

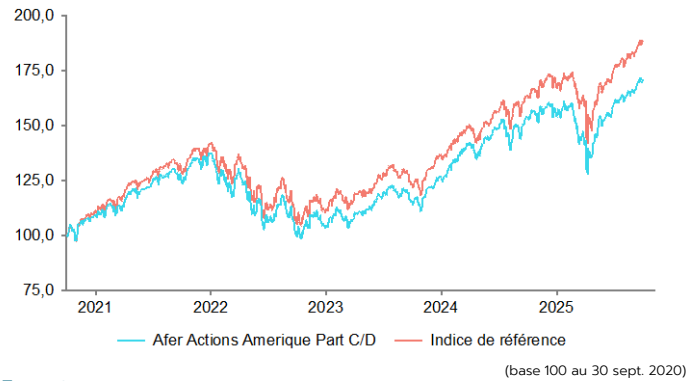
Afer Actions Amerique

FR0011399658 C/D

Reporting mensuel au 30 septembre 2025



- Valeur liquidative : 323,79 €
- Actif net total du fonds : 1 228 641 808,77 €
- Évolution de la performance



■ Performances cumulées

	1 mois	Da*	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans
Fonds	3,3%	11,1%	11,1%	72,9%	71,0%	122,7%	187,5%
Indice de référence	3,4%	12,8%	15,0%	79,9%	88,7%	141,2%	225,0%
Relatif	-0,1%	-1,8%	-3,9%	-7,1%	-17,6%	-18,5%	-37,5%

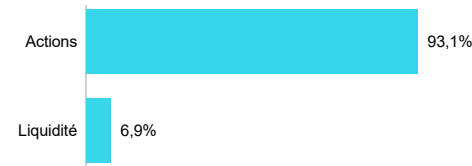
* Da : début d'année

■ Performances annuelles

	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Fonds	26,9%	16,8%	24,7%	-23,6%	20,9%	21,6%
Indice de référence	26,8%	15,1%	26,9%	-21,0%	22,2%	22,5%
Relatif	0,2%	1,7%	-2,2%	-2,6%	-1,2%	-0,8%

Performances nettes de frais de gestion financiers et dividendes réinvestis. L'indice présenté s'entend dividendes / coupons nets réinvestis. Le calcul de performance des indices composés de plusieurs indices est rebalancé tous les mois. 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.

■ Répartition par type d'instrument



■ Principaux indicateurs

Ratios (*)		1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans
Volatilité (%) (**)	Fonds	18,29	15,64	16,91	19,10	17,73
	Indice	17,62	15,21	16,72	18,88	17,56
Perte maximale (%) (**)	Fonds	-20,73	-20,73	-28,69	-34,27	-34,27
	Indice	-18,76	-18,76	-26,55	-34,59	-34,59
Délai de recouvrement en jours (**) (***)	Fonds	86	86	506	142	142
	Indice	80	80	283	154	154
Ratio de Sharpe (**)		0,42	0,94	0,50	0,47	0,53
Ratio d'information (**)		-1,37	-0,54	-0,79	-0,34	-0,43
Ecart de suivi (%) (**)		2,71	2,34	2,43	2,85	2,74

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

(**) Source Six Financial Information

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

- Date de création
28 février 2013
- Date de lancement
28 février 2013

- Forme juridique
FCP
- Catégorisation SFDR
Article 8

- Frais de gestion max TTC
0,95%
- Devise
EUR (€)

- Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation
0,96% (Arrêté comptable au 30/09/24)

- Note ESG
Fonds 5,99 Indice/Univers 5,85
- Couverture note ESG
Fonds 98,99% Indice/Univers 99,04%

■ Orientation de gestion

Le FCP vise une performance supérieure à l'indice de référence S&P 500 EUR Hedged, en rapport avec l'évolution des marchés nord-américains (USA et Canada), sur une durée de placement recommandée de 8 ans, tout en cherchant à capter les opportunités offertes par l'économie américaine.

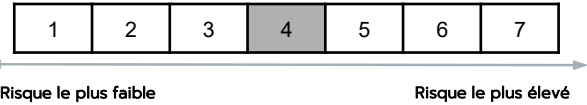
■ Indice de référence

S&P 500 Euro Hedged (dividendes nets réinvestis)

■ Durée de placement minimum recommandée

8 ans

■ Profil de risque



Risque le plus faible

Risque le plus élevé

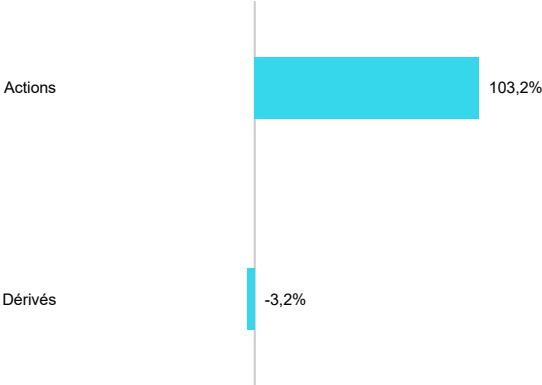
SRI (Synthetic Risk Indicator) : L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit pendant la durée de placement minimum recommandée.

