

*SICAV (Société d'Investissement à Capital Variable)
de droit français*

*OPCVM relevant de la
Directive 2009/65 CE*

OFI INVEST PATRIMOINE

Rapport annuel au 30 septembre 2025

Commercialisateur : **OFI INVEST AM - ABEILLE VIE**

Société de Gestion par délégation : **OFI INVEST AM**

Dépositaire et Conservateur : **SOCIETE GENERALE**

Gestion administrative et comptable : **SOCIETE GENERALE**

Commissaire aux comptes : **PricewaterhouseCoopers Audit**



Ofi Invest Asset Management

Siège social : 127/129 Quai du Président Roosevelt
92130 Issy-les-Moulineaux

Société Anonyme à Conseil d'Administration
au capital de 71 957 490 € - RCS Nanterre 384 940 342

ofi invest
Asset Management

COMPOSITION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Président-directeur général

Monsieur Jean-François FOSSE

Administrateurs

Monsieur Jean-François FOSSE

ABEILLE VIE, représentée par Monsieur Yoni KRIEF

ABEILLE ASSURANCES HOLDING, représentée par Monsieur Stanislas GOIRAND

Monsieur André PETIT

COMMISSAIRE AUX COMPTES

Cabinet PricewaterhouseCoopers Audit, représenté par Madame Raphaëlle ALEZRA CABESSA

CARACTÉRISTIQUES DE L'OPC

Dénomination

Ofi Invest Patrimoine

Adresse du siège social : 127-129 quai du Président Roosevelt – 92130 Issy les Moulineaux - France

Forme juridique

Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM) de droit français, créé sous la forme d'une Société d'Investissement à Capital Variable (ci-après la « SICAV »).

Information sur le régime fiscal

Le régime décrit ci-dessous ne reprend que les principaux points de la fiscalité française applicable aux OPC. En cas de doute, l'actionnaire est invité à étudier sa situation fiscale avec un conseiller. Un OPC, en raison de sa neutralité fiscale, n'est pas soumis à l'impôt sur les sociétés. La fiscalité est appréhendée au niveau de l'actionnaire. Le régime fiscal applicable aux sommes distribuées par l'OPC ou aux plus et moins-values latentes ou réalisées par l'OPC dépend des dispositions fiscales applicables à la situation particulière de l'investisseur, de sa résidence fiscale et/ou de la juridiction d'investissement de l'OPC. Certains revenus distribués par l'OPC à des non-résidents en France sont susceptibles de supporter dans cet Etat une retenue à la source. Le régime fiscal peut être différent lorsque l'OPC est souscrit dans le cadre d'un contrat donnant droit à des avantages particuliers (contrat d'assurance, DSK, PEA...) et l'actionnaire est alors invité à se référer aux spécificités fiscales de ce contrat.

Synthèse de l'offre de gestion

Code ISIN	Affectation des sommes distribuables		Devise de libellé	Montant initial de l'action	Souscripteurs concernés	Montant minimum pour la première souscription	Montant minimum pour les souscriptions ultérieures
	Revenu net	Plus-values nettes réalisées					
FR0000291536	Capitalisation et/ou distribution	Capitalisation et/ou distribution	Euro	15 euros	Tous souscripteurs, plus particulièrement destiné à servir de support à des contrats d'assurance vie.	Pas de minimum	Pas de minimum

Objectif de gestion

La SICAV a pour objectif de rechercher, sur la durée de placement recommandée supérieure à 2 ans, une performance au moyen d'une gestion discrétionnaire et équilibrée de l'allocation entre les marchés d'actions internationaux et les marchés de taux européens en se comparant à l'indice composite suivant : 25% MSCI World Index (indice actions international) ; 25% EuroStoxx® (indice actions zone euro) et 50% JPM Europe (indice représentatif des emprunts gouvernementaux européens de toutes maturités).

Indicateur de référence

Compte tenu de l'objectif de gestion, la performance de la SICAV ne peut être comparée à celle d'un indicateur de référence pertinent. Toutefois à titre indicatif, la performance de la SICAV pourra être comparée à celle de l'indice composite suivant :

- 25% MSCI World Index (cours de clôture, dividendes réinvestis) : Cet indice est un indice action constitué des actions de grande capitalisation des pays développés, libellé en euro. Il est calculé quotidiennement et publié par la société MSCI ;
- 25% EUROSTOXX® (cours de clôture, dividendes réinvestis) : cet indice actions est composé des principales capitalisations de la zone Euro, libellé en euro, présentes dans l'indice STOXX® Europe 600. Il est calculé quotidiennement et publié par la société STOXX Limited ;
- 50% JPM Europe (cours de clôture, coupons réinvestis) : cet indice obligataire est composé des emprunts gouvernementaux européens de toutes maturités. Il est calculé quotidiennement et publié par la société JP Morgan.

La SICAV est gérée de façon active. L'allocation d'actifs et la performance peuvent être différents de celles de la composition de l'indicateur de référence.

Stratégie d'investissement

Stratégie utilisée :

La gestion est discrétionnaire quant à l'allocation d'actifs et à la sélection des valeurs.

Le portefeuille pourra être exposé en totalité sur les marchés d'actions et/ou de taux de toutes zones géographiques ainsi que, dans la limite de 10% de l'actif net, de pays émergents.

Ainsi, le portefeuille pourra être exposé entre 0% et 100% de son actif net en actions et titres donnant accès directement ou indirectement au capital ou au droit de vote de sociétés. Le portefeuille pourra également être exposé entre 0% et 100% de son actif net en titre de créance et instruments du marché monétaire.

Si l'allocation d'actifs de la SICAV a vocation à tendre vers un portefeuille équilibré entre la performance des actions et celles des obligations, le gestionnaire pourra donc librement surpondérer, en fonction de son anticipation, l'une ou l'autre des catégories.

Le processus d'investissement est conduit en utilisant les critères qualitatifs et quantitatifs de la façon suivante :

Poche « actions » :

- Analyse macro-économique définissant les grandes thématiques boursières et les orientations sectorielles et géographiques ;
- En fonction de ses anticipations, des scénarios macro-économiques qu'il privilégie et de son appréciation des marchés, le gestionnaire surpondérera ou sous-pondérera chacun des secteurs économiques ou rubriques qui composent les indices inclus dans l'indicateur de référence ;
- Puis les valeurs seront sélectionnées en fonction de leur potentiel de valorisation, des perspectives de croissance de la société émettrice, de la qualité de son management et de sa communication financière ainsi que de la négociabilité du titre sur le marché.

Poche « taux » :

- Analyse macro-économique définissant les grandes thématiques boursières et les orientations sectorielles et géographiques ;
- Sélection des valeurs en fonction du scénario défini, de la situation des émetteurs et de leur spread, de leur rating et de la maturité des titres.

La fourchette de sensibilité de la SICAV sera comprise entre 0 et +8.

Les allocations sont revues périodiquement par le gestionnaire.

Le portefeuille de la SICAV pourra être investi, dans la limite de 50% de l'actif net, en parts et actions d'OPC.

S'agissant des OPC, ils seront sélectionnés en fonction de leur compatibilité avec l'indicateur de référence, de la connaissance du profil de risque et du processus de gestion et de la qualité de la relation avec le gestionnaire.

L'exposition du portefeuille de la SICAV pourra également être réalisée ou ajustée au moyen d'instruments dérivés ou intégrant des dérivés.

La SICAV est exposée au risque de change dans la limite de 100 % de son actif net.

La SICAV ne fait pas la promotion de caractéristiques environnementales et/ou sociales et de gouvernance et n'a pas l'intention de se conformer au principe de précaution consistant à ne pas « causer de préjudice important » tel que défini par le Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« Règlement SFDR »). Par conséquent, la SICAV est dite « Article 6 » au sens du Règlement SFDR. Par ailleurs, les investissements sous-jacents à ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental tels que définis par le « Règlement Taxonomie » (Règlement (UE) 2020/852 sur l'établissement d'un cadre visant à favoriser les investissements durables et modifiant le règlement SFDR).

Les actifs hors dérivés intégrés :

Actions et titres donnant accès au capital :

Le portefeuille pourra être investi entre 0% et 100% de l'actif net en actions et titres donnant accès directement ou indirectement au capital ou au droit de vote de sociétés. Les titres détenus seront libellés en toutes devises, et dans la limite de 10% de l'actif net en devises de pays émergents.

Le niveau d'utilisation généralement recherché, correspondant à l'utilisation habituelle envisagée par le gérant d'actions et titres donnant accès directement ou indirectement au capital ou au droit de vote de sociétés, est de 50% de l'actif net.

Il est rappelé qu'une allocation cible constitue un objectif, et non un ratio impératif, qui peut ne pas être respecté en raison de conjonctures particulières laissant penser aux gérants qu'une classe d'actif peut ne pas présenter l'investissement optimal à un moment donné.

Les titres détenus pourront concerner tous les secteurs économiques. Les émetteurs pourront relever de toutes capitalisations, de toutes zones géographiques et dans la limite de 10% l'actif net, de pays émergents.

Titres de créance et instruments du marché monétaire :

Le portefeuille pourra être investi entre 0% et 100% de l'actif net en titres de créance et instruments du marché monétaire. Les titres détenus seront libellés en toutes devises, et dans la limite de 10% de l'actif net en devises de pays émergents.

Le niveau d'utilisation généralement recherché, correspondant à l'utilisation habituelle envisagée par le gérant de titres de créance et instruments du marché monétaire, est de 50% de l'actif net.

Il est rappelé qu'une allocation cible constitue un objectif, et non un ratio impératif, qui peut ne pas être respecté en raison de conjonctures particulières laissant penser aux gérants qu'une classe d'actif peut ne pas présenter l'investissement optimal à un moment donné.

La typologie des titres de créance et du marché monétaire utilisés sera notamment la suivante :

- Obligations à taux fixe
- Obligations à taux variable
- Obligations indexées sur l'inflation
- Obligations callables
- Obligations puttables
- Obligations souveraines
- Obligations high yield
- Titres de créance négociables
- EMTN non structurés
- Titres participatifs
- Titres subordonnés
- Bons du trésor

Les émetteurs sélectionnés relèveront de toutes zones géographiques et, dans la limite de 10% de l'actif net, de pays émergents. Ils appartiendront indifféremment au secteur public ou au secteur privé.

Les titres pourront relever de toutes notations. La SICAV pourra investir dans la limite de 100% de son actif net dans des titres de créance spéculatifs (high yield) (notation inférieure à BBB- référence Standard & Poor's ou équivalent).

Il est précisé que chaque émetteur sélectionné fait l'objet d'une analyse par la société de gestion, analyse qui peut diverger de celle de l'agence de notation. Pour la détermination de la notation de l'émission, la société de gestion peut se fonder à la fois sur ses propres analyses du risque de crédit et sur les notations des agences de notation, sans s'appuyer mécaniquement ni exclusivement sur ces dernières.

En cas de dégradation de la notation, les titres pourront être cédés sans que cela soit une obligation, ces cessions étant le cas échéant effectuées immédiatement ou dans un délai permettant la réalisation de ces opérations dans l'intérêt des actionnaires et dans les meilleures conditions possibles en fonction des opportunités de marché.

Actions et parts d'OPC :

Le portefeuille pourra investir jusqu'à 50% de l'actif net en parts ou actions d'OPC selon les indications suivantes :

	Investissement autorisé au niveau de l'OPC
OPCVM de droit français ou étranger	50%
FIA de droit français*	30%
FIA européens ou fonds d'investissement étrangers*	30%
Fonds d'investissement étrangers	N/A

* répondant aux conditions de l'article R. 214-13 du Code monétaire et financier.

Le portefeuille ne pourra pas investir dans des fonds de fonds et des fonds nourriciers.

La SICAV pourra détenir des OPC gérés par la société de gestion ou des sociétés de gestion liées.

Les instruments dérivés :

Dans le but de réaliser l'objectif de gestion, la SICAV est susceptible d'utiliser des instruments dérivés dans les conditions définies ci-après :

Nature des marchés d'intervention :

- ☒ Réglementés
- ☒ Organisés
- ☒ De gré à gré

Risques sur lesquels le gérant désire intervenir :

- ☒ Action
- ☒ Taux
- ☒ Change
- ☐ Crédit

Nature des interventions, l'ensemble des opérations devant être limitées à la réalisation de l'objectif de gestion :

- ☒ Couverture
- ☒ Exposition
- ☐ Arbitrage

Nature des instruments utilisés :

- ☒ Futures
- ☒ Options
- ☒ Swaps
- ☒ Change à terme
- ☐ Dérivés de crédit

Stratégie d'utilisation des dérivés pour atteindre l'objectif de gestion :

- ☒ Couverture générale du portefeuille, de certains risques, titres...
- ☐ Reconstitution d'une exposition synthétique à des actifs, à des risques
- ☒ Augmentation de l'exposition au marché

Les instruments intégrant des dérivés :

La SICAV pourra détenir les titres intégrant des dérivés dans les conditions définies ci-après :

Risques sur lesquels le gérant désire intervenir :

- ☒ Action
- ☒ Taux
- ☒ Change
- ☒ Crédit

Nature des interventions :

- ☒ Couverture
- ☒ Exposition
- ☐ Arbitrage

Nature des instruments utilisés :

- ☒ Obligations convertibles
- ☒ Obligations échangeables
- ☒ Obligations avec bons de souscription
- ☒ Obligations remboursables en actions
- ☐ Obligations contingentes convertibles
- ☐ Credit Link Notes
- ☒ EMTN Structurés
- ☒ Droits et warrants
- ☒ Obligations callables
- ☒ Obligations puttables

Stratégie d'utilisation des dérivés intégrés pour atteindre l'objectif de gestion :

De manière générale, le recours aux instruments intégrant des dérivés permet :

- D'exposer le portefeuille au marché des actions et des devises,
- D'exposer le portefeuille au marché des taux, notamment aux fins d'ajuster la sensibilité du portefeuille, dans le respect des limites précisées par ailleurs ;
- Ainsi que de couvrir le portefeuille des risques sur les actions, les taux ou les devises, ou d'intervenir rapidement, notamment en cas de mouvements de flux importants liés aux souscriptions rachats et/ou à d'éventuelles fluctuations subites des marchés.

Les dépôts :

La SICAV ne fera pas de dépôts mais pourra détenir des liquidités dans la limite de 10% de l'actif net pour les besoins liés à la gestion des flux de trésorerie.

Les emprunts d'espèces :

La SICAV pourra avoir recours à des emprunts d'espèces (emprunts et découverts bancaires) dans la limite de 10% de l'actif net. Ces emprunts seront effectués dans le but d'optimiser la gestion de trésorerie et de gérer les modalités de paiement différé des mouvements d'actif et de passif.

Les acquisitions et cessions temporaires de titres :

La SICAV n'aura pas recours à ce type d'opérations.

Effet de levier maximum :

Le niveau d'exposition consolidé de la SICAV, calculé selon la méthode de l'engagement intégrant l'exposition par l'intermédiaire de titres vifs, de parts ou d'actions d'OPC et d'instruments dérivés pourra représenter jusqu'à 300% de l'actif net (levier brut), et jusqu'à 200% de l'actif net (levier net).

Contreparties utilisées :

Ces opérations sont traitées avec de grandes contreparties françaises ou internationales, telles que des établissements de crédit ou des banques sélectionnées par la société de gestion conformément à sa politique de sélection et d'évaluation des contreparties disponible sur le site internet : www.ofi-invest-am.com.

Il est précisé que ces contreparties n'ont aucun pouvoir de décision discrétionnaire sur la composition ou la gestion du portefeuille d'investissement de la SICAV, sur l'actif sous-jacent des instruments financiers dérivés et/ou sur la composition de l'indice dans le cadre de swaps sur indice. De même, l'approbation des contreparties ne sera pas requise pour une quelconque transaction relative au portefeuille d'investissement de la SICAV.

Du fait de ces opérations réalisées avec ces contreparties, la SICAV supporte le risque de leur défaillance (insolvabilité, faillite...). Dans une telle situation, la valeur liquidative de la SICAV peut baisser (voir définition de ce risque dans la partie « Profil de risque » ci-dessous).

Ces opérations font l'objet d'échanges de garanties financières en espèces.

Garanties financières :

Dans le cadre de ces opérations, la SICAV peut recevoir / verser des garanties financières en espèces (appelé collatéral). Le niveau requis de ces garanties est de 100%. Le collatéral espèces reçu peut être réinvesti, dans les conditions fixées par la réglementation, en dépôts ou en OPC Monétaire court terme à valeur liquidative variable.

