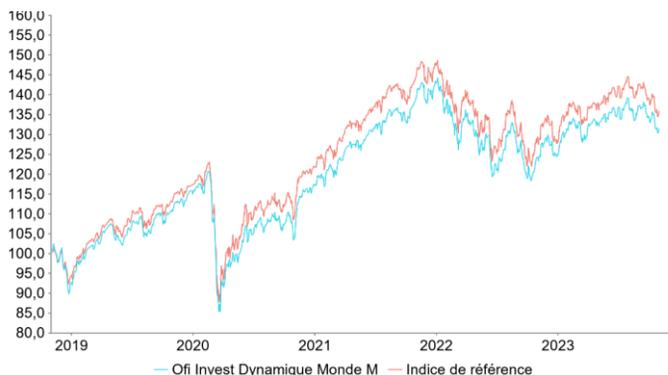




- Valeur liquidative : 1 060,86 €
- Actif net du fonds : 1 295 904 277 €
- Évolution de la performance



(base 100 au 31 oct. 2018)

Performances cumulées

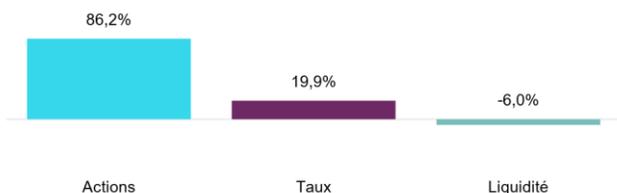
| | 1M | Ytd | 1Y | 3Y | 5Y | 8Y | 10Y |
|---------------------|-------|------|------|-------|-------|-------|-------|
| Fonds | -2,4% | 5,5% | 5,7% | 26,9% | 31,4% | 40,2% | 80,8% |
| Indice de référence | -2,3% | 6,5% | 5,4% | 25,2% | 36,0% | 54,5% | 93,4% |

Performances annuelles

| | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 |
|---------------------|------|--------|-------|------|-------|--------|
| Fonds | 6,8% | -12,4% | 24,2% | 1,9% | 22,1% | -12,8% |
| Indice de référence | 8,0% | -6,2% | 23,6% | 4,4% | 20,8% | -13,3% |

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



Principaux indicateurs de risque

| | Fonds | Indice de référence |
|-----------------------------|--------|---------------------|
| Sensibilité | 1,82 | 1,25 |
| Max drawdown * (1) | -18,10 | -18,02 |
| Délai de recouvrement * (1) | - | - |

| | 1Y | 3Y | 5Y | 8Y | 10Y |
|-----------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Ratio de Sharpe * | 0,23 | 0,63 | 0,33 | 0,28 | 0,42 |
| Ratio d'information * | 0,35 | 0,19 | -0,21 | -0,36 | -0,20 |
| Tracking error * | 2,58 | 2,78 | 3,49 | 3,48 | 3,41 |
| Volatilité fonds * | 9,81 | 11,21 | 14,94 | 13,90 | 13,69 |
| Volatilité indice * | 10,42 | 11,66 | 14,42 | 13,10 | 12,93 |

* Source : Six Financial Information

(1) sur 156 semaines (arrêté au dernier vendredi du mois)

- **Date de création**
18 mars 2002
- **Catégorisation SFDR**
Article 6

- **Forme juridique**
FCP de droit français
- **Devise**
EUR (€)

- **Intensité carbone**
Fonds 102,27 | Indice 120,31
- **Couverture intensité carbone**
Fonds 84,26% | Indice 98,13%

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

- **Score ESG**
Fonds 7,62 | Indice 7,18
- **Couverture score ESG**
Fonds 84,25% | Indice 99,47%

- **Dernier détachement**
Date - | Montant net -

Orientation de gestion

Le FCP a pour objectif, en investissant de manière active et discrétionnaire sur différentes classes d'actifs (actions, obligations), de réaliser sur la durée de placement recommandée de 8 ans, une performance supérieure à l'indice composite 40% EURO STOXX® + 40% MSCI World Ex EMU + 20% Bloomberg Barclays Euro Aggregate Total Return Index Value Unhedged EUR. La gestion du FCP favorisera les marchés actions par rapport aux marchés de taux.

