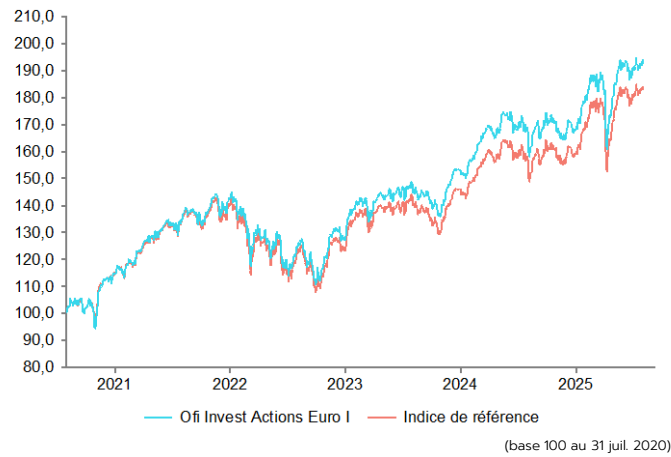


- Valeur liquidative : 2 215,27 €
- Actif net total du fonds : 724 415 761,26 €
- Évolution de la performance



Performances cumulées

	1M	Ytd	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Fonds	1,0%	14,3%	13,9%	54,1%	92,5%	-	-
Indicateur de référence	1,0%	14,5%	15,2%	48,8%	82,6%	-	-

Performances annuelles

	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Fonds	-	-	24,4%	-10,9%	20,8%	9,9%
Indicateur de référence	-	-	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 (*) (**)	-15,2			-15,2		
Délai de recouvrement 3 ans en jours (**) (***)	33			33		
Ratios (*)	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y	
Ratio de Sharpe (**)	0,65	0,78	0,72	-	-	
Ratio d'information (**)	-1,35	0,69	0,62	-	-	
Tracking error (**)	1,39	1,42	1,54	-	-	
Volatilité fonds (**)	16,02	14,79	16,18	-	-	
Volatilité indice (**)	15,90	14,89	16,18	-	-	

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

Notation(s)



- Date de création
31 octobre 2019
- Forme juridique
FCP de droit français
- Note ESG
Fonds 6,57
Indice/Univers 6,43
- Dernier détachement
Date -
Montant net -
- Orientation de gestion
En investissant principalement sur les marchés d'actions de la zone euro, le FCP a pour objectif de réaliser, sur la durée de placement recommandée de 5 ans, une performance supérieure à celle de l'indice EURO STOXX®.
- Catégorisation SFDR
Article 8
- Devise
EUR (€)
- Couverture note ESG
Fonds 99,90%
Indice/Univers 99,76%

- Indice de référence
EURO STOXX® (dividendes nets réinvestis)
- Durée de placement minimum recommandée
5 ans
- Profil de risque

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

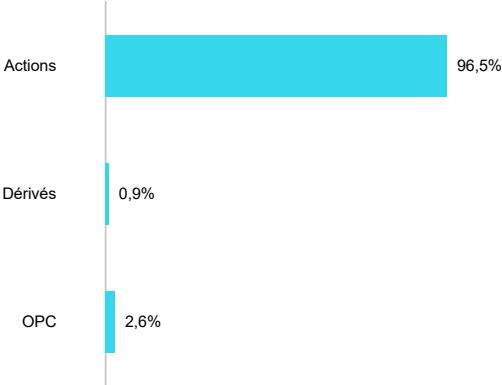
Risque le plus faible → Risque le plus élevé

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.

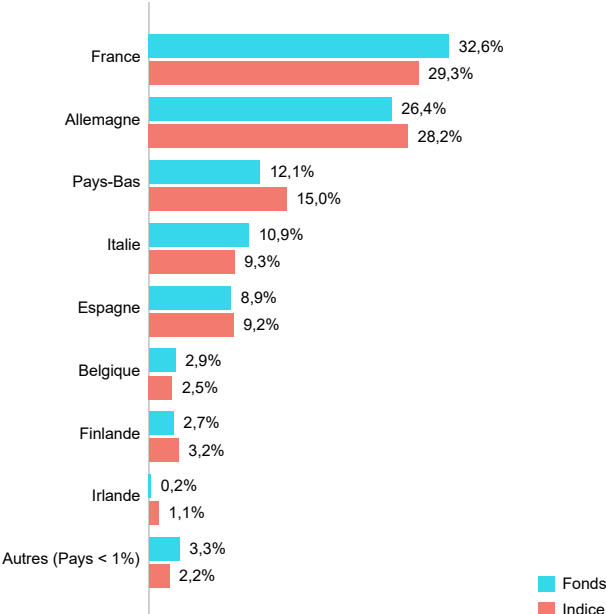
Gérant(s)



