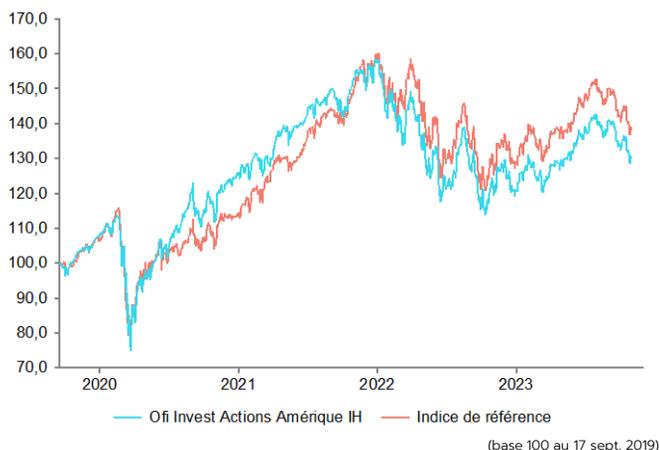




■ Valeur liquidative : 1 306,67 €

■ Actif net du fonds : 1 184 159 859 €

■ Évolution de la performance



■ Performances cumulées

| | 1M | Ytd | 1Y | 3Y | 5Y | 8Y | 10Y |
|-------------------------|-------|------|------|-------|----|----|-----|
| Fonds | -2,4% | 8,0% | 5,6% | 17,1% | - | - | - |
| Indicateur de référence | -2,3% | 7,8% | 6,6% | 32,8% | - | - | - |

■ Performances annuelles

| | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 |
|-------------------------|------|------|------|-------|-------|--------|
| Fonds | - | - | - | 17,3% | 24,8% | -23,1% |
| Indicateur de référence | - | - | - | 8,0% | 37,9% | -18,5% |

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 (1) | -28,2 | | -24,7 | | | | |
| Délai de recouvrement (1) | - | | - | | | | |
| | 1Y | 3Y | 5Y | 8Y | 10Y | | |
| Ratio de Sharpe * | 0,03 | 0,23 | - | - | - | | |
| Ratio d'information * | -0,28 | -0,79 | - | - | - | | |
| Tracking error * | 2,36 | 5,25 | - | - | - | | |
| Volatilité fonds * | 14,27 | 17,57 | - | - | - | | |
| Volatilité indice * | 14,34 | 16,95 | - | - | - | | |

* Source : Six Financial Information

1) sur (156 semaines (arrêté au dernier vendredi du mois)

■ Notation(s)

Six Financial Information

—

■ Date de création

13 septembre 2019

■ Forme juridique

FCP de droit français

■ Intensité carbone

| Fonds | Indice |
|--------|--------|
| 118,23 | 114,67 |

Tonne(s) de CO2 par million de \$ de revenus (source : BRS & MSCI)

■ Score ESG

| Fonds | Indice |
|-------|--------|
| 6,55 | 6,60 |

■ Catégorisation SFDR

Article 6

■ Devise

EUR (€)

■ Couverture intensité carbone

| Fonds | Indice |
|---------|--------|
| 100,00% | 99,79% |

■ Couverture score ESG

| Fonds | Indice |
|---------|--------|
| 100,00% | 99,88% |

■ Dernier détachement

| Date | Montant net |
|------|-------------|
| - | - |

■ Orientation de gestion

Le FCP a pour objectif de capter les potentialités financières de l'économie américaine et d'offrir à l'investisseur une performance en rapport avec l'évolution du marché des actions américaines sur une durée de placement recommandée de 5 ans et réaliser une performance supérieure à celle de l'indicateur de référence S&P 500 EUR Hedged.

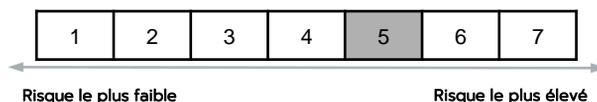
■ Indice de référence

S&P 500 EUR Hedged (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)

