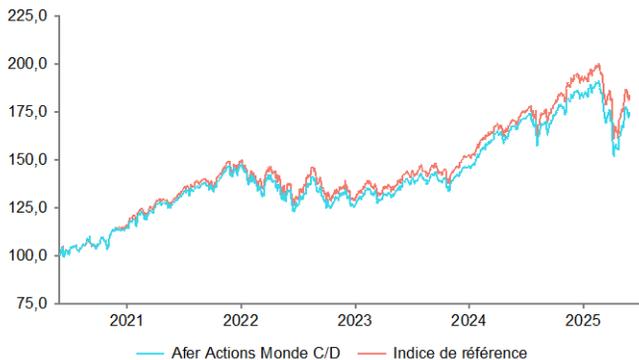




■ Valeur liquidative : 1 687,85 €

■ Actif net total du fonds : 1 697 135 640,29 €

## ■ Évolution de la performance



## ■ Performances cumulées

(base 100 au 29 mai 2020)

	1 mois	Da*	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans
Fonds	6,1%	-4,6%	5,0%	30,4%	74,1%	96,8%	107,5%
Indice de référence	5,9%	-3,9%	8,7%	33,6%	83,5%	115,4%	132,3%
Relatif	0,3%	-0,7%	-3,6%	-3,2%	-9,3%	-18,6%	-24,8%

\* Da : début d'année

## ■ Performances annuelles

	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Fonds	28,3%	5,8%	27,2%	-14,1%	16,7%	24,5%
Indice de référence	28,9%	6,7%	27,5%	-13,0%	18,1%	25,3%
Relatif	-0,6%	-0,9%	-0,4%	-1,1%	-1,4%	-0,9%

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 (en transparence)



## ■ Principaux indicateurs

Ratios (*)		1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans
Volatilité (%) (**)	Fonds	18,01	14,64	13,91	15,35	15,23
	Indice	17,50	14,73	13,94	15,37	15,38
Perte maximale (%) (**)	Fonds	-20,66	-20,66	-20,66	-32,54	-32,54
	Indice	-19,73	-19,73	-19,73	-33,43	-33,43
Délai de recouvrement en jours (**)(***)	Fonds	Rec	Rec	Rec	290	290
	Indice	Rec	Rec	Rec	289	289
Ratio de Sharpe (**)		0,10	0,43	0,64	0,50	0,46
Ratio d'information (**)		-1,77	-0,54	-0,55	-0,58	-0,56
Ecart de suivi (%) (**)		1,92	1,71	1,86	1,93	2,05

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

(\*\*) Source Six Financial Information

(\*\*\*) "Rec" : 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

0,86% (Arrêté comptable au 30/09/24)

## ■ Note ESG

Fonds 6,17  
Indice/Univers 6,01

## ■ Couverture Note ESG

Fonds 70,97%  
Indice/Univers 95,73%

## ■ 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.

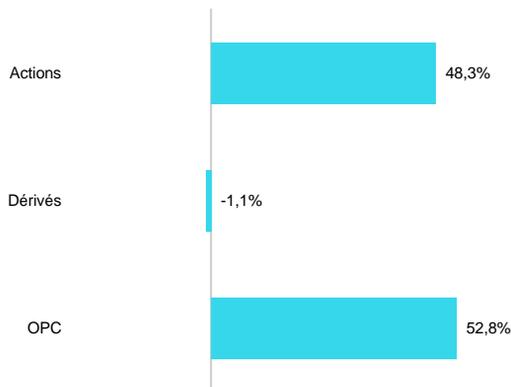
## ■ Notation(s)

