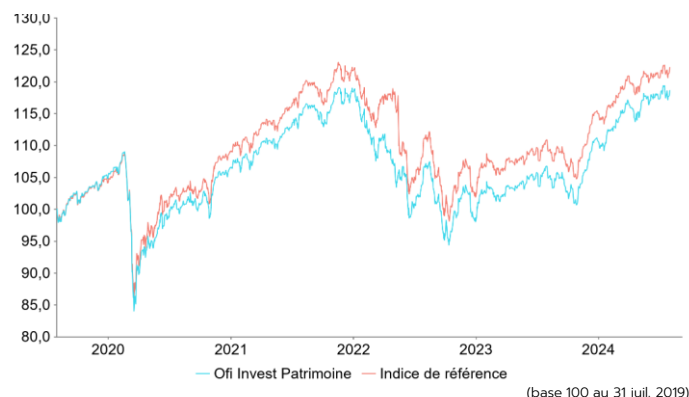




■ Valeur liquidative : 86,75 €

■ Actif net total du fonds : 118 959 242,65 €

■ Évolution de la performance



■ Performances cumulées

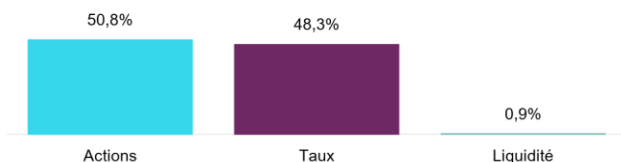
	1M	Ytd	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Fonds	1,2%	7,2%	11,1%	3,5%	18,7%	34,0%	49,3%
Indice de référence	1,4%	6,3%	10,3%	3,5%	22,3%	42,7%	66,4%

■ Performances annuelles

	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Fonds	-9,2%	19,1%	1,7%	10,9%	-17,2%	13,0%
Indice de référence	-3,9%	17,9%	4,8%	11,4%	-16,3%	12,9%

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. Les performances présentées s'entendent dividendes/coupons réinvestis. Le calcul de performance des indices composés de plusieurs indices est rebalancé tous les mois.

■ Répartition par type d'instrument de l'exposition



■ Principaux indicateurs de risque

	Fonds		Indice de référence		
Sensibilité	3,07		2,84		
Max drawdown (*) (**)	-20,77		-20,09		
Délai de recouvrement (*) (**)	639		-		
Ratios (*)	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Ratio de Sharpe (**)	1,04	-0,14	0,27	0,32	0,38
Ratio d'information (**)	0,83	0,01	-0,16	-0,26	-0,30
Tracking error (**)	1,11	4,06	3,34	3,19	3,39
Volatilité fonds (**)	7,46	8,97	10,51	9,63	9,91
Volatilité indice (**)	6,83	9,87	10,68	9,27	9,39

(*) Pas hebdomadaire, arrêté au dernier vendredi du mois
(**) Source Six Financial Information

■ Date de création

21 décembre 1987

■ Catégorisation SFDR

Article 6

■ Forme juridique

SICAV de droit français

■ Devise

EUR (€)

■ Intensité carbone

Fonds 146,44
Indice 136,63

■ Couverture intensité carbone

Fonds 97,27%
Indice 99,92%

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

■ Score ESG

Fonds 6,90
Indice 6,91

■ Couverture score ESG

Fonds 97,57%
Indice 99,91%

■ Dernier détachement

Date 5 décembre 2023
Montant net 0,49 €

■ Orientation de gestion

La SICAV a pour objectif de protéger et de valoriser le capital sur la durée de placement recommandée supérieure à 2 ans au moyen d'une gestion équilibrée de l'allocation entre les marchés d'actions internationaux et les marchés de taux européens. L'indicateur de référence auquel l'actionnaire pourra comparer a posteriori la performance est composé des indices suivants (coupons / dividendes nets réinvestis) : 25% MSCI World Index (indice actions international) ; 25% EuroStoxx® (indice actions zone euro) et 50% JPM Europe (indice représentatif des emprunts gouvernementaux européens de toutes maturités). Si l'allocation d'actifs a vocation à tendre vers un portefeuille équilibré entre la performance des actions et celles des obligations, le gestionnaire pourra surpondérer l'une ou l'autre de ces catégories. Les convictions des gérants s'expriment toutefois essentiellement au sein des poches actions et taux par le biais de la sélection de titres. Ainsi, au sein de l'allocation obligataire, le gérant est susceptible, en fonction des configurations de marchés et de ses convictions, de sélectionner une part conséquente de titres de créance d'émetteurs privés.

