



- Valeur liquidative : 575,11 €
- Actif net total du fonds : 284 890 130,17 €
- Évolution de la performance

- Date de création : 24 janvier 2024
- Date de lancement : 24 janvier 2024
- Forme juridique : FCP 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 : 1,25%

- Intensité carbone : Fonds 125,80, Indice -
- Couverture intensité carbone : Fonds 61,33%, Indice -

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

- Score ESG : Fonds 7,23, Indice -
- Couverture score ESG : Fonds 61,59%, Indice -

Orientation de gestion

Le FCP vise à obtenir, sur la durée de placement recommandée de 5 ans (après déduction des frais courants), la performance la plus élevée possible au moyen d'une gestion dynamique de l'allocation entre les marchés d'actions internationaux et les marchés de taux internationaux dans le cadre d'une contrainte de volatilité annuelle inférieure à 5%.

Cette part ayant moins d'un an d'historique, les performances ne peuvent être diffusées, en accord avec la réglementation en vigueur.

Performances cumulées

	1 mois	Da*	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans
Fonds	-	-	-	-	-	-	-
Indice de référence	-	-	-	-	-	-	-
Relatif							

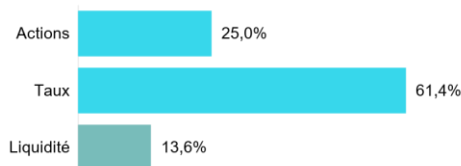
* Da : Début d'année

Performances annuelles

	2018	2019	2020	2021	2022	2023
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	2,24	-
Taux de rendement	2,50%	-
Ratios (*)	1 an	3 ans
Volatilité (%) (**)	Fonds -	Indice -
Perte maximale (%) (**)	Fonds -	Indice -
Délai de recouvrement en jours (**) (***)	Fonds -	Indice -
Ratio de Sharpe (**)	-	-
Ratio d'information (**)	-	-
Ecart de suivi (%) (**)	-	-

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

Indice de référence

-

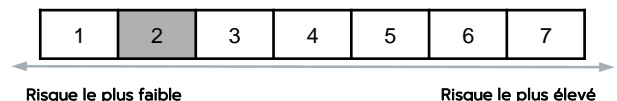
Durée de placement minimum recommandée

5 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.

