



■ Valeur liquidative : 39,24 €

■ Actif net total du fonds : 3 379 548,15 €

■ Évolution de la performance



■ Performances cumulées

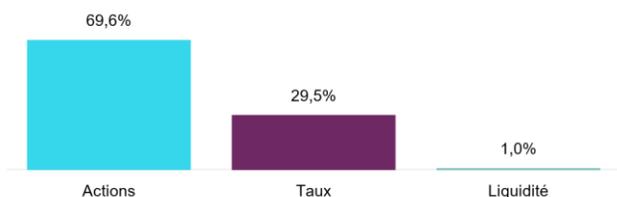
	1M	Ytd	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Fonds	0,3%	3,6%	3,6%	6,8%	19,1%	32,0%	52,2%
Indice de référence	0,5%	7,0%	7,0%	6,2%	24,4%	48,8%	67,2%

■ Performances annuelles

	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Fonds	-12,0%	17,3%	-5,4%	17,9%	-9,3%	13,6%
Indice de référence	-8,6%	20,3%	2,5%	14,4%	-13,9%	15,1%

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	2,38		2,08		
Max drawdown (*) (**)	-18,27		-22,15		
Délai de recouvrement en jours (**) (***)	435		505		
Ratios (*)	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Ratio de Sharpe (**)	-0,02	-0,01	0,15	0,22	0,30
Ratio d'information (**)	-2,88	0,10	-0,36	-0,58	-0,31
Tracking error (**)	1,12	1,99	2,64	2,66	2,84
Volatilité fonds (**)	8,75	10,96	14,44	12,85	13,30
Volatilité indice (**)	9,31	11,97	15,01	12,95	12,99

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

■ Date de création

14 décembre 1998

■ Catégorisation SFDR

Article 6

■ Forme juridique

FCP de droit français

■ Devise

EUR (€)

■ Intensité carbone

Fonds 113,79
 Indice 106,91

■ Couverture intensité carbone

Fonds 97,60%
 Indice 99,80%

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

■ Score ESG

Fonds 7,64
 Indice 7,35

■ Couverture score ESG

Fonds 97,60%
 Indice 99,80%

■ Dernier détachement

Date -
 Montant net -

■ Orientation de gestion

Le FCP a pour objectif d'optimiser, sur la durée de placement recommandée supérieure à 5 ans, la performance de la partie à risque de contrats d'assurance-vie libellés en unités de compte relevant de l'option dite "DSK" en investissant majoritairement sur des valeurs de petites capitalisations cotées ou non cotées et sur des sociétés ou fonds spécialisés sur le capital-risque ou l'innovation en se comparant à l'indice de référence composite : 70% Euro Stoxx + 30% JPM EMU All Maturities.

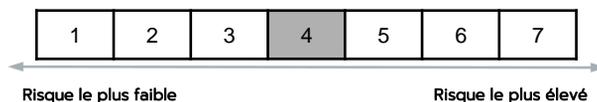
■ Indice de référence

70% EURO STOXX® + 30% JPM EMU All maturities (dividendes/coupons nets réinvestis)

■ Durée de placement minimum recommandée

Supérieure à 5 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.