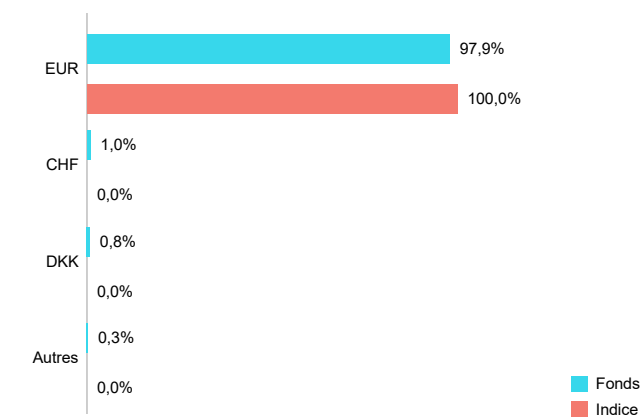
Répartition par type d'actif



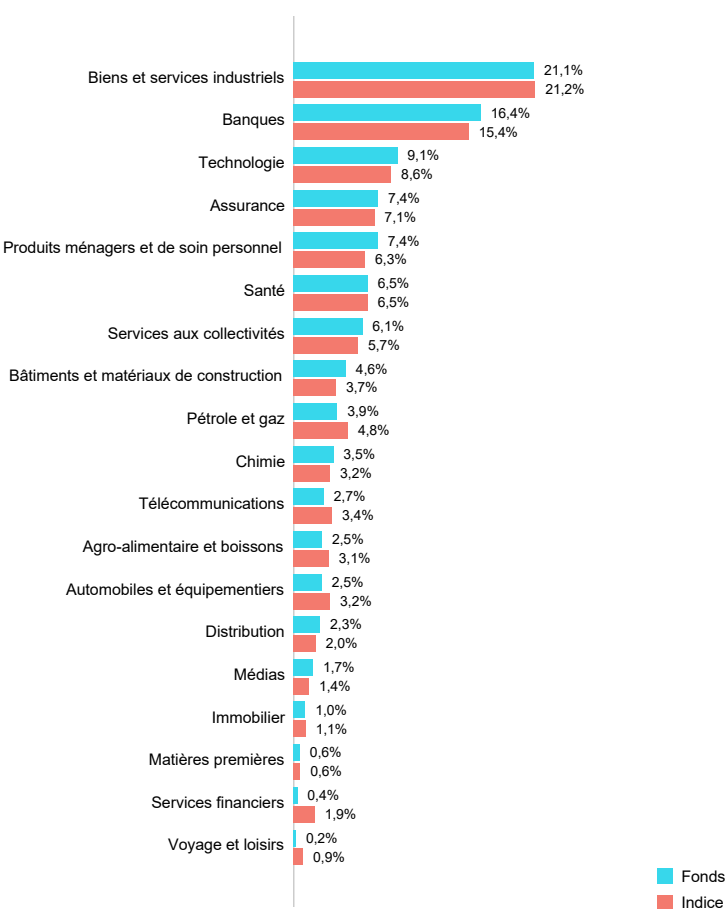
Répartition géographique



Répartition par devise



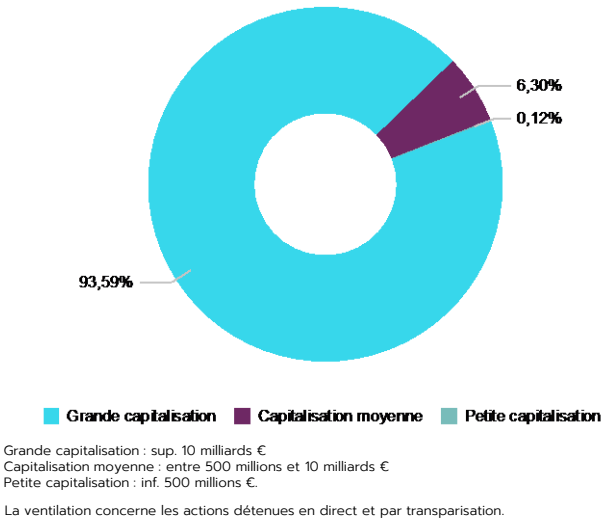
Répartition par secteur



Principales positions

Nom	Pays	Secteur	% Actif
SAP SE	Allemagne	Technologie	4,9%
ASML HOLDING NV	Pays-Bas	Technologie	4,6%
SIEMENS AG	Allemagne	Biens et services industriels	3,4%
ALLIANZ SE	Allemagne	Assurance	3,0%
UNICREDIT SPA	Italie	Banques	2,9%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	France	Biens et services industriels	2,8%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	Espagne	Banques	2,5%
SAFRAN SA	France	Biens et services industriels	2,2%
ENEL SPA	Italie	Services aux collectivités	2,0%
SANOFI SA	France	Santé	2,0%

■ Répartition par taille de capitalisation



■ Principales surpondérations

Nom	Secteur	% Actif	Surpondération
UNICREDIT SPA	Banques	2,9%	1,2%
ENGIE SA	Services aux collectivités	1,7%	1,1%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	Banques	2,5%	1,1%
ENEL SPA	Services aux collectivités	2,0%	1,0%
E.ON SE	Services aux collectivités	1,5%	0,9%

■ Principales sous-pondérations

Nom	Secteur	% Actif	Sous-pondération
DEUTSCHE TELEKOM AG	Télécommunications	0,0%	-1,8%
RHEINMETALL AG	Biens et services industriels	0,0%	-1,3%
IBERDROLA SA	Services aux collectivités	0,4%	-1,1%
DEUTSCHE BANK AG	Banques	0,0%	-0,9%
BASF SE	Chimie	0,0%	-0,6%

■ Commentaire de gestion

Les décisions politiques et commerciales américaines ont encore influencé les marchés le mois dernier. Sur le plan commercial, les négociations sino-américaine se poursuivent alors qu'un accord a été trouvé avec le Royaume-Uni, le Japon et l'Union Européenne. Quoique controversés et perclus de nombreuses zones d'ombres, ces accords offrent une bouffée d'oxygène aux marchés en réduisant l'incertitude et en améliorant la visibilité . Pourtant, ni la BCE et ni la FED n'ont changé leur approche et les banques centrales