Indice de référence

40% EURO STOXX® + 40% MSCI World Ex EMU + 20% Bloomberg Barclays Euro Aggregate (dividendes/coupons nets réinvestis)

Durée de placement minimum recommandée

8 ans

Profil de risque



Risque le plus faible

Risque le plus élevé

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.

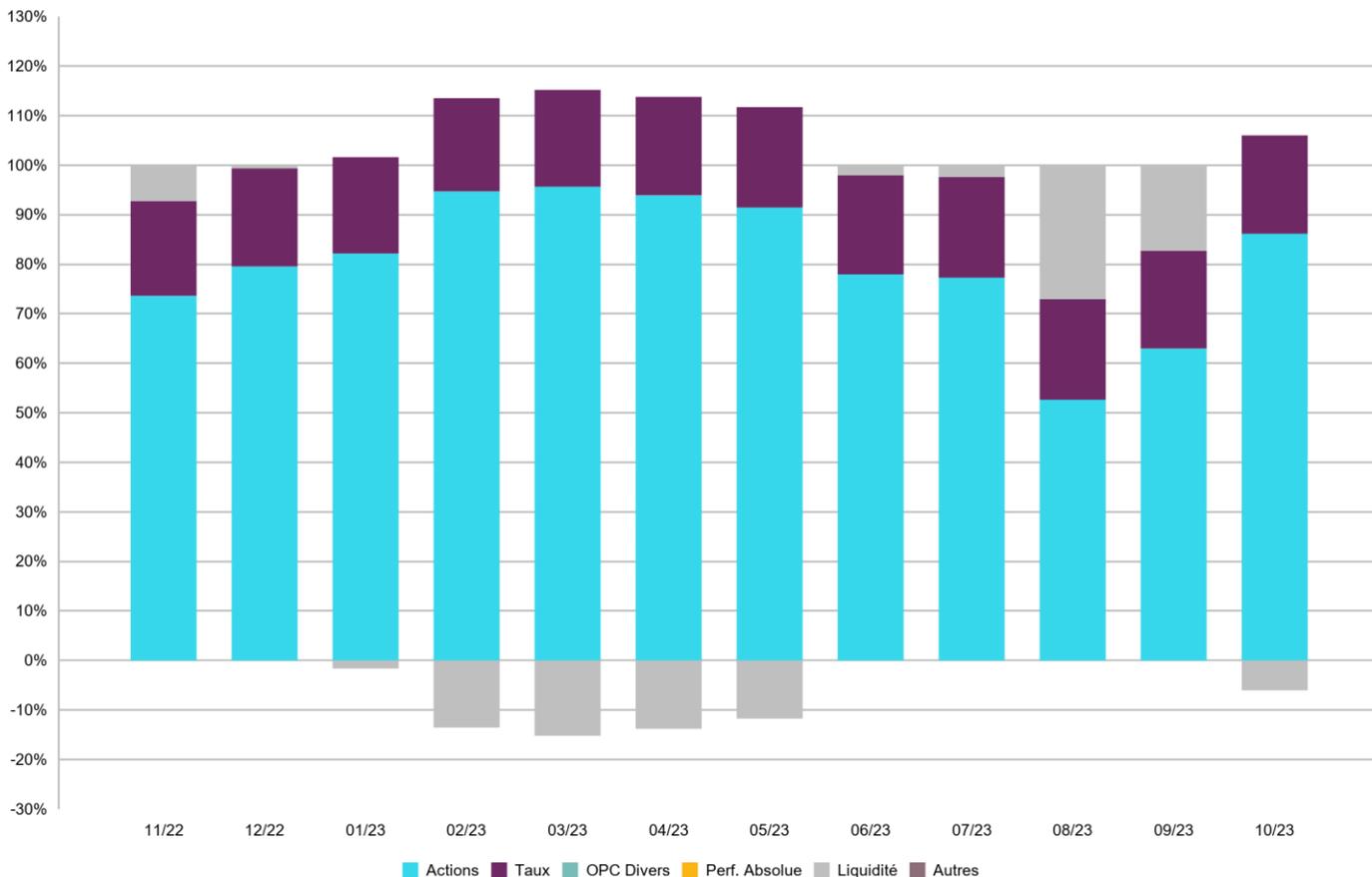
Notation(s)

Six Financial Information





Allocation historique



Commentaire allocation

En octobre, les actifs à risque ont subi des pressions multiples. L'attaque du Hamas contre Israël a généré des inquiétudes géopolitiques, incitant les investisseurs à adopter une attitude prudente face à la perspective d'une escalade. Parallèlement, des données économiques solides aux États-Unis ont accru les rendements des obligations, suscitant des préoccupations quant à leur impact sur l'économie mondiale. La BCE a rejoint la FED et la Banque d'Angleterre en optant pour le maintien des taux à des niveaux actuels pour lutter contre l'inflation.