Les garanties reçues par la SICAV seront conservées par le dépositaire.

Profil de risque

Votre argent sera investi dans des instruments financiers sélectionnés par la société de gestion. Ces instruments connaîtront les évolutions et les aléas des marchés financiers.

Au travers des investissements de la SICAV, les risques pour l'actionnaire sont les suivants :

Risques principaux :

Risque de perte en capital :

La SICAV ne bénéficie d'aucune garantie ni protection. Il se peut donc que le capital initialement investi ne soit pas intégralement restitué ou que la performance diverge de l'indicateur de référence.

Risque de gestion discrétionnaire :

Le style de gestion discrétionnaire repose sur l'anticipation de l'évolution des différents marchés. Il existe un risque que la SICAV ne soit pas investie à tout moment sur les valeurs et les marchés les plus performants.

Risque actions :

Si les actions ou les indices auxquels le portefeuille de la SICAV est exposé baissent, la valeur liquidative baissera. En raison des mouvements rapides et irréguliers des marchés actions, à la hausse comme à la baisse, la SICAV pourra réaliser une performance éloignée de la performance moyenne qui pourrait être constatée sur une période plus longue. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que la SICAV investira sur des valeurs de petites capitalisations cotées. Le cours ou l'évaluation de ces titres peut donner lieu à des écarts importants à la hausse comme à la baisse et leur cession peut requérir des délais.

Risque de taux :

En cas de hausse des taux, la valeur des investissements en instruments obligataires ou titres de créance baissera ainsi que la valeur liquidative. Ce risque est mesuré par la sensibilité qui traduit la répercussion qu'une variation de 1% des taux d'intérêt peut avoir sur la valeur liquidative de la SICAV. A titre d'exemple, pour une SICAV ayant une sensibilité de +2, une hausse de 1% des taux d'intérêt entraînera une baisse de 2% de la valeur liquidative de la SICAV.

Risque de change :

Etant donné que la SICAV peut investir dans des titres libellés dans des devises autres que l'euro, l'actionnaire pourra être exposé à une baisse de la valeur liquidative en cas de variation des taux de change.

Risque de crédit :

La valeur liquidative de la SICAV baissera si celui-ci détient directement ou par le biais d'un OPC détenu une obligation ou un titre de créance d'un émetteur dont la qualité de signature vient à se dégrader ou dont l'émetteur viendrait à ne plus pouvoir payer les coupons ou rembourser le capital.

Risque lié à l'investissement dans des titres subordonnés :

Il est rappelé qu'une dette est dite subordonnée lorsque son remboursement dépend du remboursement initial des autres créanciers (créanciers privilégiés, créanciers chirographaires). Ainsi, le créancier subordonné sera remboursé après les créanciers ordinaires, mais avant les actionnaires. Le taux d'intérêt de ce type de dette sera supérieur à celui des autres créances. En cas de déclenchement d'une ou plusieurs clause(s) prévue(s) dans la documentation d'émission desdits titres de créance subordonnés et plus généralement en cas d'évènement de crédit affectant l'émetteur concerné, il existe un risque de baisse de la valeur liquidative de la SICAV. L'utilisation des obligations subordonnées expose notamment la SICAV aux risques d'annulation ou de report de coupon (à la discrétion unique de l'émetteur), d'incertitude sur la date de remboursement.

Risque lié à l'utilisation des titres spéculatifs (haut rendement) :

La SICAV peut détenir des titres spéculatifs (High Yield). Ces titres évalués « spéculatifs » selon l'analyse de l'équipe de gestion ou des agences de notation présentent un risque accru de défaillance, et sont susceptibles de subir des variations de valorisation plus marquées et/ou plus fréquentes, pouvant entraîner une baisse de la valeur liquidative.

Risque lié à l'investissement en obligations convertibles :

L'attention des investisseurs est attirée sur l'utilisation d'obligations convertibles, instruments introduisant une exposition sur la volatilité des actions, de ce fait, la valeur liquidative de la SICAV pourra baisser en cas de hausse des taux d'intérêts, de détérioration du profil de risque de l'émetteur, de baisse des marchés actions ou de baisse de la valorisation des options de conversion.

Risque lié aux produits dérivés :

Dans la mesure où le fonds peut investir sur des instruments dérivés et intégrant des dérivés, la valeur liquidative du fonds peut donc être amenée à baisser de manière plus importante que les marchés sur lesquels le fonds est exposé.

Risque de contrepartie :

L'actionnaire est exposé à la défaillance d'une contrepartie ou à son incapacité à faire face à ses obligations contractuelles dans le cadre d'une opération de gré à gré, ce qui pourrait entraîner une baisse de la valeur liquidative.

Risque de liquidité :

La SICAV est susceptible d'investir sur des titres peu liquides du fait de l'émetteur, du fait du marché sur lequel ils peuvent être négociés ou du fait de conditions particulières de cession. En cas de rachat important de parts de la SICAV, le gérant pourrait se trouver contraint de céder ces actifs aux conditions du moment, ce qui pourrait entraîner une baisse de la valeur liquidative.

Risques en matière de durabilité :

La SICAV est exposée à des risques en matière de durabilité. En cas de survenance d'un événement ou d'une situation dans le domaine environnemental, social ou de gouvernance, celui-ci pourrait avoir une incidence négative importante, réelle ou potentielle, sur la valeur de l'investissement. Bien que la Société de gestion prenne en compte des critères ESG de façon générale dans les processus d'investissement, ceux-ci restent non-contraignants et n'ont pas pour objectif de réduire le risque en matière de durabilité.

Risques accessoires :

Risques liés aux pays émergents :

La SICAV peut investir en titres sur les marchés des pays émergents. Les investisseurs potentiels sont avisés que l'investissement dans ces pays peut amplifier les risques de marché et de crédit. Les mouvements de marché à la hausse comme à la baisse peuvent être plus forts et plus rapides sur ces marchés que sur les grandes places internationales. En outre, l'investissement dans ces marchés implique un risque de restrictions imposées aux investissements étrangers, un risque de contrepartie ainsi qu'un risque de manque de liquidité de certaines lignes de la SICAV. Les conditions de fonctionnement et de surveillance de ces marchés peuvent s'écarter des standards prévalant sur les grandes places internationales. La situation politique et économique de ces pays peut affecter la valeur des investissements.

Durée de placement recommandée

Supérieure à deux ans.

CHANGEMENT(S) INTERVENU(S) AU COURS DE L'EXERCICE

01/07/2025 : concerne la société de gestion Ofi Invest Asset Management

- Nouveau siège social : 127-129, quai du Président Roosevelt – 92130 Issy-les-Moulineaux
- Nouvelle immatriculation au registre du commerce et des sociétés (RCS) : Nanterre 384 940 342
- Les coordonnées téléphoniques et électroniques restent inchangées.
- Le DIC, Prospectus et Statuts seront mis à jour à l'occasion d'une prochaine modification.

CHANGEMENT(S) À VENIR

Néant.

AUTRES INFORMATIONS

Les documents d'information (prospectus, rapport annuel, rapport semestriel, composition de l'actif) sont disponibles gratuitement dans un délai de huit jours ouvrés sur simple demande écrite du porteur auprès de :

Ofi Invest Asset Management

Service juridique

Siège social : 127-129, quai du Président Roosevelt – 92130 Issy-les-Moulineaux (France)

- Pour le prospectus : ld-juridique.produits.am@ofi-invest.com
- Pour le rapport annuel, semestriel et composition de l'actif : DJ_Reporting-reglementaire_OPC-FR@ofi-invest.com

RAPPORT DE GESTION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Mesdames, Messieurs,

Nous vous avons réunis en Assemblée Générale, conformément aux dispositions de la loi et de nos statuts, pour vous rendre compte de l'activité de notre Société au cours de l'exercice social et soumettre à votre approbation les comptes arrêtés au 30 septembre 2025.

Contexte économique et financier

États-Unis : une résilience affirmée malgré un début d'année incertain

Après une année 2024 marquée par une croissance solide de 2,8%, soutenue par un emploi dynamique et une consommation vigoureuse, l'économie américaine a connu un début d'année 2025 plus contrasté. Le retour de Donald Trump à la présidence et l'annonce d'un tarif douanier minimum de 10% sur toutes les importations ont ravivé les tensions commerciales, provoquant une forte volatilité¹ du commerce extérieur et un repli du PIB de 0,6% au premier trimestre.

Malgré ce contexte incertain, le deuxième trimestre a marqué un retour en force de la croissance, avec une révision à la hausse du PIB à +3,8%. Les indicateurs d'activité sont restés solides, notamment sur le front de la consommation et de l'investissement, confirmant la résilience de l'économie américaine. La signature du « One Big Beautiful Bill », combinant baisses d'impôts pour les ménages, incitations fiscales pour les entreprises, coupes budgétaires dans l'aide sociale et investissements militaires, a renforcé les anticipations de déficit budgétaire, tout en soutenant les rendements obligataires.

Par ailleurs, les accords commerciaux conclus avec des partenaires clés (Japon, Union Européenne, Corée du Sud) ont contribué à apaiser les tensions douanières, créant un climat plus favorable aux actifs risqués. Enfin, la Réserve fédérale américaine a procédé en septembre 2025 à sa première baisse de taux de l'année, ramenant le taux directeur à 4,25%, en réponse à un affaiblissement du marché du travail. Deux nouvelles baisses sont anticipées d'ici la fin de l'année, ce qui pourrait prolonger le soutien à l'activité dans un contexte de ralentissement attendu en fin d'année.

Europe : entre protectionnisme et plan de relance

En 2024, la croissance de la zone euro est restée modeste à 0,9%, avec de fortes disparités entre pays. Le début de l'année 2025 a été marqué par une normalisation de l'inflation, permettant à la Banque Centrale Européenne d'assouplir sa politique monétaire. Les taux directeurs ont été ramenés à un niveau neutre de 2%, après huit baisses consécutives depuis juin 2024.

Au premier semestre, la consommation a été soutenue par les gains de pouvoir d'achat et un chômage historiquement bas. En revanche, l'investissement des entreprises reste pénalisé par les incertitudes liées au protectionnisme, notamment dans le cadre des tensions commerciales avec les États-Unis. Dès 2026, le plan de relance allemand de 500 milliards d'euros et les dépenses militaires européennes pourraient redonner de l'élan à l'activité. L'économie européenne a montré des signes de ralentissement au cours de l'été, avec une croissance quasi-stagnante au deuxième trimestre.

En juillet, les marchés ont été pénalisés par l'offensive commerciale américaine, qui a particulièrement affecté les secteurs exportateurs, notamment en Allemagne et en France.

¹ Mesure la variation ou l'amplitude des fluctuations d'un actif financier ou d'un marché sur une période donnée, reflétant le niveau de risque ou d'incertitude associé à cet actif.

En août, les inquiétudes se sont accentuées avec l'instabilité politique en France, ravivée par l'annonce d'un vote de confiance à l'Assemblée nationale. En septembre, cette instabilité a culminé avec la chute du gouvernement Bayrou et la nomination de Sébastien Lecornu, cinquième Premier ministre en deux ans. Dans ce contexte, l'agence de notation² Fitch a abaissé la note souveraine de la France de AA- à A+, pointant une capacité politique affaiblie à mener une consolidation budgétaire.

Taux monétaires :

Après une année 2024 marquée par un assouplissement monétaire des deux côtés de l'Atlantique, les trajectoires ont commencé à diverger en 2025. **La Banque centrale européenne (BCE)** a progressivement réduit ses taux depuis juin 2024, atteignant 2% en juin 2025. Cet été, elle a marqué une pause, maintenant ses taux stables en juillet et août, laissant entendre que le cycle de baisse pourrait toucher à sa fin. **La Réserve fédérale américaine (Fed)** a procédé en septembre à une baisse de 25 points de base, ramenant ses taux à une fourchette de 4,00 – 4,25%, en réponse à un affaiblissement du marché du travail et à des risques accrus sur la consommation. Deux nouvelles baisses sont anticipées d'ici la fin de l'année. La Banque populaire de Chine a poursuivi sa politique accommodante, réduisant ses taux et le ratio de réserves obligatoires pour soutenir l'économie face à la faiblesse du secteur immobilier. **La Banque du Japon** a relevé son taux directeur à 0,5% en janvier 2025, puis a mis en pause la normalisation de sa politique monétaire pour prendre en compte les tensions commerciales liées aux politiques protectionnistes américaines.

Taux longs³ :

Sur l'exercice, les rendements des obligations à 10 ans ont suivi des trajectoires divergentes entre les États-Unis et l'Europe. **Aux États-Unis**, le rendement du bon du Trésor à 10 ans s'est établi à 4,17% fin septembre, en baisse par rapport aux 4,8% observés en début d'année. Ce recul s'explique par les anticipations de nouvelles baisses de taux de la Fed, bien que la prime de terme reste élevée en raison des incertitudes persistantes autour des politiques budgétaires et commerciales de l'administration Trump. **En Allemagne**, le rendement du Bund à 10 ans a légèrement reculé à 2,68%, après avoir atteint un pic à 2,74% plus tôt dans le mois. Les taux restent soutenus par les perspectives de fin du cycle d'assouplissement de la BCE et par les tensions commerciales avec les États-Unis. **En France**, les tensions politiques ont continué de peser sur les marchés obligataires. Le rendement de l'OAT à 10 ans a atteint 3,60 %, avec un spread⁴ vis-à-vis du Bund allemand proche de 80 points de base, son plus haut niveau depuis mars. Cette hausse reflète la nervosité des investisseurs face à la dégradation de la note souveraine française et à l'instabilité gouvernementale.

Crédit⁵ :

Les marchés du crédit continuent de faire preuve de résilience, malgré les pressions liées à un ralentissement potentiel de la croissance induit par une hausse des tarifs, ainsi que la volatilité⁶ persistante des taux d'intérêt. Les obligations du secteur privé ont enregistré de solide performance sur l'exercice, notamment sur le segment du crédit spéculatif à haut rendement⁷ avec un rendement de 6,76% à fin septembre 2025 (indice Bloomberg Global High Yield TR⁸). En comparaison, le segment des obligations de bonne qualité⁹ (indice Bloomberg Global Aggregate Corporate¹⁰) a affiché un rendement plus modéré de 4,31% à fin septembre 2025. Durant l'exercice, les spreads de crédit¹¹ se sont élargis en avril 2025 dans un contexte de tensions géopolitiques et de guerre commerciale. Ces derniers ont entièrement retracé l'élargissement observé lors du « Liberation Day »¹² et se situent actuellement à des niveaux historiquement bas. Après un ralentissement temporaire en avril lié aux incertitudes du « Liberation Day », l'activité sur le marché primaire a nettement rebondi en mai et juin.

² Organisme qui analyse la capacité d'un émetteur à rembourser ses dettes et évalue le risque associé à ses titres financiers. Elle attribue des notes qui reflètent la qualité du crédit et la probabilité de défaut.

³ Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

⁴ Désigne l'écart, mesuré en points de base, entre les taux d'intérêt de deux obligations ou instruments financiers.

⁵ Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

⁶ Mesure la variation ou l'amplitude des fluctuations d'un actif financier ou d'un marché sur une période donnée, reflétant le niveau de risque ou d'incertitude associé à cet actif.

⁷ Obligations dites « High Yield » qui reçoivent une note de Standards & Poor's et Fitch allant de D à BB+, de C à Ba1 de Moody's. Ces obligations sont considérées comme plus risquées et elles offrent, en contrepartie de ce risque, des rendements plus élevés.

⁸ Indice Bloomberg Global High Yield TR : Indice de référence mesurant la performance des obligations spéculative à haut rendement au niveau mondial.

⁹ Les obligations moins risquées que les titres spéculatifs, dites « Investment Grade » reçoivent une note de Standard & Poor's et Fitch comprise entre BBB- et AAA et entre Baa3 et Aaa de Moody's pour les plus solides.

¹⁰ Indice Bloomberg Global Aggregate Corporate : indice de référence mesurant la performance des obligations de bonne qualité au niveau mondial.

¹¹ Différence de rendement entre une obligation risquée et une obligation sans risque, servant d'indicateur du risque perçu par le marché et de la prime exigée par les investisseurs pour assumer ce risque.

¹² L'annonce par le président américain d'une nouvelle politique commerciale incluant des droits de douane massifs, créant une forte volatilité sur les marchés financiers internationaux.

