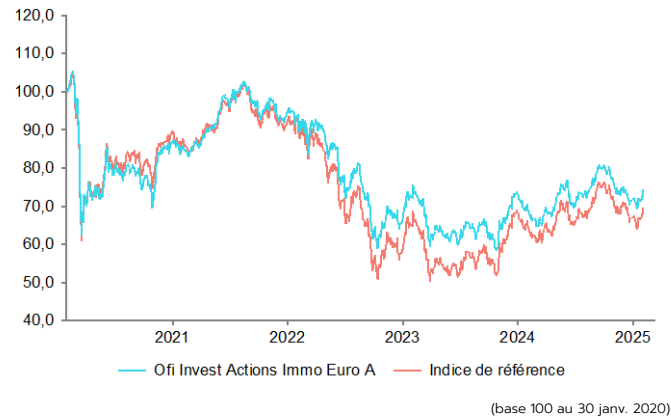


- Valeur liquidative : 234,83 €
- Actif net total du fonds : 66 391 684,38 €
- Évolution de la performance



■ Performances cumulées

	1M	Ytd	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Fonds	3,6%	3,6%	5,5%	-20,7%	-25,6%	-3,0%	3,3%
Indice de référence	3,7%	3,7%	5,0%	-24,9%	-30,2%	-6,7%	-4,6%

■ Performances annuelles

	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Fonds	26,8%	-11,3%	8,7%	-30,2%	10,9%	-1,8%
Indice de référence	19,6%	-8,4%	3,0%	-37,2%	18,0%	-1,7%

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 nets 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 (*) (**)	-37,3			-44,9		
Délai de recouvrement En jours (**) (***)	Rec			Rec		
Ratios (*)	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y	
Ratio de Sharpe (**)	0,27	-0,42	-0,31	-0,06	-0,02	
Ratio d'information (**)	-0,00	0,30	0,21	0,12	0,15	
Tracking error (**)	5,60	5,84	5,77	5,47	5,79	
Volatilité fonds (**)	16,12	21,03	23,80	19,68	18,51	
Volatilité indice (**)	18,85	25,05	25,66	21,46	20,78	

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

■ Notation(s)

Six Financial Information

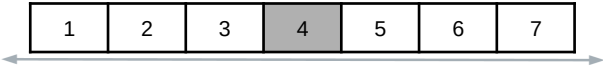


- Date de création
20 juin 1973
- Forme juridique
SICAV de droit français
- Note ESG
Fonds 6,51 Indice/Univers 6,71
- Dernier détachement
Date 9 décembre 2024 Montant net 7,12 €
- Orientation de gestion

La SICAV vise à surperformer l'indicateur de référence (FTSE EPRA/NAREIT Euro Zone - dividendes nets réinvestis) en investissant dans des valeurs liées directement ou indirectement à l'immobilier ou dans des valeurs d'actifs. La gestion sélectionne ainsi en fonction des opportunités de marché des valeurs directement exposées au secteur immobilier, telles que les foncières de commerce, les foncières de bureaux et les foncières spécialisées dans le résidentiel. Elle recherche également des sociétés intervenant sur des secteurs connexes tels que la construction, les autoroutes, les concessions, les maisons de retraites ou encore les parkings. La gestion cherche à identifier des valeurs présentant une décote significative par rapport à la valeur d'actif. Le portefeuille est d'ailleurs susceptible de voir la poche de liquidités augmenter si le gérant juge que les valeurs du secteur ne présentent pas de décote suffisamment attractive.