La volatilité des marchés a également été influencée par des résultats d'entreprises mitigés, notamment dans le secteur technologique américain et le luxe en Europe. Les marchés boursiers ont connu leur troisième mois de baisse consécutive, tandis que le marché obligataire américain a enregistré sa sixième baisse mensuelle consécutive.

Sur le front pétrolier, les cours ont fluctué en raison de l'attaque du Hamas, mais ont ensuite baissé en raison d'une demande mondiale faible.

En ce qui concerne les actions, Wall Street a reculé pour le troisième mois consécutif, principalement en raison du maintien des taux élevés par la Fed. Les Bourses européennes ont suivi la tendance à la baisse, notamment en raison des tensions géopolitiques et du ralentissement économique. Les valeurs du luxe ont été touchées par des ventes jugées décevantes.

Les taux obligataires ont été agités, avec des rendements en hausse aux États-Unis. Le rendement du 10 ans américain a atteint 4,93%, dépassant même 5% pour la première fois depuis la crise des "subprimes". La BCE a maintenu ses taux, mais a écarté une baisse imminente. Les obligations d'entreprises européennes ont été affectées par les tensions géopolitiques. L'indice EuroStoxx perd -3,34%, l'indice MSCI World ex EMU faiblit de -2,69% et l'indice Barclays EuroAgg Corp croît de 0,40%. Concernant notre politique d'allocation d'actifs, nous avons eu une pondération actions en ligne avec celle de l'indice. 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 alors que sur la partie obligataire, la contribution est négative.

