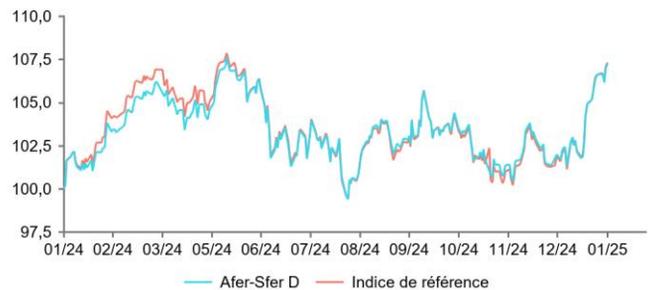




■ Valeur liquidative : 78,36 €

■ Actif net total du fonds : 4 851 278 484,44 €

■ Évolution de la performance



■ Performances cumulées

(base 100 au 24 janv. 2024)

	1 mois	Da*	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans
Fonds	4,9%	4,9%	5,0%	-	-	-	-
Indice de référence	5,0%	5,0%	5,0%	-	-	-	-
Relatif	-0,2%	-0,2%	0,0%	-	-	-	-

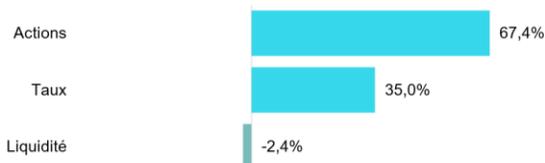
* Da : Début d'année

■ Performances annuelles

	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Fonds	-	-	-	-	-	-
Indice de référence	-	-	-	-	-	-
Relatif	-	-	-	-	-	-

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		2,82		2,45		
Taux de rendement (%)		0,97				
Ratios (*)		1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans
Volatilité (%) (**)	Fonds	9,19	-	-	-	-
	Indice	9,43	-	-	-	-
Perte maximale (%) (**)	Fonds	-7,65	-	-	-	-
	Indice	-7,83	-	-	-	-
Délai de recouvrement en jours (**) (***)	Fonds	Rec	-	-	-	-
	Indice	Rec	-	-	-	-
Ratio de Sharpe (**)		0,23	-	-	-	-
Ratio d'information (**)		0,11	-	-	-	-
Ecart de suivi (%) (**)		0,88	-	-	-	-

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

(**) Source Six Financial Information

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

■ Date de création

24 janvier 2024

■ Date de lancement

24 janvier 2024

■ 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

0,92%

■ Note ESG

Fonds

6,77

Indice/Univers

7,43

■ Couverture note ESG

Fonds

99,95%

Indice/Univers

89,45%

■ 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)

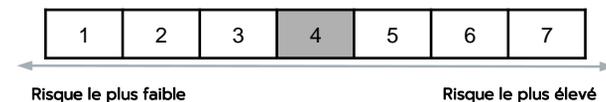
■ Durée de placement minimum recommandée

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.

