

Opale Invest A

Reporting mensuel (document marketing)

OPCVM diversifié

30 juin 2024

DONNÉES DU FONDS

Domicile/Statut juridique	France / SICAV
Statut légal	UCITS
Date de lancement du fonds	20 juillet 2004
Classification SFDR	Article 6
Monnaie du fonds	EUR
Gérant	D. Pellé, P. Du Châtelier
Encours (toutes classes)	EUR 79.37 millions
Liquidité (souscr./rbt.)	quotidienne, 11:30
Inv. minimum	N/A
Frais d'entrée/sortie	0.00% / 0.00%
Commission de gestion	1.55%
Commission de distribution	0.00%
Ongoing charge (30 décembre 2022)	2.05%

MODALITÉ DE SOUSCRIPTION / RACHAT

Valorisateur	Société Générale, 50 bd Haussmann 75009 Paris
Dépositaire	SGSS NAV
Centralisation des ordres	J, avant 12h00
VL appliquée	J, cours inconnu
Règlement/livraison	T+3

PROFIL DE RISQUE

Risque plus faible	Risque plus élevé					
Rendement potentiellement plus faible	Rendement potentiellement plus élevé					
1	2	3	4	5	6	7

CODES

ISIN	FR0010064816
Valeur Liquidative	EUR 1'573.75

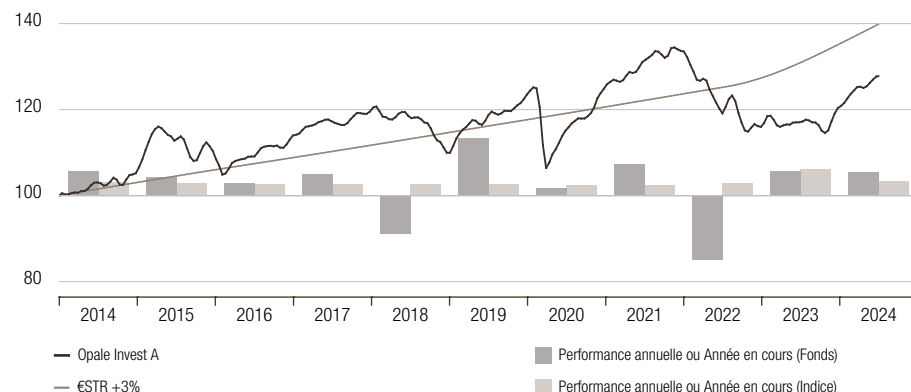
NOTATION

Morningstar Rating	★★★★★
--------------------	-------

POINTS CLÉS

- La SICAV vise à rechercher au terme de la durée de placement recommandée de 5 ans, une performance supérieure à l'indicateur EONIA+3% à partir d'une gestion active de l'allocation et de la sélection des OPCVM et de titres en direct dans le portefeuille.
- La réalisation de l'objectif de gestion n'est pas corrélée à un indice de référence.
- La stratégie d'investissement repose sur un processus de gestion active. L'allocation d'actifs (actions, taux, monétaire, gestion alternative) est fondée à la fois sur l'analyse des tendances macroéconomiques et sur la valorisation des actifs financiers.
- De manière discrétionnaire, l'équipe de gestion pourra piloter son exposition aux différents facteurs de risque en fonction de ses anticipations sur l'évolution des marchés financiers.
- La construction du portefeuille repose sur la sélection de gérants tiers (fonds de fonds).
- La SICAV pourra investir sur toutes les classes d'actifs des pays émergents à hauteur de 50% maximum de l'actif net.

PERFORMANCE CUMULÉE ET PERFORMANCE ANNUELLE NETTES EN EUR 31 déc. 2013 - 30 juin 2024



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

PERFORMANCE NETTE EN EUR	Cumulée		Annualisée	
	Fonds	Indice	Fonds	Indice
Année en cours	5.43%	3.38%	-	-
YTQ	5.43%	3.38%	-	-
1 mois	1.59%	0.50%	-	-
3 mois	1.16%	1.67%	-	-
1 an	9.17%	6.80%	-	-
3 ans	-2.88%	14.47%	-0.97%	4.59%
5 ans	8.27%	20.35%	1.59%	3.76%
10 ans	24.41%	37.68%	2.20%	3.24%
Perf. totale (depuis 20.07.2004)	56.58%	122.36%	2.27%	4.07%

