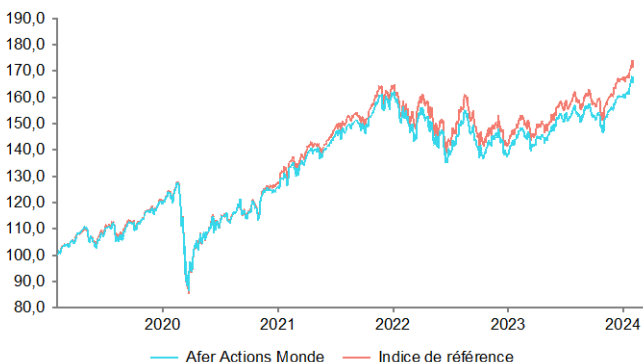




- Valeur liquidative : 1 462,84 €
- Actif net du fonds : 1 402 374 720 €
- Évolution de la performance



Evolution de la performance (%)

	1 mois	Da*	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans
Fonds	2,7%	2,7%	13,8%	31,1%	65,4%	111,7%	144,5%
Indice de référence	2,3%	2,3%	14,7%	33,6%	71,4%	126,8%	181,1%
Relatif	0,5%	0,5%	-0,8%	-2,5%	-6,0%	-15,0%	-36,6%

* Da : début d'année

Evolution annuelle de la performance (%)

	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Fonds	-7,1%	28,3%	5,8%	27,2%	-14,1%	16,7%
Indice de référence	-5,0%	28,9%	6,7%	27,5%	-13,0%	18,1%
Relatif	-2,1%	-0,6%	-0,9%	-0,4%	-1,1%	-1,4%

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 évolutions 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	10,54	12,51	15,85	14,79	14,78
	Indice	10,97	12,99	15,97	14,88	15,23
Perte maximale *	Fonds	-7,24	-16,78	-32,54	-32,54	-32,54
	Indice	-7,31	-16,31	-33,43	-33,43	-33,43
Délai de recouvrement ** **	Fonds	41	575	290	290	290
	Indice	35	536	289	289	289
Ratio de Sharpe *		0,93	0,66	0,62	0,67	0,61
Ratio d'information *		-0,38	-0,29	-0,38	-0,48	-0,59
Ecart de suivi *		1,50	1,91	1,82	1,94	2,33

* Source : Six Financial Information

Pas hebdomadaire (arrêté au dernier vendredi du mois)

** "-" Recouvrement en cours.

- Date de création : 7 juillet 2004
- Date de lancement : 7 juillet 2004
- Forme juridique : FCP de droit français
- Catégorisation SFDR : Article 6
- Frais de gestion max TTC : 0,8%
- Devise : EUR (€)
- Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation : 0,84% (Arrêté comptable au 30/09/23)
- Intensité carbone : Fonds 100,31 ; Indice 121,29
- Couverture intensité carbone : Fonds 77,18% ; Indice 99,90%

Tonne(s) de CO2 par million de \$ de revenus (source : BRS & MSCI)

- Score ESG : Fonds 7,02 ; Indice 6,82
- Couverture score ESG : Fonds 77,15% ; Indice 99,90%

Orientation de gestion

L'objectif de gestion du FCP est, grâce à une gestion orientée sur le marché des actions internationales, d'offrir aux porteurs une valorisation de leurs placements compatible avec un horizon d'investissement à 5 ans et de surperformer l'indice MSCI World All Countries Index (dividendes réinvestis).

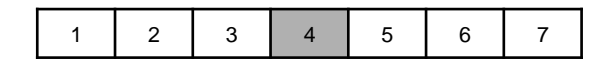
Indice de référence

MSCI World All Countries Index (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.