Xavier Laurent

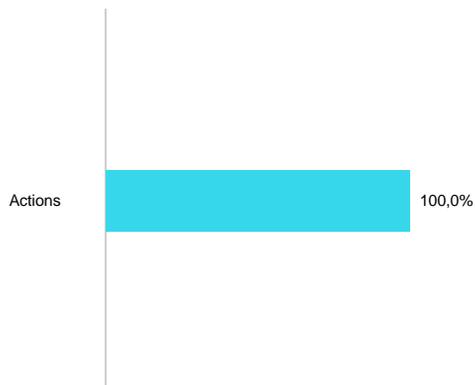


Antoine Collet

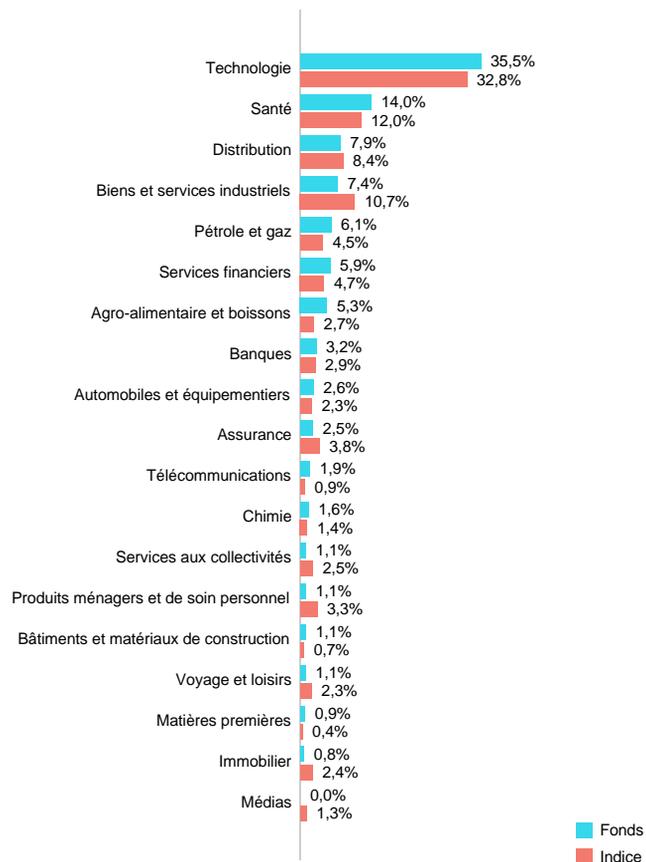




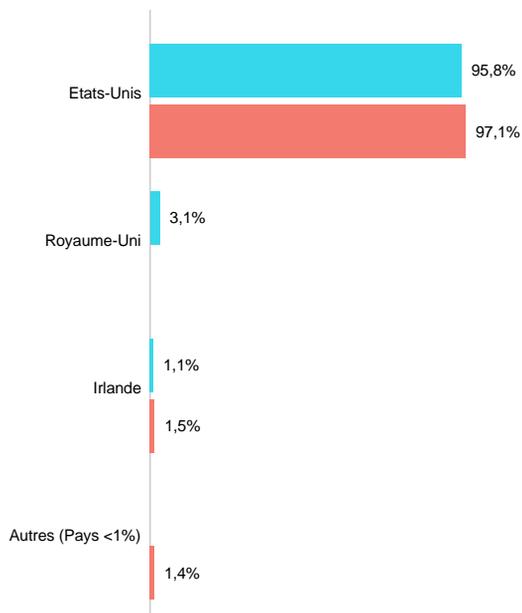
■ Répartition par type d'actif



■ Répartition par secteur



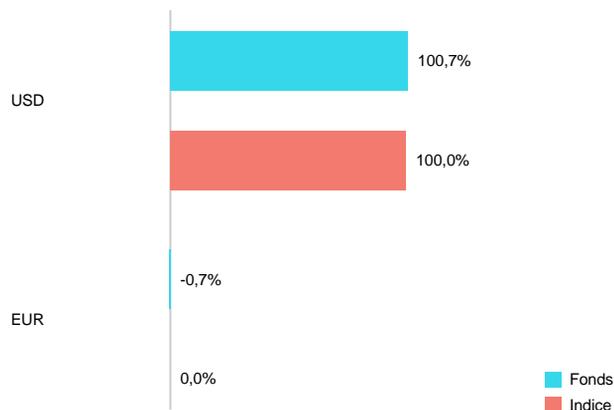
■ Répartition géographique



■ Principales positions

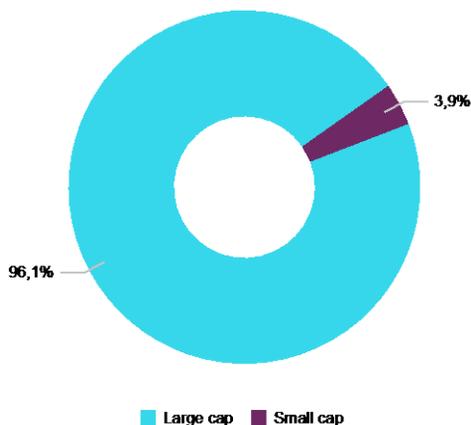
| Nom | Pays | Secteur | % Actif |
|------------------------------|------|--------------|---------|
| MICROSOFT CORPORATION | USA | Technologie | 8,5% |
| APPLE INC | USA | Technologie | 6,9% |
| ALPHABET INC | USA | Technologie | 5,6% |
| NVIDIA CORPORATION | USA | Technologie | 4,9% |
| AMAZON.COM INC | USA | Distribution | 3,3% |
| UNITEDHEALTH GROUP INC | USA | Santé | 3,0% |
| META PLATFORMS INC | USA | Technologie | 3,0% |
| ARTHUR J GALLAGHER & CO | USA | Assurance | 2,5% |
| COSTCO WHOLESALE CORPORATION | USA | Distribution | 2,2% |
| JPMORGAN CHASE & CO | USA | Banques | 2,1% |

■ Répartition par devise





■ Répartition par taille de capitalisation



Large cap : sup. 10 milliards €
Mid cap : entre 500 millions et 10 milliards €
Small cap : inf. 500 millions €.