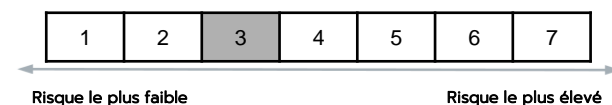
■ Indice de référence

25% MSCI World Index + 25% EURO STOXX® + 50% JPM Europe (dividendes/coupons nets réinvestis)

■ Durée de placement minimum recommandée

Supérieure à 2 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.

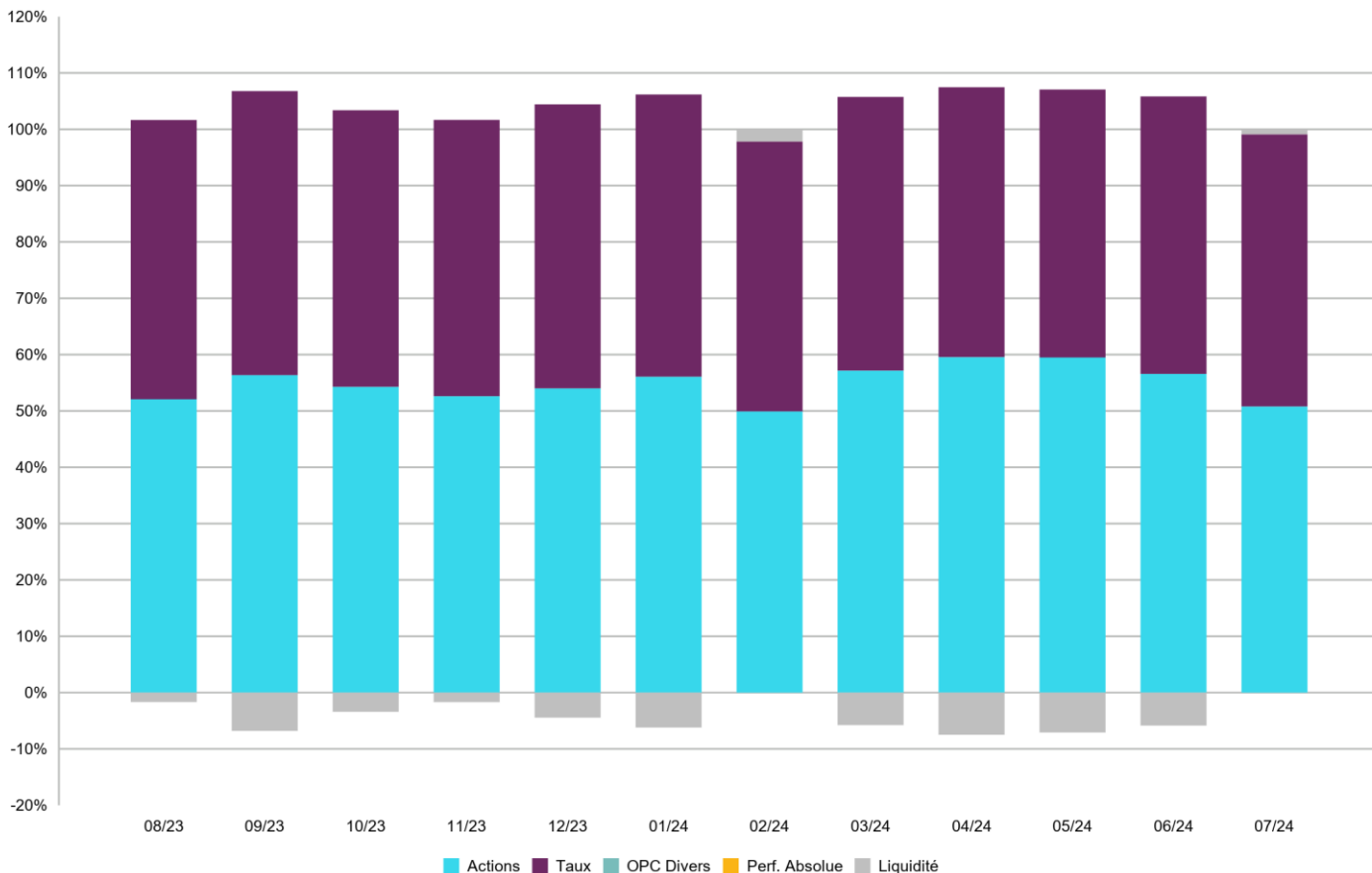
■ Notation(s)

Six Financial Information





Allocation historique



Commentaire allocation

En juillet 2024, les marchés financiers ont connu une volatilité accrue, typique des mois d'été. À Wall Street, les indices Dow Jones et S&P 500 ont montré leur résilience, portés par la perspective d'un resserrement monétaire moindre de la Fed et de bons résultats d'entreprises, malgré une pression sur le secteur technologique due à des prises de bénéfices. En Europe, l'absence de résultats trimestriels convaincants a laissé les actions sans direction claire.