Six Financial Information

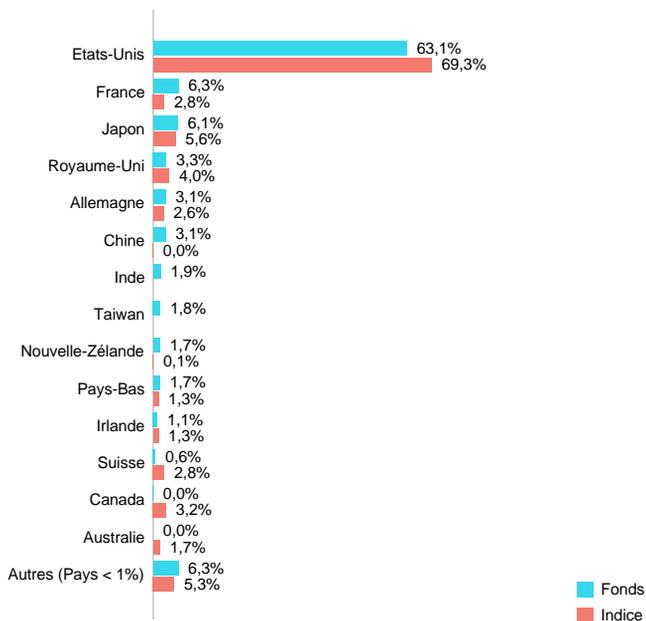




## Répartition par type d'actif (hors liquidité)



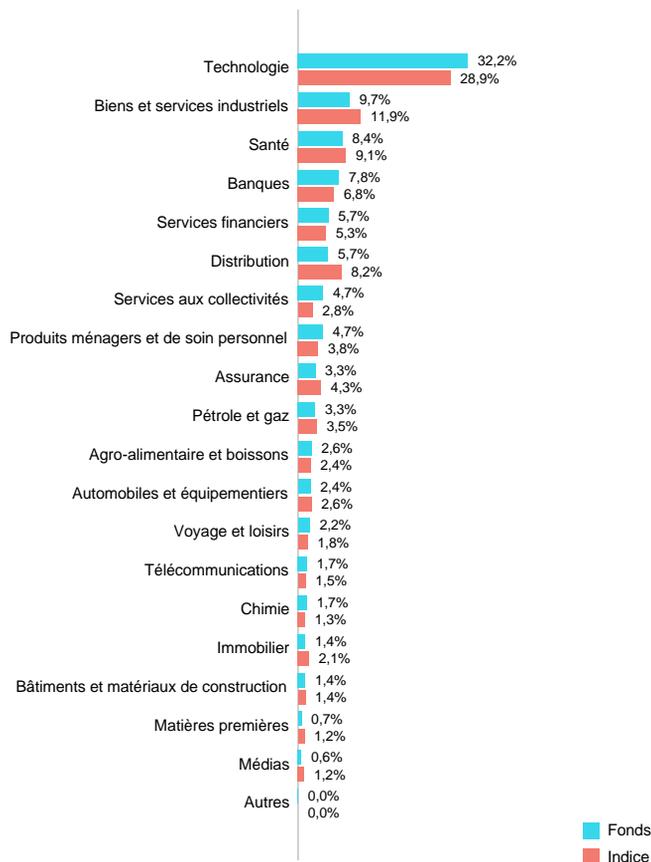
## Répartition géographique



## Répartition par devise

Code devise	Devise	Fonds	Indice
USD	Dollar US	61,5%	71,8%
EUR	Euro	20,9%	9,0%
JPY	Yen	3,6%	5,6%
GBP	Livre Sterling	2,5%	3,8%
HKD	Dollar de Hong Kong	2,7%	0,5%
TWD	Nouveau dollar taiwanais	1,7%	
INR	Roupie indienne	1,8%	
NZD	Dollar Néo-Zélandais	1,6%	
AUD	Dollar australien		1,7%
KRW	Won	1,0%	
CAD	Dollar canadien		3,2%
CHF	Franc suisse		2,5%
DKK	Couronne danoise		0,6%
SEK	Couronne suédoise		0,8%
SGD	Dollar de Singapour		0,3%
NOK	Couronne norvégienne		0,1%
ILS	Nouveau Sheqel israélien		0,1%
Autres	Autres devises	2,7%	
<b>Total</b>		<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

## Répartition par secteur



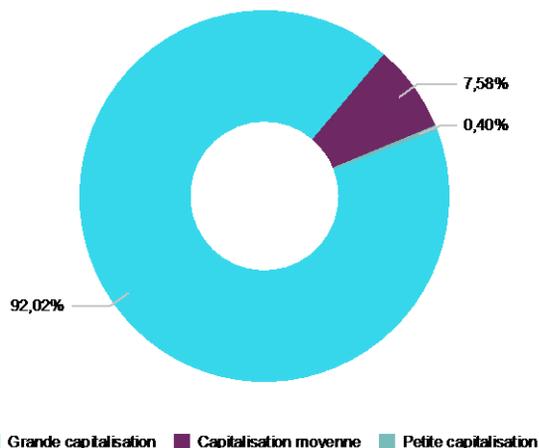
## Principales positions (hors OPC non transparisé)