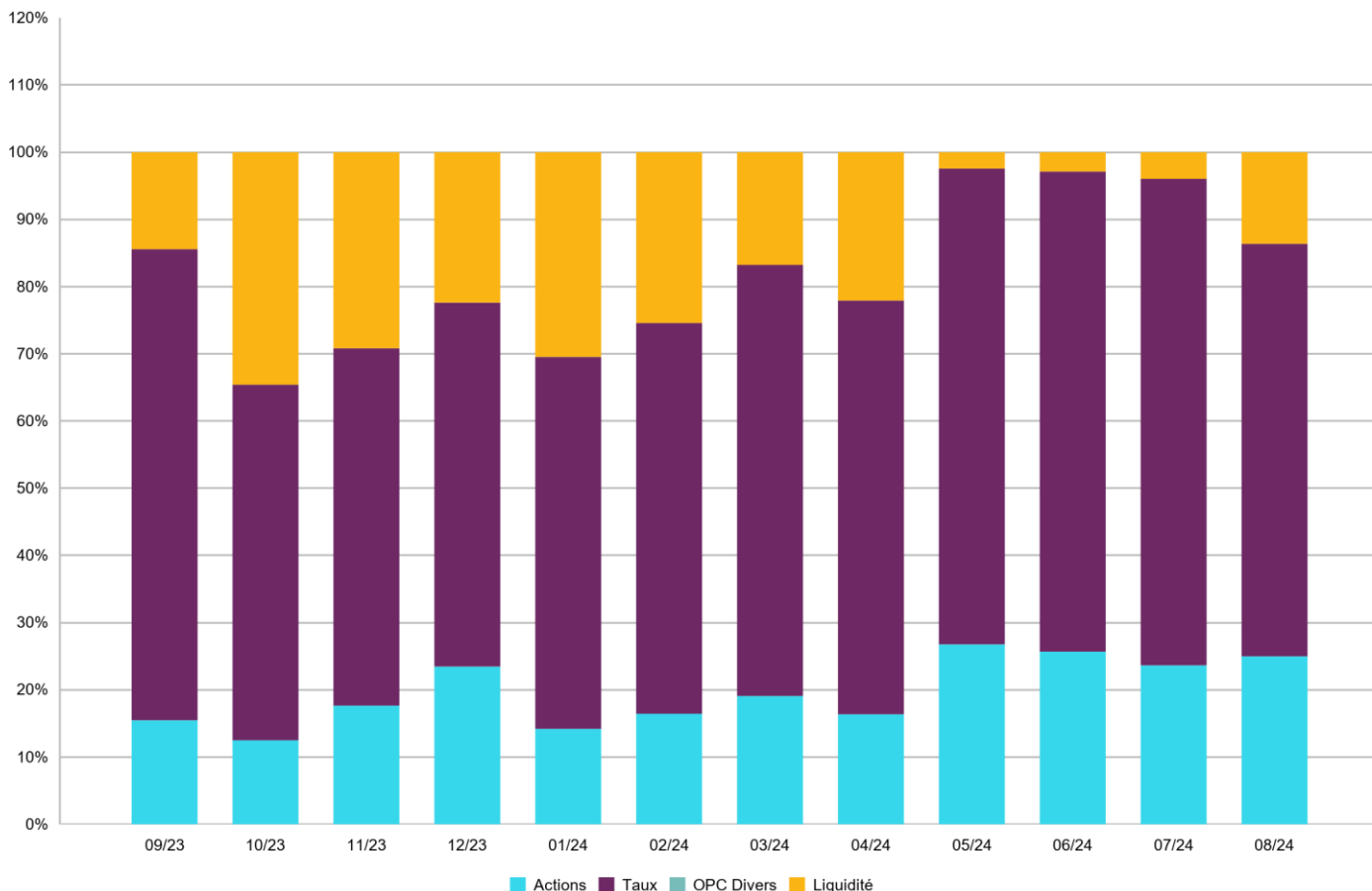
Notation(s)

Six Financial Information

-



Allocation historique



Commentaire allocation

En août, les marchés financiers ont montré des signes de reprise malgré un contexte de volatilité. Aux États-Unis, les actifs risqués ont bénéficié de données économiques rassurantes, renforçant les attentes d'une baisse des taux par la Fed en septembre. Après une première partie de mois volatile, la situation s'est apaisée à mesure que les anticipations de baisses de taux se sont accrues.

En Europe, les marchés ont été marqués par une inflation persistante et des perspectives de croissance moroses. Toutefois, le ralentissement de l'inflation et les attentes d'une baisse des taux par la BCE en septembre ont apporté un certain soutien aux actions, qui ont progressé, particulièrement dans le secteur industriel.

Sur le plan des taux, aux États-Unis, le rendement du Bon du Trésor à 10 ans a baissé à 3,90%, reflétant des anticipations d'un resserrement monétaire moins agressif à mesure que l'inflation et l'emploi se modèrent. En Europe, l'OAT à 10 ans a reculé à 3,22%, dans l'attente d'une politique monétaire plus souple de la BCE, bien que la courbe des taux reste inversée, témoignant de la prudence des investisseurs.

Les marchés émergents ont progressé, malgré les tensions commerciales et les incertitudes sur la croissance chinoise, notamment sa capacité à atteindre son objectif de 5% pour 2024.

Au Japon, la Bourse a terminé en baisse pour le deuxième mois consécutif, marquée par une chute de l'indice Nikkei début août, due à une demande chinoise en berne dans des secteurs clés comme l'automobile et le luxe.