Les actions américaines ont clôturé en ordre dispersé, le Dow Jones progressant de 4% tandis que le Nasdaq, riche en valeurs technologiques, a légèrement reculé. Les secteurs cycliques comme l'automobile et les banques ont bénéficié de cette rotation sectorielle. En Europe, les performances décevantes de géants comme LVMH et Ryanair ont pesé sur les indices, tandis que le secteur automobile, notamment BMW, a profité de la demande robuste en Asie.

Les rendements obligataires ont continué de baisser, reflétant l'attente d'un assouplissement des politiques monétaires. Aux États-Unis, le taux à 10 ans est tombé à 4,035%. En zone euro, la BCE a maintenu ses taux, le rendement du Bund à 10 ans reculant à 2,305%. Les obligations d'État en France et en Italie ont également vu leurs rendements diminuer.

Le marché du crédit a affiché des performances légèrement positives, avec une préférence pour les obligations d'entreprises jugées les plus sûres. Les obligations spéculatives ont été moins performantes en raison de la nervosité accrue sur les marchés actions. L'indice EuroStoxx gagne 0,60%, l'indice MSCI World gagne 0,91%. Concernant notre politique d'allocation d'actifs, nous étions surpondérés sur la partie actions. Pour la partie obligataire, la sensibilité taux du fonds est proche de celle de l'indice.