Nom	Pays	Secteur	% Actif
MICROSOFT CORPORATION	USA	Technologie	5,1%
NVIDIA CORPORATION	USA	Technologie	4,8%
APPLE INC	USA	Technologie	4,0%
ALPHABET INC	USA	Technologie	3,3%
META PLATFORMS INC	USA	Technologie	2,1%
BROADCOM INC	USA	Technologie	2,0%
MERIDIAN ENERGY LTD	Nouvelle-Zélande	Services aux collectivités	1,7%
JPMORGAN CHASE & CO	USA	Banques	1,6%
ELI LILLY AND COMPANY	USA	Santé	1,4%
TESLA INC (PRE-REINCORPORATION)	USA	Automobiles et équipementiers	1,2%

Nombre total de lignes : 139



## ■ 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	Type	% Actif
Ofi Invest Actions Amérique I	Actions	19,0%
AMUNDI INDEX MSCI EMERG MKTS UCITS	Actions	9,8%
AMUNDI S&P UCITS ETF- EUR (C)	Actions	9,1%
Ofi Invest Actions Japon XL	Actions	5,9%
Ofi Invest Grandes Marques I	Actions	2,2%
ISHARES CORE FTSE UCITS ETF GBP D	Actions	1,9%
AMUNDI MSCI PACEXJPN SRI CLPARALG	Actions	1,7%
EDR FUND BIG DATA N	Actions	0,6%
Ofi Invest Actions Britannia D	Actions	0,5%
Ofi Invest Asie	Actions	0,5%

## ■ Commentaire de gestion

Contrairement à l'adage, il ne fallait pas vendre les marchés actions en mai, ni en Europe, ni aux Etats-Unis. Les indices signent un beau rebond, sur fond de début de négociations tarifaires entre la Chine et les Etats-Unis. La baisse (provisoire !) des tarifs entre les deux super puissances signe le reflux de la volatilité, et le retour des marchés sur les points hauts. L'administration américaine semble devenir plus pragmatique, et rassure les marchés en se préoccupant davantage des impacts économiques liés à la politique de Mr Trump.

Les publications du premier trimestre se sont montrées rassurantes. Il faut bien avouer que très peu d'entreprises américaines (moins de 10% du S&P500) ont à ce stade fait le choix d'intégrer les tarifs dans leurs guidances annuelles. Les questions autour de la gestion des tarifs par « Corporate America » ont éclipsé toutes les autres préoccupations. Il est probable que ces tarifs finiront par se retrouver en grande partie dans les prix de vente afin de préserver les marges des entreprises.

L'Europe fait toujours figure de valeurs refuge. Outre une économie qui se porte mieux que prévu au premier trimestre, les résultats des entreprises sont également ressortis 6% au-dessus des attentes, un haut de fourchette historique. Certes, les résultats sont revus en baisse, mais ces révisions sont à mettre au compte de la vigueur de l'euro, notamment par rapport au dollar. Et les perspectives sont plutôt favorables, à la faveur d'une Allemagne censée accélérer ses investissements d'ici à 2030. L'effet sera bénéfique sur l'ensemble de la zone euro. En attendant, les entreprises européennes, comme partout dans le monde, reste suspendues à l'annonce de mesures tangibles et définitives concernant les droits de douane qui s'appliqueront sur les produits européens aux Etats-Unis.

## ■ Gestion

Frédéric Tassin



Charles Haddad





## 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	Non
Investissement min. initial	Néant	Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	0,86% (Sept. 24)
Investissement min. ultérieur	Néant	Date de clôture exercice	Dernier jour de bourse de Paris du mois de septembre
Pourcentage d'OPC	De 50 à 100%	Commissaire aux comptes	Deloitte & Associés
Ticker Bloomberg	AVIPLAN		
Indice de référence	MSCI World All Countries Index (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 obligataire, 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 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.