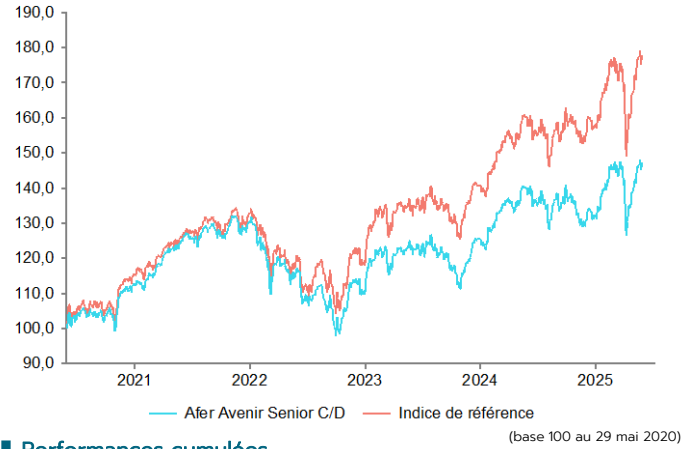


- Valeur liquidative : 129,57 €
- Actif net total du fonds : 104 221 971,97 €
- Évolution de la performance



■ Performances cumulées

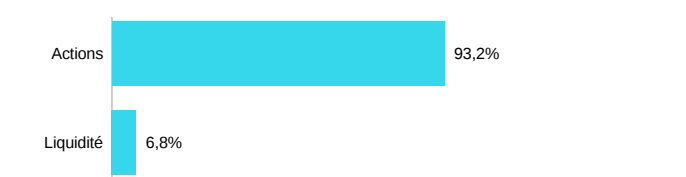
	1 mois	Da*	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans
Fonds	4,9%	10,2%	5,2%	25,5%	46,0%	-	-
Indice de référence	5,2%	11,8%	11,7%	47,5%	76,6%	-	-
Relatif	-0,3%	-1,6%	-6,4%	-22,0%	-30,6%	-	-

■ Performances annuelles

	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Fonds	15,1%	-1,0%	15,9%	-15,8%	14,6%	5,6%
Indice de référence	20,0%	1,6%	15,2%	-11,1%	19,5%	12,3%
Relatif	-4,9%	-2,6%	0,7%	-4,7%	-4,9%	-6,7%

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	16,23	14,94	13,82	-	-
	Indice	17,01	15,81	14,65	-	-
Perte maximale (%) (**)	Fonds	-14,48	-16,15	-26,05	-	-
	Indice	-15,96	-15,96	-22,53	-	-
Délai de recouvrement en jours (**) (***)	Fonds	41	102	511	-	-
	Indice	37	37	140	-	-
Ratio de Sharpe (**)		0,12	0,33	0,38	-	-
Ratio d'information (**)		-2,65	-1,64	-1,05	-	-
Ecart de suivi (%) (**)		2,25	3,31	3,23	-	-

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

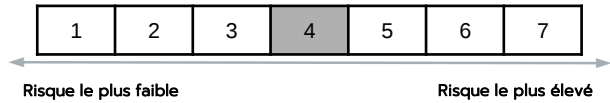
- Date de création
8 septembre 2017
- Date de lancement
1 novembre 2017
- Forme juridique
SICAV de droit français
- Catégorisation SFDR
Article 8
- Frais de gestion max TTC
1,15%
- Devise
EUR (€)
- Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation
1,13% (Arrêté comptable au 30/09/24)
- Note ESG
Fonds 6,74
Indice/Univers 6,54
- Couverture note ESG
Fonds 99,36%
Indice/Univers 99,77%
- Orientation de gestion

La SICAV a pour objectif, sur la durée de placement recommandée de 5 ans, à travers une gestion active et discrétionnaire, d'investir dans des sociétés de la zone euro qui sont exposées aux secteurs qui bénéficient de la dynamique liée au vieillissement de la population des pays développés, à travers la hausse des besoins liés à cette transformation démographique (comme par exemple l'accompagnement médical, la mobilité ou encore l'épargne financière ...).

