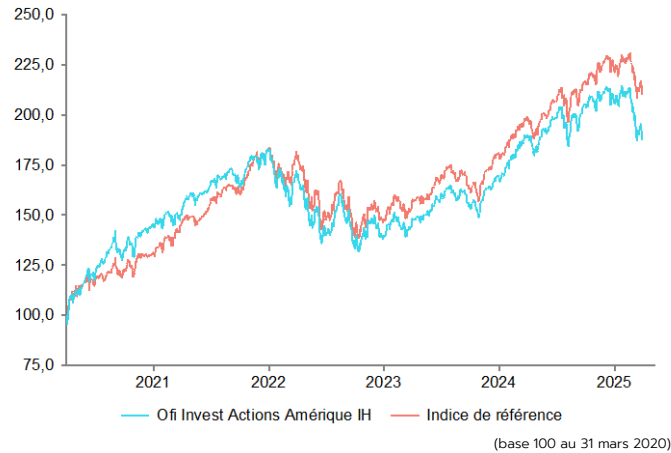


Valeur liquidative : 1 627,46 €

Actif net total du fonds : 1 471 313 838,36 €

Évolution de la performance



Performances cumulées

|                         | 1M    | Ytd   | 1Y    | 3Y    | 5Y     | 8Y | 10Y |
|-------------------------|-------|-------|-------|-------|--------|----|-----|
| Fonds                   | -7,9% | -8,3% | -1,1% | 11,5% | 88,0%  | -  | -   |
| Indicateur de référence | -5,7% | -4,6% | 6,1%  | 18,7% | 111,1% | -  | -   |

Performances annuelles

|                         | 2019 | 2020  | 2021  | 2022   | 2023  | 2024  |
|-------------------------|------|-------|-------|--------|-------|-------|
| Fonds                   | -    | 17,3% | 24,8% | -23,1% | 21,1% | 21,2% |
| Indicateur de référence | -    | 8,0%  | 37,9% | -18,5% | 22,2% | 22,5% |

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 3 ans (*) (**)                     | -23,8 |       |       |    |     | -23,9               |  |  |  |  |
| Délai de recouvrement 3 ans en jours (**) (***) | 464   |       |       |    |     | 464                 |  |  |  |  |
| Ratios (*)                                      | 1Y    | 3Y    | 5Y    | 8Y | 10Y |                     |  |  |  |  |
| Ratio de Sharpe (**)                            | 0,45  | 0,32  | 0,50  | -  | -   |                     |  |  |  |  |
| Ratio d'information (**) (***)                  | -1,54 | -0,50 | -0,55 | -  | -   |                     |  |  |  |  |
| Tracking error (**) (***)                       | 2,66  | 2,51  | 2,70  | -  | -   |                     |  |  |  |  |
| Volatilité fonds (**) (***)                     | 14,38 | 17,29 | 20,11 | -  | -   |                     |  |  |  |  |
| Volatilité indice (**) (***)                    | 12,90 | 16,95 | 20,01 | -  | -   |                     |  |  |  |  |

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

Notation(s)

Six Financial Information

—

Date de création

13 septembre 2019

Catégorisation SFDR

Article 6

Forme juridique

FCP de droit français

Devise

EUR (€)

Note ESG

Fonds 6,06  
Indice/Univers 5,95

Couverture note ESG

Fonds 98,20%  
Indice/Univers 99,61%

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.

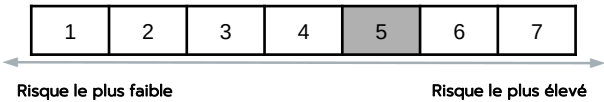
Indice de référence

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)

