



■ Valeur liquidative : 77,25 €

■ Actif net total du fonds : 4 850 129 289,63 €

■ Évolution de la performance



■ Performances cumulées

	1 mois	Da*	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans
Fonds	1,6%	1,6%	3,0%	7,6%	22,9%	47,4%	62,8%
Indice de référence	1,3%	1,5%	3,7%	8,8%	27,7%	57,8%	76,3%
Relatif	0,4%	0,1%	-0,7%	-1,2%	-4,7%	-10,4%	-13,5%

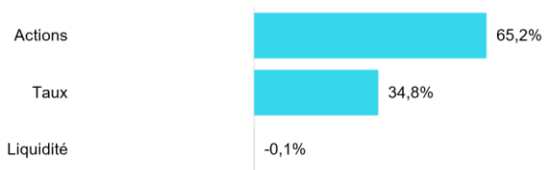
* Da : Début d'année

■ Performances annuelles

	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Fonds	-10,0%	20,8%	-3,3%	17,9%	-10,2%	12,4%
Indice de référence	-5,3%	21,2%	-1,0%	18,0%	-11,0%	15,0%
Relatif	-4,7%	-0,4%	-2,2%	-0,2%	0,8%	-2,6%

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

	Fonds	Indice de référence				
Sensibilité	2,98	2,48				
Taux de rendement	0,75					
Ratios (*)		1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans
Volatilité (%) (**)	Fonds	9,38	11,65	15,04	13,38	13,58
	Indice	9,18	11,57	14,39	12,60	12,76
Perte maximale (%) (**)	Fonds	-7,30	-19,91	-30,06	-30,06	-30,06
	Indice	-6,25	-19,58	-27,48	-27,48	-27,48
Délai de recouvrement en jours (**) (***)	Fonds	40	511	358	358	358
	Indice	35	441	356	356	356
Ratio de Sharpe (**)		0,05	-0,01	0,25	0,33	0,34
Ratio d'information (**)		-0,76	-0,28	-0,39	-0,42	-0,40
Ecart de suivi (%) (**)		0,95	1,48	1,84	2,01	1,97

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

(**) Source Six Financial Information

(***) "Rec" : Recouvrement en cours

■ Date de création

15 février 1995

■ Date de lancement

15 février 1995

■ Forme juridique

SICAV de droit français

■ Catégorisation SFDR

Article 6

■ Frais de gestion max TTC

0,95%

■ Devise

EUR (€)

■ Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation

1,02% (Arrêté comptable au 29/09/23)

■ Intensité carbone

Fonds 139,53
Indice 146,41

■ Couverture intensité carbone

Fonds 97,15%
Indice 100,00%

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

■ Score ESG

Fonds 7,20
Indice 7,17

■ Couverture score ESG

Fonds 97,31%
Indice 100,00%

■ Orientation de gestion

La SICAV a pour objectif, sur une durée de placement recommandée de 8 ans, d'optimiser la performance de capitaux investis dans des contrats d'assurance-vie, libellés en unités de compte relevant du statut fiscal "DSK", en investissant en actions françaises ou de l'Union Européenne en se comparant à l'indice de référence composite 65% CAC® 40 + 35% JPM EMU.

■ Indice de référence

65% CAC® 40 + 35% JPM EMU (dividendes/coupons nets réinvestis)

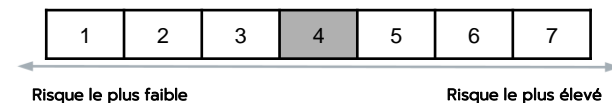
■ Durée de placement minimum recommandée

8 ans

■ Rating SII moyen (Pour titres vifs obligataires uniquement, hors OPC)

A

■ 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.

