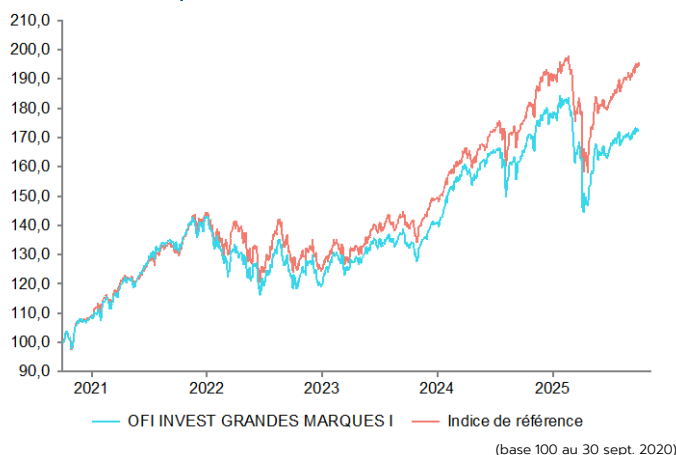


■ Valeur liquidative : 3 306,63 €

■ Actif net total du fonds : 609 372 787,49 €

- Évolution de la performance



- Performances cumulées

	1M	Ytd	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Fonds	1,4%	-2,4%	4,6%	46,2%	72,5%	114,3%	175,9%
Indice de référence	2,8%	3,5%	11,4%	57,9%	95,6%	146,3%	209,8%

■ Performances annuelles

	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Fonds	26,3%	9,4%	30,5%	-15,9%	17,8%	25,5%
Indice de référence	30,0%	6,3%	31,1%	-12,8%	19,6%	26,6%

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 (*) (**)	-21,7		-20,3		
Délai de recouvrement 3 ans en jours (**) (***)	Rec		-		
Ratios (*)	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Ratio de Sharpe (**)	0,02	0,64	0,61	0,54	0,59
Ratio d'information (**)	-2,16	-0,81	-0,77	-0,52	-0,35
Tracking error (**)	3,08	2,94	3,19	3,30	3,42
Volatilité fonds (**)	17,71	14,44	14,48	15,72	15,44
Volatilité indice (**)	16,84	13,62	14,17	15,88	15,40

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

(**) Source Six Financial Information

(**) "Rec" : Recouvrement en cours

- Notation(s)

Six Financial Information



- Date de création

19 novembre 2013

- **Forme juridique**

FCP

- Note ESG

Fonds	Indice/Univers
1	1
2	2
3	3
4	4
5	5
6	6
7	7
8	8
9	9
10	10
11	11
12	12
13	13
14	14
15	15
16	16
17	17
18	18
19	19
20	20
21	21
22	22
23	23
24	24
25	25
26	26
27	27
28	28
29	29
30	30
31	31
32	32
33	33
34	34
35	35
36	36
37	37
38	38
39	39
40	40
41	41
42	42
43	43
44	44
45	45
46	46
47	47
48	48
49	49
50	50
51	51
52	52
53	53
54	54
55	55
56	56
57	57
58	58
59	59
60	60
61	61
62	62
63	63
64	64
65	65
66	66
67	67
68	68
69	69
70	70
71	71
72	72
73	73
74	74
75	75
76	76
77	77
78	78
79	79
80	80
81	81
82	82
83	83
84	84
85	85
86	86
87	87
88	88
89	89
90	90
91	91
92	92
93	93
94	94
95	95
96	96
97	97
98	98
99	99
100	100

6.24

- Catégorisation SFDR

Article 8

- Devise

EUR (€)

- Couverture note ESG

Fonds	Indice/Univers
-------	----------------

99,38%

98,91%

- Orientation de gestion

Le FCP vise à réaliser une performance, diminuée des frais de gestion financière, supérieure à l'indice de référence MSCI World, sur la durée de placement recommandée supérieure à 5 ans, en s'exposant aux grandes marques internationales reconnues, au moyen d'une gestion discrétionnaire active et d'une exposition aux marchés actions de toutes zones géographiques.

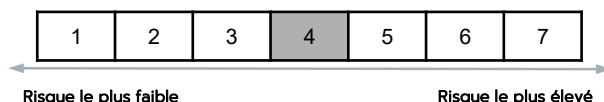
- **Indice de référence**

MSCI World

- **Durée de placement minimum recommandée**

Supérieure à 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)