Gestion

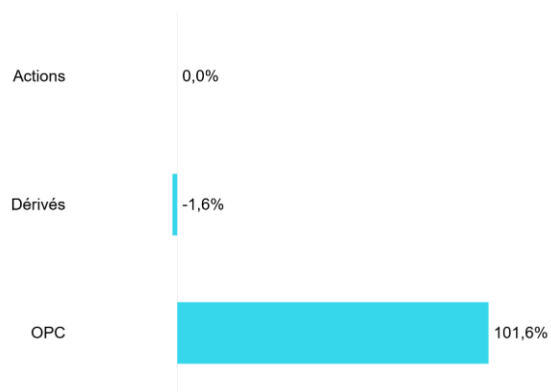
Jean-François Fossé



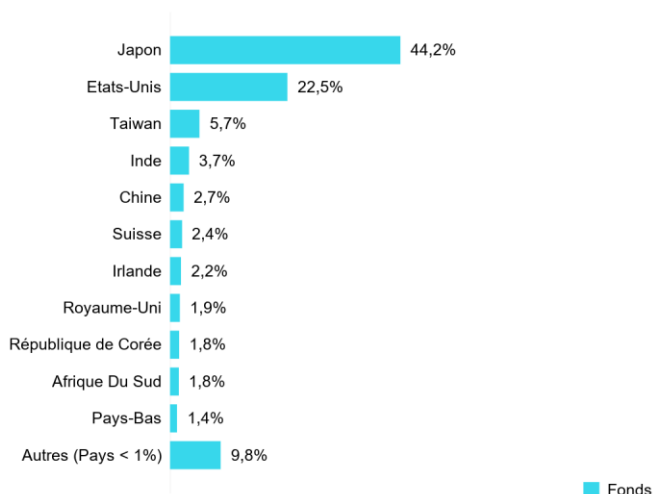


■ Proportion de la poche actions dans le portefeuille global : 25,0%

■ Répartition - Poche actions



■ Répartition géographique - Poche actions



■ Principales positions - Poche actions

Nom	Pays	Secteur	% Actif
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	Taiwan	Technologie	2,5%
TOYOTA MOTOR CORPORATION	Japon	Automobiles et équipementiers	2,1%
SONY GROUP CORP	Japon	Produits ménagers et de soin personnel	1,8%
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	Japon	Banques	1,7%
HITACHI LTD	Japon	Biens et services industriels	1,5%
NVIDIA CORPORATION	USA	Technologie	1,4%
KEYENCE CORP	Japon	Biens et services industriels	1,3%
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	Japon	Banques	1,3%
MICROSOFT CORPORATION	USA	Technologie	1,2%
VISA INC	USA	Services financiers	1,1%

■ Gestion de la poche actions

Eric Chatron





■ Proportion de la poche taux dans le portefeuille global : 61,4%

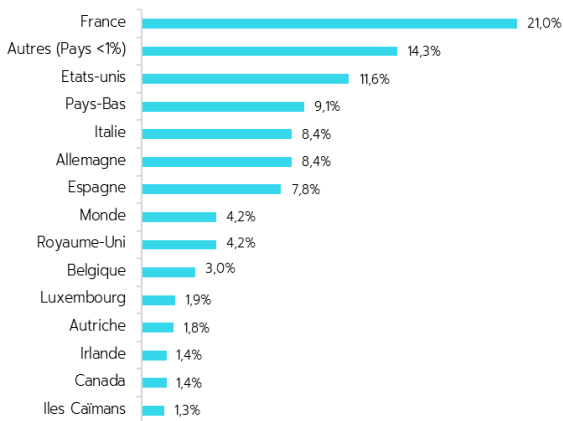
■ Répartition - Poche taux



■ Principales positions - Poche taux (hors dérivés)