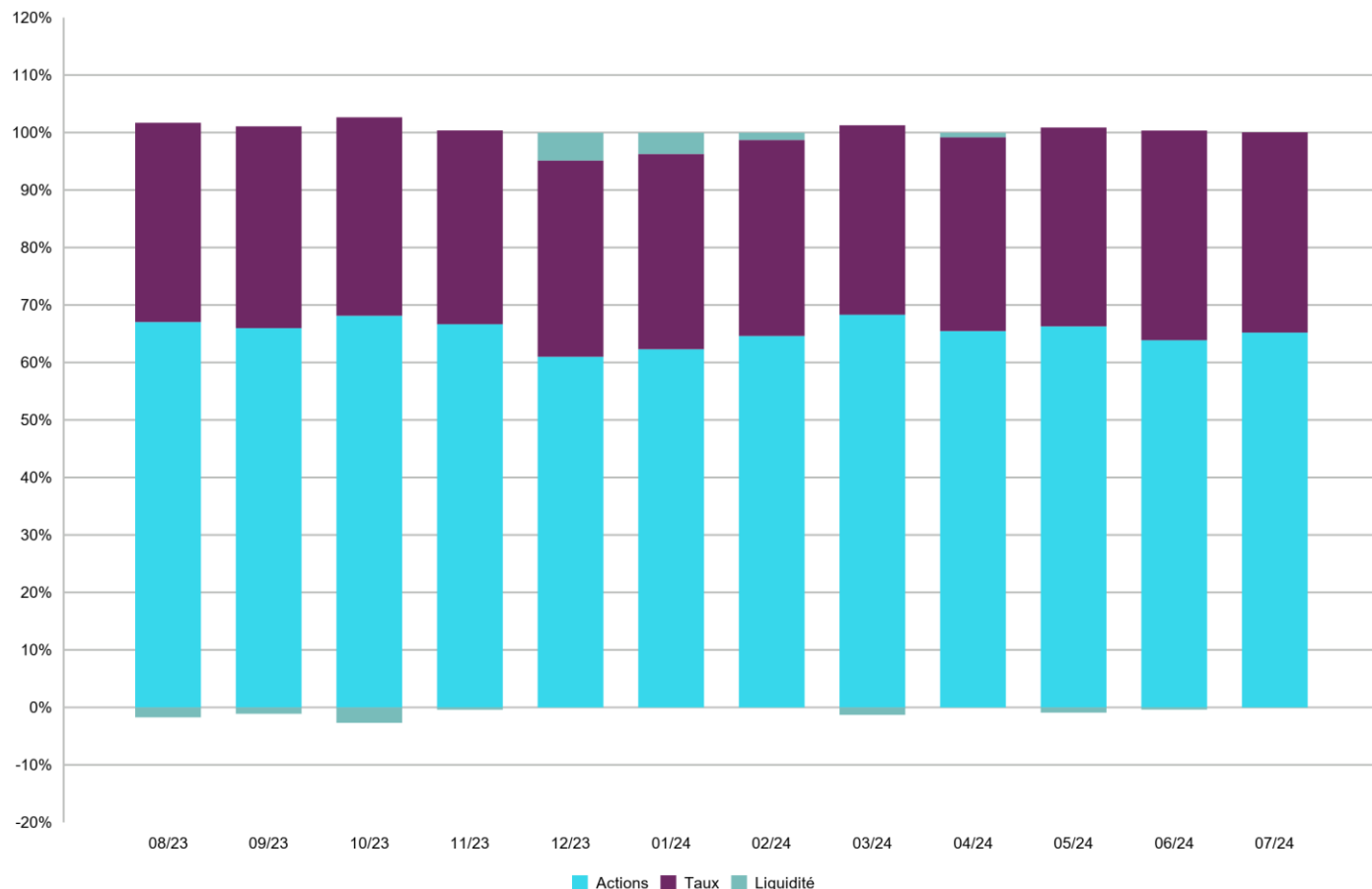
■ Notation(s)

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&P500 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 CAC40 croît de 0,75% et l'indice JPM EMU croît de 2,20%. Concernant notre politique d'allocation d'actifs, nous étions surpondérés sur la partie actions. Pour la partie obligataire, la sensibilité taux du fonds était sensiblement supérieure à celle de l'indice. Sur le mois, la contribution à la performance active de la partie actions est positive ainsi que pour la partie obligataire.

