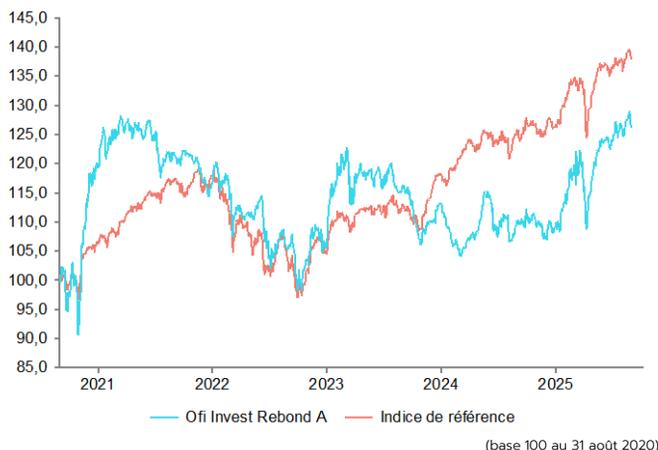




■ Valeur liquidative : 1 090,47 €

■ Actif net total du fonds : 1 291 803,01 €

■ Évolution de la performance



■ Performances cumulées

	1M	Ytd	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Fonds	0,1%	14,8%	14,3%	19,6%	26,2%	0,4%	31,9%
Indicateur de référence	0,2%	8,9%	9,6%	34,6%	37,8%	43,8%	59,2%

■ Performances annuelles

	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Fonds	7,7%	-2,0%	-2,3%	-9,6%	7,4%	-2,7%
Indicateur de référence	14,7%	1,6%	10,8%	-11,5%	13,3%	7,2%

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 (*) (**)	-15,4		-10,3		
Délai de recouvrement 3 ans en jours (**) (***)	442		102		
Ratios (*)	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Ratio de Sharpe (**)	1,18	0,20	0,27	-0,04	0,10
Ratio d'information (**)	0,57	-0,40	-0,13	-0,40	-0,14
Tracking error (**)	6,48	7,74	9,45	11,46	12,56
Volatilité fonds (**)	11,29	12,43	14,07	18,68	19,69
Volatilité indice (**)	7,90	8,17	8,73	9,90	9,65

(*) Pas hebdomadaire, arrêté au dernier vendredi du mois

(**) Source Six Financial Information

(***) "Rec" : Recouvrement en cours

■ Notation(s)

Six Financial Information



■ Date de création

5 novembre 2009

■ Catégorisation SFDR

Article 6

■ Forme juridique

FCP de droit français

■ Devise

EUR (€)

■ Note ESG

Fonds 6,44
Indice/Univers 6,64

■ Couverture note ESG

Fonds 97,81%
Indice/Univers 98,69%

■ Dernier détachement

Date -
Montant net -

■ Orientation de gestion

Le FCP vise à exploiter, sur la durée de placement recommandée supérieure à 3 ans, le potentiel de valorisation d'une sélection de titres, issus des marchés actions et taux, principalement de la zone euro, présentant un niveau de décote excessif par rapport à une valorisation historique moyenne. La gestion cherche à constituer un portefeuille concentré autour des plus fortes convictions : des titres dont le prix de marché n'est pas en adéquation avec leur juste valeur et dont le potentiel de valorisation correspond à cet écart. La stratégie de gestion est discrétionnaire quant à l'allocation d'actifs et à la sélection des valeurs. Le poids relatif des actions et des obligations, notamment des émissions privées, est susceptible de varier de façon importante en fonction des opportunités perçues par la gestion sur ces marchés. En l'absence d'opportunités d'investissement, la gestion se réserve le droit d'investir à concurrence en titres et instruments du marché monétaire.

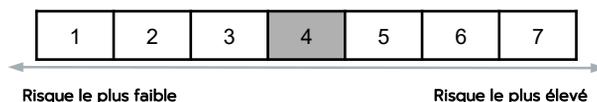
■ Indice de référence

50% EURO STOXX® + 50% Bloomberg Barclays Capital Euro Aggregate Corporate 3-5 Yrs (dividendes/coupons nets réinvestis)

■ Durée de placement minimum recommandée

Supérieure à 3 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)