Notation(s)

Six Financial Information

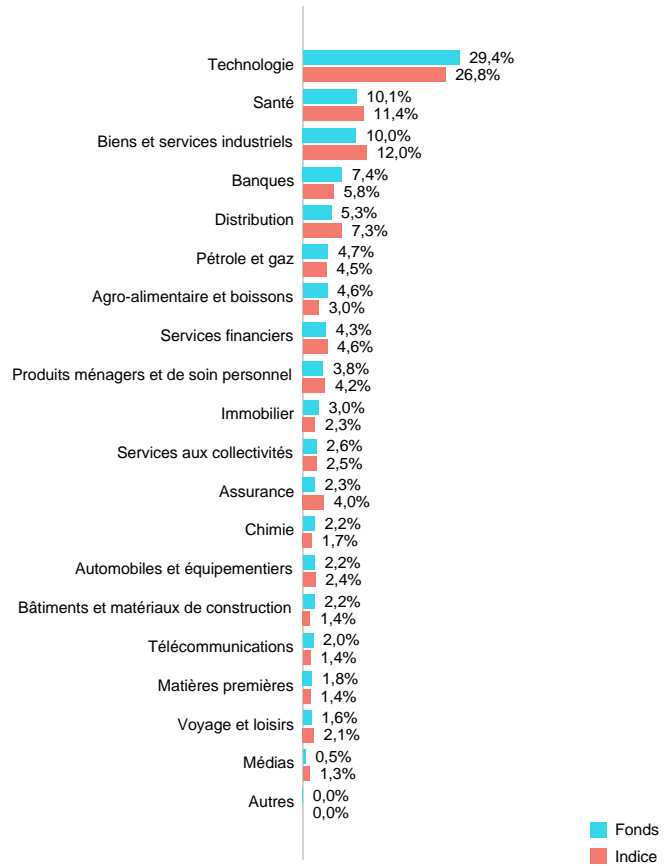




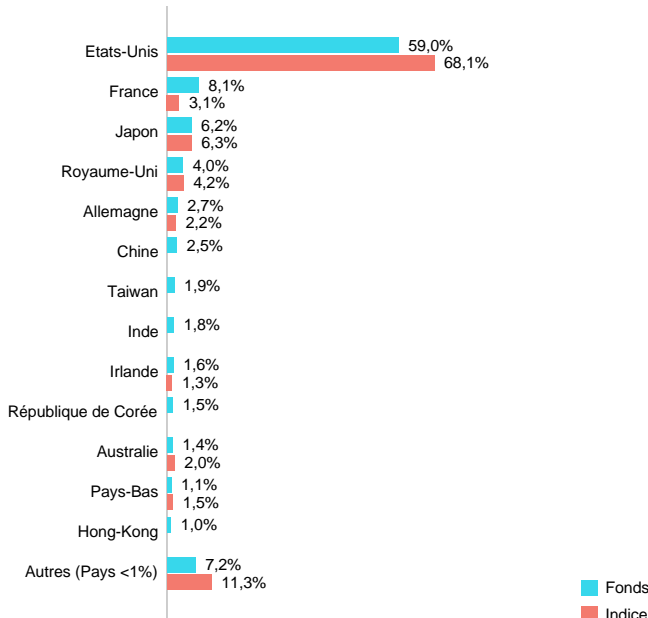
Répartition par type d'actif (hors liquidité)