Gérant allocation

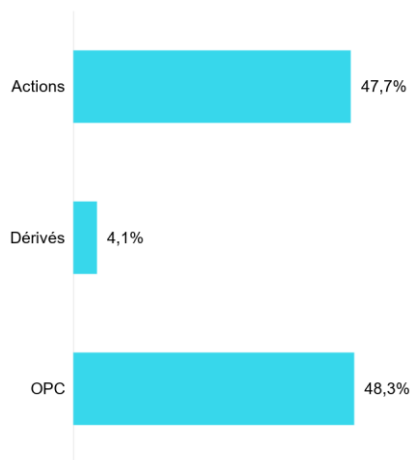
Geoffroy Carteron



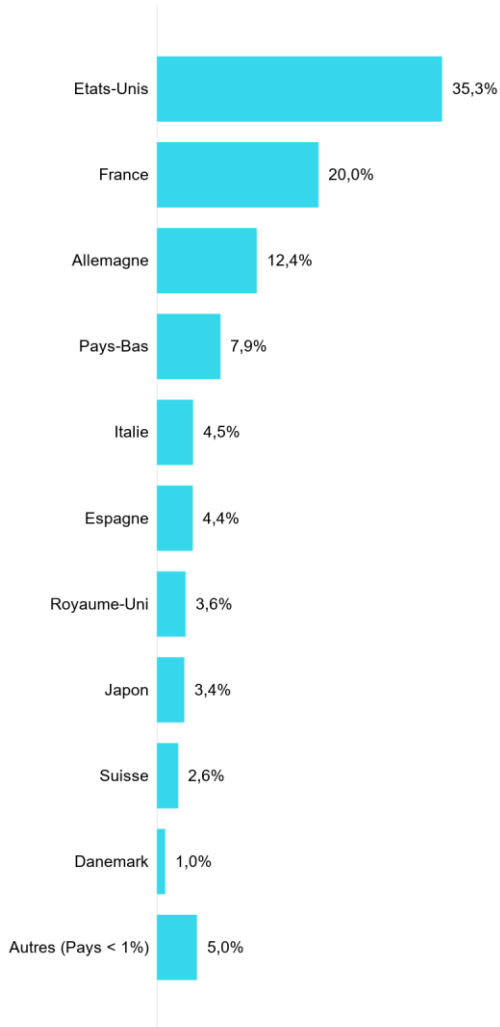


■ Proportion de la poche actions dans le portefeuille global : 50,8%

■ Répartition - Poche actions



■ Répartition géographique - Poche actions



■ Principales positions - Poche actions

Nom	Pays	Secteur	% Actif
ASML HOLDING NV	Pays-Bas	Technologie	3,7%
MICROSOFT CORPORATION	USA	Technologie	2,9%
APPLE INC	USA	Technologie	2,9%
NVIDIA CORPORATION	USA	Technologie	2,4%
SAP SE	Allemagne	Technologie	2,2%
TOTALENERGIES SE	France	Pétrole et gaz	1,8%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	France	Produits ménagers et de soin personnel	1,8%
ALPHABET INC	USA	Technologie	1,7%
SIEMENS AG	Allemagne	Biens et services industriels	1,7%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	France	Biens et services industriels	1,5%

■ Principaux mouvements - Poche actions

Achats/renforcements

SMURFIT WESTROCK PLC (AIMX)
ASML HOLDING NV
ISHARES MSCI USA ESG ENHANCED UCIT

Ventes/allègements

Ofi Invest Actions Amérique I
ISHARES MSCI EMU ESG SCREENED UCIT
AMUNDI MSCI SWITZERLAND UCITS ETF

■ Commentaire de gestion - Poche actions

Les indices actions européens n'ont pas rebondi en ce mois de juillet et restent finalement stables sur les niveaux connus depuis mars. J. Biden a jeté l'éponge au profit de sa vice-présidente K. Harris, relançant la compétition face à D. Trump et donc les possibles entreprises bénéficiaires de l'élection. L'environnement macroéconomique est devenu moins favorable avec une Chine morose, une Europe faible et des Etats-Unis qui ralentissent, quand bien même le soutien monétaire des banques centrales se précise. Dans un contexte politique fragile, notamment en France, avec des tensions géopolitiques quelque peu occultées par la trêve olympique mais toujours bel et bien vives, c'est au niveau des entreprises que l'on trouve les facteurs de variation. Les publications de résultats semestriels ont donc démarré apportant un peu plus de déception que d'encouragements et un regain de volatilité.

Sur le mois, la poche actions enregistre une performance en ligne avec son indice. Effectivement, alors que la poche ait pâti d'une mauvaise sélection de titres, notamment au sein du secteur de la santé (surpondération de NOVO NORDISK) et au sein de l'industrie (sous-pondération sur DEUSTCHE POST, AIRBUS et absence de LEGRAND), elle a bénéficié d'une bonne allocation sectorielle (sous-pondération à l'automobile).

■ Gérant de la poche actions

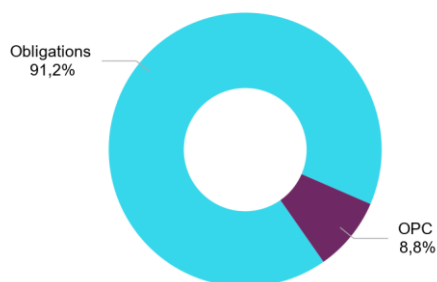
Eric Chatron





■ Proportion de la poche taux dans le portefeuille global : 48,3%

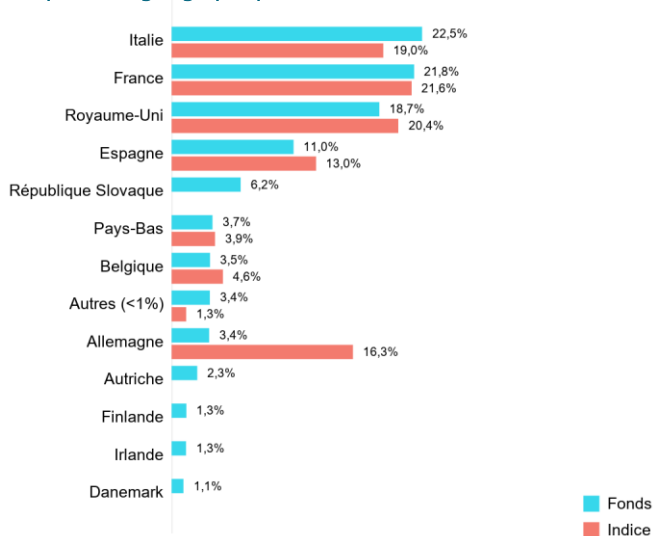
■ Répartition - Poche taux



■ Principales positions - Poche taux (hors dérivés)

