,00%
Indice/Univers 99,30%

■ 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.

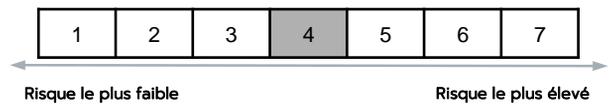
■ Indice de référence

EURO STOXX® (dividendes nets réinvestis)

■ Durée de placement minimum recommandée

5 ans

■ Profil de risque



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

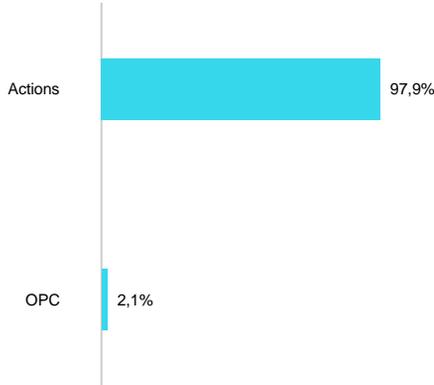


Françoise Labbé

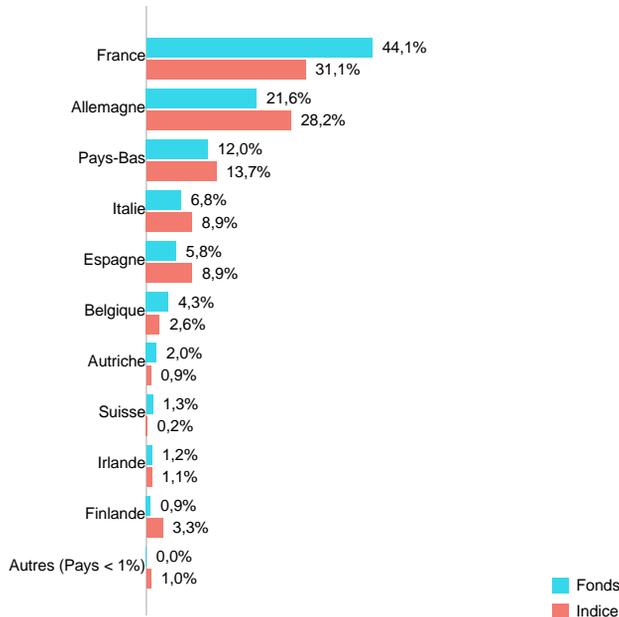




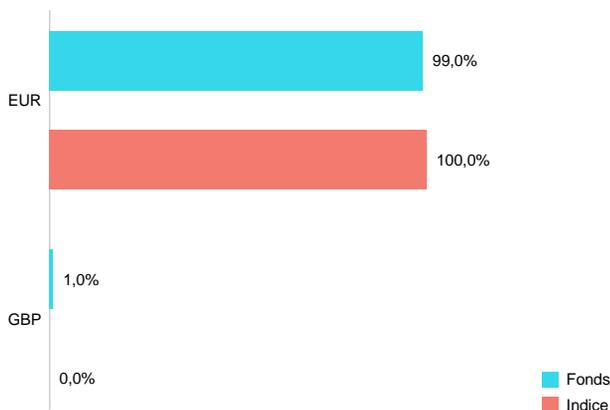
■ Répartition par type d'actif



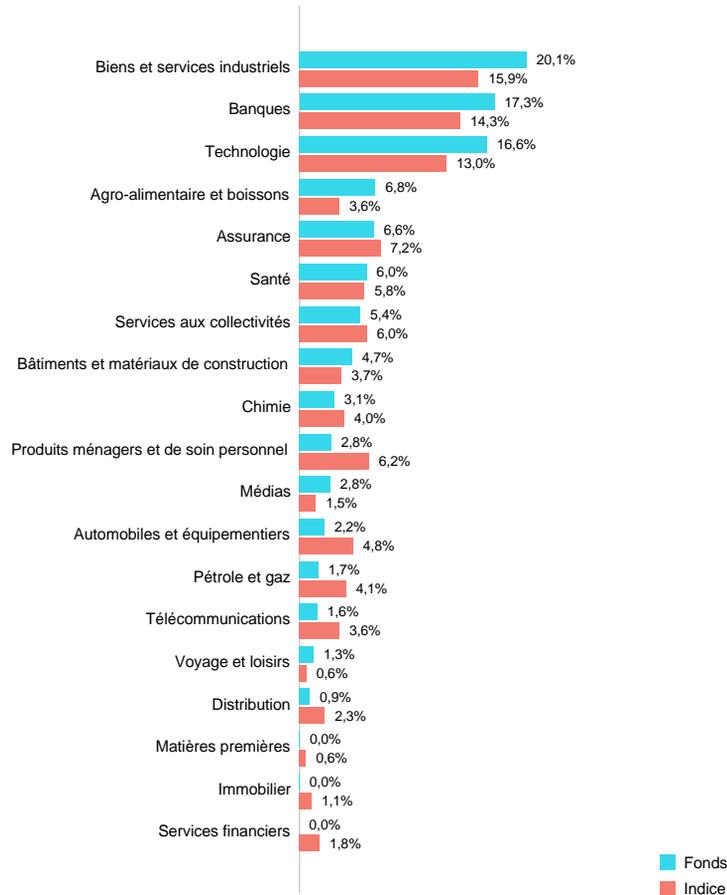
■ Répartition géographique



■ Répartition par devise



■ Répartition par secteur



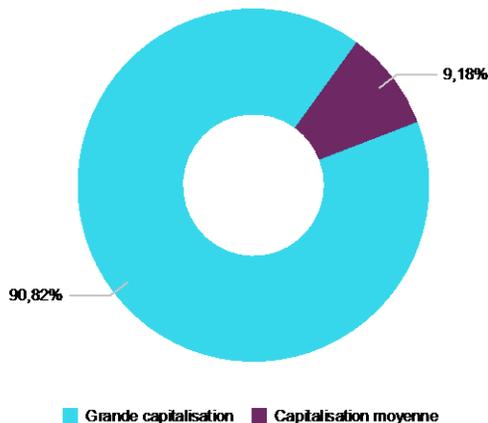
■ Principales positions

Nom	Pays	Secteur	% Actif
SAP SE	Allemagne	Technologie	5,1%
ASML HOLDING NV	Pays-Bas	Technologie	4,9%
SOCIETE GENERALE SA	France	Banques	4,0%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	France	Biens et services industriels	3,9%
ALLIANZ SE	Allemagne	Assurance	3,5%
SAFRAN SA	France	Biens et services industriels	3,2%
SIEMENS AG	Allemagne	Biens et services industriels	3,1%
UNICREDIT SPA	Italie	Banques	2,9%
PUBLICIS GROUPE SA	France	Médias	2,7%
SANOFI SA	France	Santé	2,5%

Nombre total de lignes (action) : 61



■ 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	3,7%	3,1%
PUBLICIS GROUPE SA	Médias	2,5%	2,2%
WIENERBERGER AG	Bâtiments et matériaux de construction	1,8%	1,8%
COMMERZBANK AG	Banques	2,0%	1,5%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Biens et services industriels	3,6%	1,5%

■ Principales sous-pondérations

Nom	Secteur	% Actif	Sous-pondération
DEUTSCHE TELEKOM AG	Télécommunications	0,0%	-2,0%
IBERDROLA SA	Services aux collectivités	0,0%	-1,6%
LOREAL SA	Produits ménagers et de soin personnel	0,0%	-1,5%
RHEINMETALL AG	Automobiles et équipementiers	0,0%	-1,4%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Produits ménagers et de soin personnel	0,7%	-1,4%

■ Commentaire de gestion

Confirmation

Les marchés actions de la zone Euro ont à nouveau été soutenus par la désescalade des tensions au sujet des droits de douanes, cette fois-ci entre la Chine et les Etats-Unis. Bien que l'issue demeure encore très incertaine, il apparaît clairement que la position de D. Trump n'est pas tenable. Les premières alertes concernant l'approvisionnement des industriels de l'automobile en terres rares rappellent que la Chine n'est pas dépourvue d'atouts dans la négociation. Dans le même temps, les publications de résultats trimestriels ont continué de surprendre positivement. Les indicateurs