La demande est restée soutenue sur les marchés du crédit, tant aux États-Unis qu'en Europe, portée par des rendements toujours attractifs. Malgré un contexte de croissance plus modérée, les fondamentaux des entreprises demeurent solides, bien que les tensions tarifaires pèsent sur la visibilité des bénéfices.

Actions¹³ :

Les marchés actions ont poursuivi leur ascension, flirtant avec leurs plus hauts historiques, malgré un environnement mondial marqué par des incertitudes macroéconomiques et géopolitiques. Cette dynamique s'est appuyée sur la vigueur des résultats d'entreprises, la résilience économique et l'enthousiasme autour des technologies, notamment l'intelligence artificielle. **Aux États-Unis**, la vigueur du marché actions s'est confirmée, malgré les tensions politiques liées au mandat Trump. Le « Liberation Day » du 2 avril, marqué par l'annonce de nouveaux droits de douane, a provoqué une correction brutale des indices. Pourtant, cette secousse s'est révélée transitoire : les marchés ont rapidement rebondi, portés par des résultats solides et l'enthousiasme autour de l'IA. Les secteurs technologique, financier et des services de communication ont mené la reprise. Les entreprises ont su préserver leurs marges en adaptant leurs chaînes d'approvisionnement, renforçant la confiance des investisseurs. Sur l'exercice, le S&P 500 progresse de plus de 17% à fin septembre (cours de clôture, dividendes réinvestis) et a établi de nouveaux records sur ce dernier mois. **En Europe**, le début d'année a été marqué par une instabilité politique et les répercussions de la guerre commerciale mondiale. Toutefois, un net rattrapage s'est amorcé au second semestre, porté par un environnement politique plus stable et des plans de relance ambitieux, notamment en Allemagne. Le programme d'investissement allemand, centré sur la défense et les infrastructures, a été salué par les marchés et a soutenu les valeurs industrielles. Le DAX s'est envolé à près de 20% depuis janvier (cours de clôture, dividendes réinvestis), porté par des entreprises stratégiques telles que Rheinmetall, Siemens et SAP¹⁴. L'Eurostoxx 50 a également bénéficié de ce regain d'intérêt pour les marchés européens, clôturant l'exercice sur une performance de plus de 14% à fin septembre (cours de clôture, dividendes réinvestis).

Politique de gestion

Marchés :

L'année écoulée a été marquée par une forte volatilité sur les marchés financiers, influencée par des facteurs politiques majeurs, des décisions de politique monétaire et des évolutions sectorielles, notamment dans la tech et le luxe.

Marchés actions :

- **Wall Street** a dominé la scène mondiale, porté par la vigueur de l'économie américaine, la baisse progressive de l'inflation et l'essor des géants technologiques, les « Sept Magnifiques ». Le S&P 500 a enregistré plusieurs records, malgré des phases de correction liées aux tensions commerciales et aux incertitudes sur la politique budgétaire de l'administration Trump. Il progresse de plus de 18% sur l'exercice (net return).
- **Les marchés européens** ont connu une performance plus contrastée. Si certaines places comme Francfort et Milan ont atteint des sommets, Paris a souffert de l'instabilité politique et du recul des valeurs du luxe. Le CAC 40 a été particulièrement pénalisé par les crises gouvernementales successives. L'Eurostoxx 50 progresse malgré tout de plus de 16% (net return).
- **La Bourse japonaise** a affiché une solide performance, soutenue par la faiblesse du yen et des accords commerciaux favorables. Le Topix affiche un gain d'environ 22% (net return).
- **Les marchés émergents**, notamment chinois, ont bénéficié des mesures de relance de Pékin et d'un apaisement des tensions commerciales en fin de période.

¹³ Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

¹⁴ Les sociétés citées ne le sont qu'à titre d'information. Il ne s'agit ni d'une offre de vente, ni d'une sollicitation d'achat de titres.

Marchés obligataires :

- **États-Unis** : si les rendements des Bons du Trésor à 10 ans semblent avoir un peu monté de date à date (3,78% à 4,15%), ils sont passés par des niveaux plus extrêmes (4,80% en janvier) reflétant les inquiétudes sur le déficit budgétaire et les effets potentiels des politiques protectionnistes. Malgré plusieurs baisses de taux de la Fed, les taux longs sont restés élevés.
- **Zone euro** : la BCE a abaissé son taux de dépôt à plusieurs reprises pour atteindre 2%, mais les rendements souverains ont progressé en raison des plans de relance budgétaire, notamment en Allemagne. Le Bund à 10 ans est passé de 2,12% à 2,71%, tandis que l'OAT française a grimpé à 3,53%, pénalisée par les incertitudes politiques et budgétaires.
- **Spreads** : l'écart de taux entre la France et l'Allemagne a atteint des niveaux proches de ceux de la crise de l'euro, dépassant parfois les 80 points de base.

Crédit :

Le marché du crédit européen a bien résisté, avec une surperformance du segment **High Yield** par rapport à l'**Investment Grade** grâce au plus fort resserrement des spreads et à une moindre sensibilité aux taux d'intérêt. L'appétit pour le risque a été soutenu par les baisses de taux monétaires et la résilience économique.

Devises et matières premières :

- Le **dollar** a fluctué au gré des anticipations de politique monétaire et des tensions commerciales : après une période de forts gains jusqu'en janvier, la thématique sur la fin de l'exceptionnalisme américain a lourdement pesé, entraînant sa dévaluation contre la plupart des devises.
- L'**euro** a atteint son plus haut niveau depuis quatre ans face au dollar en juin à 1,18, avant de légèrement se replier à 1,16.
- L'**or** a enchaîné les records, culminant à plus de 3.500 dollars l'once, porté par les incertitudes géopolitiques.
- Le **pétrole** a été plus erratique, pénalisé par les tensions commerciales et les ajustements de production.

Politique d'allocation :

Sur l'exercice, nous avons piloté dynamiquement les sensibilités taux et actions, au travers de futures sur les indices Eurostoxx 50 et S&P 500 d'une part, et sur le Bund et le Treasury 10Y d'autre part.

Lors du dernier trimestre 2024, l'allocation actions est passée d'un curseur neutre à un poids de 6% environ, principalement investie sur les USA (5,6%), le reste sur la zone Euro. Certains indicateurs contrariaires de positionnement nous ont incité à mettre toutefois quelques protections optionnelles de précaution. Sur la sensibilité taux, après avoir été renforcée à 0,7 année en octobre, elle a été par la suite réduite pour terminer autour de 0,3 sur la zone Euro uniquement, la composante US ayant été soldée en décembre.

Sur le premier trimestre 2025, nos indicateurs militent en faveur d'un renforcement actions, ce qui est fait dès février, le poids atteint par la poche atteignant environ 14% fin mars, répartis équitablement entre Europe et US. Les protections sont renouvelées pour les mêmes raisons que précédemment. Symétriquement nous réduisons la sensibilité pour nous mettre d'abord à la neutralité en février puis avec un biais négatif en mars à -0,2 sur les taux américains.

Au cours du deuxième trimestre 2025, le poids des actions se voit nettement réduit dès avril à 11% puis 3% pour être ensuite renforcé en juin à 6%. Les protections ont bien joué leur rôle durant les turbulences d'avril, liées aux annonces de D. Trump concernant les taxes douanières appliquées aux importations américaines. Elles sont levées en juin. À l'inverse au mois d'avril, nous avons suivi nos indicateurs de positionnement qui indiquaient un niveau très bas, propices à un rebond que nous avons implémenté au travers de calls sur l'Eurostoxx. Nous avons au contraire repris de la duration à partir de mai et juin avec 0,5 année, globalement équilibrés entre taux euro et taux US.

Au troisième trimestre de l'année 2025, nous avons poursuivi le renforcement des actions avec une exposition de 10% à fin septembre, avec une légère préférence sur la zone Euro vs les US. Nous avons réintroduit des protections en juillet, pour couvrir un risque de déception sur le marché de l'emploi US, protections renouvelées jusqu'à la fin du trimestre. La duration a été en revanche nettement réduite, passant en territoire négatif à partir d'août et terminant l'année à -0,14 sans grande différence entre US et zone euro.

Poche « actions » :

Dans cet environnement de marché, le portefeuille a légèrement sous-performé son indice de référence. Sur la période, les biais stylistiques du portefeuille ont contribué positivement à la performance, en particulier les biais positifs sur le momentum et les large caps. En revanche, le portefeuille a pâti de sa sélection de valeurs, plus souvent dénommée "stock-picking", mais également de sa surexposition à la France. La contribution de l'allocation sectorielle à la performance a, quant à elle, été nulle, malgré un impact fortement négatif de la sous-exposition au secteur de l'aéro-défense (pour des raisons extra-financières). Concernant le stock picking, la SICAV a bénéficié de l'absence de Deutsche Telekom et Stellantis, mais également des surpondérations sur Heidelberg Materials ou GEA Group. Toutefois, il a souffert principalement de l'absence de Rheinmetall et dans une moindre mesure de ses sous-pondérations sur Deutsche Bank, Siemens Energy et Société Générale.

Au cours de l'exercice, les mouvements significatifs ont concerné les titres suivants : réduction de TotalEnergies, Munich Re, EssilorLuxottica et ING ; sortie d'Eni, Mercedes ; ajout d'Adidas, Ferrari et Renault ; accroissement de BMW, Airbus, AB-Inbev et Generali.

Poche « taux » :

L'année 2024 s'est terminée sur une instabilité politique en Europe après la chute de la coalition en Allemagne et celle du gouvernement Barnier en France. Les rendements obligataires ont d'abord baissé, notamment sous l'impulsion de la BCE qui continuait sa normalisation de politique monétaire. L'OAT française est sous pression dans un contexte de déficit excessif et d'absence de gouvernement pour passer un budget. Le spread OAT/BUND atteindra son pic début décembre, touchant 90 points de base (bps).

De l'autre côté de l'Atlantique, la victoire de D. Trump laisse craindre une politique expansive prolongeant le cycle économique américain. La Fed procèdera donc à une dernière baisse de taux en décembre et les parties longues de la courbe se tendront au passage de l'année.

La courbe « Gilt » reste corrélée à la courbe américaine, bien que l'économie présente ses propres faiblesses, à commencer par une inflation des services qui reste collée autour de 5% annuel. La Banque d'Angleterre (BoE) a préféré agir avec prudence en baissant très progressivement ses taux directeurs. Ils finiront l'année 2024 à 4.75% contre un pic à 5.25%.

La première partie d'année 2025 a été marquée par deux événements significatifs entraînant des conséquences importantes sur les marchés de taux. Tout d'abord, la nouvelle coalition au pouvoir en Allemagne a annoncé en mars un relâchement des contraintes budgétaires (debt brake) ainsi qu'un vaste plan de relance et d'investissement sur dix ans. Le marché y verra deux conséquences : des programmes d'émission de dettes obligataires en hausse et une croissance allemande boostée sur les années à venir. Les taux longs ont donc grimpé, les primes de terme se sont tendues et le « trading range » sur le bund est passé de « 2,3% autour » à « 2,7% autour ».

Le second événement a été la guerre commerciale lancée par D. Trump avec un point de tension autour du « Liberation Day » début avril. Ce conflit commercial imposant des droits de douane massifs visant à favoriser, selon D. Trump, l'économie américaine (via des relocalisations) mais aussi à financer ses ambitions de baisses de taxes fait craindre une résurgence de l'inflation. Là aussi les taux longs se tendent et les courbes se sont pentifiées.

Par ailleurs, les attaques répétées de D. Trump contre M. Powell, accusé d'attentisme en maintenant les taux de la Fed inchangés, pèse sur l'indépendance de la Réserve fédérale américaine. Les marchés obligataires ont pris conscience de ce risque avec des tensions observées au cours de l'été, envoyant les taux à 30 ans au-delà de 5%. La Fed décidera de baisser ses taux en septembre 2025 après une pause de neuf mois. M. Powell la qualifiera de « gestion du risque » face à un marché de l'emploi US qui se tasse mais en dépit d'une économie résiliente et une inflation toujours au-dessus de la cible des 2%. Le taux US à 10 ans s'est inscrit cependant en hausse sur l'année (sept/sept) : 4,15% (+37 bps), traduisant le mouvement mondial de pentification des courbes de taux.

De son côté, la BCE procédera à une dernière baisse de ses taux en juin 2025 puis s'estimera en « bonne situation » avec un taux de dépôt à 2% dans un contexte de convergence de l'inflation vers sa cible mais des perspectives économiques en amélioration et une stabilisation des tarifs douaniers à 15% imposés par les US. Le taux allemand à 10 ans clôture cependant fin septembre à 2,71%, soit +60 bps Y/Y.

La BoE aura continué son processus d'assouplissement monétaire au rythme d'une baisse par trimestre mais avec un Comité de politique monétaire (MPC) extrêmement divisé. A fin septembre 2025, le taux directeur s'établit à 4% (vs. 5% un an plus tôt). Les taux à 10 ans sont cependant 70 bps plus haut qu'un an auparavant, terminant l'exercice à 4,70%.

Au Japon, malgré un « geste » de +25 bps en janvier, la Banque du Japon (BoJ) a préféré l'attentisme en dépit d'une inflation au-dessus de 2%. La courbe nippone s'est donc pentifiée massivement avec un taux à 10 ans en hausse de 80 bps sur l'exercice (1,65%), mais des parties ultra-longues (30 ans) encore plus sous pression (+106 bps à 3,15%), atteignant des niveaux jamais atteints.

Dans ce contexte, la poche taux a réalisé une performance de -1,33% soit une surperformance de +0.09% par rapport à l'indice de référence.

Les principaux paris géographiques pris sur le portefeuille ont été d'être long (en sensibilité relative) sur la France dans l'écartement du second semestre 2024. Pari que nous avons refermé en début d'année à profit après le passage d'un budget. Nous avons repris ce pari par la suite après une nouvelle phase d'écartement sur des niveaux de 75 bps de spread.

Par ailleurs, nous avons été long de la signature Union européenne et Slovaquie, pariant sur une compression des spreads et afin d'améliorer le portage.

Enfin, nous avons décidé de couper notre short sur l'Italie en début d'année tandis que le spread versus Bund continuait de se compresser. L'Italie aura été in fine le meilleur performeur de la zone euro.

La sensibilité globale aux taux relativement à l'indice a évolué entre +0,5 et +1 lors du pic de taux allemand en mars. Elle a été réduite jusqu'à revenir à la neutralité en avril (entre 2,50 / 2,60% sur le 10 ans bund). Elle a été progressivement reconstituée jusqu'à atteindre +0.6 année à partir de juillet.

Le positionnement à l'aplatissement des courbes à partir de mai / juin a pesé sur les performances.

Performances

Entre le 30/09/2024 et le 30/09/2025, la performance de la SICAV s'élève à 4,65% contre 6,79% pour son indice composite (25% MSCI World Index : indice actions international + 25% EuroStoxx® : indice actions zone euro + 50% JPM Europe : indice représentatif des emprunts gouvernementaux européens de toutes maturités).

Nom	Code ISIN	Date de début	Date de fin	Net Ptf Return	Benchmark Return	VL de début	VL de fin
OFI INVEST PATRIMOINE ACTION C/D	FR0000291536	30/09/2024	30/09/2025	4,65%	6,79%	88,30 €	91,42 €

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps.