Nom	Pays	Secteur	Rating	% Actif
SLOVAK REPUBLIC (GOVERNMENT) 0.125 6/2027 - 17/06/27	République Slovaque	Souverains (OCDE)	A	3,0%
FRANCE (REPUBLIC OF) 0 11/2029 - 25/11/29	France	Souverains (OCDE)	AA	2,2%
ITALY (REPUBLIC OF) 2.45 9/2033 - 01/09/33	Italie	Souverains (OCDE)	BBB	1,7%
UK CONV GILT 0.125 1/2026 (AIMX) - 30/01/26	Royaume-Uni	Souverains (OCDE)	AA	1,5%
FRANCE (REPUBLIC OF) 0 11/2030 - 25/11/30	France	Souverains (OCDE)	AA	1,4%

■ Répartition géographique - Poche taux



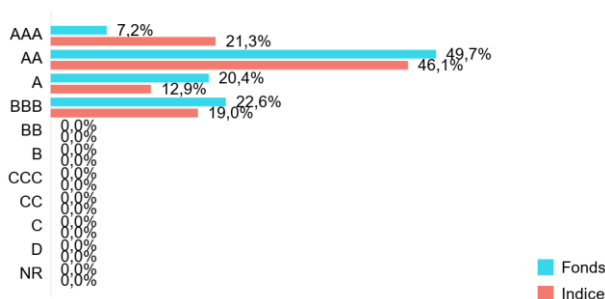
■ Indicateur de risques - Poche taux

	Fonds	Indice
Sensibilité (Poche taux)	7,72	9,04
Rating moyen	A	

■ Répartition par type d'émetteur (hors OPC)

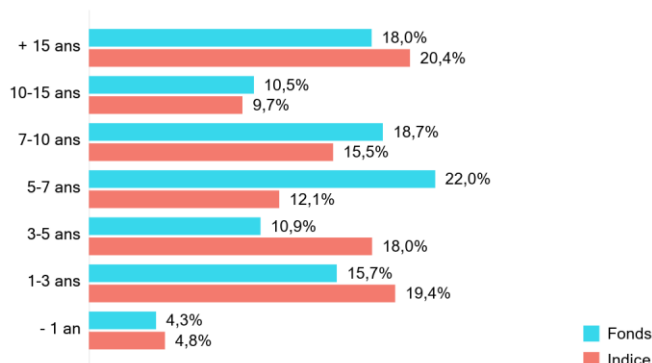


■ Répartition par rating - Poche taux *



* Transparisation OPC, hors trésorerie.

■ Répartition par maturité - Poche taux



■ Commentaire de gestion - Poche taux

Nous sommes rentrés en période estivale et le mois de juillet ne déroge pas à la règle : une baisse assez nette de la liquidité ce qui engendre des mouvements journaliers importants.

Si ces mois sont compliqués pour distinguer d'éventuelles tendances, ils permettent de profiter de bons niveaux pour initier ou sortir des positions.

Dans le portefeuille nous avons ainsi profité de la hausse des taux fin juin afin d'ajouter de la sensibilité au taux (jusqu'à 0.50) avant la réduire (retour à 0.30) en toute fin de mois suite à une nouvelle baisse des taux. Nous préférons toujours la partie courte des courbes et les obligations indexées à l'inflation.

■ Gérant de la poche taux

Ugo Murciani





Principales caractéristiques

Société de gestion	Ofi invest Asset Management	Dépositaire	Société Générale S.A.
Code ISIN	FR0000291536	Conservateur	Société Générale S.A.
Forme juridique	SICAV de droit français	Catégorisation SFDR	Article 6
Date de création	21 décembre 1987	Droits d'entrée max	2.0%
Durée de placement min. recommandée	Supérieure à 2 ans	Frais de gestion max TTC	1,19%
Fréquence de valorisation	Journalière	Commission de surperformance	Non
Investissement min. initial	Néant	Publication des VL	www.ofi-invest-am.com
Investissement min. ultérieur	Néant	Commissaire aux comptes	PWC Audit
Ticker Bloomberg	VICTPAT	Affectation des résultats	Capitalisation et/ou distribution
Indice de référence	25% MSCI World Index + 25% EURO STOXX® + 50% JPM Europe (dividendes/coupons nets réinvestis)		

Définitions

La **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.

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) normalisé par million de \$ de revenus (chiffre d'affaires). Ainsi, pour chaque million de dollar de revenus, X tonnes métriques d'émissions sont financées.

Contacts

Ofi Invest Asset Management : 22, rue Vernier - 75017 Paris

Tel : 01 40 68 17 17

Email : service.client@ofi-invest.com

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.