La ventilation concerne les actions détenues en direct et par transparisation.

■ Principales surpondérations

| Nom | Secteur | % Actif | Surpondération |
|-------------------------|--------------------|---------|----------------|
| ARTHUR J GALLAGHER & CO | Assurance | 2,5% | 2,4% |
| MICROSOFT CORPORATION | Technologie | 8,5% | 2,0% |
| UNITEDHEALTH GROUP INC | Santé | 3,0% | 1,9% |
| T-MOBILE US INC | Télécommunications | 1,9% | 1,7% |
| NVIDIA CORPORATION | Technologie | 4,9% | 1,6% |

■ Principales sous-pondérations

| Nom | Secteur | % Actif | Sous-pondération |
|------------------------|----------------|---------|------------------|
| BERKSHIRE HATHAWAY INC | Assurance | 0,0% | -1,7% |
| EXXON MOBIL CORP | Pétrole et gaz | 0,0% | -1,2% |
| JOHNSON & JOHNSON | Santé | 0,0% | -1,0% |
| HOME DEPOT INC | Distribution | 0,0% | -0,9% |
| CHEVRON CORP | Pétrole et gaz | 0,0% | -0,8% |

■ Commentaire de gestion

Le mois d'Octobre a été difficile avec pour le troisième mois consécutif une baisse des principaux indices. Les indices américains ont ainsi perdu 10% depuis les plus hauts de l'été 2023. Les États-Unis ont pourtant continué de faire preuve d'une résilience constante. Le PIB américain a augmenté de 4,9 % en t/t au troisième trimestre, soit plus de deux fois plus vite qu'au deuxième trimestre (2,1 %). La composition de cette hausse exceptionnelle de 4,9 % du PIB au troisième trimestre a été fortement orientée vers la consommation, la consommation ayant augmenté de 4,0 %. Cela s'explique notamment par une forte croissance de l'emploi (hausse de 336 000 des emplois non agricole). Cette forte demande intérieure pourrait ainsi aider les entreprises à répercuter la hausse du coût sur le consommateur, protégeant ainsi les marges, constituant aussi un risque à la hausse pour l'inflation cœur. La baisse de 2,2 % du S&P 500 au mois d'Octobre s'est faite avec quelques mouvements de rotation sectorielle. La crainte du maintien des taux à un niveau élevé sur une période plus longue qu'anticipée auparavant ainsi que les fortes tensions géopolitiques au Moyen Orient ont ainsi alimenté l'aversion au risque. Les secteurs (Technologie, Communication, consommation discrétionnaire) ou valeurs (les Magnificent Seven) portées par les investisseurs depuis le début de l'année ont continué à refluer. Le pétrole quant à lui a baissé de près de 10% malgré les conflits.

Ce mois-ci, nous avons initié de nouvelles positions en Bank of America et Lamb Weston, renforcé Schlumberger, Halliburton, Philips 66, Martin Marietta, Mondelez, Oracle, Salesforce et Broadcom. En face, nous avons cédé ON Semiconductor, AMD, TJX et Charles Schwab. Nous avons également réduit nos expositions à Tesla et à Acadia Healthcare.

Sur le plan des contributions à la performance, la thématique du GLP1 a pesé négativement sur toute la partie consommation de biens courants. En effet, les sociétés liées à l'alimentaire, les boissons et aussi les hypermarchés comme Walmart ont été impactés par cette nouvelle molécule miracle sensée diminuer l'appétit des gens et donc faire baisser leur consommation finale de ces mêmes produits.

Côté positif, les choix dans le secteur de la consommation discrétionnaire avec notamment la sous-pondération sur Tesla se sont avérés être de forts contributeurs à la performance relative du fonds.



Principales caractéristiques

| | | | |
|-------------------------------------|---|------------------------------|--|
| Société de gestion | Ofi invest Asset Management | Dépositaire | Société Générale S.A. |
| Code ISIN | FR0013423662 | Conservateur | Société Générale S.A. |
| Forme juridique | FCP de droit français | Catégorisation SFDR | Article 6 |
| Date de création | 13 septembre 2019 | Droits d'entrée max | 2,0% |
| Durée de placement min. recommandée | 5 ans | Frais de gestion max TTC | 1,05% |
| 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 | KPMG Audit |
| Ticker Bloomberg | AVAAMIE | Affectation des résultats | Capitalisation |
| Indice de référence | S&P 500 EUR Hedged (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 la plus mauvaise 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.

L'**intensité carbone** représente le total des émissions de gaz à effet de serre (GES) des scopes 1 & 2 (émissions directes & émissions indirectes liées aux consommations énergétiques) normalisé par million de \$ de revenus (chiffre d'affaires). Ainsi, pour chaque million de dollar de revenus, X tonnes métriques d'émissions sont financées.

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.

Contacts

Ofi Invest Asset Management : 22, rue Vernier - 75017 Paris

Tel : 01 40 68 17 17

Email : service.client@ofi-invest.com