Nom	Pays	Secteur	Rating SII	% Actif
CANDRIAM SST BD GLBL HY EURO	Monde	-	-	2,5%
FRANCE (REPUBLIC OF) CPTFEMU 0.1 7/2031 - 25/07/31	France	Souverains (OCDE)	AA	2,0%
SPAIN (KINGDOM OF) 0 1/2028 - 31/01/28	Espagne	Souverains (OCDE)	A	0,9%
FRANCE (REPUBLIC OF) 1.5 5/2031 - 25/05/31	France	Souverains (OCDE)	AA	0,9%
FRANCE (REPUBLIC OF) 0 11/2029 - 25/11/29	France	Souverains (OCDE)	AA	0,9%

■ Répartition géographique - Poche taux



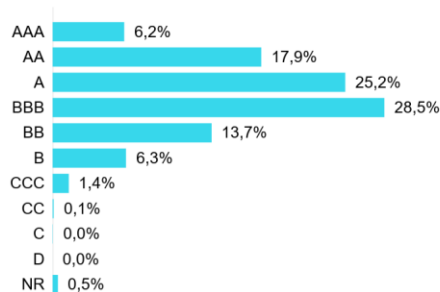
■ Fonds

■ Indicateur de risques - Poche taux



* Titres vifs obligataires uniquement, hors OPC.

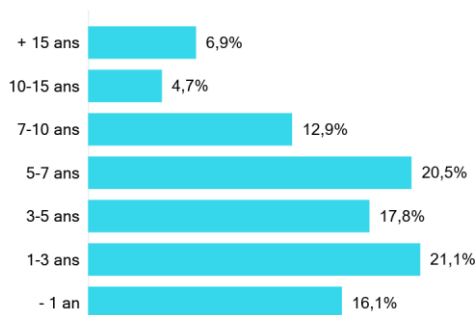
■ Répartition par rating SII - Poche taux *



■ Fonds

* Transparisation OPC, hors trésorerie.

■ Répartition par maturité - Poche taux



■ Fonds

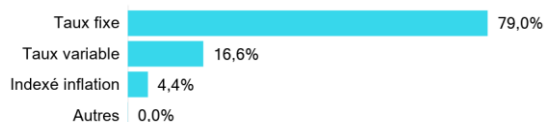
■ Gestion de la poche

Le mois d'août a été calme en termes de volatilité sur les principaux marchés. La déception sur les chiffres de l'emploi aux États-Unis a continué d'alimenter les craintes concernant l'état de santé de la première économie du monde. Ces chiffres de l'emploi montrent un atterrissage de la croissance et donc renforcent le marché dans ses anticipations de baisses de taux de la FED à partir de la réunion de septembre (4 baisses de taux attendues à fin août pour le restant de l'année 2024).

Du côté de l'économie européenne, l'atterrissage se poursuit dans les indicateurs avancés de l'activité. La publication des chiffres des salaires de la zone renforce la BCE dans sa volonté de poursuivre graduellement la baisse des taux directeurs. Côté marchés obligataires, le rendement des obligations allemandes est inchangé sur le mois d'août autour de 2,30% et les spread pays intra zone euro sont également stables.

Dans ce contexte faiblement volatil, nous avons coupé notre long duration en début de mois autour de 2,15% en moyenne afin de repasser sous-sensible en duration pour environ -0,25 année. Nous gardons un biais légèrement positif sur les obligations espagnoles et françaises en portefeuille.

■ Répartition par type d'émetteur (hors OPC)





Principales caractéristiques

Société de gestion	Ofi Invest Asset Management	Dépositaire	Société Générale S.A.
Code ISIN	FRO01400L0P8	Conservateur	Société Générale S.A.
Forme juridique	FCP de droit français	Catégorisation SFDR	Article 6
Date de création	24 janvier 2024	Droits d'entrée max	4,0%
Durée de placement min. recommandée	5 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	1,25%
Investissement min. ultérieur	Néant	Date de clôture exercice	Dernier jour de bourse de Paris du mois de septembre
Pourcentage d'OPC	Jusqu'à 100%	Commissaire aux comptes	KPMG Audit
Ticker Bloomberg			
Indice de référence	-		

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 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.