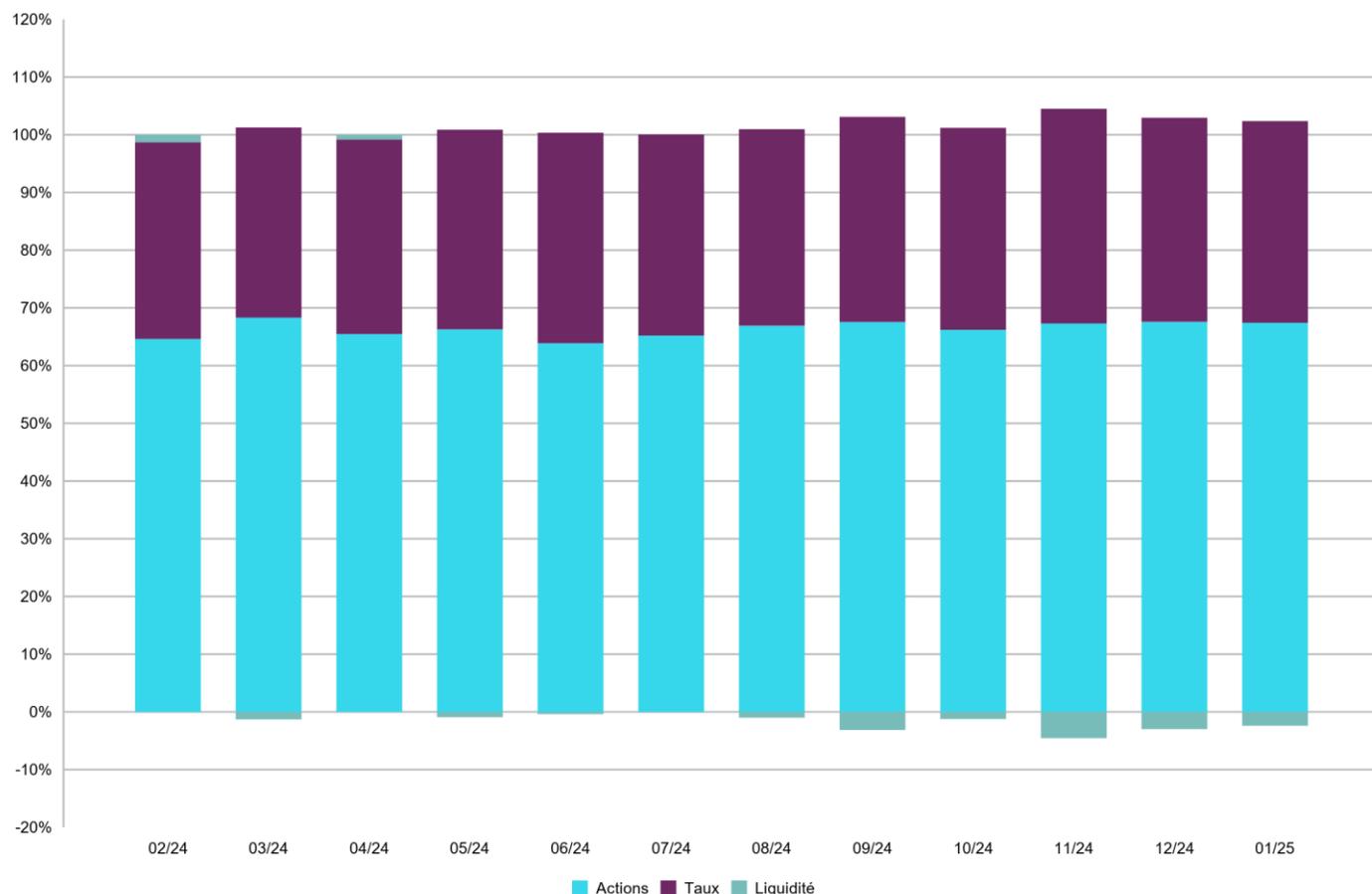
■ Notation(s)

Six Financial Information

—



Allocation historique



Commentaire allocation

Les actifs à risque ont débuté l'année sur une note optimiste, malgré la menace d'une guerre commerciale lancée par les Etats-Unis contre le Canada, le Mexique et la Chine. Après une année 2024, marquée par des performances contrastées, les marchés actions européens ont bien commencé 2025, soutenus par les premiers résultats annuels d'entreprises. Les places mondiales et particulièrement les compartiments technologiques ont toutefois traversé un période de forte volatilité en fin de mois après les annonces de la société chinoise DeepSeek, qui a affirmé avoir développé son modèle d'intelligence artificielle à un coût très inférieur à ceux des pionniers du secteur, pour une performance comparable. En une séance, la capitalisation boursière du géant américain des puces Nvidia a fondu de 589 milliards de dollars, un record.

Le marché obligataire a évolué en ordre dispersé. Le rendement du Bon du Trésor américain à 10 ans s'est légèrement détendu alors que la Réserve fédérale, a comme prévu, laissé ses taux inchangés afin de prendre le pouls de l'économie. Sur le Vieux Continent, en revanche, les rendements ont légèrement progressé malgré la décision de la BCE de baisser une nouvelle fois ses taux. Les marchés se sont concentrés sur l'instabilité politique en France et en Allemagne et sur les menaces tarifaires brandies par le président américain Donald Trump. Sur la période, l'indice de référence CAC 40 a monté de 7,81% et le benchmark JPM EMU a baissé de 0,12%. Le portefeuille affiche une surexposition aux actions et une sensibilité obligataire largement supérieure à celle de son indice.