Françoise Labbé

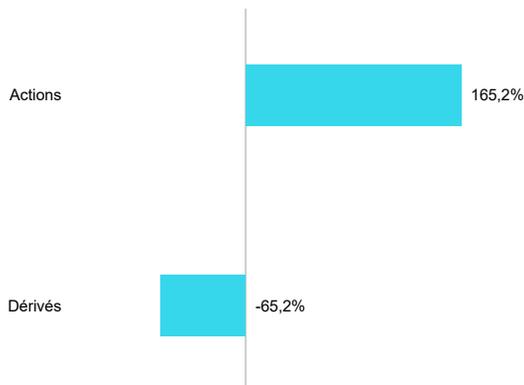


Alban Tourrade

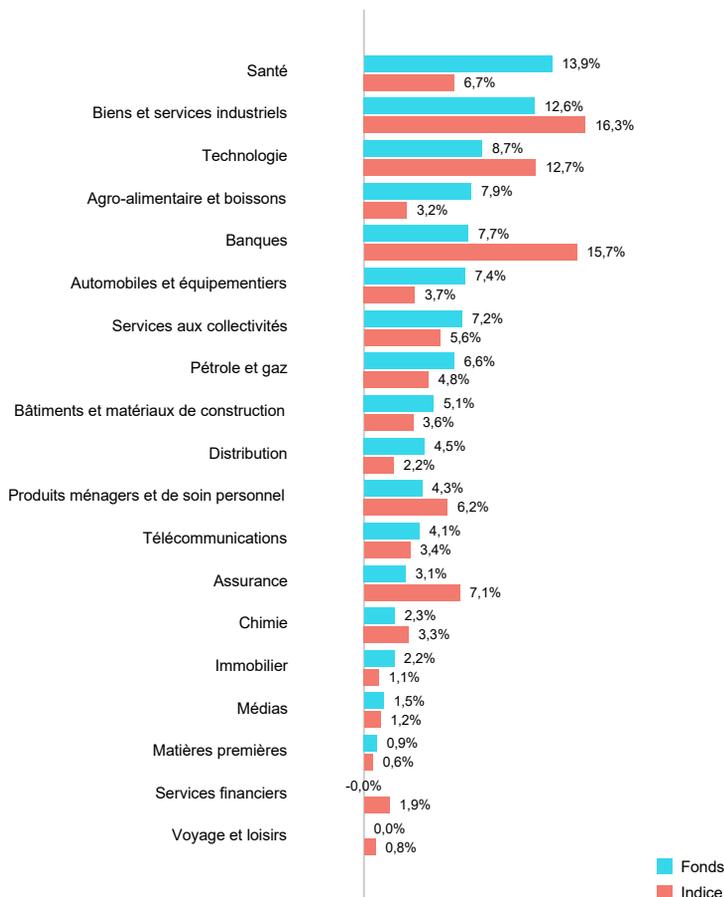




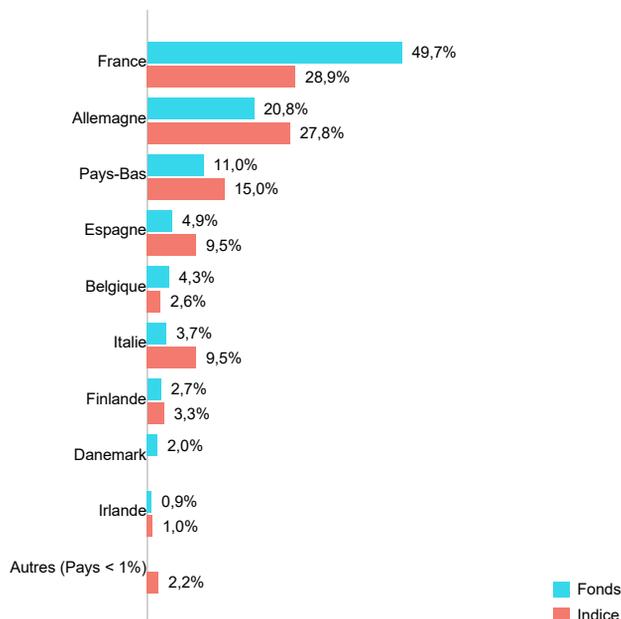
■ Répartition par type d'actif



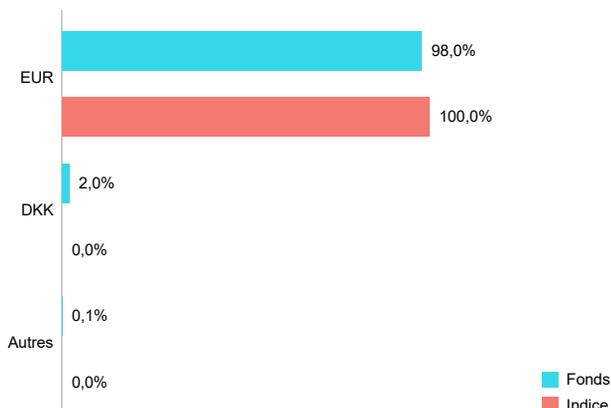
■ Répartition par secteur



■ Répartition géographique



■ Répartition par devise



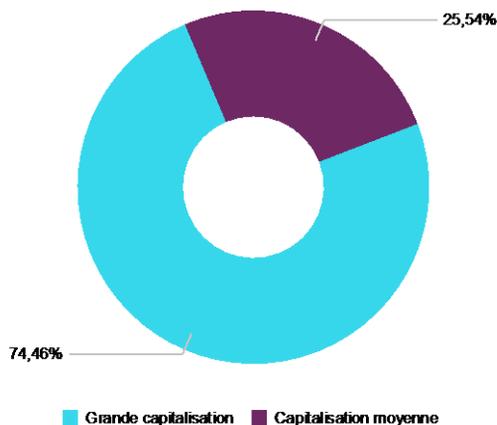
■ Principales positions

Nom	Pays	Secteur	% Actif
ASML HOLDING NV	Pays-Bas	Technologie	4,4%
SIEMENS AG	Allemagne	Biens et services industriels	3,7%
AXA SA	France	Assurance	3,1%
COMMERZBANK AG	Allemagne	Banques	2,9%
FORVIA SE	France	Automobiles et équipementiers	2,7%
BANCO SANTANDER SA	Espagne	Banques	2,7%
SANOFI SA	France	Santé	2,5%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	France	Produits ménagers et de soin personnel	2,5%
CARREFOUR SA	France	Distribution	2,5%
FRESENIUS SE & CO. KGAA	Allemagne	Santé	2,4%

Nombre total de lignes (action) : 52



■ 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.

■ Commentaire de gestion

En Europe, la performance des actions a été globalement négative en août en raison des craintes suscitées par le ralentissement économique de la zone Euro et l'instabilité politique française. L'annonce par le premier ministre François Bayrou d'un vote de confiance à l'Assemblée nationale le 8 septembre a ravivé les craintes de crise politique et d'impasse budgétaire. Dans un marché en légère hausse, le fonds a évolué en ligne avec son indice. Nous avons pris partiellement nos profits sur Siemens Energy et Thyssenkrupp et cédé Continental et Spie. En face de ses ventes, nous avons initié trois nouvelles lignes : Arkema, Carlsberg et Bouygues.