avancés ont connu des fortunes diverses, avec une amélioration notable dans l'industrie et une détérioration dans les services. Si les taux longs européens sont demeurés relativement stables, ils se sont tendus aux Etats-Unis du fait des craintes sur l'inflation et l'ampleur des déficits budgétaires. Malgré les hausses de productions annoncées par l'OPEP, les prix de l'énergie ont légèrement progressé (+3% pour le brent et +6% pour l'indice gazier TTF).

Les secteurs cycliques (loisirs, industrie, automobile, matériaux de base, média), de même que ceux des banques et de la technologie ont nettement surperformé ceux plus défensifs de la santé (incertitudes quant à des mesures tarifaires spécifiques), de la consommation et des utilities.

Votre fonds Ofi invest Valeur Euro progresse en ligne avec son indice de référence. Il est à nouveau pénalisé par la forte progression de Rheinmetall (exclusion ESG) et par l'absence de Siemens Energy, à l'inverse, il profite des bonnes performances de Commerzbank et Safran, ainsi qu'en relatif, de l'absence de L'Oréal et de la sous-pondération de LVMH (poursuite des révisions en baisse des bénéfices).

Très peu de mouvements sur le mois. Nous avons pris une petite partie de nos bénéfices sur Société Générale qui demeure une forte conviction du portefeuille, allégé, à la marge, Renault qui pourrait souffrir indirectement des difficultés de Nissan et Hermès (moindre croissance). A l'inverse, nous avons renforcé AB Inbev (solide génération de cash-flow) et DSM Firmenich (marchés en croissance, bénéfices de la fusion et cession des actifs périphériques).

Si les entreprises ont démontré leur capacité de résilience, il n'en demeure pas moins qu'elles auront à supporter, au moins en partie, l'impact de la hausse des barrières tarifaires. La quantification demeure encore incertaine, tant au niveau des droits à acquitter que sur la partie évitable (réorganisation des chaînes logistiques et hausse des prix). Au-delà des ajustements de court terme, les actions de la zone Euro bénéficieront d'un « policy mix » favorable, tant au niveau des taux d'intérêt que des mesures de relance engagées par la principale économie de la zone, l'Allemagne.



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	0,5%
Fréquence de valorisation	Journalière	Commission de surperformance	Non
Investissement min. initial	Néant	Publication des VL	www.ofi-invest-am.com
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

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.