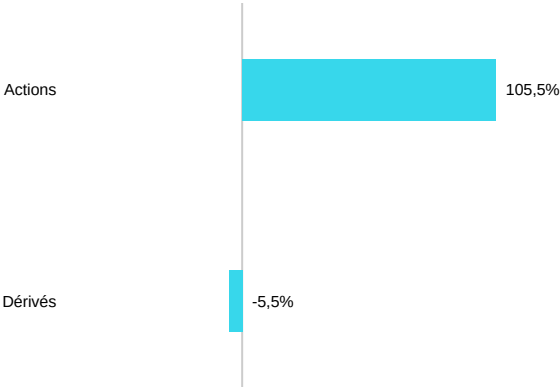
Xavier Laurent



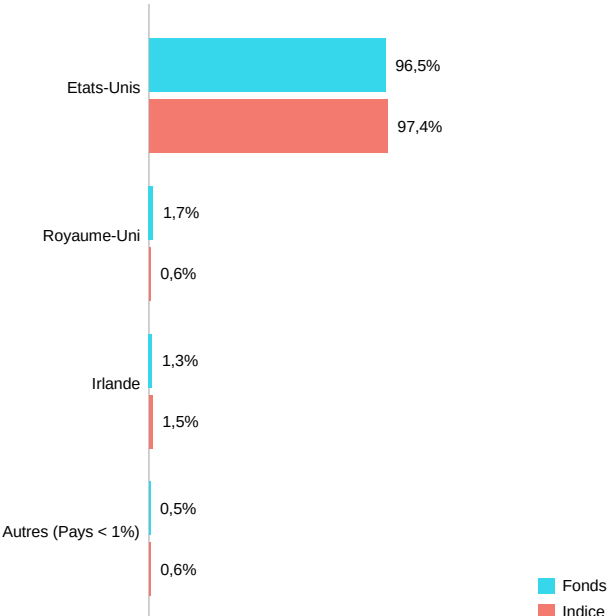
Antoine Collet



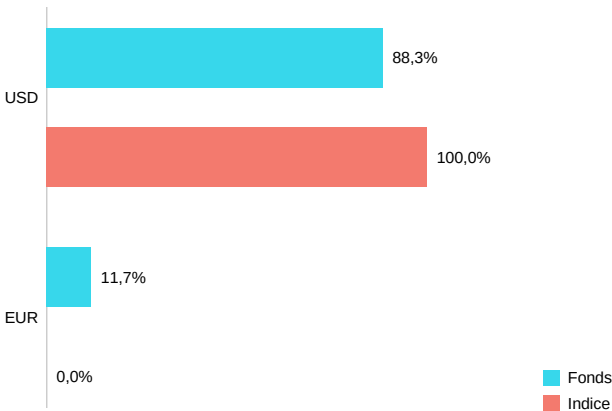
Répartition par type d'actif



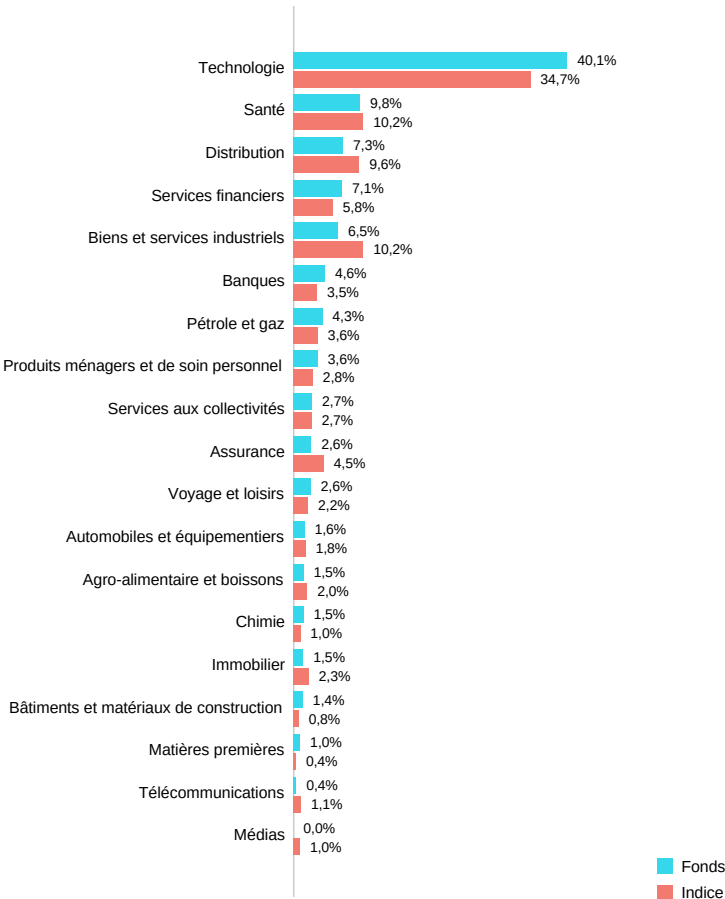
Répartition géographique



Répartition par devise



Répartition par secteur

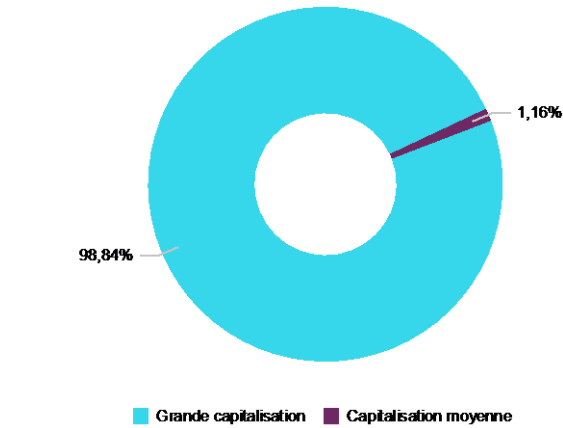


Principales positions

| Nom                           | Pays | Secteur      | % Actif |
|-------------------------------|------|--------------|---------|
| MICROSOFT CORPORATION         | USA  | Technologie  | 7,7%    |
| APPLE INC                     | USA  | Technologie  | 7,6%    |
| NVIDIA CORPORATION            | USA  | Technologie  | 7,4%    |
| ALPHABET INC                  | USA  | Technologie  | 4,6%    |
| ELI LILLY AND COMPANY         | USA  | Santé        | 3,0%    |
| META PLATFORMS INC            | USA  | Technologie  | 2,8%    |
| BROADCOM INC                  | USA  | Technologie  | 2,5%    |
| JPMORGAN CHASE & CO           | USA  | Banques      | 2,1%    |
| PROGRESSIVE CORPORATION (THE) | USA  | Assurance    | 2,0%    |
| WALMART INC                   | USA  | Distribution | 1,8%    |

Nombre total de lignes (action) : 71

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 transposition.

Principales surpondérations

| Nom                           | Secteur        | % Actif | Surpondération |
|-------------------------------|----------------|---------|----------------|
| MICROSOFT CORPORATION         | Technologie    | 8,1%    | 2,2%           |
| NVIDIA CORPORATION            | Technologie    | 7,8%    | 2,2%           |
| ELI LILLY AND COMPANY         | Santé          | 3,1%    | 1,8%           |
| PROGRESSIVE CORPORATION (THE) | Assurance      | 2,1%    | 1,7%           |
| TARGA RESOURCES CORP          | Pétrole et gaz | 1,5%    | 1,4%           |

Principales sous-pondérations

| Nom                    | Secteur        | % Actif | Sous-pondération |
|------------------------|----------------|---------|------------------|
| AMAZON.COM INC         | Distribution   | 0,0%    | -3,8%            |
| BERKSHIRE HATHAWAY INC | Assurance      | 0,0%    | -2,1%            |
| EXXON MOBIL CORP       | Pétrole et gaz | 0,0%    | -1,1%            |
| JOHNSON & JOHNSON      | Santé          | 0,0%    | -0,8%            |