Gérant allocation

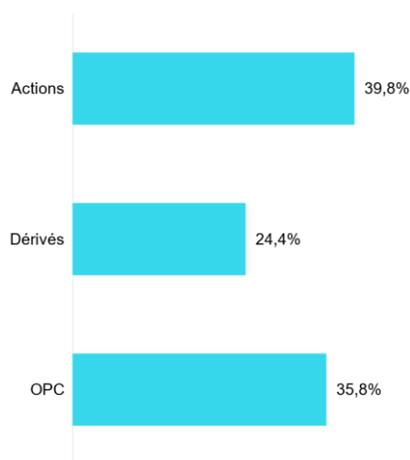
Geoffroy Carteron



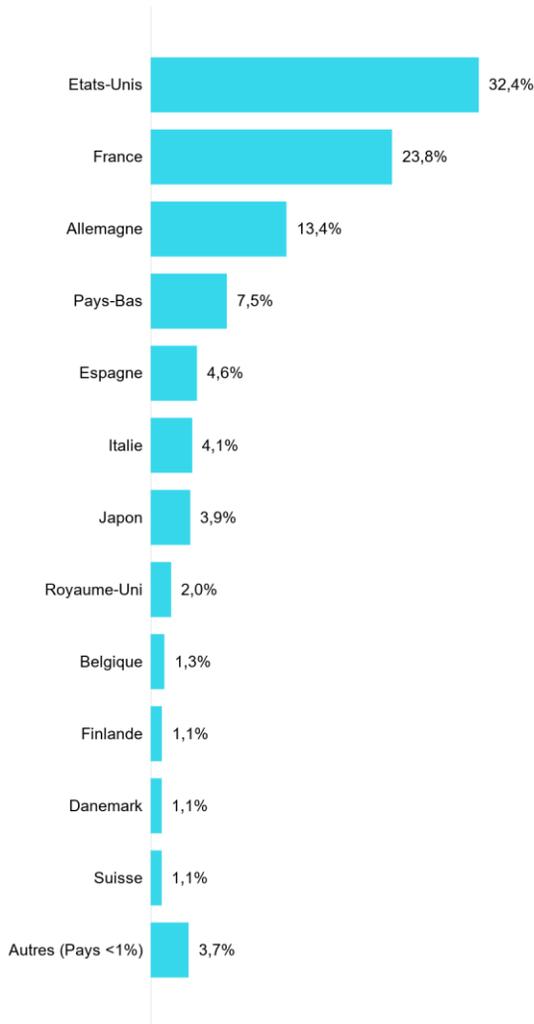


■ Proportion de la poche actions dans le portefeuille global : 86,2%

■ Répartition - Poche actions



■ Répartition géographique - Poche actions



■ Principales positions - Poche actions

| Nom | Pays | Secteur | % Actif |
|-------------------------------------|-----------|--|---------|
| ASML HOLDING NV | Pays-Bas | Technologie | 2,8% |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE | France | Produits ménagers et de soin personnel | 2,7% |
| MICROSOFT CORPORATION | USA | Technologie | 2,7% |
| APPLE INC | USA | Technologie | 2,4% |
| TOTALENERGIES SE | France | Pétrole et gaz | 2,3% |
| SAP SE | Allemagne | Technologie | 2,0% |
| ALPHABET INC | USA | Technologie | 1,7% |
| NVIDIA CORPORATION | USA | Technologie | 1,5% |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE | France | Biens et services industriels | 1,5% |
| SANOFI SA | France | Santé | 1,5% |

■ Principaux mouvements - Poche actions

Achats/renforcements

P SFRU4P 94.5 9/2024 (ALDP)

C SPX 4525 11/2023 (ALDP)

Ofi Invest Actions Amérique I

Ventes/allègements

P SFRU4P 94.625 9/2024 (ALDP)

C SPX 4550 11/2023 (ALDP)

ISHARES MSCI EMU ESG SCREENED UCIT

■ Commentaire de gestion - Poche actions

Le marché montre une tendance baissière accélérée en octobre, avec l'Eurostoxx chutant de 3.3% et le MSCI EMU Small Cap de 4.7%. Cette situation résulte de l'incertitude géopolitique au Moyen-Orient, de résultats d'entreprises mitigés pour le troisième trimestre, et aussi de la volatilité continue du marché obligataire qui a contribué à une atmosphère de prudence et de réévaluation des risques.

La Banque Centrale Européenne a choisi de maintenir ses taux inchangés, une décision qui intervient dans un contexte de signaux économiques mitigés. Les enquêtes sur la distribution du crédit bancaire ainsi que la faiblesse persistante des indices PMI, tombés à leur plus bas niveau en trois ans, semblent indiquer une certaine efficacité de la politique monétaire. Les indicateurs récents, y compris un ralentissement de l'inflation et une croissance du PIB en deçà des prévisions, ont suscité des craintes croissantes de récession pour le second semestre de l'année. Le sentiment économique en Europe demeure morose, en dépit d'un léger rebond à la fin du mois.

■ Gérant de la poche actions

Eric Chatron





■ Proportion de la poche taux dans le portefeuille global : 19,9%

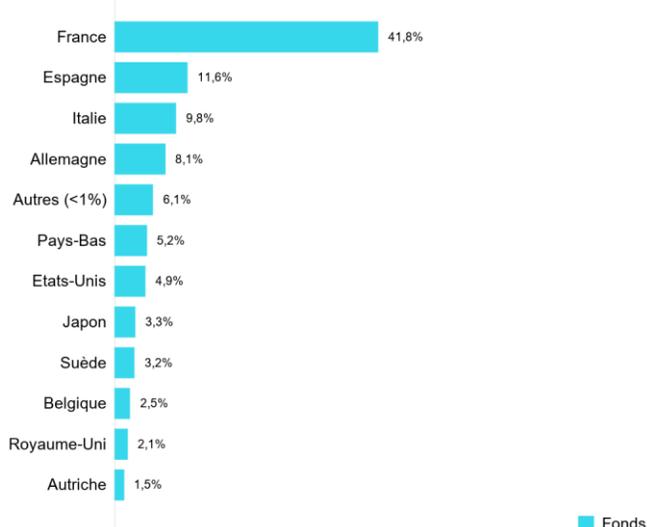
■ Répartition - Poche taux



■ Principales positions - Poche taux (hors dérivés)

| Nom | Pays | Secteur | Rating | % Actif |
|--|--------|-----------------------|--------|---------|
| PROCTER & GAMBLE CO 11/2023 - 09/11/23 | USA | Biens de consommation | AA | 0,8% |
| BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL ESTR 0.1 12/2023 - 15/12/23 | France | Banques | A | 0,8% |
| SOCIETE GENERALE SA ESTR 0.09 1/2024 - 17/01/24 | France | Banques | A | 0,8% |
| LA BANQUE POSTALE ESTR 0.075 11/2023 - 27/11/23 | France | Banques | A | 0,8% |
| CREDIT AGRICOLE SA ESTR 0.1 2/2024 - 02/02/24 | France | Banques | A | 0,8% |