■ Notation(s)

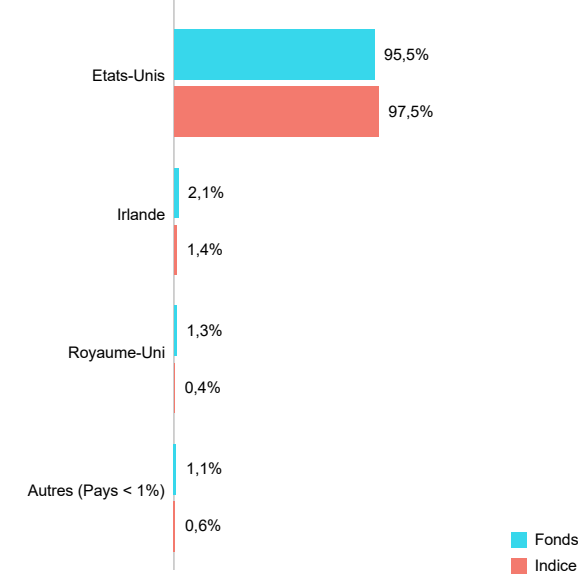
Six Financial Information

—

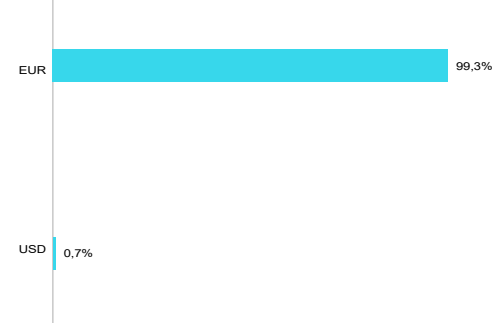
Répartition par type d'actif (hors liquidité)



Répartition géographique



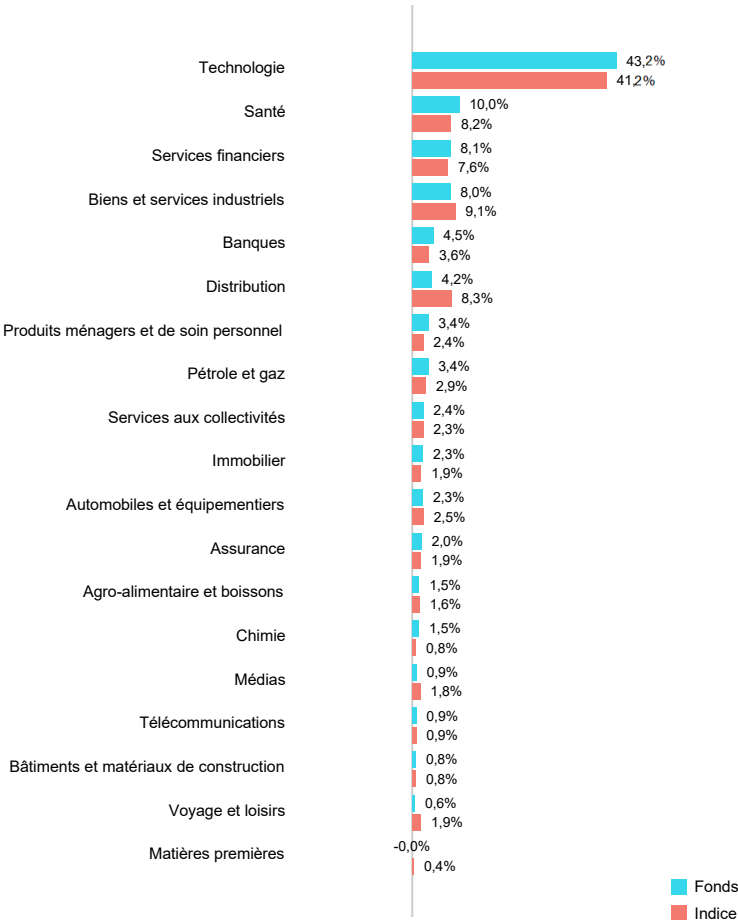
Répartition par devise



Taux de couverture du risque de change

Minimum	Fonds	Maximum
90%	99,34%	110%

Répartition par secteur



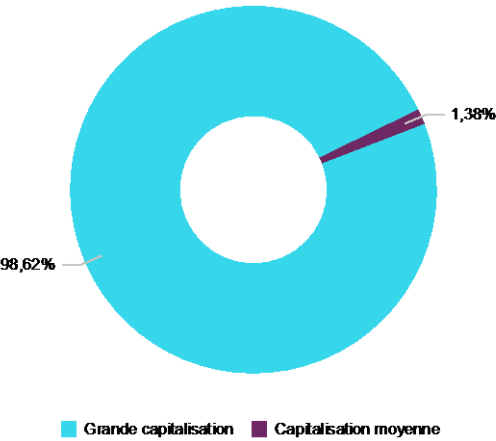
Principales surpondérations

Nom	Secteur	% Actif	Surpondération
NVIDIA CORPORATION	Technologie	9,9%	1,9%
ELI LILLY AND COMPANY	Santé	2,3%	1,3%
TARGA RESOURCES CORP	Pétrole et gaz	1,3%	1,3%
PROGRESSIVE CORPORATION (THE)	Assurance	1,5%	1,2%
ALPHABET INC	Technologie	5,7%	1,2%