Principaux mouvements intervenus dans le portefeuille au cours de l'exercice

NOM_FONDS	CATEGORIE	ISIN	TITRE	MOUVEMENTS (en devise de comptabilité, hors frais)	
				ACQUISITIONS	CESSIONS
OFI INVEST PATRIMOINE	OPC	FR001400KPZ3	OFI INVEST ESG LIQUIDITÉS I	24 281 815.59	24 300 780.57
OFI INVEST PATRIMOINE	OBLIGATIONS	FR001400X8V5	FRANCE 3.2% 25/05/2035	4 642 576.00	1 937 822.20
OFI INVEST PATRIMOINE	OBLIGATIONS	IT0005543803	ITALIAN REPUBLIC i 1.5% 15/05/2029	4 400 929.16	4 390 747.34
OFI INVEST PATRIMOINE	OBLIGATIONS	IT0005024234	REPUBLIC OF ITALY 3.5% 01/03/2030	3 941 398.00	446 943.28
OFI INVEST PATRIMOINE	OPC	FR0007017488	OFI INVEST ACTIONS AMÉRIQUE I	2 124 150.73	3 468 772.91
OFI INVEST PATRIMOINE	OBLIGATIONS	FR0013313582	FRANCE 1.25% 25/05/2034	2 320 245.20	3 294 054.10
OFI INVEST PATRIMOINE	OBLIGATIONS	FR0014012115	FRANCE 3.5% 25/11/2035	2 735 875.02	561 735.86
OFI INVEST PATRIMOINE	OBLIGATIONS	DE0001102515	FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY 0% 15/05/2035	2 561 564.80	1 374 735.05
OFI INVEST PATRIMOINE	OBLIGATIONS	FR0014001N38	FRENCH REPUBLIC 0.10% i 25/07/2031		2 223 740.85
OFI INVEST PATRIMOINE	OBLIGATIONS	DE0001141869	FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY 1.3% 15/10/2027		2 171 692.80

INFORMATIONS RÉGLEMENTAIRES

Politique de vote

La politique menée par la société de gestion en matière d'exercice des droits de vote qui est disponible à l'adresse suivante : <https://www.ofi-invest-am.com/fr/politiques-et-documents> fait l'objet d'un rapport lui-même disponible à l'adresse suivante : <https://www.ofi-invest-am.com/fr/politiques-et-documents>

Critères ESG

La société de gestion met à la disposition de l'investisseur les informations sur les modalités de prise en compte, dans sa politique d'investissement, des critères relatifs au respect d'objectifs environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance (ESG) sur son site internet à l'adresse suivante : <https://www.ofi-invest-am.com/fr/politiques-et-documents>. Le rapport d'engagement est lui-même disponible à l'adresse suivante : <https://www.ofi-invest-am.com/fr/politiques-et-documents>

Procédure de choix des intermédiaires

La société de gestion a recours au service d'Ofi Invest Intermediation Services et, à ce titre, utilise la liste des intermédiaires qu'elle a elle-même sélectionnée en application de sa propre politique de sélection et d'exécution. Ce prestataire assure la réception transmission des ordres, suivie ou non d'exécution, aux intermédiaires de marchés. L'expertise de ce prestataire permet de séparer la sélection des instruments financiers (qui reste de la responsabilité de la société de gestion) de leur négociation tout en assurant la meilleure exécution des ordres.

Une évaluation multicritères est réalisée périodiquement par les équipes de gestion. Elle prend en considération, selon les cas, plusieurs ou tous les critères suivants :

- Le suivi de la volumétrie des opérations par intermédiaires de marchés ;
- L'analyse du risque de contrepartie et son évolution (une distinction est faite entre les intermédiaires « courtiers » et les « contreparties ») ;
- La nature de l'instrument financier, le prix d'exécution, le cas échéant le coût total, la rapidité d'exécution, la taille de l'ordre ;
- Les remontées des incidents opérationnels relevés par les gérants ou le middle-office.

Au terme de cette évaluation, le Groupe Ofi Invest peut réduire les volumes d'ordres confiés à un intermédiaire de marché ou le retirer temporairement ou définitivement de sa liste de prestataires autorisées. Cette évaluation pourra prendre appui sur un rapport d'analyse fourni par un prestataire indépendant.

L'objectif recherché est d'utiliser dans la mesure du possible les meilleurs prestataires dans chaque spécialité (exécution d'ordres et aide à la décision d'investissement/désinvestissement).

Frais d'intermédiation

Conformément à l'article 321-122 du Règlement Général de l'AMF, le compte rendu relatif aux frais d'intermédiation est disponible sur le site Internet à l'adresse suivante : <https://www.ofi-invest-am.com/fr/politiques-et-documents>

Méthode choisie par la société de gestion pour mesurer le risque global de l'OPC

La méthode de calcul du ratio du risque global de la SICAV sur les instruments financiers est celle de la méthode du calcul de l'engagement telle que définie par le Règlement général de l'AMF.

Informations relatives à l'ESMA

Opérations de cessions ou d'acquisitions temporaires de titres (pensions livrées, prêts et emprunts) :

Cette information est traitée dans la section « Informations relatives à la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation des instruments financiers – Règlement SFTR ».

Les contrats financiers (dérivés OTC) :

- **Change :** 515 561 euros
- **Taux :** Pas de position au 30/09/2025
- **Crédit :** Pas de position au 30/09/2025
- **Actions – CFD :** Pas de position au 30/09/2025
- **Commodities :** Pas de position au 30/09/2025

Les contrats financiers (dérivés listés) :

- **Futures :** 9 891 678 euros
- **Options :** 796 314 euros

Les contreparties sur instruments financiers dérivés OTC :

- CREDIT AGRICOLE CIB
- BNP PARIBAS PARIS
- GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE
- JP MORGAN SE
- SOCIETE GENERALE

Informations relatives à la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation des instruments financiers – Règlement SFTR

Sur l'exercice clos au 30/09/2025, la SICAV Ofi Invest Patrimoine n'a réalisé ni opération de financement sur titres, ni contrat d'échange sur rendement global.

Procédure de récupération des retenues à la source

Dans plusieurs pays de l'Union européenne, les dividendes payés par les sociétés ne sont pas imposés de façon similaire si les dividendes sont versés à des entités domestiques ou étrangères. Ainsi lorsque les dividendes sont versés à une entité étrangère, ces dernières subissent parfois une retenue à la source entraînant une divergence de traitement fiscal portant atteinte à la libre circulation des capitaux, et donc au droit de l'Union européenne. Plusieurs décisions de la Cour de Justice de l'Union européenne et du Conseil d'Etat ayant été prises en faveur des résidents étrangers, la société de gestion prévoit de procéder à des demandes de remboursement de la retenue à la source payée sur les dividendes perçus de sociétés étrangères pour les fonds domiciliés en France lorsque les perspectives de remboursement des retenues à la source peuvent être estimées comme favorables aux fonds concernés.

S'agissant de procédures de réclamations auprès des autorités fiscales concernées, le résultat de ces procédures est aléatoire. Le remboursement susceptible d'être obtenu in fine est incertain tant dans son montant en principal et le cas échéant en intérêts qu'en terme de délai.

En ce qui concerne la SICAV Ofi Invest Patrimoine, le montant des remboursements perçus au cours de l'exercice représente **27 259,58 euros**, soit **0,0248%** de l'actif net de la SICAV.

Informations relatives aux rémunérations

Partie qualitative :

La politique de rémunération mise en œuvre repose sur les dispositions de la directive AIFMD et OPCVM 5 et intègre les spécificités de la directive MIFID 2 ainsi que du règlement SFDR en matière de rémunération.

Ces réglementations poursuivent plusieurs objectifs :

- Décourager la prise de risque excessive au niveau des OPC et des sociétés de gestion ;
- Aligner à la fois les intérêts des investisseurs, des gérants OPC et des sociétés de gestion ;
- Réduire les conflits d'intérêts potentiels entre commerciaux et investisseurs ;
- Intégrer les critères de durabilité.

La politique de rémunération conduite par le Groupe Ofi Invest participe à l'atteinte des objectifs que ce dernier s'est fixé en qualité de groupe d'investissement responsable au travers de son plan stratégique de long terme, dans l'intérêt de ses clients, de ses collaborateurs et de ses actionnaires. Cette politique contribue activement à l'attraction de nouveaux talents, à la fidélisation et à la motivation de ses collaborateurs, ainsi qu'à la performance de l'entreprise sur la durée, tout en garantissant une gestion appropriée du risque.

Les sociétés concernées par cette politique de rémunération sont les suivantes : Ofi Invest Asset Management et Ofi Invest Lux

La rémunération globale se compose des éléments suivants : une rémunération fixe qui rémunère la capacité à tenir un poste de façon satisfaisante et le cas échéant une rémunération variable qui vise à reconnaître la performance collective et individuelle, dépendant d'objectifs définis en début d'année et fonction du contexte et des résultats de l'entreprise mais aussi des contributions et comportements individuels pour atteindre ceux-ci. Pour plus d'informations, la politique de rémunération est disponible sur le site internet à l'adresse suivante : <https://www.ofi-invest-am.com/fr/politiques-et-documents>

Partie quantitative :

Montant des rémunérations versées par le gestionnaire à son personnel :

Sur l'exercice 2024, le montant total des rémunérations (incluant les rémunérations fixes et variables) versées par Ofi Invest Asset Management à l'ensemble de son personnel, soit 358 personnes (*) bénéficiaires (CDI/CDD/DG) au 31 décembre 2024 s'est élevé à 40 999 000 euros. Ce montant se décompose comme suit :

- Montant total des rémunérations fixes versées par Ofi Invest Asset Management sur l'exercice 2024 : 31 732 000 euros, soit 77% du total des rémunérations versées par le gestionnaire à l'ensemble de son personnel, l'ont été sous la forme de rémunération fixe ;
- Montant total des rémunérations variables versées par Ofi Invest Asset Management sur l'exercice 2024 : 9 267 000 euros (**), soit 23% du total des rémunérations versées par le gestionnaire à l'ensemble de son personnel, l'ont été sous cette forme. L'ensemble du personnel est éligible au dispositif de rémunération variable.

Par ailleurs, aucun « carried interest » n'a été versé pour l'exercice 2024.

Sur le total des rémunérations (fixes et variables) versées sur l'exercice 2024, 2 500 000 euros concernaient les « cadres dirigeants » (soit 7 personnes au 31 décembre 2024), 13 241 000 euros concernaient les « Gérants et Responsables de Gestion » dont les activités ont une incidence significative sur le profil de risques des fonds gérés (soit 74 personnes au 31 décembre 2024).

(* Effectif présent au 31 décembre 2024)

(** Bonus 2024 versé en février 2025)

Information relative à la Transparence de la promotion des caractéristiques environnementales ou sociales et des investissements durables dans les rapports périodiques pour les SICAV catégorisées « Article 6 » au regard du Règlement SFDR

La SICAV Ofi Invest Patrimoine n'a promu aucun investissement durable au cours de l'exercice écoulé : ni objectif d'investissement durable, ni caractéristiques environnementales ou sociales ou de gouvernance. Sa stratégie de gestion est uniquement liée à sa performance financière.

Nous rappelons que la SICAV Ofi Invest Patrimoine ne fait pas la promotion de caractéristiques environnementales et/ou sociales et de gouvernance et n'a pas l'intention de se conformer au principe de précaution consistant à ne pas « causer de préjudice important » tel que défini par le Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« Règlement SFDR »). Par ailleurs, la stratégie mise en œuvre dans cette SICAV ne prend pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental tels que définis par le « Règlement Taxonomie » (Règlement (UE) 2020/852 sur l'établissement d'un cadre visant à favoriser les investissements durables et modifiant le règlement SFDR).

RAPPORT SUR LE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE PRIS EN APPLICATION DE L'ARTICLE L. 225-37 DU CODE DE COMMERCE

Conventions intervenues, directement ou par personne interposée, entre, d'une part, l'un des mandataires sociaux ou l'un des actionnaires disposant d'une fraction des droits de vote supérieure à 10% d'une société et d'autre part, une autre société dont la première possède directement ou indirectement plus de la moitié du capital, à l'exception des conventions portant sur des opérations courantes et conclues à des conditions normales.

Aucune convention visée aux articles 225-38 et 225-39 du Code de commerce n'a été conclue au cours des exercices antérieurs dont l'exécution se serait poursuivie au cours de l'exercice écoulé.

Aucune convention n'a été conclue au cours de l'exercice écoulé.

Situation des mandats

Point sur les mandats des membres du conseil d'administration

Il n'est intervenu aucun mouvement sur la gouvernance de la SICAV au cours de l'exercice.

Postérieurement à la clôture de l'exercice, le Conseil d'administration du 24 novembre 2025 propose de renouveler Monsieur André PETIT en qualité d'administrateur, pour une durée de 6 ans, soit jusqu'à l'Assemblée Générale qui statuera sur les comptes clos le 30 septembre 2031. Ce renouvellement sera soumis à la ratification de la prochaine Assemblée Générale Ordinaire.

Ainsi, le conseil d'administration se compose de 4 membres, à savoir :

Monsieur Jean-François FOSSE	Président-directeur général
ABEILLE VIE, représentée par Monsieur Yoni KRIEF	Administrateur
ABEILLE ASSURANCES HOLDING, représentée par Monsieur Stanislas GOIRAND	Administrateur
Monsieur André PETIT	Administrateur

Le renouvellement des mandats de tous les membres devra intervenir au cours des années 2026, 2029 et 2031.

Liste des mandats et fonctions exercés par les mandataires sociaux

Monsieur Jean-François FOSSE

- Président-directeur général et administrateur de la SICAV OFI INVEST PATRIMOINE
- Administrateur de la SICAV OFI INVEST ACTIONS BRITANNIA
- Président-directeur général et administrateur de la SICAV OFI INVEST EUROPE

Monsieur Yoni KRIEF¹⁵

- Représentant permanent d'ABEILLE VIE, Administrateur de la SICAV OFI INVEST PATRIMOINE
- Représentant permanent d'ABEILLE VIE, Administrateur de la SICAV AFER-SFER

Monsieur Stanislas GOIRAND¹⁶

- Représentant permanent d'ABEILLE ASSURANCES HOLDING, administrateur de la SICAV OFI INVEST PATRIMOINE
- Représentant permanent d'ABEILLE ASSURANCES HOLDING dans la SICAV OFI INVEST DIVERSIFIE
- Représentant permanent d'ABEILLE IARD & SANTE, administrateur de la SICAV OFI INVEST ACTIONS IMMO EURO
- Président du Conseil d'administration, administrateur de la SICAV SIRIUS
- Membre du Conseil de surveillance de la SA UZES GESTION

¹⁵ Mandats non-validés

¹⁶ Mandats non-validés

Monsieur André PETIT

- Administrateur de la SICAV OFI INVEST PATRIMOINE
- Représentant permanent d'ABEILLE VIE, administrateur de la SICAV OFI INVEST OBLIREA EURO
- Président-directeur général et administrateur de la SICAV OFI INVEST ACTIONS BRITANNIA
- Représentant permanent d'ABEILLE ASSURANCES HOLDING, administrateur de la SICAV OFI INVEST EUROPE
- Représentant permanent d'ABEILLE IARD & SANTE, administrateur de la SICAV OFI INVEST RENDEMENT EUROPE
- Administrateur de la SICAV OFI INVEST DEVELOPPEMENT
- Représentant permanent d'ABEILLE VIE, administrateur de la SICAV OFI INVEST DIVERSIFIE
- Administrateur de la SICAV OFI INVEST VALEURS FRANCAISES
- Représentant permanent d'ABEILLE VIE, administrateur de la SICAV OFI INVEST ACTIONS IMMO EURO
- Administrateur de la SICAV OFI INVEST OBLIG INTERNATIONAL

Répartition des rémunérations allouées

Il a été décidé de ne pas allouer de rémunération aux administrateurs au titre de l'exercice 2024-2025. Cette décision sera soumise au vote des actionnaires lors de la prochaine assemblée.

Tableau récapitulatif des délégations en cours de validité accordées par l'assemblée générale des actionnaires en cas d'augmentation de capital en application des articles L.225-129-1 et L.225-129-2 du Code de Commerce.

Sans objet pour les SICAV.

Modalités d'exercice de la direction générale prévues à l'article L.225-51-1 du Code de Commerce.

Le conseil d'administration a opté pour le cumul des fonctions de président du conseil d'administration et de directeur général.

OFI INVEST PATRIMOINE

Rapport du commissaire aux comptes
sur les comptes annuels

(Exercice clos le 30 septembre 2025)



**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES COMPTES ANNUELS
Exercice clos le 30 septembre 2025**

OFI INVEST PATRIMOINE
OPCVM CONSTITUE SOUS FORME DE SOCIETE D'INVESTISSEMENT A CAPITAL VARIABLE
Régi par le Code monétaire et financier

Société de gestion
OFI INVEST ASSET MANAGEMENT
127-129, quai du Président Roosevelt
92130 Issy-les-Moulineaux

Aux actionnaires,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'OPCVM constitué sous forme de société d'investissement à capital variable OFI INVEST PATRIMOINE relatifs à l'exercice clos le 30 septembre 2025, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de l'OPCVM constitué sous forme de société d'investissement à capital variable à la fin de cet exercice.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « *Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels* » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 01/10/2024 à la date d'émission de notre rapport.

*PricewaterhouseCoopers Audit, SAS, 63, rue de Villiers 92208
Neuilly-sur-Seine Cedex
Téléphone : +33 (0)1 56 57 58 59*

OFI INVEST PATRIMOINE

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance que les appréciations qui, selon notre jugement professionnel ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués ainsi que sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

Informations données dans le rapport de gestion et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires.

Rapport sur le gouvernement d'entreprise

Nous attestons de l'existence, dans le rapport sur le gouvernement d'entreprise, des informations requises par l'article L. 225-37-4 du code de commerce.