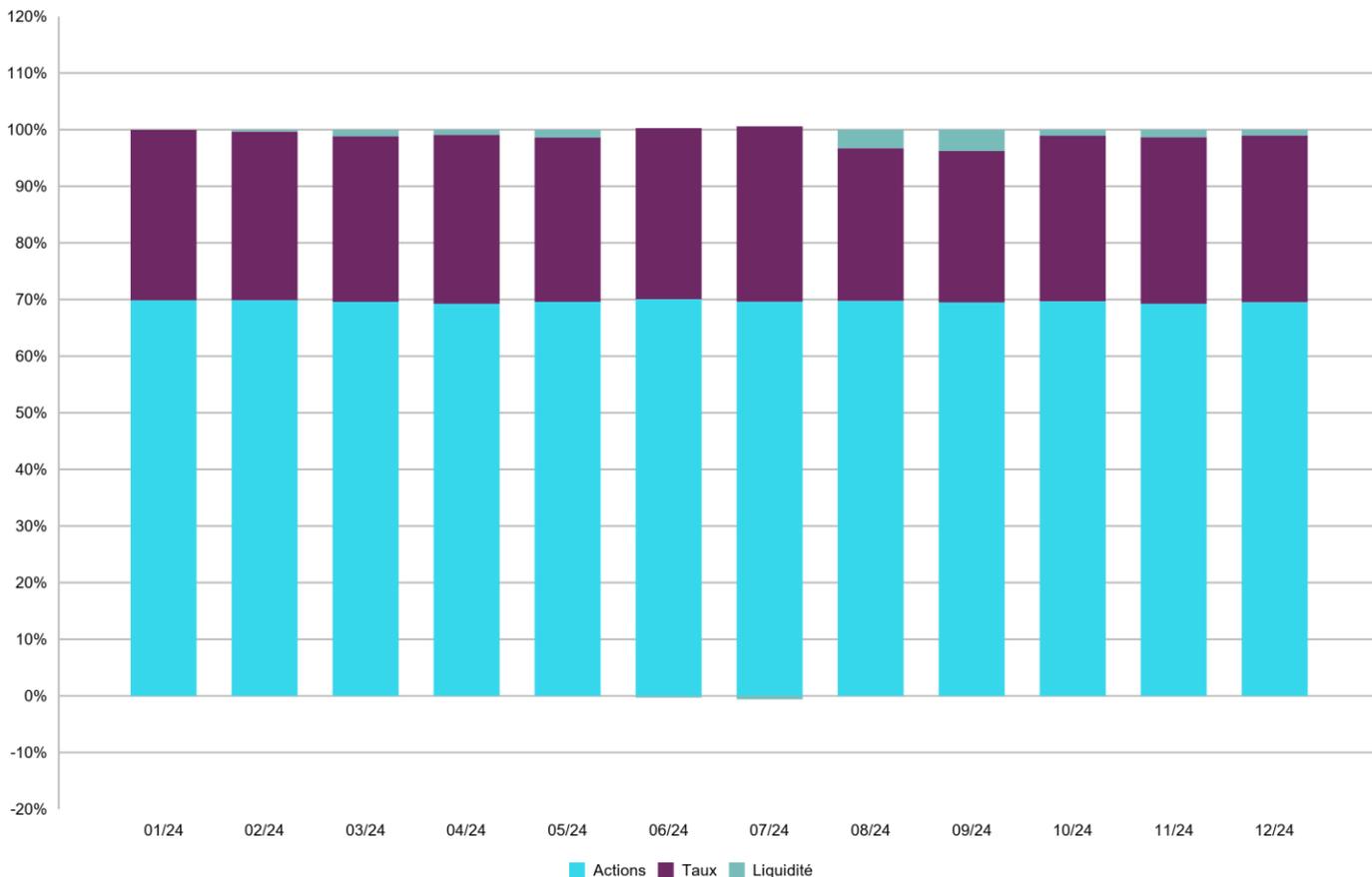
■ Notation(s)

Six Financial Information





Allocation historique



Commentaire allocation

Le trimestre écoulé a été marqué par une volatilité accrue sur les marchés financiers, due à des facteurs politiques et économiques complexes. Après un début de trimestre difficile, les actifs à risque ont finalement rebondi grâce à des indicateurs économiques américains encourageants et à la perspective de stabilisation de la politique monétaire. En revanche, en Europe, l'incertitude budgétaire et politique a continué de peser sur les marchés.

Sur le marché obligataire, le rendement des bons du Trésor américain à 10 ans a atteint son plus haut niveau depuis plus de 40 ans, signe d'un regain de confiance dans l'économie américaine. La victoire surprise de Donald Trump lors des élections primaires républicaines a également contribué à une baisse temporaire des taux d'intérêt, tandis que la Réserve fédérale américaine (Fed) a maintenu une posture prudente face aux signaux contrastés sur l'inflation et l'emploi.

En Europe, les marchés sont restés sous pression en raison des incertitudes politiques et économiques. La Banque centrale européenne (BCE) a opté pour une politique accommodante afin de soutenir une économie fragilisée. Les indices européens ont néanmoins enregistré une performance négative, impactés par la baisse des valeurs du secteur du luxe et l'instabilité politique.

Le marché français, en particulier, a subi une perte d'attractivité, notamment pour les investisseurs internationaux. La Bourse de Paris a enregistré des résultats en retrait par rapport aux autres places financières mondiales, reflétant un climat d'incertitude.