STATISTIQUES 30.06.2014 - 30.06.2024

	Fonds	Indice
Volat. annualisée	7.71%	0.39%
Ratio de Sharpe	0.25	-
Baisse maximum	-15.89%	0.00%

	Fonds
Nombre de positions	47

PERFORMANCE ANNUELLE EN %	2014		2015		2016		2017		2018		2019		2020		2021		2022		2023		2024	
	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice
	5.8	3.1	4.4	2.9	3.0	2.7	4.9	2.6	-8.8	2.7	13.3	2.6	1.8	2.5	7.2	2.5	-14.8	3.0	5.7	6.2	5.4	3.4

Les risques suivants peuvent être importants mais ne sont pas nécessairement pris en considération de manière adéquate par l'indicateur synthétique et peuvent entraîner des pertes supplémentaires:

Risque de crédit: un degré important d'investissement dans les titres de créance ou titres risqués implique un impact sensible du risque de défaut ou du défaut réel sur la performance. La probabilité de l'impact dépend de la solvabilité des émetteurs.

Risque de contrepartie: lorsqu'un fonds est adossé à la garantie d'un tiers, ou si l'exposition à l'investissement atteint un niveau important par le biais d'un ou plusieurs contrats avec une contrepartie, il pourrait en découler un risque important que la contrepartie des transactions ne parvienne pas à honorer ses obligations contractuelles. Cela pourrait impliquer une perte financière pour le Fonds.

Risque de liquidité: si un niveau important d'investissement est effectué dans des instruments financiers qui peuvent, dans certaines circonstances, avoir un niveau relativement faible de liquidités, il existe un risque majeur que le fonds ne soit pas en mesure d'effectuer des transactions à un moment propice ou à des prix avantageux. Cela pourrait réduire les rendements du fonds.

Avant de prendre une décision d'investissement, veuillez lire la dernière version en date du prospectus, des statuts, des documents d'informations clés (DIC), ainsi que du rapport annuel et du rapport semestriel. Veuillez notamment lire l'annexe B « Annexe sur les facteurs de risque » du prospectus.

L'incorporation de risques non financiers dans le processus de décision d'investissement peut induire une sous-pondération de placements rentables dans l'univers d'investissement d'un compartiment et peut également conduire la direction du compartiment à sous-pondérer des placements qui continueront à être performants. Les risques relatifs à la soutenabilité peuvent conduire à une forte détérioration du profil financier, de la rentabilité ou de la réputation d'une entreprise sous-jacente et peuvent donc avoir un impact significatif sur le cours ou la liquidité de ses actions.

Ce produit n'est pas un produit financier relevant de l'Article 8 ou de l'Article 9 du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (le « Règlement SFDR »). Les investissements sous-jacents de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques soutenables sur le plan environnemental.

COMMENTAIRE DE GESTION

La reprise économique mondiale s'est poursuivie au cours des derniers mois, bien que les données de juin aient indiqué une certaine modération de la croissance. Nous notons des signes d'essoufflement du marché du travail américain. Toutefois, malgré le ralentissement observé en juin, nous qualifierions toujours la situation économique mondiale globale de modérément saine, notamment grâce aux régions autres que les États-Unis qui commencent à rattraper leur retard. La Chine, par exemple, peut signaler que son activité économique ne se détériore plus.

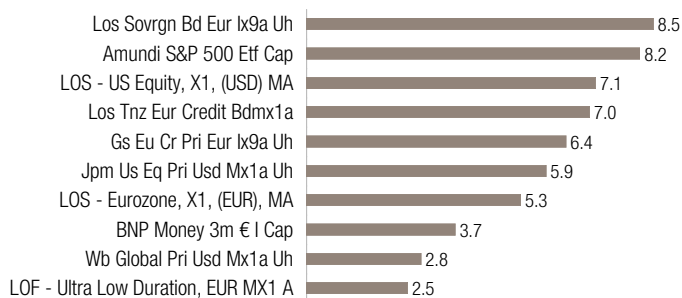
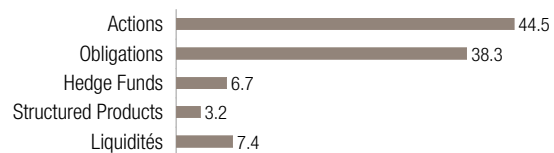
La tendance à la modération de l'inflation se poursuit également. Les dernières données américaines montrent que même l'inflation des services, auparavant un point de friction, a commencé à refluer. Dans l'ensemble, les banques centrales disposent ainsi d'une plus grande marge de manœuvre pour leurs politiques, et le cycle mondial de réduction des taux a commencé : en juin, la Banque centrale européenne et la Banque nationale suisse ont toutes deux réduit leurs taux d'intérêt.