Gestion

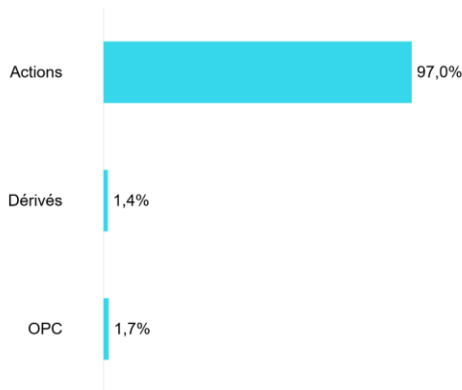
Jean-François Fossé



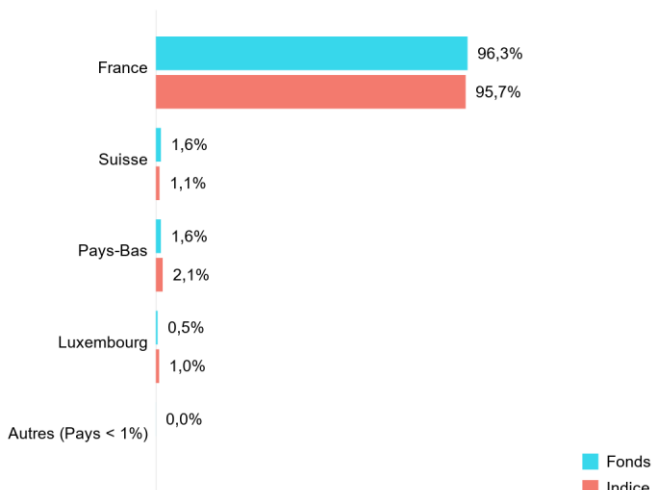


■ Proportion de la poche actions dans le portefeuille global : 65,2%

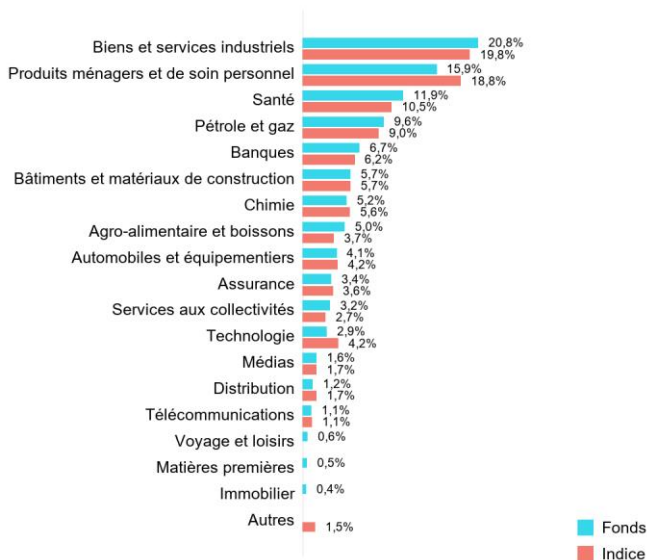
■ Répartition - Poche actions



■ Répartition géographique - Poche actions



■ Répartition sectorielle - Poche actions



■ Principales positions - Poche actions

Nom	Pays	Secteur	% Actif
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	France	Produits ménagers et de soin personnel	10,1%
TOTALENERGIES SE	France	Pétrole et gaz	9,6%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	France	Biens et services industriels	7,3%
SANOFI SA	France	Santé	7,0%
L'AIR LIQUIDE SA POUR L'ETUDE ET L'EXPLO DES PROCEDES GEORGES CLAUDE SA	France	Chimie	5,2%
AIRBUS SE	France	Biens et services industriels	5,0%
BNP PARIBAS SA	France	Banques	4,9%
ESSILORLUXOTTICA SA	France	Santé	4,9%
LOREAL SA	France	Produits ménagers et de soin personnel	4,6%
SAFRAN SA	France	Biens et services industriels	3,7%

■ Commentaire de gestion - Poche actions

Le CAC40 clôture en hausse en juillet mais d'une amplitude limitée relativement à la forte baisse de juin. Dans un contexte politique fragile, avec des tensions géopolitiques quelque peu occultées par la trêve olympique mais toujours bel et bien vives, c'est la publication des résultats qui a animé les marchés et créé de la volatilité. Si les résultats ont été globalement légèrement supérieurs aux anticipations, les déceptions ont été sévèrement sanctionnées. Cela a été notamment le cas dans la consommation discrétionnaire alors que les télécommunications, la construction et les banques ont tiré la croissance. La performance de la poche actions a dépassé sensiblement celle du CAC40 grâce à sa sous-exposition à l'automobile, au luxe et à l'hôtellerie, et aux fortes hausses d'Alstom, Téléperformance et Saint-Gobain. Avant les publications de résultats, nous avons allégé les titres qui présentaient des risques de déception, Cap Gemini, Airbus, Publicis, et avons renforcé Sanofi, AXA et Sodexo.