- Indice de référence
FTSE EPRA Eurozone (dividendes nets réinvestis)
- Durée de placement minimum recommandée
Supérieure à 5 ans

■ Profil de risque



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)

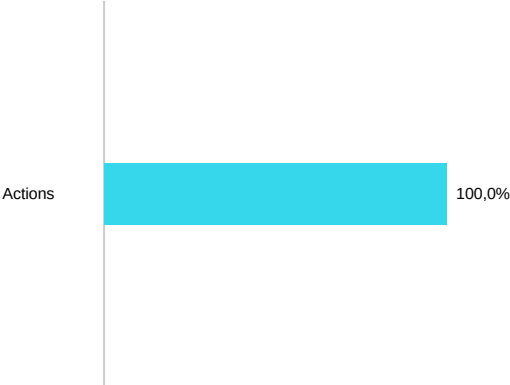
Frédéric Tassin



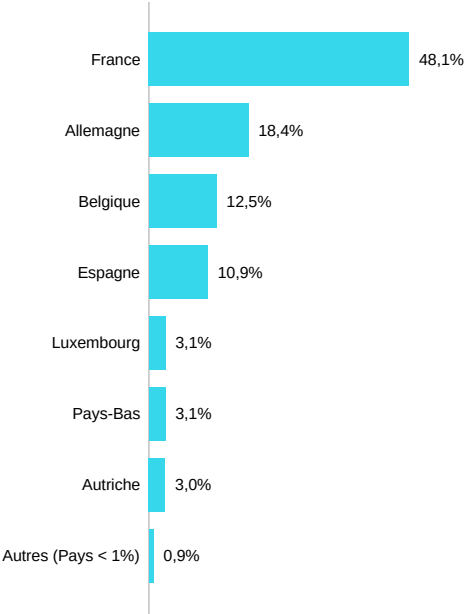
Victoria Richard



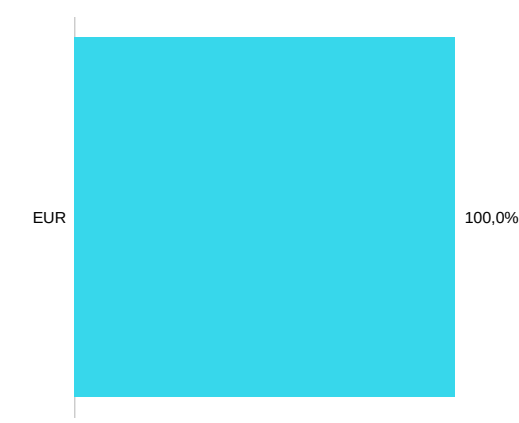
Répartition par type d'actif



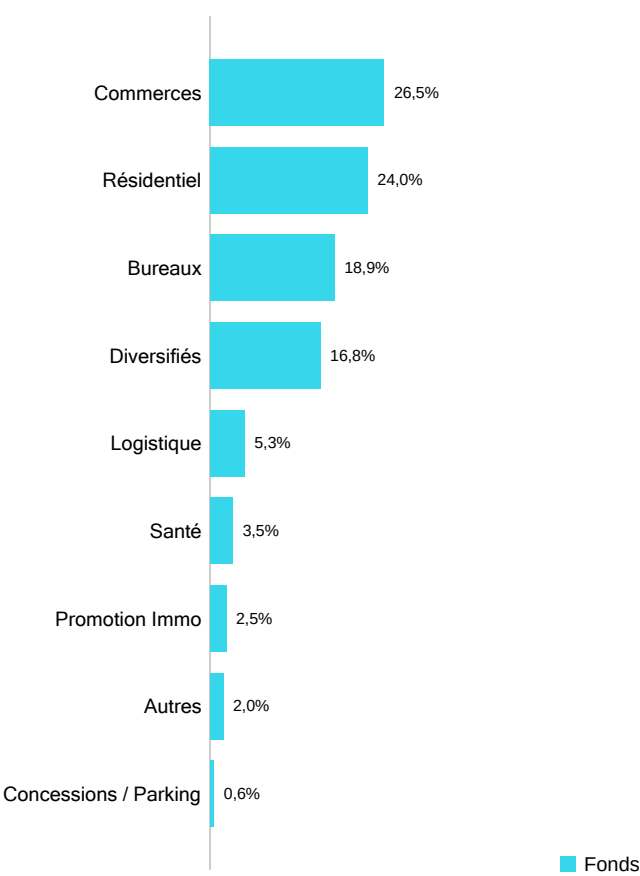
Répartition géographique



Répartition par devise



Répartition sectorielle

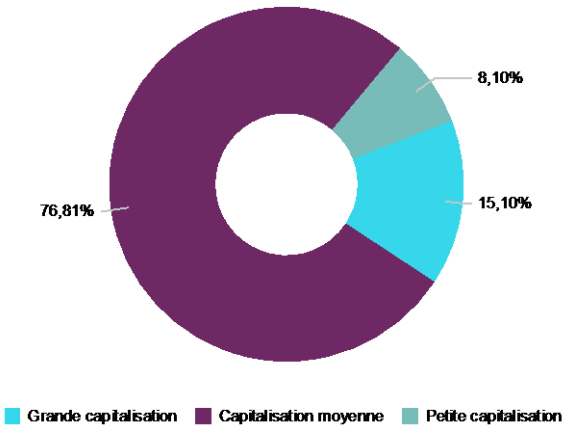


Principales positions

Nom	Pays	Secteur	% Actif
KLEPIERRE SA	France	Commerces	9,7%
VONOVIA SE	Allemagne	Résidentiel	9,0%
GECINA SA	France	Diversifiés	8,8%
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	Espagne	Diversifiés	6,6%
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD SE	France	Commerces	5,7%
COVIVIO SA	France	Bureaux	4,9%
LEG IMMOBILIEN SE	Allemagne	Résidentiel	4,4%
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA	Espagne	Bureaux	4,0%
ARGAN SA	France	Logistique	3,4%
AEDIFICA SA	Belgique	Santé	3,4%

Nombre total de lignes : 31

■ 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.

■ Commentaire de gestion

Les 15 premiers jours de mandat du nouveau président Trump ont déjà fait couler beaucoup d'encre. Que ce soit au sujet du Canada, du Mexique, du Groënland, de Panama, des crypto devises, de l'UE ou de la Chine, les sujets de conflits avec le reste du monde ont éclaté tous azimuts, en créant au passage un début de retour de la volatilité sur les marchés actions. Mais la grande secousse est venue de Chine ce mois-ci, avec les révélations entourant Deepseek, nouvelle société d'intelligence Artificielle chinoise, censée rivaliser à moindre coût avec les hyperscalers américains. Fidèles à leur réputation, les marchés ont très vite vendu la nouvelle en provoquant de massives prises de profit sur le secteur des valeurs technologiques américaines.