Gestion

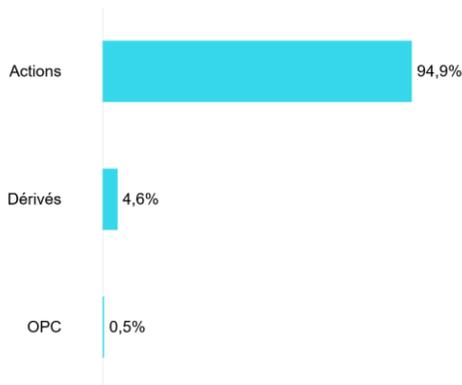
Jean-François Fossé



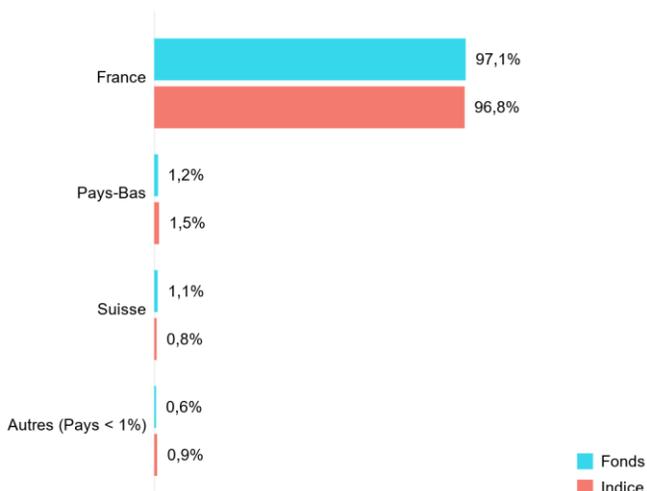


■ Poids de la poche actions dans le portefeuille global : **67,4%**

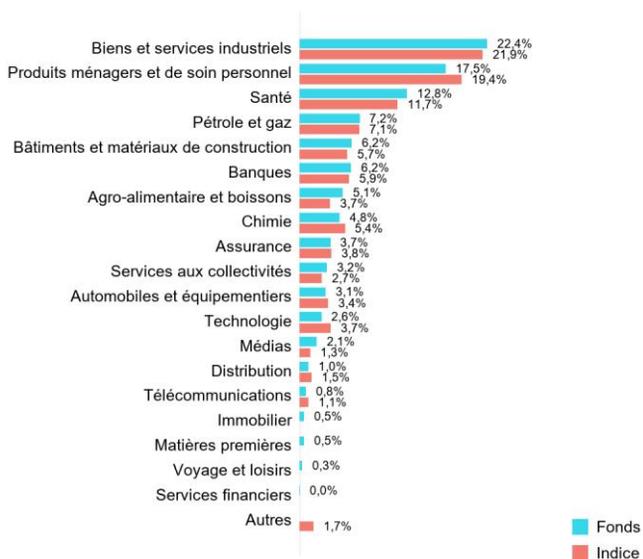
■ Répartition - Poche actions



■ 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	10,4%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	France	Biens et services industriels	7,8%
SANOFI SA	France	Santé	7,4%
TOTALENERGIES SE	France	Pétrole et gaz	7,1%
AIRBUS SE	France	Biens et services industriels	6,0%
ESSILORLUXOTTICA SA	France	Santé	5,4%
L AIR LIQUIDE SA POUR L ETUDE ET L EXPLO DES PROCEDES GEORGES CLAUDE SA	France	Chimie	4,8%
SAFRAN SA	France	Biens et services industriels	4,3%
BNP PARIBAS SA	France	Banques	4,1%
LOREAL SA	France	Produits ménagers et de soin personnel	3,8%

■ Commentaire de gestion - Poche actions

L'année a démarré avec une forte hausse des marchés actions, rassuré par les premières annonces de Donald Trump après son investiture, notamment sur les droits de douane des produits chinois. La BCE a poursuivi l'assouplissement des taux et les premiers résultats d'entreprises publiés ont aussi globalement rassuré. Le marché a été agité en cours de mois par l'annonce de la *start-up* chinoise DeepSeek sur un robot d'intelligence artificielle aussi performant et moins cher que ChatGPT qui a affecté l'ensemble des acteurs exposés à la thématique.