Les actions mondiales (MSCI World en \$) ont terminé le mois en hausse de +2,0 %. Le S&P 500 américain a progressé de +3,6 % (\$), les marchés européens ont été majoritairement négatifs à la suite des élections législatives européennes de début juin, le Stoxx Europe 600 recule de -1,1 %, le Dax de -1,4 %, l'Ibex espagnol de -3,1 %, le FTSE MIB Italien de -3,7 % tandis qu'en France le CAC 40 marquait nettement le pas avec une baisse de -6,3%. En dehors de la zone euro, l'indice SMI Suisse a terminé le mois inchangé, tandis que le FTSE 100 britannique abandonnait -1%. En Asie, l'indice japonais TOPIX a gagné +1,4 %. Quant aux marchés émergents, l'indice MSCI Emerging Markets a grimpé de +3,9 %, les composantes asiatiques surpassant leurs homologues latino-américaines. Sur le plan sectoriel, les technologies de l'information (+8,7 %), les services de télécommunication (+4,1 %) et la consommation discrétionnaire (+2,3 %) ont affiché de loin les meilleures performances en juin. En ce qui concerne les styles d'investissement, les valeurs de croissance ont surpassé les valeurs de rendement, tandis que les petites et moyennes capitalisations ont sous-performé les grandes capitalisations.

Concernant la sphère obligataire, le rendement des bons du Trésor américain à 10 ans s'est légèrement détendu à 4,38 %. Les obligations d'État américain ont donc enregistré une performance positive de +1,0 % sur le mois, tandis que les obligations européennes sont restées pratiquement stables (+0,2 %). En ce qui concerne les segments du crédit, les obligations d'entreprises américaines ont fait jeu égal avec leurs homologues européennes augmentant respectivement de +0,6 % et +0,7%. Côté titres à haut rendement, les papiers américains ont gagné +0,9 % surperformant les européens (+0,3). Enfin, la dette des marchés émergents en devises fortes a progressé de +0,4 %.

Sur les marchés des devises, le dollar américain s'est affaibli par rapport au franc suisse (-0,4 %), mais s'est renforcé par rapport au yen japonais (+2,3 %), à l'euro (+1,3 %) et à la livre sterling (+0,8 %).

Les matières premières ont globalement baissé en juin (Bloomberg Commodity index -1,5 %) principalement en raison des prix des métaux tels que le cuivre. L'or a terminé le mois inchangé, tandis que le prix du pétrole (Brent) a augmenté de 5,9 %.