| ABBVIE INC             | Santé          | 0,0%    | -0,8%            |

Commentaire de gestion

Le mois de mars et le premier trimestre ont été particulièrement mouvementés à Wall Street. Les indices S&P 500 et Nasdaq 100 ont bouclé leur plus mauvais trimestre depuis 2022 avec des baisses de 4,3% et 8,1% respectivement pour les indices S&P 500 et Nasdaq 100 depuis le début de l'année. Au cours du seul mois de mars, le S&P 500 a reculé de 5,6% et le Nasdaq 100 a dévissé de 7,6%. Un regain d'aversion au risque a été alimenté par les craintes suscitées par la mise en place de nouveaux droits de douane américains vis-à-vis du reste du monde.

Le rendement du Bon américain du Trésor à 10 ans a reculé avec les inquiétudes concernant l'impact de la guerre commerciale sur la croissance et l'inflation.

Dans ces circonstances, le dollar a baissé tandis que l'or a enchaîné les records à plus de 3.174 dollars l'once.

Les estimations sur la croissance de l'économie américaine et des profits attendus pour les entreprises sont désormais revues à la baisse même si elles restent en territoire positif (+1.7% pour le GDP selon la FED et +9% pour les profits des sociétés selon le consensus), ce qui ne va pas de pair avec la valorisation toujours élevée des marchés actions américains.

Ce mois-ci, nous avons vendu complètement nos positions en Micron, Qualcomm, Constellation Energy, Rexford, Constellation Brands, Datadog et Hubspot. Nous avons également allégé Goldman Sachs et Morgan Stanley. En revanche, nous avons renforcé Capital One Financial, Exelon, Nextera, Netflix et Progressive et nous avons constitué une nouvelle position en Tyler Technologies.

En ce qui s'agit de la performance, les secteurs de la Technologie, des financières et des industrielles, de la santé et de l'énergie ont eu des contributions négatives. En revanche, la sous exposition à la consommation discrétionnaire, les liquidités et la gestion active de protection contre la baisse de marché ont contribué positivement.

■ 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           | <a href="http://www.ofi-invest-am.com">www.ofi-invest-am.com</a> |
| 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 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.

■ 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](mailto:service.client@ofi-invest.com)