- Indice de référence
Eurostoxx Sector Exclusions (dividendes nets réinvestis)

- Durée de placement minimum recommandée
Supérieure à 5 ans

■ Profil de risque

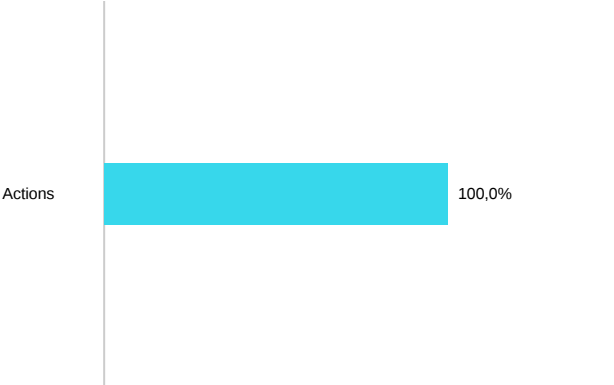


SRI (Synthetic Risk Indicator) : L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. L'indicateur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

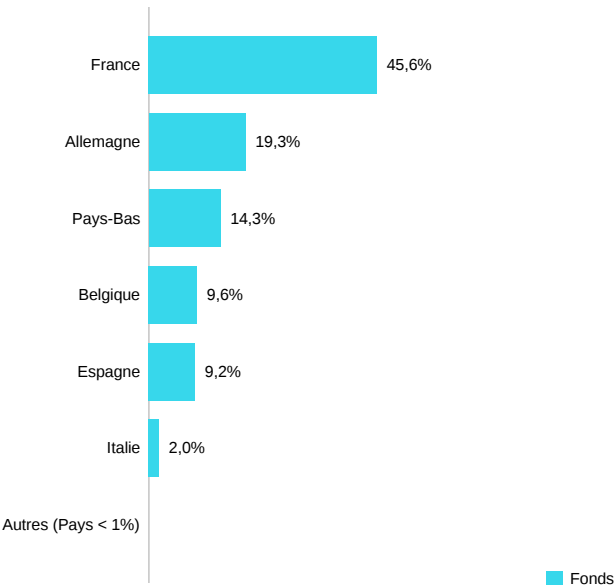
■ Notation(s)



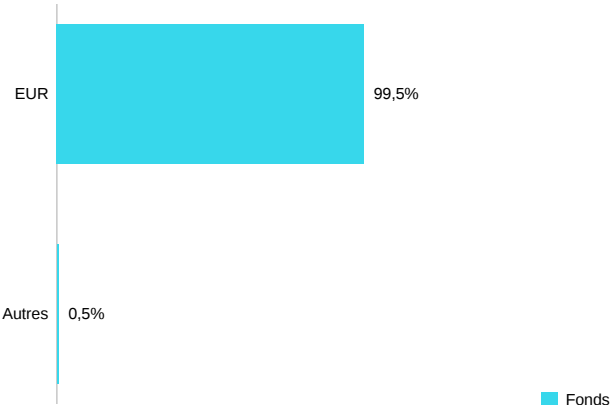
Répartition par type d'actif (hors liquidité)