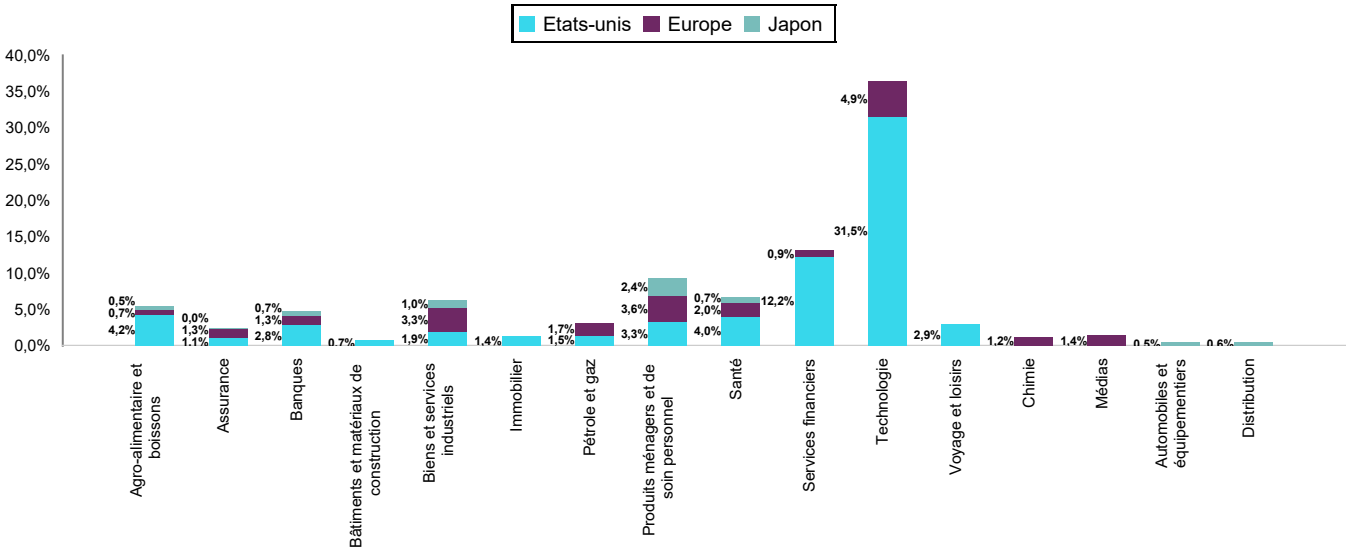
Frédéric Tassin



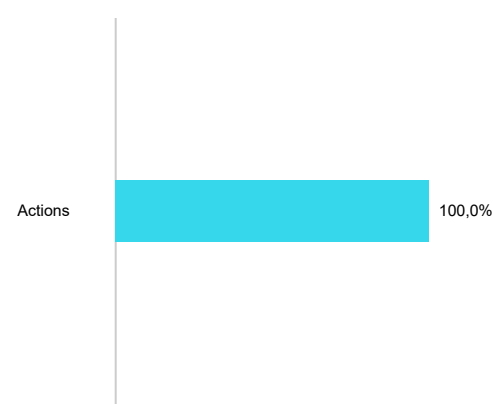
Charles Haddad



Répartition par secteur et zone géographique



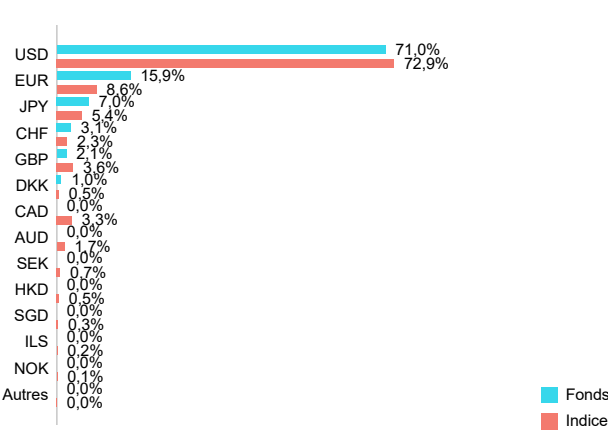
Répartition par type d'actif



Principales positions

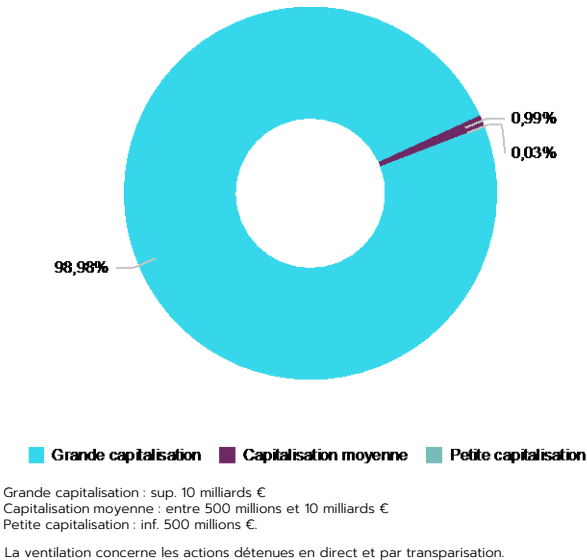
Nom	Pays	Secteur	% Actif
NVIDIA CORPORATION	USA	Technologie	7,4%
MICROSOFT CORPORATION	USA	Technologie	7,0%
ALPHABET INC	USA	Technologie	4,6%
MORGAN STANLEY	USA	Services financiers	3,2%
JPMORGAN CHASE & CO	USA	Banques	2,9%
APPLE INC	USA	Technologie	2,5%
BLACKROCK FINANCE INC	USA	Services financiers	2,3%
BOOKING HOLDINGS INC	USA	Voyage et loisirs	2,1%
BROADCOM INC	USA	Technologie	1,9%
COCA-COLA CO	USA	Agro-alimentaire et boissons	1,8%