*PricewaterhouseCoopers Audit, SAS, 63, rue de Villiers 92208
Neuilly-sur-Seine Cedex
Téléphone : +33 (0)1 56 57 58 59*

OFI INVEST PATRIMOINE

Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes annuels

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la SICAV à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la SICAV ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par la direction.

Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

Objectif et démarche d'audit

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.821-55 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de la SICAV.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

*PricewaterhouseCoopers Audit, SAS, 63, rue de Villiers 92208
Neuilly-sur-Seine Cedex
Téléphone : +33 (0)1 56 57 58 59*

OFI INVEST PATRIMOINE

- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la SICAV à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Neuilly sur Seine, date de la signature électronique

Document authentifié par signature électronique
Le commissaire aux comptes
PricewaterhouseCoopers Audit
Raphaëlle Alezra-Cabessa

2026.01.06 12:21:51 +0100



Bilan Actif au 30 septembre 2025 en euros

	30/09/2025	30/09/2024
Immobilisations corporelles nettes	-	-
Titres financiers	110 791 189,98	119 144 120,59
Actions et valeurs assimilées (A)	27 126 544,89	29 082 706,18
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	27 126 544,89	29 082 706,18
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Obligations convertibles en actions (B)	-	-
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Obligations et valeurs assimilées (C)	46 650 435,11	51 856 533,37
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	46 650 435,11	51 856 533,37
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Titres de créances (D)	-	-
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	36 650 582,80	37 711 186,22
OPCVM	36 650 582,80	37 711 186,22
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	-	-
Autres OPC et fonds d'investissements	-	-
Dépôts (F)	-	-
Instruments financiers à terme (G)	363 627,18	493 694,82
Opérations temporaires sur titres (H)	-	-
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	-	-
Créances représentatives de titres donnés en garantie	-	-
Créances représentatives de titres financiers prêtés	-	-
Titres financiers empruntés	-	-
Titres financiers donnés en pension	-	-
Autres opérations temporaires	-	-
Prêts (I)	-	-
Autres actifs éligibles (J)	-	-
Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	110 791 189,98	119 144 120,59
Créances et comptes d'ajustement actifs	812 938,85	1 149 843,85
Comptes financiers	407 072,69	364 187,74
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II (*)	1 220 011,54	1 514 031,59
Total Actif I+II	112 011 201,52	120 658 152,18

(*) Les autres actifs sont les actifs autres que les actifs éligibles tels que définis par le règlement ou les statuts de l'OPC à capital variable qui sont nécessaires à leur fonctionnement.

Bilan Passif au 30 septembre 2025 en euros

	30/09/2025	30/09/2024
Capitaux propres :		
Capital	80 430 727,00	81 024 820,23
Report à nouveau sur revenu net	5 620,91	9 068,05
Report à nouveau des plus et moins-values latentes nettes	-	-
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	24 415 695,36	20 564 780,06
Résultat net de l'exercice	4 901 077,99	17 667 540,99
Capitaux propres	109 753 121,26	119 266 209,33
Passifs de financement II (*)	-	-
Capitaux propres et passifs de financement (I+II)	109 753 121,26	119 266 209,33
Passifs éligibles :		
Instruments financiers (A)	-	-
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-
Instruments financiers à terme (B)	361 157,96	438 409,61
Emprunts (C)	-	-
Autres passifs éligibles (D)	-	-
Sous-total passifs éligibles III = A+B+C+D	361 157,96	438 409,61
Autres passifs :		
Dettes et comptes d'ajustement passifs	1 560 444,57	82 106,28
Concours bancaires	336 477,73	871 426,96
Sous-total autres passifs IV	1 896 922,30	953 533,24
Total Passifs : I+II+III+IV	112 011 201,52	120 658 152,18

(*) Cette rubrique est facultative, et ne concerne que les OFS. Les passifs de financement sont les passifs émis par l'OFS autres que les parts ou actions.

Compte de résultat au 30 septembre 2025 en euros

	30/09/2025	30/09/2024
Revenus financiers nets		
Produits sur opérations financières		
Produits sur actions	872 435,55	931 462,34
Produits sur obligations	1 000 131,13	970 512,95
Produits sur titres de créances	-	-
Produits sur des parts d'OPC	-	-
Produits sur instruments financiers à terme	-	-
Produits sur opérations temporaires sur titres	-	-
Produits sur prêts et créances	-	-
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	-	-
Autres produits financiers	42 340,74	44 880,22
Sous-total Produits sur opérations financières	1 914 907,42	1 946 855,51
Charges sur opérations financières		
Charges sur opérations financières	-	-
Charges sur instruments financiers à terme	-	-
Charges sur opérations temporaires sur titres	-	-
Charges sur emprunts	-	-
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	-	-
Charges sur passifs de financement	-	-
Autres charges financières	-20 055,47	-18 770,83
Sous-total Charges sur opérations financières	-20 055,47	-18 770,83
Total Revenus financiers nets (A)	1 894 851,95	1 928 084,68
Autres produits :	-	-
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	-	-
Versements en garantie de capital ou de performance	-	-
Autres produits	-	-
Autres charges :	-897 964,35	-1 003 772,52
Frais de gestion de la société de gestion	-897 964,35	-1 003 772,52
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	-	-
Impôts et taxes	-	-
Autres charges	-	-
Sous-total Autres produits et Autres charges (B)	-897 964,35	-1 003 772,52
Sous total Revenus nets avant compte de régularisation C = A+B	996 887,60	924 312,16
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	-39 050,15	-62 615,78
Sous-total Revenus nets I = C+D	957 837,45	861 696,38

Compte de résultat au 30 septembre 2025 en euros (suite)

	30/09/2025	30/09/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :		
Plus et moins-values réalisées	5 148 781,78	8 031 295,48
Frais de transactions externes et frais de cession	-126 917,76	-91 291,56
Frais de recherche	-	-
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	-	-
Indemnités d'assurance perçues	-	-
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	-	-
Sous total Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)	5 021 864,02	7 940 003,92
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)	-290 239,53	-602 128,54
Plus ou moins-values réalisées nettes II = E+F	4 731 624,49	7 337 875,38
Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :		
Variation des plus ou moins-values latentes yc les écarts de change sur les actifs éligibles	-1 008 787,81	10 602 529,80
Écarts de change sur les comptes financiers en devises	-24 571,92	8 624,74
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	-	-
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	-	-
Sous total Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations (G)	-1 033 359,73	10 611 154,54
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)	244 975,78	-1 143 185,31
Plus ou moins-values latentes nettes III = G+H	-788 383,95	9 467 969,23
Acomptes :		
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J)	-	-
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K)	-	-
Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = J+K	-	-
Impôt sur le résultat V	-	-
Résultat net I + II + III + IV + V	4 901 077,99	17 667 540,99

ANNEXE

RAPPEL DE LA STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

La gestion est discrétionnaire quant à l'allocation d'actifs et à la sélection des valeurs.

Le portefeuille pourra être exposé en totalité sur les marchés d'actions et/ou de taux de toutes zones géographiques ainsi que, dans la limite de 10% de l'actif net, de pays émergents.

Ainsi, le portefeuille pourra être exposé entre 0% et 100% de son actif net en actions et titres donnant accès directement ou indirectement au capital ou au droit de vote de sociétés. Le portefeuille pourra également être exposé entre 0% et 100% de son actif net en titre de créance et instruments du marché monétaire.

Si l'allocation d'actifs de la SICAV a vocation à tendre vers un portefeuille équilibré entre la performance des actions et celles des obligations, le gestionnaire pourra donc librement surpondérer, en fonction de son anticipation, l'une ou l'autre des catégories.

Le processus d'investissement est conduit en utilisant les critères qualitatifs et quantitatifs de la façon suivante :

Poche « actions » :

- Analyse macro-économique définissant les grandes thématiques boursières et les orientations sectorielles et géographiques ;
- En fonction de ses anticipations, des scénarios macro-économiques qu'il privilégie et de son appréciation des marchés, le gestionnaire surpondérera ou sous-pondérera chacun des secteurs économiques ou rubriques qui composent les indices inclus dans l'indicateur de référence ;
- Puis les valeurs seront sélectionnées en fonction de leur potentiel de valorisation, des perspectives de croissance de la société émettrice, de la qualité de son management et de sa communication financière ainsi que de la négociabilité du titre sur le marché.

Poche « taux » :

- Analyse macro-économique définissant les grandes thématiques boursières et les orientations sectorielles et géographiques ;
- Sélection des valeurs en fonction du scénario défini, de la situation des émetteurs et de leur spread, de leur rating et de la maturité des titres.

La fourchette de sensibilité de la SICAV sera comprise entre 0 et +8.

Les allocations sont revues périodiquement par le gestionnaire.

Le portefeuille de la SICAV pourra être investi, dans la limite de 50% de l'actif net, en parts et actions d'OPC.

S'agissant des OPC, ils seront sélectionnés en fonction de leur compatibilité avec l'indicateur de référence, de la connaissance du profil de risque et du processus de gestion et de la qualité de la relation avec le gestionnaire.

L'exposition du portefeuille de la SICAV pourra également être réalisée ou ajustée au moyen d'instruments dérivés ou intégrant des dérivés. La SICAV est exposée au risque de change dans la limite de 100 % de son actif net.

La SICAV ne fait pas la promotion de caractéristiques environnementales et/ou sociales et de gouvernance et n'a pas l'intention de se conformer au principe de précaution consistant à ne pas « causer de préjudice important » tel que défini par le Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« Règlement SFDR »). Par conséquent, la SICAV est dite « Article 6 » au sens du Règlement SFDR.

Tableau des éléments caractéristiques de l'OPC à capital variable au cours des cinq derniers exercices

	30/09/2025	30/09/2024	29/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
Actif net					
en EUR	109 753 121,26	119 266 209,33	121 905 758,13	133 864 557,61	185 041 040,20
Nombre de titres					
Actions	1 200 491,0000	1 350 689,0000	1 610 185,0000	1 895 786,0000	2 201 730,0000
Valeur liquidative unitaire					
en EUR	91,42	88,30	75,70	70,61	84,04
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes)					
en EUR	-	0,32	-	-	-
Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes)					
en EUR	0,80	0,64	0,49	0,36	0,30
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)					
en EUR	-	-	-	-	0,04
Capitalisation unitaire					
en EUR	-	-	-	-	-

REGLES ET METHODES COMPTABLES

L'OPC s'est conformé aux règles comptables prescrites par le règlement de l'Autorité des Normes Comptables n°2020-07 modifié, relatif au plan comptable des OPC à capital variable.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre

Les règles d'évaluation sont fixées, sous sa responsabilité, par le conseil d'administration de la SICAV.

La devise de la comptabilité de la SICAV est l'euro.

La valeur liquidative est calculée quotidiennement, chaque jour de bourse à Paris à l'exception des jours fériés légaux.

Les comptes relatifs au portefeuille-titres sont tenus par référence au coût historique : les entrées (achats ou souscriptions) et les sorties (ventes ou remboursements) sont comptabilisées sur la base du prix d'acquisition, frais exclus.

Toute sortie génère une plus-value ou une moins-value de cession ou de remboursement et éventuellement une prime de remboursement.

Les coupons courus sur TCN sont pris au jour de la date de valeur liquidative.

L'OPC valorise son portefeuille-titres à la valeur actuelle, valeur résultant de la valeur de marché ou à défaut d'existence de marché, de méthodes financières. La différence valeur d'entrée – valeur actuelle génère une plus ou moins-value qui sera enregistrée en « différence d'estimation du portefeuille ».

Description des méthodes de valorisation des postes du bilan et des opérations à terme ferme et conditionnelles

Les sources d'information retenues pour l'évaluation courante des instruments financiers et valeurs négociés sur un marché réglementé sont par ordre de priorité : IBOXX, BGN ou ICMA ou à défaut, toute autre source d'information publique. Les cours sont extraits en début de matinée du jour ouvré suivant la date de valorisation.

Les instruments financiers et valeurs négociés sur un marché réglementé sont évalués selon les règles suivantes :

Instruments financiers cotés

Les instruments financiers cotés sont évalués au cours de clôture du jour ou au dernier cours connu lors de la récupération des cours en début de matinée le jour ouvré suivant (source : valorisation sur la base d'une hiérarchie de contributeurs donnée par la SGP).

Toutefois, les instruments cotant sur des marchés en continu sont évalués au cours de compensation du jour (source : chambre de compensation)

Les positions ouvertes sur marchés à terme sont évaluées sur la base des cours de compensation du jour.

Toutefois, les instruments qui ne font pas l'objet d'échanges réguliers et/ou pour des volumes significatifs pourront être évalués sur base de la moyenne des contributions (cours demandés) recueillies auprès des sources d'information spécifiées ci-dessus.

OPC et fonds d'investissement non cotés

Sur base de la dernière valeur liquidative fournie par les bases de données financières citées ci-dessus ou à défaut par tout moyen. Cependant, pour la valorisation des OPC dont la valorisation dépend de la société de gestion, la valeur liquidative retenue sera celle du jour de valorisation.

Titres de créance négociables

Les TCN sont évalués aux taux du marché à l'heure de publication des taux du marché interbancaire. La valorisation des TCN s'effectue via l'outil de notre fournisseur de données qui recense au quotidien les valorisations au prix de marché des TCN. Les prix sont issus des différents brokers/banques acteurs de ce marché. Ainsi, les courbes de marché des émetteurs contribués sont récupérées par la Société de Gestion qui calcule un prix de marché quotidien. Pour les émetteurs privés non listés, des courbes de références quotidiennes par rating sont calculées également à partir de cet outil. Les taux sont éventuellement corrigés d'une marge calculée en fonction des caractéristiques de l'émetteur du titre.

Les instruments financiers non négociés sur un marché réglementé sont évalués selon les règles suivantes :

Ces instruments sont évalués à leur valeur probable de négociation déterminée à partir d'éléments tels que : valeur d'expertise, transactions significatives, rentabilité, actif net, taux de marché et caractéristiques intrinsèques de l'émetteur ou tout élément prévisionnel.

Les contrats sont évalués selon les méthodes suivantes :

Les contrats sont évalués à leur valeur de marché compte tenu des conditions des contrats d'origine. Toutefois, les contrats d'échange de taux d'intérêt (swaps) dont la durée de vie lors de leur mise en place est inférieure à trois mois sont évalués selon les principes de la méthode « simplificatrice » consistant dans l'évaluation du différentiel d'intérêts sur la période courue.

Les dépôts, autres avoirs créances ou dettes sont évalués selon les méthodes suivantes :

La valeur des espèces détenues en compte, des créances en cours et des dépenses payées d'avance ou à payer est constituée par leur valeur nominale convertie, le cas échéant, dans la devise de comptabilisation au cours du jour de valorisation.

Les instruments financiers dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation ou dont le cours a été corrigé sont évalués à leur valeur probable de négociation sous la responsabilité de la société de gestion. Ces évaluations et leur justification sont communiquées au commissaire aux comptes à l'occasion de ses contrôles.

Devises

Les devises au comptant sont valorisées avec les cours publiés quotidiennement sur les bases de données financières utilisées par la Société de Gestion.

Description de la méthode de classement des Titres de créances et des Instruments du marché monétaire dans le tableau Exposition directe aux marchés de crédit

Les titres d'une entreprise sont notés « Investment grade » si elle a une forte capacité à honorer ses engagements financiers.

Les titres avec un niveau de risque plus élevé sont classés dans la catégorie « Non Investment Grade ».

Si l'émetteur du titre est noté par l'analyse crédit, c'est le rating de l'émetteur de type « long terme » qui est retenu. Cette notation correspond à un rang équivalent « senior unsecured ».

Si l'émetteur du titre n'est pas noté par l'analyse crédit et que le titre est noté par des agences, c'est la 2ème meilleure note d'agences au niveau du titre qui est retenue. Quand le titre n'est noté que par une seule agence, la note de cette agence est retenue.

En cas de notation non disponible (ni pour l'émetteur, ni pour le titre), le titre est classé dans la catégorie « Non notés ».

Les titres de type « bon du trésor » ou « certificat de dépôt » peuvent être assimilés au rating de type « long terme » de l'émetteur.

Description des engagements hors-bilan

Les contrats à terme ferme figurent au hors-bilan pour leur valeur de marché, valeur égale au cours (ou à l'estimation, si l'opération est réalisée de gré à gré) multipliée par le nombre de contrats multipliée par le nominal et éventuellement traduit en devise de comptabilité du fonds.