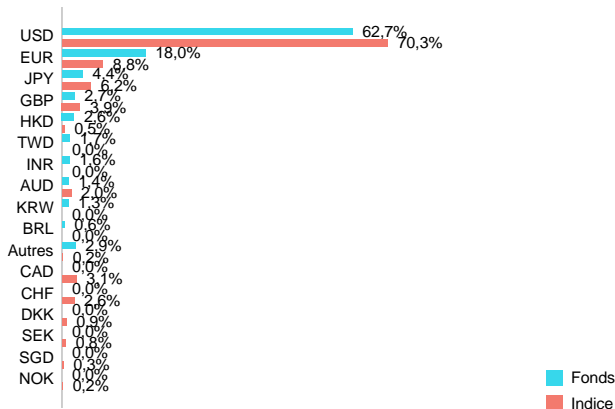
Répartition par secteur



Répartition géographique



Répartition par devise



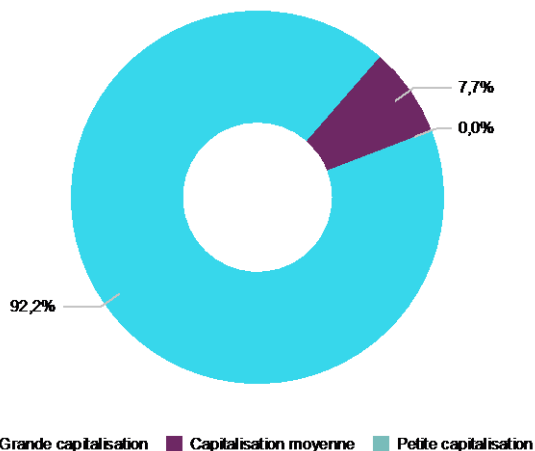
Principales positions (hors OPC non transparisé)

Nom	Pays	Secteur	% Actif
MICROSOFT CORPORATION	USA	Technologie	4,9%
APPLE INC	USA	Technologie	3,9%
NVIDIA CORPORATION	USA	Technologie	3,6%
ALPHABET INC	USA	Technologie	3,2%
AMAZON.COM INC	USA	Distribution	2,5%
UNITEDHEALTH GROUP INC	USA	Santé	1,5%
JPMORGAN CHASE & CO	USA	Banques	1,4%
MERCK & CO INC	USA	Santé	1,4%
META PLATFORMS INC	USA	Technologie	1,3%
CATERPILLAR INC	USA	Biens et services industriels	1,3%

Nombre total de lignes : 127



■ Répartition par taille de capitalisation



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

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

■ Principales positions OPC

Nom	Secteur	% Actif
Ofi Invest Actions Amérique I	Actions	19,9%
AMUNDI INDEX MSCI EMERGING MARKETS	Actions	10,0%
AMUNDI S&P UCITS ETF- EUR (C)	Actions	8,1%
Ofi Invest ISR Actions Japon XL	Actions	5,6%
AMUNDI INDEX MSCI PACIFIC EX JAPAN	Actions	2,0%
ISHARES CORE FTSE UCITS ETF GBP D	Actions	1,9%
Ofi Invest ISR Grandes Marques I	Actions	1,6%
Ofi Invest Actions Britannia D	Actions	0,5%
Ofi Invest Asie	Actions	0,5%
Ofi Invest ISR Small & Mid Caps Euro I	Actions	0,4%

■ Commentaire de gestion

Aux USA, les publications de résultats restent assez contrastées. L'industrie semble n'avoir toujours pas réglé ses problèmes d'inventaires, comme ont pu l'illustrer les publications de PPG, 3M ou encore Dupont dans la chimie, mais également, et de manière plus surprenante, de Rockwell Automation dans les Capital Goods. La consommation de biens résiste, mais avec des fortunes diverses. Nike fait un *profit warning* fin décembre, tandis que Deckers (Hoka, Ugg) revoit une fois encore ses perspectives à la hausse. Le secteur de la distribution est toujours contraint de s'ajuster au phénomène de *trading down*, les clients devenant très sélectifs sur les prix pratiqués par les enseignes. Les spécialistes du haut de gamme (Costco) et du bas de gamme (Dollar Tree) s'en tirent bien, car disposant de formats particulièrement adaptés à leurs types de clientèle. Au milieu, les pressions sur les marges se font sentir dans un monde marqué par l'absence d'accélération des volumes. L'écosystème autour de l'intelligence artificielle suscite encore l'appétit des investisseurs, malgré les performances records enregistrées en 2023. Les fabricants de puces Nvidia et AMD sont en hausse de près de 25% depuis le début de l'année, portés par un mouvement de révision des bénéfices toujours robuste. Enfin, le risque sur l'immobilier commercial ressurgit en toute fin de période, et fait plonger les banques régionales de près de 10% à la suite de la publication calamiteuse de New York Community Bank.