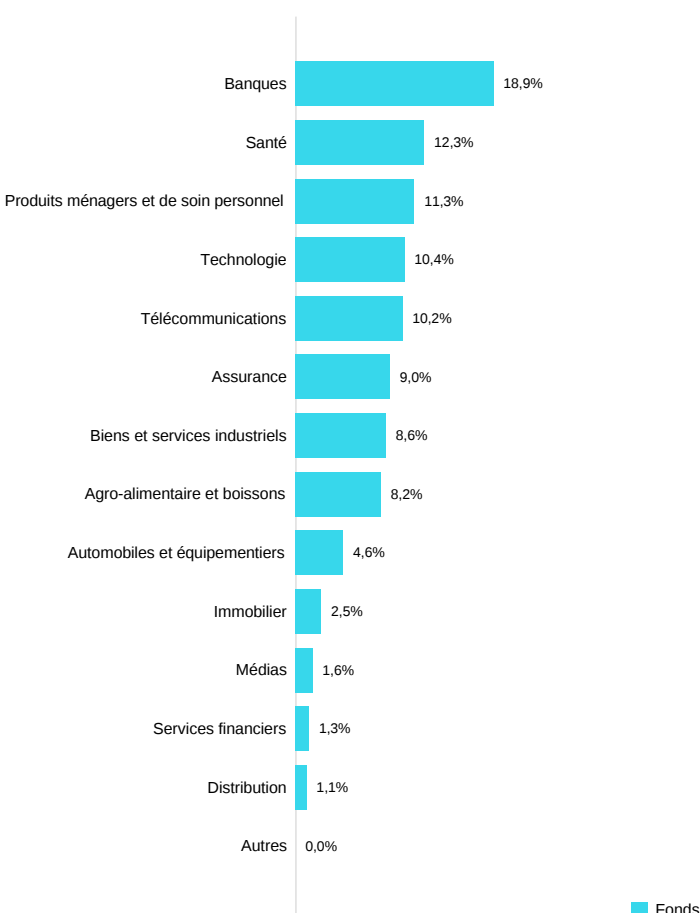
Répartition géographique



Répartition par devise



Répartition par secteur

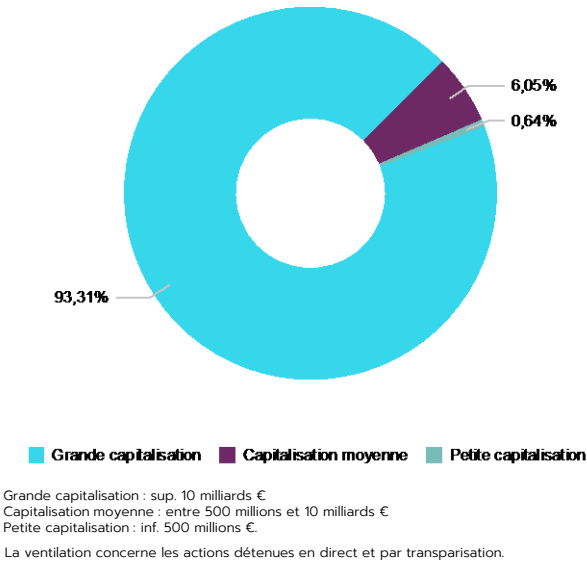


Principales positions

Nom	Pays	Secteur	% poche
SCHNEIDER ELECTRIC SE	France	Biens et services industriels	6,2%
DEUTSCHE TELEKOM AG	Allemagne	Télécommunications	5,9%
ALLIANZ SE	Allemagne	Assurance	5,7%
ASML HOLDING NV	Pays-Bas	Technologie	5,0%
BANCO SANTANDER SA	Espagne	Banques	4,6%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	France	Produits ménagers et de soin personnel	4,1%
SANOFI SA	France	Santé	3,6%
BNP PARIBAS SA	France	Banques	3,6%
ANHEUSER BUSCH INBEV SA	Belgique	Agro-alimentaire et boissons	3,2%
LOREAL SA	France	Produits ménagers et de soin personnel	3,0%

Nombre total de lignes : 48

■ Répartition par taille de capitalisation



■ Commentaire de gestion

Mai a été un mois robuste pour la plupart des actifs financiers, porté par des données économiques favorables et une réduction des tarifs douaniers entre les USA et la Chine, diminuant les craintes d'un ralentissement mondial. Le marché américain a enregistré son meilleur mois de l'année et l'Europe a continué à bien performer. Cependant les obligations d'Etat américaines ont souffert en raison des inquiétudes croissantes sur la situation fiscale, exacerbées par une dégradation de la note de crédit des Etats-Unis par Moody's (de Aaa à Aa1) et les débats autour d'une proposition de loi fiscale prolongeant les réductions d'impôts de l'ère Trump. Les rendements obligataires à long terme ont ainsi progressé particulièrement aux USA et au Japon ce qui a créé une volatilité sur les marchés actions en milieu de mois.

Les marchés ont démarré mai en force, soutenus par un rapport sur l'emploi américain et une hausse des indicateurs avancés (comme l'ISM des Services). L'inflation américaine au plus bas depuis février 2021 a également soutenu cette dynamique. Vers la fin du mois, les annonces de nouveaux tarifs douaniers et une décision judiciaire limitant les pouvoirs tarifaires de l'administration Trump ont créé de la volatilité.

Pendant le mois le portefeuille a eu une performance absolue positive et a surperformé son indice de référence. Les meilleures contributions relatives furent Schneider Electric, Caixa et KBC. La première a bénéficié des nouvelles rassurantes dans le segment des data centers. Caixa et KBC continuent de bénéficier d'une dynamique positive pour les banques européennes avec une reprise attendue des frais & commissions. Les principales contributions négatives sont SAP, Unicredit et Prosus. SAP a tenu une "journée investisseurs" où elle a présenté de nouveaux objectifs. Nous ne détenons pas Prosus et Unicredit qui ne correspondent pas à la thématique du fonds.

■ Gestion

Victoria Richard



Charles Haddad



Principales caractéristiques

Société de gestion	Ofi invest Asset Management	Dépositaire	Société Générale S.A.
Code ISIN	FR0013203841	Conservateur	Société Générale S.A.
Forme juridique	SICAV de droit français	Catégorisation SFDR	Article 8
Date de création	8 septembre 2017	Droits d'entrée max	4,0%
Durée de placement min. recommandée	Supérieure à 5 ans	Frais de gestion max TTC	1,15%
Fréquence de valorisation	Journalière	Commission de surperformance	Non
Investissement min. initial	1 part	Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	1,13% (Sept. 24)
Investissement min. ultérieur	-	Commissaire aux comptes	Deloitte & Associés
Pourcentage d'OPC	Jusqu'à 10%	Date de clôture exercice	Dernier jour de bourse de Paris du mois de septembre
Ticker Bloomberg	AFVSEN	Affectation des résultats	Capitalisation et/ou Distribution
Indice de référence	Eurostoxx Sector Exclusions (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.