Les opérations à terme conditionnelles sont traduites en équivalent sous-jacent de l'option (quantité x quotité x cours du sous-jacent x delta éventuellement traduit en devise de comptabilité du fonds).

Les engagements sur contrats d'échange de taux ou de devise sont enregistrés en hors-bilan à la valeur nominale ou, en l'absence de valeur nominale, pour un montant équivalent, lors de la transaction initiale.

Comptabilisation des revenus des valeurs à revenus fixes

Les coupons des produits à revenus fixes sont comptabilisés suivant la méthode des intérêts encaissés.

Comptabilisation des frais de transaction

Les frais de transaction sont comptabilisés suivant la méthode des frais exclus.

Description de la méthode de calcul des frais de gestion fixes

Les frais de gestion sont imputés directement au compte de résultat de l'OPC, lors du calcul de chaque valeur liquidative. Le taux maximum appliqué sur la base de l'actif net hors OPC ne peut être supérieur à 1,19% TTC.

Ces frais recouvrent tous les frais facturés directement à l'OPCVM, à l'exception des frais de transaction. Les frais de transaction incluent les frais d'intermédiation (courtage, impôts de bourse, etc.) et la commission de mouvement, le cas échéant, qui peut être perçue notamment par le dépositaire et la société de gestion.

Aux frais de fonctionnement et de gestion peuvent s'ajouter :

- des commissions de mouvement facturées à la SICAV ;
- des frais relatifs aux opérations d'acquisition et de cession temporaires de titres.

Des frais liés à la recherche au sens de l'article 314-21 du règlement général de l'AMF peuvent être facturés à la SICAV lorsque ces frais ne sont pas payés à partir des ressources propres de la Société de Gestion.

En application du décret n°2015-421 du 14 avril 2015, la contribution due à l'AMF au titre de la SICAV n'est pas prise en compte dans le plafonnement des frais de gestion financière et frais administratifs externes à la Société de Gestion tels que mentionnés ci-dessus ; ladite contribution est partie intégrante des frais courants de la SICAV.

Description des frais de gestion indirects

La SICAV pouvant être investie jusqu'à 50% en parts ou actions d'OPC, des frais indirects pourront être prélevés. La SICAV investira dans des OPC ou fonds d'investissement dont la moyenne des frais ne dépassera pas 1% TTC.

Les rétrocessions éventuellement perçues sur les sélections des OPC investis par la SICAV seront directement reversées au bénéfice de la SICAV.

Description de la méthode de calcul des frais de gestion variables

Néant

Affectation des sommes distribuables

Sommes distribuables afférentes au revenu net :

L'assemblée générale statue chaque année sur l'affectation du revenu net. Le conseil d'administration peut décider, en cours d'exercice, la mise en distribution d'un acompte.

Sommes distribuables afférentes aux plus-values réalisées :

L'assemblée générale statue chaque année sur l'affectation des plus-values réalisées. Le conseil d'administration peut décider, en cours d'exercice, la mise en distribution d'un acompte.

Justification des changements de méthode ou de réglementation

Néant

Changements comptables soumis à l'information particulière des porteurs

Néant

Justification des changements d'estimation ainsi que des changements de modalités d'application

Néant

Nature des erreurs corrigées au cours de l'exercice

Néant

Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice

	30/09/2025	30/09/2024
Capitaux propres début d'exercice	119 266 209,33	121 905 758,13
Flux de l'exercice :		
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	1 626 998,16	4 656 943,80
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-14 865 787,24	-26 009 729,51
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	996 887,60	924 312,16
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	5 021 864,02	7 940 003,92
Variation des plus ou moins-values latentes avant compte de régularisation	-1 033 359,73	10 611 154,54
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	-839 793,92	-762 233,71
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	-419 896,96	-
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	-	-
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	-	-
Autres éléments	-	-
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	109 753 121,26	119 266 209,33

Souscriptions rachats

Actions émises	18 339,0000
Actions rachetées	168 537,0000

Commissions

Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

Caractéristiques des différentes catégories d'actions

FR0000291536 - OFI INVEST PATRIMOINE D

Devise :	EUR	Affectation des revenus nets :	Capitalisation et/ou Distribution
Couverture change :	Non	Affectation des plus et moins-values :	Capitalisation et/ou Distribution

Exposition directe sur le marché d'action (hors obligations convertibles)

Ventilation des expositions significatives par pays Montants exprimés en milliers	Exposition +/-	France +/-	Allemagne +/-	Pays-Bas +/-	Italie +/-	Autres pays +/-
Actif						
Actions et valeurs assimilées	27 127	8 223	6 882	3 965	2 895	5 161
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-	-
Passif						
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-	-
Hors-bilan						
Futures	11 922	NA	NA	NA	NA	NA
Options	-796	NA	NA	NA	NA	NA
Swaps	-	NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers	-	NA	NA	NA	NA	NA
Total	38 252	NA	NA	NA	NA	NA

Exposition sur le marché des obligations convertibles

Ventilation par pays et maturité de l'exposition Montants exprimés en milliers	Exposition +/-	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
		< 1 an	1 < X < 5 ans	> 5 ans	< 0,6	0,6 < X < 1
Total	-	-	-	-	-	-

Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles)

Ventilation par nature de taux Montants exprimés en milliers	Exposition +/-	Taux fixe +/-	Taux variable ou révisable +/-	Taux indexé +/-	Autre ou sans contrepartie de taux +/-
Actif					
Dépôts	-	-	-	-	-
Obligations	46 650	45 199	-	1 451	-
Titres de créances	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Comptes financiers	407	-	-	-	407

Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) (suite)

Ventilation par nature de taux Montants exprimés en milliers	Exposition +/-	Taux fixe +/-	Taux variable ou révisable +/-	Taux indexé +/-	Autre ou sans contrepartie de taux +/-
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Comptes financiers	-336	-	-	-	-336
Hors-bilan					
Futures	NA	-2 030	-	-	-
Options	NA	-	-	-	-
Swaps	NA	-	-	-	-
Autres instruments	NA	-	-	-	-
Total	NA	43 169	-	1 451	71

Ventilation par durée résiduelle Montants exprimés en milliers	0-3 mois +/-	3 mois-1 an +/-	1-3 ans +/-	3-5 ans +/-	>5 ans +/-
Actif					
Dépôts	-	-	-	-	-
Obligations	288	-	5 428	7 568	33 367
Titres de créances	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Comptes financiers	407	-	-	-	-
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Comptes financiers	-336	-	-	-	-
Hors-bilan					
Futures	-	-	1 372	-942	-2 459
Options	-	-	-	-	-
Swaps	-	-	-	-	-
Autres instruments	-	-	-	-	-
Total	358	-	6 800	6 625	30 908

Exposition directe sur le marché des devises

Ventilation par devise Montants exprimés en milliers	GBP +/-	USD +/-	PLN +/-	Autres +/-
Actif				
Dépôts	-	-	-	-
Actions et valeurs assimilées	51	-	-	587
Obligations et valeurs assimilées	6 692	-	153	863
Titres de créances	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-
Créances	24	337	-	6
Comptes financiers	151	189	10	58
Passif				
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-
Dettes	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	0
Hors-bilan				
Devises à recevoir	2 872	213	731	116
Devises à livrer	-	-213	-	-390
Futures options swaps	0	0	-	-
Autres opérations	-	-	-	-
Total	9 791	526	893	1 239

Exposition directe aux marchés de crédit

Ventilation par la notation des investissements Montants exprimés en milliers	Investment Grade +/-	Non Investment Grade +/-	Non notés +/-
Actif			
Obligations convertibles en actions	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	46 650	-	-
Titres de créances	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-

Exposition directe aux marchés de crédit (suite)

Ventilation par la notation des investissements Montants exprimés en milliers	Investment Grade +/-	Non Investment Grade +/-	Non notés +/-
Hors-bilan			
Dérivés de crédits	-	-	-
Solde net	46 650	-	-

Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Ventilation par contrepartie Montants exprimés en milliers	valeur actuelle constitutive d'une créance	valeur actuelle constitutive d'une dette
Opérations figurant à l'actif du bilan		
Dépôts	-	
Instruments financiers à terme non compensés	-	
Créances représentatives de titres reçus en pension	-	
Créances représentatives de titres donnés en garantie	-	
Créances représentatives de titres prêtés	-	
Titres financiers empruntés	-	
Titres reçus en garantie	-	
Titres financiers donnés en pension	-	
Créances	736	
Collatéral espèces	-	
Dépôt de garantie espèces versé	736	
<i>Newedge</i>	736	
Comptes financiers	407	
<i>Société Générale</i>	407	
Opérations figurant au passif du bilan		
Dettes représentatives des titres empruntés		-
Dettes représentatives de titres donnés en pension		-
Instruments financiers à terme non compensés		-
Dettes		-
Collatéral espèces		-
Concours bancaires		336
<i>Société Générale</i>		336

Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

Code ISIN	Dénomination du Fonds	Orientation des placements / style de gestion	Devise de la part d'OPC	Montant de l'exposition exprimé en milliers
Société de gestion	Pays de domiciliation du fonds			
FR0007017488 OFI INVEST AM	OFI INVEST ACTIONS AMÉRIQUE I France	Actions	EUR	21 156
FR0010969550 OFI INVEST AM	OFI INVEST YIELD CURVES ABSOLUTE RETURN R France	Obligations	EUR	5 792
FR0010730630 OFI INVEST AM	OFI INVEST INFLATION EURO France	Obligations	EUR	2 433
FR0010247072 OFI INVEST AM	OFI INVEST ACTIONS JAPON XL France	Actions	EUR	1 750
IE0005042456 BLACKROCK LUX	ISHARES PLC - ISHARES CORE FTSE 100 UCITS ETF Irlande	Actions	EUR	1 374
IE00BFNM3B99 BLACKROCK LUX	ISHARES IV PLC - ISHARES MSCI EMU SCREENED UCITS ETF Irlande	Actions	EUR	1 342
FR0007478052 OFI INVEST AM	OFI INVEST ASIE France	Actions	EUR	964
LU1681044720 AMUNDI AM	AMUNDI INDEX SOLUTIONS SICAV AMUNDI MSCI SWITZERLAND ETF Luxembourg	Actions	EUR	947
FR0010838607 OFI INVEST AM	OFI INVEST ESG MID CAPS EURO I France	Actions	EUR	892
LU1184721444 AVIVA INVESTOR GLOBAL SOLUTION	AVIVA INVESTORS SICAV GLBL HIGH YIELD BOND FUND Luxembourg	Obligations	EUR	0
Total				36 651

Créances et Dettes

Ventilation par nature	30/09/2025
Créances	
Dépôt de garantie sur les marchés à terme	735 718,65
Vente à règlement différé	75 648,32
Coupons à recevoir	1 571,88
Total créances	812 938,85
Dettes	
Provision pour frais de gestion fixes à payer	-75 938,27
Provision commission de mouvement	-4 647,09
Achat à règlement différé	-1 479 859,21
Total dettes	-1 560 444,57
Total	-747 505,72

Frais de gestion

Pourcentage de frais de gestion fixes	0,80
Commission de performance (frais variables)	-
Rétrocession de frais de gestion	-

Engagements reçus et donnés

Description des garanties reçues par l'OPC avec notamment mention des garanties de capital

Néant

Autres engagements reçus et / ou donnés

Néant

Autres engagements (par nature de produit)	30/09/2025
Garanties reçues	-
dont instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan	-
Garanties données	-
dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	-
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	-
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	-
Autres engagements hors bilan	-
Total	-

Autres informations

Code	Nom	Quantité	Cours	Valeur actuelle (en euros)
Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire				
	Néant			

Instruments financiers détenus en portefeuille émis par les entités liées à la société de gestion (fonds) ou au(x) gestionnaire(s) financier(s) (SICAV) et OPC à capital variable gérés par ces entités

FRO007017488	OFI INVEST ACTIONS AMÉRIQUE I	26 631,5733	794,41	21 156 388,15
FRO010247072	OFI INVEST ACTIONS JAPON XL	72,6854	24 072,90	1 749 748,37
FRO007478052	OFI INVEST ASIE	2 875,00	335,15	963 556,25
FRO010838607	OFI INVEST ESG MID CAPS EURO I	34,00	26 246,62	892 385,08
FRO010730630	OFI INVEST INFLATION EURO	1 591,00	1 529,39	2 433 259,49
FRO010969550	OFI INVEST YIELD CURVES ABSOLUTE RETURN R	4 989,00	1 160,95	5 791 979,55
	<i>Sous-total</i>			<i>32 987 316,89</i>

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

	30/09/2025	30/09/2024
Revenus nets	957 837,45	861 696,38
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	-	-
Revenus de l'exercice à affecter (**)	957 837,45	861 696,38
Report à nouveau	5 620,91	9 068,05
Sommes distribuables au titre du revenu net	963 458,36	870 764,43
Affectation :		
Distribution	960 392,80	864 440,96
Report à nouveau du revenu de l'exercice	3 065,56	6 323,47
Capitalisation	-	-
Total	963 458,36	870 764,43
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	-	-
Crédits d'impôts totaux	-	-
Crédits d'impôts unitaires	-	-
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	1 200 491,0000	1 350 689,0000
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,80	0,64
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	-	-

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

	30/09/2025	30/09/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	4 731 624,49	7 337 875,38
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	-	-
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	4 731 624,49	7 337 875,38
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	24 415 695,36	20 564 780,06
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	29 147 319,85	27 902 655,44
Affectation :		
Distribution	-	432 220,48
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	29 147 319,85	27 470 434,96
Capitalisation	-	-
Total	29 147 319,85	27 902 655,44
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	-	-
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	1 200 491,0000	1 350 689,0000
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	-	0,32

L'inventaire des dépôts et des instruments financiers

Libellé de l'instrument	Secteur d'activité	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Immobilisations corporelles nettes				-	-
Actions et valeurs assimilées				27 126 544,89	24,72
<i>Négociées sur un marché réglementé ou assimilé</i>				27 126 544,89	24,72
ABB LTD-NOM	Manufacture	CHF	1 290,00	79 095,90	0,07
ADIDAS NOM	Manufacture	EUR	1 256,00	225 326,40	0,21
ADYEN BV	IT/Communication	EUR	82,00	111 930,00	0,10
AENA SME SA	Transport	EUR	7 237,00	168 404,99	0,15
AIR LIQUIDE	Manufacture	EUR	2 566,00	453 822,76	0,41
AIRBUS BR BEARER SHS	Manufacture	EUR	2 615,00	516 201,00	0,47
AKZO NOBEL NV	Manufacture	EUR	2 184,00	132 350,40	0,12
ALLIANZ SE-NOM	Finance/Assurance	EUR	2 379,00	850 254,60	0,77
AMADEUS IT GROUP SA	IT/Communication	EUR	3 887,00	262 372,50	0,24
ANHEUSER BUSCH INBEV SA/NV	Manufacture	EUR	3 515,00	178 562,00	0,16
ARCELORMITTAL SA	Manufacture	EUR	2 122,00	64 890,76	0,06
ASML HOLDING N.V.	Manufacture	EUR	1 931,00	1 599 061,10	1,46
ASSICURAZIONI GENERALI	Finance/Assurance	EUR	8 638,00	288 595,58	0,26
AXA SA	Finance/Assurance	EUR	10 917,00	443 666,88	0,40
BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA	Finance/Assurance	EUR	4 167,00	31 419,18	0,03
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	Finance/Assurance	EUR	46 222,00	755 267,48	0,69
BANCO COMERCIAL PORTUGUES SA	Finance/Assurance	EUR	136 154,00	102 551,19	0,09
BANCO SANTANDER SA	Finance/Assurance	EUR	60 066,00	533 025,68	0,49
BAWAG GROUP AG	Finance/Assurance	EUR	703,00	78 736,00	0,07
BAYERISCHE MOTORENWERKE	Manufacture	EUR	3 601,00	307 669,44	0,28
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES NV BESI	Manufacture	EUR	491,00	62 283,35	0,06
BIOMERIEUX SA	Manufacture	EUR	245,00	27 881,00	0,03
BNP PARIBAS	Finance/Assurance	EUR	5 557,00	429 722,81	0,39
BPER BANCA SPA	Finance/Assurance	EUR	11 733,00	110 712,59	0,10
BUREAU VERITAS	Science/Technologie	EUR	4 527,00	120 599,28	0,11
CAIXABANK	Finance/Assurance	EUR	13 897,00	124 322,56	0,11
CAPGEMINI SE	IT/Communication	EUR	1 076,00	132 939,80	0,12
CARLSBERG B	Manufacture	DKK	867,00	85 810,88	0,08
CARREFOUR SA	Commerce	EUR	3 341,00	43 082,20	0,04
CELLNEX TELECOM S.A.	IT/Communication	EUR	3 076,00	90 711,24	0,08
CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN SA	Manufacture	EUR	5 268,00	160 884,72	0,15
COCA COLA HBC	Manufacture	GBP	1 275,00	51 186,98	0,05
COMMERZBANK	Finance/Assurance	EUR	7 790,00	249 981,10	0,23
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN SA	Commerce	EUR	3 842,00	352 157,72	0,32
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	Manufacture	EUR	4 060,00	142 181,20	0,13
DANONE SA	Manufacture	EUR	3 887,00	288 259,92	0,26
DEUTSCHE BOERSE AG	Finance/Assurance	EUR	339,00	77 325,90	0,07
DEUTSCHE TELEKOM AG-NOM	IT/Communication	EUR	5 025,00	145 775,25	0,13
E.ON SE	Energie	EUR	25 562,00	409 375,43	0,37
EIFFAGE	Construction	EUR	1 348,00	146 527,60	0,13