De manière contre intuitive, les marchés européens tirent bien leur épingle du jeu en ce mois de janvier, porté par l'espoir de ré-arbitrages des investisseurs en faveur de la zone. Les écarts de performance par rapport à l'Amérique du Nord s'accumulent depuis quelques années, et font apparaître des écarts de valorisation au plus haut historique. Les bons résultats des valeurs technologiques ou du luxe européens servent d'ailleurs de moteur au rebond des indices.

Les valeurs immobilières s'apprécient d'un peu moins de 4% au cours du mois. Le segment immobilier logistique est apparu comme le plus performant, rebondissant ainsi après sa mauvaise performance en 2024. Le commerce de détail a suivi de près, bénéficiant d'une forte saison commerciale au T4 24 et de plusieurs cessions d'actifs par URW, illustrant ainsi l'intérêt soutenu des investisseurs pour les actifs de haute qualité. Le segment immobilier logistique est apparu comme le plus performant, rebondissant ainsi après sa mauvaise performance en 2024. Le commerce de détail a suivi de près, bénéficiant d'une forte saison commerciale au T4 24 et de plusieurs cessions d'actifs par URW, illustrant ainsi l'intérêt soutenu des investisseurs pour les actifs de haute qualité.

Principales caractéristiques

Société de gestion	Ofi invest Asset Management	Dépositaire	Société Générale S.A.
Code ISIN	FR0000095465	Conservateur	Société Générale S.A.
Forme juridique	SICAV de droit français	Catégorisation SFDR	Article 6
Date de création	20 juin 1973	Droits d'entrée max	2.0%
Durée de placement min. recommandée	Supérieure à 5 ans	Frais de gestion max TTC	1,19%
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	Ernst & Young et Autres
Ticker Bloomberg	CROSIMB	Affectation des résultats	Capitalisation et/ou distribution
Indice de référence	FTSE EPRA Eurozone (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.

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.