Principales sous-pondérations

Nom	Secteur	% Actif	Sous-pondération
AMAZON.COM INC	Distribution	0,0%	-3,7%
BERKSHIRE HATHAWAY INC	Services financiers	0,0%	-1,6%
EXXON MOBIL CORP	Pétrole et gaz	0,0%	-0,8%
JOHNSON & JOHNSON	Santé	0,0%	-0,8%
PALANTIR TECHNOLOGIES INC	Technologie	0,0%	-0,7%

Répartition par taille de capitalisation



Grande cap : sup. 10 milliards €
Moyenne cap : entre 500 millions et 10 milliards €
Petite cap : inf. 500 millions €.

La ventilation concerne les actions détenues en direct et par transposition.

Principales positions

Nom	Pays	Secteur	% Actif
NVIDIA CORPORATION	USA	Technologie	9,5%
MICROSOFT CORPORATION	USA	Technologie	7,6%
APPLE INC	USA	Technologie	7,1%
ALPHABET INC	USA	Technologie	5,5%
BROADCOM INC	USA	Technologie	3,6%
META PLATFORMS INC	USA	Technologie	3,2%
JPMORGAN CHASE & CO	USA	Banques	2,6%
TESLA INC (PRE-REINCORPORATION)	USA	Automobiles et équipements	2,3%
ELI LILLY AND COMPANY	USA	Santé	2,3%
HOME DEPOT INC	USA	Distribution	1,7%

Nombre total de lignes : 76

Commentaire de gestion

Les marchés actions américains ont signé de nouveaux records en septembre, soutenus par la résistance de la croissance et la perspective de baisses des taux de la Fed. Les derniers chiffres de l'inflation aux États-Unis ne semblent pas remettre en cause les baisses de taux d'intérêt prévues alors que l'emploi montre des signes de ralentissement. Dans ce contexte, les valeurs technologiques, notamment celles liées à l'intelligence artificielle sont restées le moteur principal des actions.

Ce mois-ci, nous avons initié Hubspot et Digital Realty Trust ainsi que renforcé nos engagements sur Gilead Sciences et Nvidia. En face, nous avons cédé Gitlab et Hca Healthcare ainsi qu'allégé nos positions sur Uber Technologies, Alphabet et Mastercard.

Sur le plan des contributions à la performance, l'allocation dans les secteurs de l'Industrie, avec nos surpondérations sur Vertiv et Eaton , ainsi que dans les services de communication avec une surpondération sur Alphabet et une souspondération sur Comcast, contribuent positivement à la performance. Du côté des paris négatifs, le secteur de la technologie fait défaut sur la période. Cela est dû à notre surpondération sur Atlassian et à notre souspondération sur Micron Technology .

Gestion

Xavier Laurent



Antoine Collet



■ Principales caractéristiques

Société de gestion	Ofi Invest Asset Management	Dépositaire	Société Générale Paris
Code ISIN	FR0011399658	Conservateur	Société Générale Paris
Forme juridique	FCP	Catégorisation SFDR	Article 8
Date de création	28 février 2013	Droits d'entrée max	4.0%
Durée de placement min. recommandée	8 ans	Frais de gestion max TTC *	0,95%
Fréquence de valorisation	Journalière	Commission de surperformance	Non
Investissement min. initial	1 Part	Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	0,96% (Sept. 24)
Investissement min. ultérieur	Néant	Date de clôture exercice	Dernier jour de bourse de Paris du mois de septembre
Pourcentage d'OPC	Inférieur à 10%	Commissaire aux comptes	Deloitte & Associés (Paris)
Ticker Bloomberg	AIFAAAI FP		
Indice de référence	S&P 500 Euro Hedged (dividendes nets réinvestis)		

* Hors frais contrat Afer

■ Définitions

L'**écart de suivi** (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.

Le **délai de recouvrement** (exprimé en jours) est le nombre de périodes nécessaires pour récupérer des pertes subies lors d'une perte maximum. Le critère perte maximum, affiche la perte de performance la plus importante que le fonds ait connu.

La **sensibilité** est un indicateur permettant de mesurer la variation, à la hausse ou à la baisse, d'un prix d'une obligation ou de la valeur liquidative d'un OPCVM obligatoire, induite par une fluctuation des taux d'intérêt du marché de 1%.

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 66302) 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 71957.490 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.