L'inventaire des dépôts et des instruments financiers (suite)

Libellé de l'instrument	Secteur d'activité	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
EMS-CHEMIE HOLDING N	Manufacture	CHF	42,00	25 271,43	0,02
ENEL SPA	Energie	EUR	70 033,00	564 886,18	0,51
ENGIE SA	Energie	EUR	23 171,00	422 986,61	0,39
ESSILOR LUXOTTICA SA	Manufacture	EUR	859,00	237 084,00	0,22
EVONIK INDUSTRIES AG	Manufacture	EUR	7 662,00	113 167,74	0,10
FERRARI NV	Manufacture	EUR	307,00	126 361,20	0,12
FREENET	IT/Communication	EUR	1 909,00	51 962,98	0,05
FRESENIUS MEDICAL CARE AG	Santé/Social	EUR	1 800,00	80 388,00	0,07
FRESENIUS SE & CO KGAA	Santé/Social	EUR	4 915,00	232 971,00	0,21
GALP ENERGIA SGPS SA-B	Mines	EUR	5 801,00	93 396,10	0,09
GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ	Mines	EUR	267,00	42 079,20	0,04
GEA GROUP AG	Manufacture	EUR	3 274,00	205 770,90	0,19
GLANBIA PLC	Manufacture	EUR	3 383,00	47 395,83	0,04
HEIDELBERG MATERIALS AG	Manufacture	EUR	1 284,00	245 950,20	0,22
HENKEL KGAA VZ PFD	Manufacture	EUR	1 032,00	70 898,40	0,06
HERMES INTERNATIONAL	Manufacture	EUR	182,00	379 106,00	0,35
HIAB OYJ	Manufacture	EUR	240,00	11 908,80	0,01
IBERDROLA SA	Energie	EUR	7 107,00	114 458,24	0,10
INDITEX	Commerce	EUR	7 084,00	332 735,48	0,30
INDRA SISTEMAS SA	IT/Communication	EUR	1 605,00	61 150,50	0,06
INFINEON TECHNOLOGIES AG-NOM	Manufacture	EUR	6 723,00	223 203,60	0,20
ING GROUP NV	Finance/Assurance	EUR	7 242,00	159 867,15	0,15
INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES GROUP SA	Transport	EUR	9 234,00	40 925,09	0,04
INTESA SANPAOLO SPA	Finance/Assurance	EUR	103 288,00	579 858,83	0,53
IVECO GROUPO NV	Manufacture	EUR	5 549,00	101 851,90	0,09
KBC GROUPE	Finance/Assurance	EUR	1 538,00	156 030,10	0,14
KONE B	Manufacture	EUR	1 824,00	105 792,00	0,10
KONECRANES OYJ	Manufacture	EUR	911,00	63 952,20	0,06
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE	Commerce	EUR	4 106,00	141 451,70	0,13
KONINKLIJKE KPN NV	IT/Communication	EUR	36 377,00	148 672,80	0,14
LEG IMMOBILIEN SE	Immobilier	EUR	706,00	47 796,20	0,04
LEONARDO AZIONE POST RAGGRUPPAMENTO	Manufacture	EUR	1 398,00	75 519,96	0,07
LOREAL SA	Manufacture	EUR	1 130,00	416 405,00	0,38
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Manufacture	EUR	1 020,00	530 910,00	0,48
MAFPRE SA	Finance/Assurance	EUR	7 339,00	29 576,17	0,03
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG-NOM	Finance/Assurance	EUR	531,00	288 545,40	0,26
NN GROUP NV	Finance/Assurance	EUR	940,00	56 306,00	0,05
NOKIA OYJ	Manufacture	EUR	33 390,00	136 197,81	0,12
NORDEA BANK ABP	Finance/Assurance	EUR	15 462,00	216 081,45	0,20
NORSK HYDRO ASA	Manufacture	NOK	9 875,00	56 939,24	0,05
NOVARTIS AG-NOM	Manufacture	CHF	1 935,00	207 233,46	0,19
NOVO NORDISK AS	Manufacture	DKK	698,00	32 227,76	0,03
OPAP SA	Culture	EUR	2 182,00	43 356,34	0,04

L'inventaire des dépôts et des instruments financiers (suite)

Libellé de l'instrument	Secteur d'activité	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ORANGE	IT/Communication	EUR	14 219,00	196 364,39	0,18
ORION NEW B	Manufacture	EUR	1 097,00	71 469,55	0,07
PANDORA AB	Manufacture	DKK	643,00	71 358,78	0,07
PROSUS N V	IT/Communication	EUR	6 587,00	394 824,78	0,36
PRYSMIAN SPA	Manufacture	EUR	4 145,00	348 926,10	0,32
PUBLICIS GROUPE	Science/Technologie	EUR	2 046,00	167 117,28	0,15
RENAULT SA	Manufacture	EUR	3 768,00	131 126,40	0,12
RENK GROUP AG	Manufacture	EUR	1 230,00	107 760,30	0,10
SAFRAN	Manufacture	EUR	2 246,00	674 024,60	0,61
SAIPEM SPA	Manufacture	EUR	43 157,00	106 036,75	0,10
SANOFI	Manufacture	EUR	6 607,00	518 979,85	0,47
SAP SE	IT/Communication	EUR	5 019,00	1 143 830,10	1,04
SCHNEIDER ELECTRIC SA	Manufacture	EUR	2 786,00	661 953,60	0,60
SIEMENS AG-NOM	Manufacture	EUR	4 054,00	929 176,80	0,85
SIEMENS ENERGY AG	Manufacture	EUR	2 595,00	257 994,90	0,24
SIEMENS HEALTHINEERS AG	Manufacture	EUR	3 918,00	180 306,36	0,16
SIGNIFY NV	Manufacture	EUR	5 688,00	126 842,40	0,12
SOCIETE GENERALE SA	Finance/Assurance	EUR	3 610,00	203 459,60	0,19
SOLVAY	Manufacture	EUR	2 991,00	80 816,82	0,07
SYENSQO SA	Manufacture	EUR	1 449,00	99 546,30	0,09
TECHNIP ENERGIES NV	Mines	EUR	2 167,00	86 853,36	0,08
TELEFONICA SA	IT/Communication	EUR	23 565,00	103 638,87	0,09
THALES SA	Manufacture	EUR	209,00	55 719,40	0,05
THYSSENKRUPP AG	Commerce	EUR	3 287,00	38 375,73	0,03
TOTAL ENERGIES SE	Manufacture	EUR	8 357,00	432 307,61	0,39
UCB SA	Manufacture	EUR	621,00	145 935,00	0,13
UNIBAIL RODAMCO SE REITS	Immobilier	EUR	866,00	77 455,04	0,07
UNICREDIT SPA	Finance/Assurance	EUR	12 244,00	789 370,68	0,72
UNILEVER	Manufacture	EUR	2 660,00	134 489,60	0,12
VALLOUREC SA	Manufacture	EUR	4 631,00	74 952,74	0,07
VEOLIA ENVIRONNEMENT	Eau/Déchets	EUR	3 214,00	93 141,72	0,08
VINCI SA	Construction	EUR	2 612,00	308 085,40	0,28
VOLVO AB-B SHS	Manufacture	SEK	1 193,00	29 093,61	0,03
VONOVIA SE NAMEN AKT REIT	Immobilier	EUR	6 735,00	178 814,25	0,16
WARTSILA OYJ	Manufacture	EUR	2 947,00	75 001,15	0,07
WOLTERS KLUWER CVA	IT/Communication	EUR	1 727,00	200 591,05	0,18
ZALANDO	Commerce	EUR	2 970,00	77 249,70	0,07
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé				-	-
Obligations convertibles en actions				-	-
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé				-	-
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé				-	-

L'inventaire des dépôts et des instruments financiers (suite)

Libellé de l'instrument	Secteur d'activité	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Obligations et valeurs assimilées				46 650 435,11	42,50
<i>Négociées sur un marché réglementé ou assimilé</i>				46 650 435,11	42,50
ADIF ALTA VELOCIDAD 3.625% 30/04/2035	Construction	EUR	800 000,00	816 523,07	0,74
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0.70% 30/04/2032	Admin. publique	EUR	390 000,00	342 226,02	0,31
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0.8% 30/07/2027	Admin. publique	EUR	740 000,00	724 173,43	0,66
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1.2% 31/10/2040	Admin. publique	EUR	273 000,00	198 652,98	0,18
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1.25% 31/10/2030	Admin. publique	EUR	85 000,00	80 572,08	0,07
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1.45% 31/10/2071	Admin. publique	EUR	242 000,00	113 064,32	0,10
BTF 0% 25/11/2031	Admin. publique	EUR	508 619,00	425 546,26	0,39
BTPS 2.15% 01/03/2072	Admin. publique	EUR	150 000,00	88 179,17	0,08
BUONI POLIENNALI DEL TES 0.9% 01/04/2031	Admin. publique	EUR	220 000,00	198 416,84	0,18
BUONI POLIENNALI DEL TES 2.15% 01/09/2052	Admin. publique	EUR	440 000,00	292 233,05	0,27
BUONI POLIENNALI DEL TES 2.5% 01/12/2032	Admin. publique	EUR	1 020 000,00	988 861,07	0,90
ESSILORLUXOTTICA 0.375% 27/11/2027	Manufacture	EUR	600 000,00	577 238,79	0,53
EUROPEAN UNION 0.30% 04/11/2050	Autre	EUR	58 000,00	26 421,83	0,02
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY 0% 15/05/2035	Admin. publique	EUR	1 490 000,00	1 151 367,70	1,05
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY 1.3% 15/10/2027	Admin. publique	EUR	1 580 000,00	1 578 652,24	1,44
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY 3.25% 04/07/2042	Admin. publique	EUR	64 565,00	66 345,30	0,06
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY 4.25% 04/07/2039	Admin. publique	EUR	376 000,00	434 343,71	0,40
FINLAND 0.05% 15/09/2028	Admin. publique	EUR	137 000,00	130 340,82	0,12
FINNISH GOVERNMENT 0.75% 15/04/2031	Admin. publique	EUR	8 000,00	7 278,43	0,01
FINNISH GOVERNMENT 0.0% 15/09/2030	Admin. publique	EUR	146 000,00	128 992,46	0,12
FINNISH GOVERNMENT 0.125% 15/04/2036	Admin. publique	EUR	96 000,00	70 101,33	0,06
FRANCE 0% 25/11/2030	Admin. publique	EUR	980 000,00	851 482,80	0,78
FRANCE 0.5% 25/05/2040	Admin. publique	EUR	299 247,00	187 705,92	0,17
FRANCE 0.5% 25/05/2072	Admin. publique	EUR	375 247,00	96 697,71	0,09
FRANCE 0.5% 25/06/2044	Admin. publique	EUR	848 129,00	459 937,10	0,42
FRANCE 1.25% 25/05/2034	Admin. publique	EUR	330 000,00	280 249,88	0,26
FRANCE 1.5% 25/05/2050	Admin. publique	EUR	7 386,00	4 373,71	0,00
FRANCE 1.75% 25/06/2039	Admin. publique	EUR	188 735,00	148 769,72	0,14
FRANCE 3% 25/05/2033	Admin. publique	EUR	1 360 000,00	1 356 878,71	1,24
FRANCE 3% 25/11/2034	Admin. publique	EUR	750 000,00	745 771,23	0,68
FRANCE 3.2% 25/05/2035	Admin. publique	EUR	2 680 000,00	2 652 415,46	2,42
FRANCE 3.5% 25/11/2035	Admin. publique	EUR	2 189 900,00	2 249 009,60	2,05
FRANCE GOVT OF 0.75% 25/05/2053	Admin. publique	EUR	379 762,00	165 523,53	0,15
FRANCE OAT 25/05/2045	Admin. publique	EUR	120 000,00	108 311,44	0,10
FRANCE REPUBLIC 0% 25/02/2027	Admin. publique	EUR	300 000,00	291 477,00	0,27

L'inventaire des dépôts et des instruments financiers (suite)

Libellé de l'instrument	Secteur d'activité	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
FRENCH REPUBLIC 0.75% 25/05/2052	Admin. publique	EUR	134 354,00	60 419,16	0,06
FRENCH REPUBLIC 0.10% i 25/07/2031	Admin. publique	EUR	1 250 000,00	1 451 224,91	1,32
GILT 4.25% 07/12/2046	Admin. publique	GBP	200 000,00	198 489,91	0,18
GILT 4.25% 07/12/2049	Admin. publique	GBP	100 000,00	97 638,62	0,09
GILT 4.25% S 07/03/2036	Admin. publique	GBP	160 000,00	175 759,43	0,16
GILT 4.5% 07/09/2034	Admin. publique	GBP	220 000,00	250 863,37	0,23
GILT 4.75% S 07/12/2038	Admin. publique	GBP	120 000,00	136 310,91	0,12
GILT 6% 07/12/2028	Admin. publique	GBP	600 000,00	743 322,46	0,68
IRISH 0.2% 18/10/2030	Admin. publique	EUR	220 000,00	196 946,71	0,18
IRISH GOVT 0.35% 18/10/2032	Admin. publique	EUR	370 000,00	315 767,83	0,29
IRISH GOVT 0.55% 22/04/2041	Admin. publique	EUR	340 000,00	225 632,90	0,21
ITALIAN REPUBLIC 0.25% 15/03/2028	Admin. publique	EUR	970 000,00	924 417,18	0,84
ITALIAN REPUBLIC 0.95% 01/03/2037	Admin. publique	EUR	165 000,00	123 866,08	0,11
ITALIAN REPUBLIC 3.25% 01/03/2038	Admin. publique	EUR	1 066 000,00	1 016 999,34	0,93
ITALIAN REPUBLIC 4.0% 30/04/2035	Finance/Assurance	EUR	1 381 000,00	1 475 073,57	1,34
ITALIAN REPUBLIC 4.45% 01/09/2043	Admin. publique	EUR	870 000,00	912 152,17	0,83
KINGDOM OF BELGIUM 0% 22/10/2031	Admin. publique	EUR	290 474,00	246 464,28	0,22
KINGDOM OF BELGIUM 0.65% 22/06/2071	Admin. publique	EUR	151 057,00	45 694,20	0,04
KINGDOM OF BELGIUM 1.4% 22/06/2053	Admin. publique	EUR	158 417,00	88 178,44	0,08
KINGDOM OF BELGIUM 1.70% 22/06/2050	Admin. publique	EUR	39 504,00	25 219,38	0,02
KINGDOM OF BELGIUM 2.75% 22/04/2039	Admin. publique	EUR	780 000,00	719 652,04	0,66
KINGDOM OF DENMARK 0.5% 15/11/2027	Admin. publique	DKK	3 770 000,00	494 325,16	0,45
KINGDOM OF DENMARK 0.5% 15/11/2029	Admin. publique	DKK	1 000 000,00	126 731,99	0,12
KINGDOM OF NETHERLANDS 0.5% 15/01/2040	Admin. publique	EUR	170 000,00	119 324,98	0,11
KINGDOM OF NETHERLANDS 3.75% 15/01/2042	Admin. publique	EUR	190 000,00	207 900,34	0,19
KINGDOM OF SPAIN 1% 31/10/2050	Admin. publique	EUR	88 000,00	48 034,40	0,04
KINGDOM OF SPAIN 1.4% 30/04/2028	Admin. publique	EUR	99 000,00	97 667,98	0,09
KINGDOM OF SPAIN 1.5% 30/04/2027	Admin. publique	EUR	174 000,00	173 566,72	0,16
KINGDOM OF SPAIN 1.85% 30/07/2035	Admin. publique	EUR	760 000,00	676 668,92	0,62
KINGDOM OF SPAIN 1.9% 31/10/2052	Admin. publique	EUR	275 000,00	184 805,61	0,17
KINGDOM OF SPAIN 1.95% 30/07/2030	Admin. publique	EUR	200 000,00	195 355,84	0,18
KINGDOM OF SPAIN 2.55% 31/10/2032	Admin. publique	EUR	321 000,00	321 855,14	0,29
KINGDOM OF SPAIN 3.45% 30/07/2066	Admin. publique	EUR	80 000,00	69 125,55	0,06
KINGDOM OF SPAIN 3.55% 31/10/2033	Admin. publique	EUR	153 000,00	163 680,85	0,15
KINGDOM OF SPAIN 3.9% 30/07/2039	Admin. publique	EUR	100 000,00	103 935,84	0,09
KINGDOM OF SPAIN 4% 31/10/2054	Admin. publique	EUR	50 000,00	51 055,10	0,05
KINGDOM OF SPAIN 5.15% 31/10/2044	Admin. publique	EUR	90 000,00	110 459,54	0,10
KINGDOM OF SWEDEN 0.75% 12/05/2028	Admin. publique	SEK	2 740 000,00	241 454,39	0,22
KINGDOM OF THE NETHERLANDS 0% 15/01/2052	Admin. publique	EUR	320 000,00	135 020,80	0,12
NETHERLANDS GOVERNMENT 0% 15/07/2030	Admin. publique	EUR	340 000,00	303 677,80	0,28
NETHERLANDS GOVERNMENT 0.25% 15/07/2029	Admin. publique	EUR	740 000,00	686 854,01	0,63
NRW.BANK 0.625% 02/02/2029	Finance/Assurance	EUR	500 000,00	473 096,92	0,43