Malgré ces turbulences, les perspectives à long terme restent positives, soutenues par des fondamentaux solides, notamment aux États-Unis, où la croissance économique et la résilience des marchés financiers continuent d'inspirer confiance. Le dernier trimestre, l'indice de référence EuroStoxx a été en baisse de 1.88% et l'indice de référence JPM EMU a été en baisse de 0.16%. 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

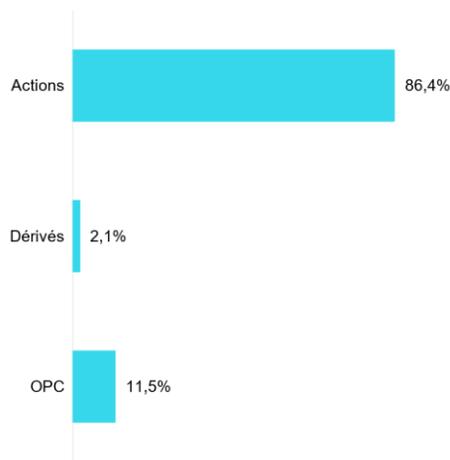
Jean-François Fossé



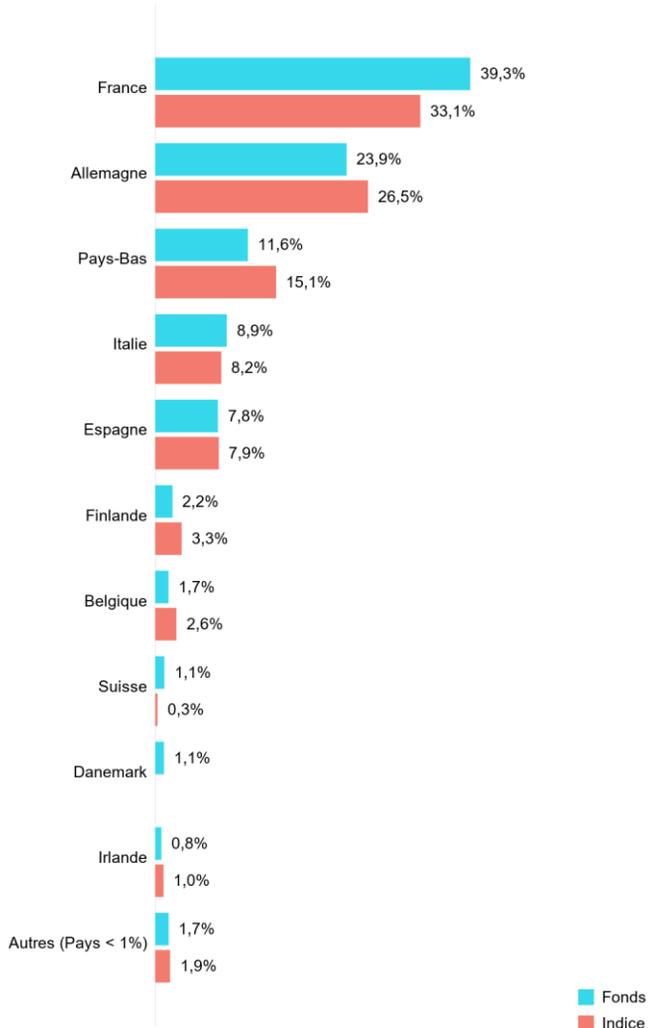


■ Proportion de la poche actions dans le portefeuille global : 69,6%

■ Répartition - Poche actions



■ Répartition géographique - Poche actions



■ Principales positions - Poche actions

Nom	Pays	Secteur	% Actif
ASML HOLDING NV	Pays-Bas	Technologie	5,4%
SAP SE	Allemagne	Technologie	5,2%
SIEMENS AG	Allemagne	Biens et services industriels	3,3%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	France	Biens et services industriels	3,1%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	France	Produits ménagers et de soin personnel	2,9%
ALLIANZ SE	Allemagne	Assurance	2,7%
TOTALENERGIES SE	France	Pétrole et gaz	2,6%
SANOFI SA	France	Santé	2,4%
ENEL SPA	Italie	Services aux collectivités	2,1%
SAFRAN SA	France	Biens et services industriels	1,9%

■ Principaux mouvements - Poche actions

Achats/renforcements

GLANBIA PLC
VALLOUREC SA
KONECRANES

Ventes/allègements

WIENERBERGER AG
ASML HOLDING NV
SAP

■ Commentaire de gestion - Poche actions

Les marchés actions de la zone Euro terminent l'année sur une note positive, tirés par les baisses des taux des banques centrales américaines et européennes bien que les menaces de droits de douane américains et un ton plus prudent de la FED aient pesé en cours de mois. Au niveau des secteurs, l'immobilier et les télécoms ont souffert sur le mois, alors que d'éventuelles mesures de relance en Chine ont soutenu les secteurs de la consommation.