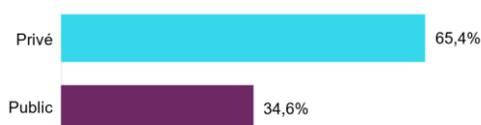
■ Répartition géographique - Poche taux



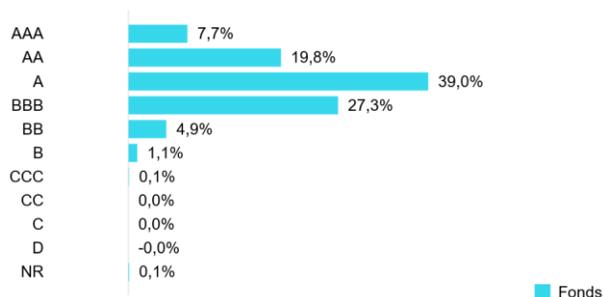
■ Indicateur de risques - Poche taux

| | Fonds | Indice |
|--------------------------|-------|--------|
| Sensibilité (Poche taux) | 7,68 | 7,18 |
| Rating moyen | A | |

■ Répartition par type d'émetteur (hors OPC)

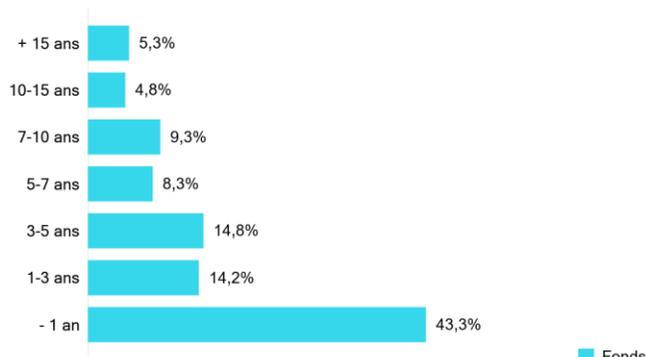


■ Répartition par rating - Poche taux *



* Transparisation OPC, hors trésorerie.

■ Répartition par maturité - Poche taux



■ Commentaire de gestion - Poche taux

Toujours autant de volatilité sur le marché des taux qui semblent cependant se stabiliser (en deçà des 3% pour le 10 ans allemand) au cours d'un mois marqué par la réunion de la BCE et la pause dans la hausse de son taux directeur.

Pas de changement majeur dans le portefeuille ce mois-ci. Nous maintenons notre sur-sensibilité aux taux avec une préférence pour les maturités inférieures à 10 ans qui nous paraissent moins à risque en cas d'accélération de la réduction du bilan de la BCE et/ou de l'augmentation des émissions nettes l'année prochaine. Nous maintenons également notre allocation aux obligations du secteur privés qui bénéficient de hauts niveaux de portage.

■ Gérant de la poche taux

Ugo Murciani





Principales caractéristiques

| | | | |
|-------------------------------------|--|------------------------------|--|
| Société de gestion | Ofi invest Asset Management | Dépositaire | Société Générale S.A. |
| Code ISIN | FR0007069554 | Conservateur | Société Générale S.A. |
| Forme juridique | FCP de droit français | Catégorisation SFDR | Article 6 |
| Date de création | 18 mars 2002 | Droits d'entrée max | 2,0% |
| Durée de placement min. recommandée | 8 ans | Frais de gestion max TTC | 0,5% |
| 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 | Deloitte & Associés |
| Ticker Bloomberg | VIPROOF | Affectation des résultats | Capitalisation |
| Indice de référence | 40% EURO STOXX® + 40% MSCI World Ex EMU + 20% Bloomberg Barclays Euro Aggregate (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.