En Europe, les publications de LVMH et de Richemont resuscitent un secteur du luxe particulièrement malmené en 2023, et permettent aux indices européens de rattraper une partie de leur retard sur leurs homologues américains. Les produits haut de gamme, voire très haut de gamme, semblent toujours trouver leur clientèle, y compris en Chine où les ventes rebondissent malgré un climat économique toujours aussi morose. L'intelligence artificielle (IA) en Europe s'illustre par la publication d'un carnet de commande chez ASML trois fois supérieur aux attentes des analystes, ce qui propulse le titre fortement à la hausse.

■ Gestion

Frédéric Tassin



Antoine Collet





Principales caractéristiques

Société de gestion	Ofi invest Asset Management	Dépositaire	Société Générale S.A.
Code ISIN	FR0010094839	Conservateur	Société Générale S.A.
Forme juridique	FCP de droit français	Catégorisation SFDR	Article 6
Date de création	7 juillet 2004	Droits d'entrée max	4,0%
Durée de placement min. recommandée	Supérieure à 5 ans	Frais de gestion max TTC *	0,8%
Fréquence de valorisation	Journalière	Commission de surperformance	Néant
Investissement min. initial	Néant	Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	0,84% (Sept. 23)
Investissement min. ultérieur	Néant	Date de clôture exercice	Dernier jour de bourse de Paris de Septembre
Pourcentage d'OPC	De 50 à 100%	Commissaire aux comptes	KPMG Audit
Ticker Bloomberg	AVIPLAN		
Indice de référence	MSCI World All Countries Index (dividendes nets réinvestis)		

Définitions

* Hors frais contrat Afer

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**, 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 obligataire, induite par une fluctuation des taux d'intérêt du marché de 1%.

L'**intensité carbone** représente le total des émissions de gaz à effet de serre (GES) des scopes 1 & 2 (émissions directes & émissions indirectes liées aux consommations énergétiques) normalisée par million de \$ de revenus (chiffre d'affaires). Ainsi, pour chaque million de dollar de revenus, X tonnes métriques d'émissions sont financées.

La **couverture de l'intensité carbone** (exprimée en pourcentage) représente le poids, dans le portefeuille (fonds et indice), des titres pour lesquels l'intensité carbone est connue.

Six Financial Information : La méthodologie associée, unique et propriétaire, attribue de 1 à 5 étoiles aux fonds éligibles et ce en fonction de la note obtenue lors d'un calcul de ratio rendement / risque sur 3 ans pour ledit fonds. Il existe 2 types d'Etoiles : Les Etoiles "junior" 2 attribuées aux fonds ayant moins de 3 ans mais plus de 2 ans et les Etoiles "senior" 1 attribuées aux fonds ayant plus de 3 ans d'historique.

Le **ratio d'information** est un indicateur de la surperformance ou sous-performance d'un fonds par rapport à son indice de référence. Un ratio d'information positif indique une surperformance. Plus le ratio d'information est élevé, meilleur est le fonds.

Le ratio d'information indique dans quelle mesure un fonds s'est mieux comporté qu'un indice en tenant compte du risque couru.

La **volatilité** désigne l'écart-type annualisé des rendements d'une série historique (fonds, indice). Elle quantifie le risque d'un fonds : elle donne une indication de la dispersion des rendements de ce fonds autour de la moyenne de ses rendements.

La volatilité typique d'un fonds monétaire est inférieure à 1%. Elle est de l'ordre de 0,4% (on parle également de 40 points de base de volatilité) pour ces fonds. En revanche, la volatilité d'un fonds actions, classe d'actif plus risquée, est souvent supérieure à 10%.

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.