Le CAC 40, finalement, a progressé de plus de 7%, tiré plus particulièrement par le secteur du luxe, dopé par des signaux encourageants chez plusieurs acteurs. La poche actions, sous-pondérée sur le luxe, a enregistré une performance légèrement inférieure. En termes de gestion, nous avons réduit notre sous-exposition à Dassault Systèmes, renforcé Publicis en allégeant Orange et Michelin, et arbitré BNP Paribas au profit de Société Générale.

■ Gestion de la poche actions

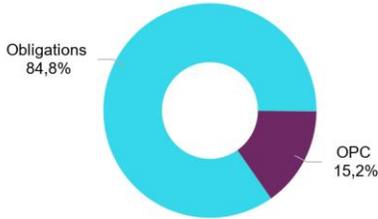
Frédérique Nakache





■ Poids de la poche taux dans le portefeuille global : 35,0%

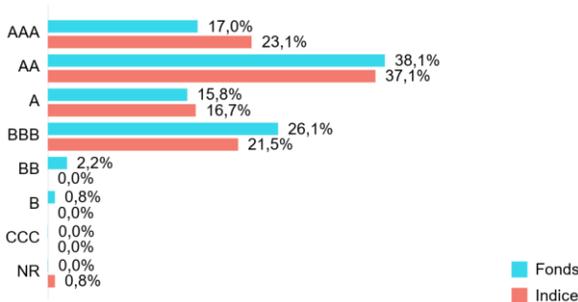
■ Répartition - Poche taux



■ Principales positions - Poche taux (hors dérivés)

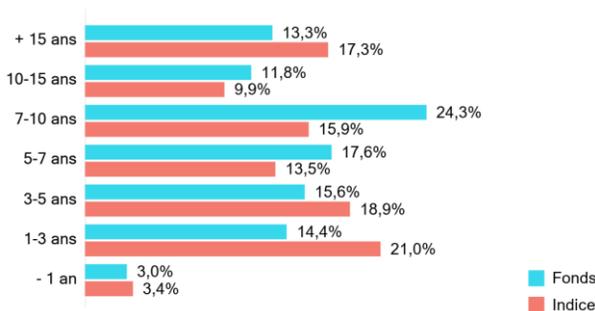
Nom	Pays	Secteur	Rating SII	% Actif
FRANCE (REPUBLIC OF) 1.25 5/2034 - 25/05/34	France	Souverains (OCDE)	AA	3,0%
ITALY (REPUBLIC OF) 2.45 9/2033 - 01/09/33	Italie	Souverains (OCDE)	BBB	1,5%
OFI INVEST EURO HIGH YIELD IC	Monde	-	-	1,3%
SPAIN (KINGDOM OF) 0 1/2028 - 31/01/28	Espagne	Souverains (OCDE)	A	1,1%
SPAIN GOVERNMENT BOND 2.55 10/2032 - 31/10/32	Espagne	Souverains (OCDE)	A	1,1%

■ Répartition par rating SII - Poche taux *



* Transparisation OPC, hors trésorerie.