Répartition par devise



Nombre total de lignes : 77

■ Répartition par taille de capitalisation



■ Commentaire de gestion

Pour la première fois en 2025, l'indice S&P 500 affiche une performance nominale supérieure à celle du Stoxx 600. Toutefois, cette observation en devise locale masque la réalité. En effet, la dépréciation significative du dollar face à l'euro annule entièrement les gains du S&P 500 pour un investisseur de la zone euro. En dollars, le Stoxx 600 surperforme de près de 15 points de pourcentage, avec un gain de près de +30% depuis le début de l'année.

Lors du symposium de Jackson Hole, le président de la Fed, J. Powell, a signalé une inflexion de la politique monétaire vers une posture moins restrictive. Justifiée par une dégradation de la balance des risques, cette orientation s'est traduite par une baisse des taux de 25 points de base, visant à soutenir un marché de l'emploi en fort ralentissement. Bien que les créations de postes soient faibles, le taux de chômage demeure proche du plein emploi, une situation attribuable à une contraction conjointe de l'offre de main-d'œuvre (liée aux politiques migratoires) et de la demande. La Fed qualifie les risques inflationnistes de "temporaires", une vision corroborée par les marchés.

Aux États-Unis, les facteurs Croissance et Qualité ont surperformé, soutenus par la baisse des taux d'intérêt réels et par la vigueur des segments de l'intelligence artificielle et des grandes capitalisations technologiques. En conséquence, le facteur Valorisation a sous-performé sur ce marché. À l'inverse, en Europe, le facteur Valorisation s'est mieux comporté que les stratégies Croissance/Qualité, une tendance principalement expliquée par la publication de résultats solides dans le secteur bancaire et par des vents contraires liés aux taux de change.

Sur le plan sectoriel, la performance globale au troisième trimestre a été dominée par les secteurs cycliques. Les segments de l'intelligence artificielle et des grandes technologies ont été les principaux contributeurs aux gains, mais une dispersion significative a été observée entre les régions. Les perspectives de baisses de taux aux États-Unis et l'amélioration des indices PMI ont favorisé l'espace cyclique, notamment les secteurs à cycle court comme les Matériaux. En Europe, des accords commerciaux ont soutenu les secteurs de la consommation discrétionnaire tels que l'Automobile et le Luxe. Ce sont toutefois les valeurs Financières qui ont le plus surperformé en Europe, aux côtés du secteur de la Santé, ce dernier ayant bénéficié de la stabilisation du dollar. Enfin, le secteur de l'Énergie a également bien performé, et ce, malgré la stabilisation des prix du pétrole dans une fourchette limitée au cours du trimestre.

Pendant le mois le fonds a enregistré une performance absolue positive mais une performance relative négative. En relatif, les secteurs des biens de consommation, celui de la consommation discrétionnaire et celui des technologies ont eu des contributions négatives. Les secteurs des télécoms, des industries et de l'immobilier ont eu une contribution relative positive. Rappelons que le portefeuille est focalisé sur la thématique Grandes Marques.

■ Principales caractéristiques

Société de gestion	Ofi Invest Asset Management	Dépositaire	Société Générale Paris
Code ISIN	FR0011586551	Conservateur	Société Générale Paris
Forme juridique	FCP	Catégorisation SFDR	Article 8
Date de création	19 novembre 2013	Droits d'entrée max	2.0%
Durée de placement min. recommandée	Supérieure à 5 ans	Frais de gestion max TTC	0,50%
Fréquence de valorisation	Journalière	Commission de surperformance (1) 20%	
Investissement min. initial	100000 Euros	Publication des VL	www.ofi-invest-am.com
Investissement min. ultérieur	Néant	Commissaire aux comptes	PwC
Ticker Bloomberg	AVGMARI FP	Affectation des résultats	Capitalisation
Indice de référence	MSCI World		

■ 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.

(1) La commission de surperformance (20% de la surperformance) est calculée selon la méthode de l'actif indicé, qui est fondée sur la comparaison entre l'actif réel du fonds (net de frais de gestion) et un « actif de référence ». L'actif de référence est un actif incrémenté au taux de l'indice de référence de l'OPC et présentant les mêmes mouvements de souscriptions et rachats que le fonds réel. Cette commission est calculée sur une période d'observation allant du 1er janvier au 31 décembre de chaque année. Si, au cours de la période d'observation, l'actif réel du fonds est supérieur à l'actif de référence et que la performance l'OPCVM est positive, alors la commission de surperformance représentera 20% de l'écart entre ces deux actifs. Pour de plus amples informations concernant les commissions de

■ **Contacts** : performance, veuillez-vous reporter au prospectus du fonds.

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

■ 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.