■ Gérant de la poche actions

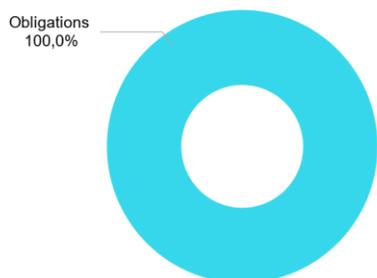
Eric Chatron





■ Proportion de la poche taux dans le portefeuille global : 29,5%

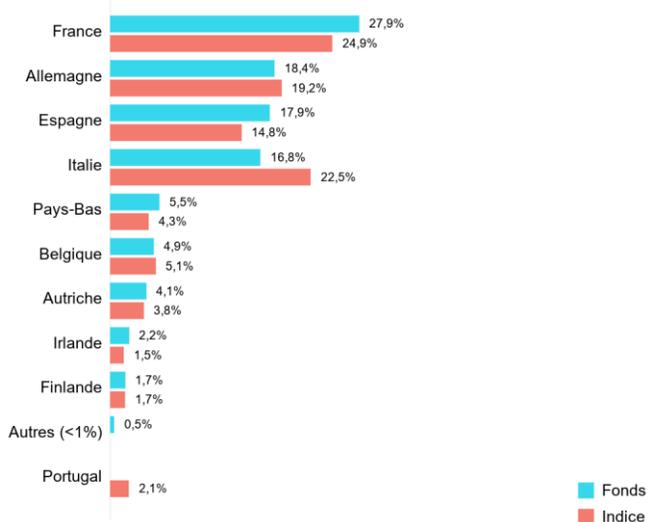
■ Répartition - Poche taux



■ Principales positions - Poche taux (hors dérivés)

Nom	Pays	Secteur	Rating	% Actif
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) 2.2 2/2034 - 15/02/34	Allemagne	Souverains (OCDE)	AAA	3,3%
FRANCE (REPUBLIC OF) 1.25 5/2034 - 25/05/34	France	Souverains (OCDE)	AA	2,0%
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) 0.5 8/2027 - 15/08/27	Allemagne	Souverains (OCDE)	AAA	1,7%
SPAIN (KINGDOM OF) 0 1/2028 - 31/01/28	Espagne	Souverains (OCDE)	A	1,7%
FRANCE (REPUBLIC OF) CPTFEMU 0.6 7/2034 - 25/07/34	France	Souverains (OCDE)	AA	1,5%

■ Répartition géographique - Poche taux



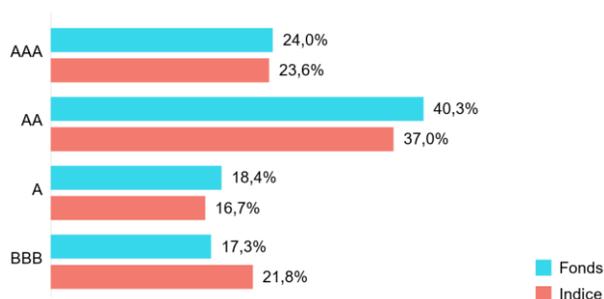
■ Indicateur de risques - Poche taux

	Fonds	Indice
Sensibilité (Poche taux)	7,72	8,28
Rating moyen	A+	

■ Répartition par type d'émetteur (hors OPC)

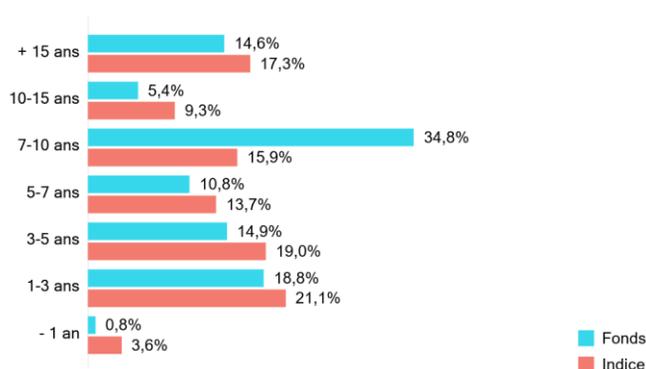


■ Répartition par rating - Poche taux *



* Transparisation OPC, hors trésorerie.

■ Répartition par maturité - Poche taux



■ Gérant de la poche taux

Ugo Murciani





Principales caractéristiques

Société de gestion	Ofi invest Asset Management	Dépositaire	Société Générale S.A.
Code ISIN	FR0007025846	Conservateur	Société Générale S.A.
Forme juridique	FCP de droit français	Catégorisation SFDR	Article 6
Date de création	14 décembre 1998	Droits d'entrée max	2.0%
Durée de placement min. recommandée	Supérieure à 5 ans	Frais de gestion max TTC	1,85%
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	Ernst & Young et Autres
Ticker Bloomberg	AVINACR	Affectation des résultats	Capitalisation
Indice de référence	70% EURO STOXX® + 30% JPM EMU All maturities (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.