10 PRINCIPALES POSITIONS (EN %)**ACTIFS DU FONDS (EN %)**

AVERTISSEMENT**INFORMATIONS IMPORTANTES - DOCUMENT DESTINE EXCLUSIVEMENT A DES FINS AUTORISEES**

Le présent document reflète l'opinion de Banque Lombard Odier & Cie SA ou une entité du groupe (ci-après "Lombard Odier"). Il n'est pas destiné à être distribué, publié ou utilisé dans une juridiction où une telle distribution, publication ou utilisation serait interdite. Il ne s'adresse pas à une personne ou entité à laquelle il serait illégal d'adresser un tel document. Il est fourni à titre d'information uniquement et ne saurait constituer une offre ou une recommandation d'achat ou de vente. Les opinions exprimées ne prennent pas en compte la situation, les objectifs ou les besoins spécifiques de chaque client. Il appartient à chaque client de se forger sa propre opinion à l'égard de tout titre ou instrument financier mentionné dans ce présent document. Avant d'effectuer une transaction, il est conseillé au client de vérifier si elle est adaptée à sa situation personnelle et d'analyser les risques spécifiques encourus, notamment sur les plans financier, juridique et fiscal, en recourant le cas échéant à ses conseillers professionnels. Les informations et analyses contenues dans le présent document sont basées sur des sources considérées comme fiables. Toutefois, Lombard Odier ne garantit ni l'actualité, ni l'exactitude, ni l'exhaustivité desdites informations et analyses, et n'assume aucune responsabilité quant aux pertes ou dommages susceptibles de résulter de leur utilisation. Toutes les informations, appréciations et indications de prix sont susceptibles d'être modifiées sans préavis. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps. Les performances sont calculées nettes de frais de gestion coupons réinvestis, celles de l'indicateur de référence ne tiennent pas compte des éléments de revenus distribués. Les informations produites sont de sources internes sauf si une autre source est mentionnée. Avant toute souscription, l'investisseur doit lire attentivement le prospectus, le Document d'Information Clé pour l'Investisseur (DIC) ainsi que les documents périodiques, disponibles sur simple demande au siège social de son contact habituel à Paris, au siège social du Fonds, ou de la Société de gestion. Le niveau de risque mentionné se rapporte au niveau figurant sur le Document d'Information Clé pour les Investisseurs. Les données historiques, telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur synthétique, pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur de l'OPCVM. Le profil de risque n'est pas constant et pourra évoluer dans le temps. L'atteinte des objectifs de gestion en termes de risque et de rendement ne peut être garantie. La catégorie la plus basse n'est pas synonyme d'investissement sans risque. Les risques importants pour l'OPCVM non pris en compte dans l'indicateur de risque sont le risque de contrepartie, le risque de liquidité, le risque de crédit. Sur demande, Lombard Odier se tient à la disposition des clients pour leur fournir des informations plus détaillées sur les risques associés à des placements spécifiques. L'OPCVM mentionné dans ce document (ci-après «l'OPCVM») est une société d'investissement à capital variable (SICAV) ou un Fonds Commun de placement (FCP) de droit français. Il est agréé par l'Autorité des Marchés Financiers en qualité d'OPCVM au

sens de la Directive européenne 2009/65/CE, modifiée. La société de gestion de l'OPCVM est Lombard Odier Funds (Europe) S.A. (ci-après la "Société de gestion"), une société anonyme (SA) de droit luxembourgeois, ayant son siège social 291, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg, autorisée et supervisée par la CSSF en qualité de Société de gestion au sens de la Directive européenne 2009/65/CE telle que modifiée. La gestion financière de l'OPCVM est déléguée à la succursale en France de Lombard Odier (Europe) SA établissement de crédit de droit luxembourgeois autorisé, supervisé et habilité à exercer la gestion de portefeuille par la CSSF via sa succursale en France. Toute précision sur la politique de prévention de gestion des conflits d'intérêt est également disponible à cette adresse. Le présent document ne peut être reproduit (en totalité ou en partie), transmis, modifié ou utilisé à des fins publiques ou commerciales sans l'autorisation écrite et préalable de Lombard Odier © 2024 Lombard Odier - Tous droits réservés. L'appellation Lombard Odier ainsi que le logo utilisé sont des marques déposées de Lombard Odier.

Informations importantes sur les indices de référence : Tous les indices/indices de référence cités dans le présent document sont fournis à titre informatif uniquement. Aucun indice de référence/indice n'est directement comparable avec les objectifs de placement, la stratégie ou l'univers d'un fonds. La performance d'un indice de référence ne constitue pas une indication de la performance passée ou future d'un fonds. Il ne saurait être présumé que le fonds en question investira dans un quelconque titre entrant dans la composition d'un indice quel qu'il soit ni qu'il existe une corrélation entre la performance du fonds et celle de l'indice.

Information importante sur l'objectif de performance/risque : L'objectif de performance/risque constitue un but pour la construction du portefeuille Il ne représente pas le rapport performance/risque passé et ne saurait préjuger du rapport performance/risque futur.

Informations importantes sur la composition du portefeuille : Les informations sur le portefeuille figurant dans le présent document ne sont fournies qu'à titre illustratif et ne sauraient constituer une recommandation d'investissement dans, ou une énumération complète de tous les facteurs ou considérations potentiellement pertinentes à un investissement dans, les titres mentionnés. Ces informations illustrent le processus d'investissement mis en œuvre par le gérant pour certains types d'investissements, mais peuvent ne pas être représentatives de l'ensemble du portefeuille d'investissement passé ou futur du Fonds. En outre, il convient de préciser que ces informations ne sont pas suffisantes, à elles seules, pour donner une vision claire et équilibrée du processus d'investissement appliqué par le gérant ou de la composition du portefeuille d'investissement du Fonds. Le cas échéant, des informations complémentaires concernant la méthode de calcul et la contribution de chaque position dans le compte représentatif à la performance générale du compte sont disponibles auprès du Fonds ou de la Société de gestion.