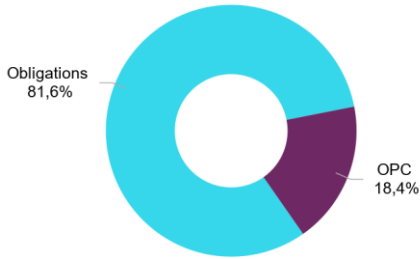
■ Gestion de la poche actions

Frédérique Nakache



■ Proportion de la poche taux dans le portefeuille global : 34,8%

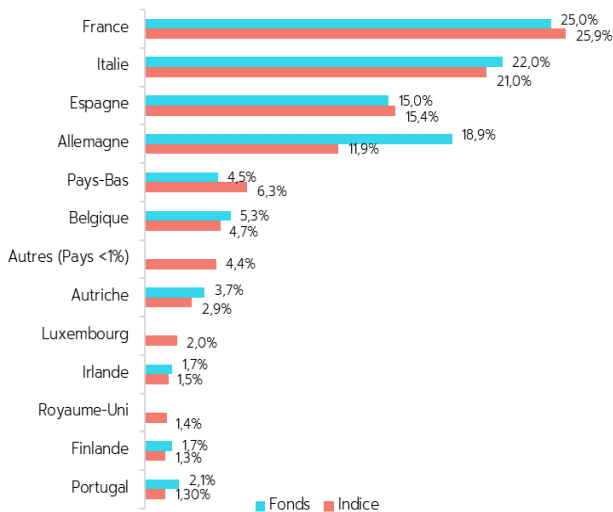
■ Répartition - Poche taux



■ Principales positions - Poche taux (hors dérivés)

Nom	Pays	Secteur	Rating SII	% Actif
SPAIN (KINGDOM OF) 0 1/2028 - 31/01/28	Espagne	Souverains (OCDE)	A	1,3%
SPAIN GOVERNMENT BOND 2.55 10/2032 - 31/10/32	Espagne	Souverains (OCDE)	A	1,1%
FRANCE (REPUBLIC OF) 0 11/2030 - 25/11/30	France	Souverains (OCDE)	AA	1,1%
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) 0 8/2029 - 15/08/29	Allemagne	Souverains (OCDE)	AAA	1,1%
BUONI POLIENNALI DEL TES 0.95 12/2031 01/12/31	Italie	Souverains (OCDE)	BBB	1,0%

■ Répartition géographique - Poche taux

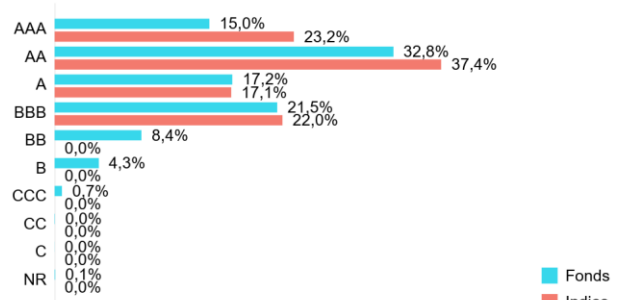


■ Indicateur de risques - Poche taux



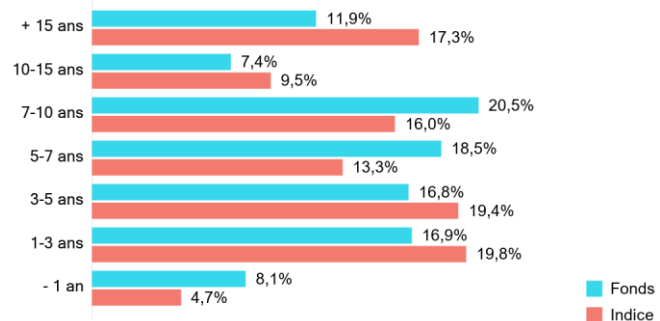
* Titres vifs obligataires uniquement, hors OPC.

■ Répartition par rating SII - Poche taux *



* Transposition OPC, hors trésorerie.

■ Répartition par maturité - Poche taux



■ Gestion de la 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 de la réduire (retour à 0,30) en toute fin de mois, faisant suite à une nouvelle baisse des taux. Nous préférons toujours la partie courte des courbes et les obligations indexées à l'inflation.

■ Répartition par type d'émetteur (hors OPC)





Principales caractéristiques

Société de gestion	Ofi invest Asset Management	Dépositaire	Société Générale S.A.
Code ISIN	FR0000299364	Conservateur	Société Générale S.A.
Forme juridique	SICAV de droit français	Catégorisation SFDR	Article 6
Date de création	15 février 1995	Droits d'entrée max	4,0%
Durée de placement min. recommandée	8 ans	Frais de gestion max TTC *	0,95%
Fréquence de valorisation	Journalière	Commission de surperformance	Non
Investissement min. initial	Néant	Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	1,02% (Sept. 23)
Investissement min. ultérieur	Néant	Date de clôture exercice	Dernier jour de bourse de Paris de Septembre
Pourcentage d'OPC	Inférieur à 10%	Commissaire aux comptes	KPMG Audit
Ticker Bloomberg	VAFERSF		
Indice de référence	65% CAC@ 40 + 35% JPM EMU (dividendes/coupons 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** (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%.

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.

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.