■ Principales surpondérations

Nom	Secteur	% Actif	Surpondération
FORVIA SE	Automobiles et équipementiers	4,5%	4,5%
COMMERZBANK AG	Banques	4,8%	4,2%
CARREFOUR SA	Distribution	4,1%	4,0%
TELECOM ITALIA SPA	Télécommunications	3,8%	3,7%
ARKEMA SA	Chimie	3,7%	3,7%

■ Principales sous-pondérations

Nom	Secteur	% Actif	Sous-pondération
SAP SE	Technologie	-4,1%	-8,0%
ALLIANZ SE	Assurance	-2,4%	-4,7%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Biens et services industriels	-2,1%	-4,1%
DEUTSCHE TELEKOM AG	Télécommunications	-1,9%	-3,8%
SAFRAN SA	Biens et services industriels	-1,8%	-3,6%



Principales caractéristiques

Société de gestion	Ofi invest Asset Management	Dépositaire	Société Générale S.A.
Code ISIN	FR0010742791	Conservateur	Société Générale S.A.
Forme juridique	FCP de droit français	Catégorisation SFDR	Article 6
Date de création	5 novembre 2009	Droits d'entrée max	2.0%
Durée de placement min. recommandée	Supérieure à 3 ans	Frais de gestion max TTC	2,5%
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	AVIRBDA	Affectation des résultats	Capitalisation
Indice de référence	50% EURO STOXX® + 50% Bloomberg Barclays Capital Euro Aggregate Corporate 3-5 Yrs (dividendes/coupons nets réinvestis)		

Définitions

Le **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 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.

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