restent dépendantes des statistiques macro-économiques: la BCE a clairement indiqué que le cycle baissier était certainement terminé tandis que la FED, sous pression de Donald Trump, temporise son assouplissement monétaire. En parallèle de cette situation générale, le début de la saison des publications trimestrielles a également émaillé les marchés. Avec un peu plus de la moitié des sociétés européennes ayant communiqué leurs résultats financiers au titre du premier semestre, on peut déjà tirer quelques conclusions : le secteur bancaire, à l'honneur sur le mois (+9%), a bénéficié d'une courbe de taux plus favorable tandis que le secteur technologique (-7%) a globalement souffert d'une faiblesse des marchés finaux et de l'appréciation du Dollar.

Au cours du mois écoulé, le fonds affiche une performance en ligne avec son indice. Aucun effet d'allocation sectorielle a été notable. En termes de stock picking, les sur-pondérations de BBVA, Unicredit et Commerzbank ont profité au fonds mais cela a été partiellement effacé par l'absence de Deutsche Bank du portefeuille. Par ailleurs, le fonds a également souffert de l'absence du titre ArgenX qui a bondi après la publication de ses résultats trimestriels. Le fonds a par ailleurs profité de l'absence du titre ASM International.

■ Principales caractéristiques

Société de gestion	Ofi invest Asset Management	Dépositaire	Société Générale S.A.
Code ISIN	FR0013455342	Conservateur	Société Générale S.A.
Forme juridique	FCP de droit français	Catégorisation SFDR	Article 8
Date de création	31 octobre 2019	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	1 part	Publication des VL	www.ofi-invest-am.com
Investissement min. ultérieur	Néant	Commissaire aux comptes	KPMG Audit
Ticker Bloomberg	AVAEIIE	Affectation des résultats	Capitalisation
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.

■ 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.

■ 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