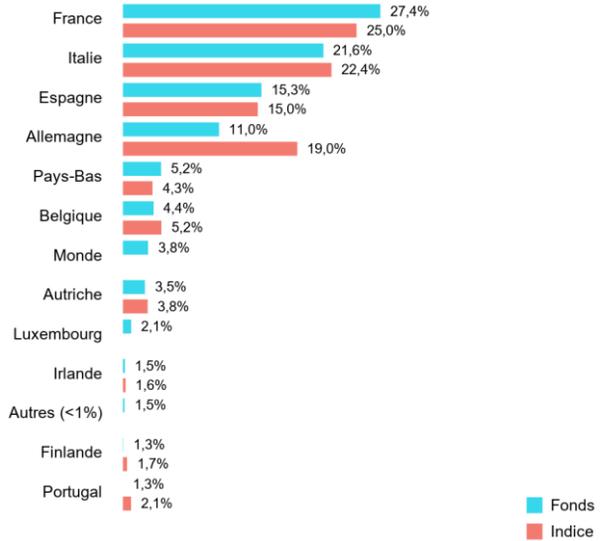
■ Répartition par maturité - Poche taux



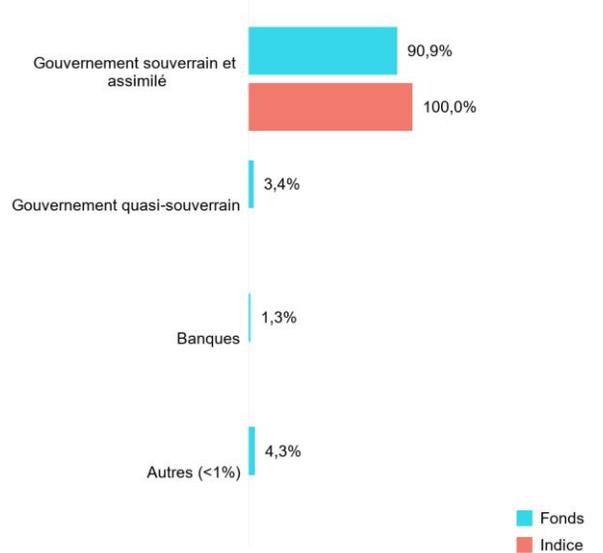
■ Répartition par type d'émetteur (hors OPC)



■ Répartition géographique - Poche taux



■ Répartition sectorielle - Poche taux



■ Commentaire de gestion - Poche taux

Les deux premières semaines de 2025 s'inscrivent dans la continuité de la fin 2024 : par une hausse significative des taux d'intérêt (notamment des anticipations d'inflation) alimentée par un marché de l'emploi aux Etats-Unis toujours tendu, des annonces de Donald Trump sur l'augmentation de tarifs douaniers et des émissions de dette record en zone euro.

Les taux vont cependant revenir à leur niveau de début de mois avec, une demande assez forte sur le marché primaire notamment sur les émissions de dette française, rassurant le marché, ainsi que des chiffres économiques en zone euro et au Royaume-Uni peu réjouissants.

Dans le portefeuille, nous restons sur-sensible sur les taux qui présentent un niveau de portage attractif et dont la hausse devrait être contenue dans un environnement économique morose en Europe. Nous gardons une surexposition à la France et à l'Espagne, financée par une sous-pondération à l'Italie.



Principales caractéristiques

Société de gestion	Ofi Invest Asset Management	Dépositaire	Société Générale S.A.
Code ISIN	FR001400LOQ6	Conservateur	Société Générale S.A.
Forme juridique	SICAV de droit français	Catégorisation SFDR	Article 6
Date de création	24 janvier 2024	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	0,95%
Investissement min. ultérieur	Néant	Date de clôture exercice	Dernier jour de bourse de Paris du mois de septembre
Pourcentage d'OPC	Inférieur à 10%	Commissaire aux comptes	KPMG Audit
Ticker Bloomberg			
Indice de référence	65% CAC@ 40 + 35% JPM EMU (dividendes/coupons 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 obligatoire, induite par une fluctuation des taux d'intérêt du marché de 1%.

Six Financial Information : La méthodologie associée, unique et propriétaire, attribue de 1 à 5 étoiles aux fonds éligibles et ce en fonction de la note obtenue lors d'un calcul de ratio rendement / risque sur 3 ans pour ledit fonds. Il existe 2 types d'Etoiles : Les Etoiles "junior" 2 attribuées aux fonds ayant moins de 3 ans mais plus de 2 ans et les Etoiles "senior" 1 attribuées aux fonds ayant plus de 3 ans d'historique.

Le **ratio d'information** est un indicateur de la surperformance ou sous-performance d'un fonds par rapport à son indice de référence. Un ratio d'information positif indique une surperformance. Plus le ratio d'information est élevé, meilleur est le fonds.

Le ratio d'information indique dans quelle mesure un fonds s'est mieux comporté qu'un indice en tenant compte du risque couru.

La **volatilité** désigne l'écart-type annualisé des rendements d'une série historique (fonds, indice). Elle quantifie le risque d'un fonds : elle donne une indication de la dispersion des rendements de ce fonds autour de la moyenne de ses rendements.

La volatilité typique d'un fonds monétaire est inférieure à 1%. Elle est de l'ordre de 0,4% (on parle également de 40 points de base de volatilité) pour ces fonds. En revanche, la volatilité d'un fonds actions, classe d'actif plus risquée, est souvent supérieure à 10%.

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 71957.490 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.