L'inventaire des dépôts et des instruments financiers (suite)

Libellé de l'instrument	Secteur d'activité	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
OAT 4% 25/04/2055	Admin. publique	EUR	325 828,00	314 171,26	0,29
PORTUGAL 1% 12/04/2052	Admin. publique	EUR	134 000,00	71 919,10	0,07
REPUBLIC OF AUSTRIA 0.75% 20/02/2028	Admin. publique	EUR	200 000,00	194 564,55	0,18
REPUBLIC OF AUSTRIA 0.75% 20/03/2051	Admin. publique	EUR	190 000,00	100 779,31	0,09
REPUBLIC OF AUSTRIA 0.85% 30/06/2120	Admin. publique	EUR	137 000,00	42 326,02	0,04
REPUBLIC OF AUSTRIA 2.9% 20/02/2033	Admin. publique	EUR	306 000,00	313 906,20	0,29
REPUBLIC OF AUSTRIA 2.95% 20/02/2035	Admin. publique	EUR	389 000,00	394 785,88	0,36
REPUBLIC OF AUSTRIA 3.15% 20/06/2044	Admin. publique	EUR	148 000,00	142 145,91	0,13
REPUBLIC OF BELGIUM 0.10% 22/06/2030	Admin. publique	EUR	202 336,00	180 570,61	0,16
REPUBLIC OF BELGIUM 0.4% 22/06/2040	Admin. publique	EUR	140 000,00	88 174,49	0,08
REPUBLIC OF FINLAND 0.125% 15/09/2031	Admin. publique	EUR	510 000,00	439 598,69	0,40
REPUBLIC OF ITALY 1.5% 30/04/2045	Admin. publique	EUR	243 000,00	160 646,80	0,15
REPUBLIC OF ITALY 2.45% 01/09/2050	Finance/Assurance	EUR	210 000,00	152 566,69	0,14
REPUBLIC OF ITALY 2.95% 01/09/2038	Admin. publique	EUR	128 000,00	117 796,64	0,11
REPUBLIC OF ITALY 3.1% 01/03/2040	Admin. publique	EUR	79 000,00	72 459,96	0,07
REPUBLIC OF ITALY 3.35% 01/03/2035	Admin. publique	EUR	80 000,00	79 953,50	0,07
REPUBLIC OF ITALY 3.5% 01/03/2030	Admin. publique	EUR	3 800 000,00	3 954 155,50	3,60
REPUBLIC OF POLAND 2.75% 25/10/2029	Admin. publique	PLN	680 000,00	152 575,41	0,14
REPUBLIC OF PORTUGAL 1.15% 11/04/2042	Admin. publique	EUR	129 331,00	90 365,15	0,08
REPUBLIC OF PORTUGAL 2.875% 15/10/2025	Admin. publique	EUR	280 000,00	287 850,09	0,26
REPUBLIC OF PORTUGAL 4.1% 15/04/2037	Admin. publique	EUR	12 204,00	13 411,29	0,01
REPUBLIC OF SLOVAKIA 2% 17/10/2047	Admin. publique	EUR	1 410 000,00	989 760,90	0,90
SPAIN 1% 30/07/2042	Admin. publique	EUR	766 000,00	507 355,06	0,46
SPANISH GOVERNMENT 0.85% 30/07/2037	Admin. publique	EUR	327 000,00	245 707,93	0,22
UK 3.5% 22/07/2068	Admin. publique	GBP	260 000,00	206 862,87	0,19
UK TREASURY 1.25% 22/10/2041	Admin. publique	GBP	220 000,00	146 757,73	0,13
UK TSY 0.5% 22/10/2061	Admin. publique	GBP	160 000,00	45 278,30	0,04
UNITED KINGDOM 1.25% 31/07/2051	Admin. publique	GBP	270 000,00	129 916,14	0,12
UNITED KINGDOM 3.5% 22/01/2045	Admin. publique	GBP	580 000,00	519 642,74	0,47
UNITED KINGDOM GILT 1.625% 22/10/2054	Admin. publique	GBP	360 000,00	185 709,60	0,17
UNITED KINGDOM GILT 1.75% 07/09/2037	Admin. publique	GBP	570 000,00	470 361,17	0,43
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN 1.5% 22/07/2047	Admin. publique	GBP	490 000,00	282 942,45	0,26
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN 1.75% 22/07/2057	Admin. publique	GBP	600 000,00	307 799,98	0,28
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN 0.875% 22/10/2029	Admin. publique	GBP	610 000,00	622 176,90	0,57
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN 1.625% 22/10/2071	Admin. publique	GBP	90 000,00	40 509,56	0,04
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN 1.75% 22/01/2049	Admin. publique	GBP	620 000,00	367 884,44	0,34
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND NORTHE 0.375% 22/10/2030	Admin. publique	GBP	1 200 000,00	1 149 830,20	1,05
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN NORTHERN IS 3.25% 22/01/2044	Admin. publique	GBP	110 000,00	95 927,41	0,09
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN NORTHERN IS 3.75% 22/07/2052	Admin. publique	GBP	300 000,00	262 766,41	0,24

L'inventaire des dépôts et des instruments financiers (suite)

Libellé de l'instrument	Secteur d'activité	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN NOTHERN ISLND 12/07/2040	Admin. publique	GBP	90 000,00	94 561,87	0,09
UNITED KINGDOM TREASURY 0.625% 22/10/2050	Admin. publique	GBP	400 000,00	161 134,92	0,15
<i>Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé</i>				-	-
Titres de créances				-	-
<i>Négociés sur un marché réglementé ou assimilé</i>				-	-
<i>Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé</i>				-	-
Parts d'OPC et de fonds d'investissements				36 650 582,80	33,39
<i>OPCVM</i>				<i>36 650 582,80</i>	<i>33,39</i>
AMUNDI INDEX SOLUTIONS SICAV AMUNDI MSCI SWITZERLAND ETF	Finance/Assurance	EUR	80 588,00	947 392,53	0,86
AVIVA INVESTORS SICAV GLBL HIGH YIELD BOND FUND	Finance/Assurance	EUR	0,004	3,14	0,00
ISHARES IV PLC - ISHARES MSCI EMU SCREENED UCITS ETF	Finance/Assurance	EUR	140 158,00	1 341 732,53	1,22
ISHARES PLC - ISHARES CORE FTSE 100 UCITS ETF	Finance/Assurance	EUR	131 951,00	1 374 137,71	1,25
OFI INVEST ACTIONS AMÉRIQUE I	Finance/Assurance	EUR	26 631,5733	21 156 388,15	19,28
OFI INVEST ACTIONS JAPON XL	Finance/Assurance	EUR	72,6854	1 749 748,37	1,59
OFI INVEST ASIE	Finance/Assurance	EUR	2 875,00	963 556,25	0,88
OFI INVEST ESG MID CAPS EURO I	Finance/Assurance	EUR	34,00	892 385,08	0,81
OFI INVEST INFLATION EURO	Finance/Assurance	EUR	1 591,00	2 433 259,49	2,22
OFI INVEST YIELD CURVES ABSOLUTE RETURN R	Finance/Assurance	EUR	4 989,00	5 791 979,55	5,28
<i>FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne</i>				-	-
<i>Autres OPC et fonds d'investissements</i>				-	-
Dépôts				-	-
Opérations temporaires sur titres				-	-
<i>Créances représentatives de titres financiers reçus en pension</i>				-	-
<i>Créances représentatives de titres donnés en garantie</i>				-	-
<i>Créances représentatives de titres financiers prêtés</i>				-	-
<i>Titres financiers empruntés</i>				-	-
<i>Titres financiers donnés en pension</i>				-	-
<i>Autres opérations temporaires</i>				-	-
<i>Opérations de cession sur instruments financiers</i>				-	-
<i>Opérations temporaires sur titres financiers</i>				-	-

L'inventaire des dépôts et des instruments financiers (suite)

Libellé de l'instrument	Secteur d'activité	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Prêts				-	-
Emprunts				-	-
Autres actifs éligibles				-	-
Autres passifs éligibles				-	-
Total				110 427 562,80	100,61

L'inventaire des instruments financiers à terme hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie d'actions

L'inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant	Devise	Montant
OACT 25/10/2015 PLN/EUR	1 845,83	-	PLN	644 375,14	EUR	-642 529,31
OACT 25/10/2015 SEK/EUR	689,30	-	SEK	67 957,27	EUR	-67 267,97
OVCT 25/10/2015 JPY/EUR	664,52	-	EUR	48 236,44	JPY	-47 571,92
OVCT 25/10/2015 DKK/EUR	373,42	-	EUR	293 795,76	DKK	-293 422,34
OACT 25/10/2015 USD/EUR	369,73	-	USD	110 536,52	EUR	-110 166,79
OVCT 25/10/2015 SEK/EUR	161,30	-	EUR	49 025,78	SEK	-48 864,48
OACT 25/10/2015 PLN/EUR	53,27	-	PLN	86 707,90	EUR	-86 654,63
OACT 251015 USD/EUR	-	149,08	USD	102 041,37	EUR	-102 190,45
OACT 251015 JPY/EUR	-	388,81	JPY	48 148,32	EUR	-48 537,13
OACT 251015 GBP/USD	-	1 993,63	GBP	210 772,33	USD	-212 765,96
OACT 251015 GBP/EUR	-	17 156,57	GBP	2 661 101,90	EUR	-2 678 258,47
Total	4 157,37	19 688,09		4 322 698,73		-4 338 229,45

L'inventaire des instruments financiers à terme

Libellé de l'instrument	Quantité	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition +/-
		Actif	Passif	
Actions				
Futures				
EURO STOXX 50	122	107 970,00	-	6 760 020,00
S&P 500	18	71 042,55	-	5 161 595,74
Sous-Total Futures		179 012,55	-	11 921 615,74

L'inventaire des instruments financiers à terme (suite)

Libellé de l'instrument	Quantité	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition +/-
		Actif	Passif	
Options				
EURO STOXX 50 - PUT 5 200 - 2025-10	-1 800	-	140 400,00	7 395 768,50
EURO STOXX 50 - PUT 5 225 - 2025-10	1 800	158 400,00	-	-8 192 082,74
Sous-Total Options		158 400,00	140 400,00	-796 314,24
Total Actions		337 412,55	140 400,00	11 125 301,50
Taux d'intérêts				
Futures				
EURO BOBL	-8	-	160,00	-942 480,00
EURO BUND	14	13 530,00	-	1 799 980,00
EURO BUXL	2	5 640,00	-	228 960,00
EURO SCHATZ	33	-	2 805,00	3 530 340,00
EURO-BTP	-15	-	21 150,00	-1 797 600,00
EURO-OAT	-22	-	31 610,00	-2 669 700,00
LONG GILT	9	2 887,26	-	936 709,44
SHORT EURO-BTP	-20	-	200,00	-2 158 700,00
US 10Y NOTE	-10	-	2 792,55	-957 446,81
Sous-Total Futures		22 057,26	58 717,55	-2 029 937,37
Total Taux d'intérêts		22 057,26	58 717,55	-2 029 937,37
Change				
Total Change		-	-	-
Crédit				
Total Crédit		-	-	-
Autres expositions				
Total Autres expositions		-	-	-

L'inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture d'une catégorie d'actions

L'inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant	Devise	Montant
Total	-	-		-		-

L'inventaire des instruments financiers à terme

Libellé de l'instrument	Quantité	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition +/-
		Actif	Passif	
Actions				
Total Actions		-	-	-
Taux d'intérêts				
Total Taux d'intérêts		-	-	-
Change				
Total Change		-	-	-
Crédit				
Total Crédit		-	-	-
Autres expositions				
Total Autres expositions		-	-	-

Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	110 427 562,80
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture d'actions émises) :	
Total opérations à terme de devises	-15 530,72
Total instruments financiers à terme - actions	197 012,55
Total instruments financiers à terme - taux d'intérêts	-36 660,29
Total instruments financiers à terme - change	-
Total instruments financiers à terme - crédit	-
Total instruments financiers à terme - autres expositions	-
Appels de marge	-142 352,32
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture d'actions émises	-
Autres actifs (+)	1 220 011,54
Autres passifs (-)	-1 896 922,30
Passifs de financement (-)	-
Total = actif net	109 753 121,26

Ofi Invest Patrimoine

RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES CONVENTIONS REGLEMENTEES

**(Assemblée générale d'approbation des comptes
de l'exercice clos le 30 septembre 2025)**



**RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES CONVENTIONS REGLEMENTEES
Assemblée générale d'approbation des comptes de l'exercice clos
le 30 septembre 2025**

OFI INVEST PATRIMOINE
OPCVM CONSTITUE SOUS FORME DE SOCIETE D'INVESTISSEMENT A CAPITAL VARIABLE
Régi par le Code monétaire et financier

Société de gestion
OFI INVEST ASSET MANAGEMENT
127-129, quai du Président Roosevelt
92130 Issy-les-Moulineaux

Aux Actionnaires,

En notre qualité de commissaire aux comptes de votre société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions réglementées.

Il nous appartient de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, les caractéristiques et les modalités essentielles des conventions ainsi que les motifs justifiant de l'intérêt pour la SICAV dont nous avons été avisés ou que nous aurions découvertes à l'occasion de notre mission, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien-fondé ni à rechercher l'existence d'autres conventions. Il vous appartient, selon les termes de l'article R225-31 du code de commerce, d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions en vue de leur approbation.

Par ailleurs, il nous appartient, le cas échéant, de vous communiquer les informations prévues à l'article R225-31 du code de commerce relatives à l'exécution, au cours de l'exercice écoulé, des conventions déjà approuvées par l'assemblée générale.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimé nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette mission.

**CONVENTIONS SOUMISES A L'APPROBATION DE L'ASSEMBLEE
GENERALE**

Nous vous informons qu'il ne nous a été donné avis d'aucune convention autorisée au cours de l'exercice écoulé à soumettre à l'approbation de l'assemblée générale en application des dispositions de l'article L225-38 du code de commerce.

CONVENTIONS DEJA APPROUVEES PAR L'ASSEMBLEE GENERALE

Nous vous informons qu'il ne nous a été donné avis d'aucune convention déjà approuvée par l'assemblée générale dont l'exécution se serait poursuivie au cours de l'exercice écoulé.

Neuilly sur Seine, date de la signature électronique

Document authentifié par signature électronique

Le commissaire aux comptes
PricewaterhouseCoopers Audit
Raphaëlle Alezra-Cabessa

PricewaterhouseCoopers Audit, SAS, 63, rue de Villiers 92208
Neuilly-sur-Seine Cedex
Téléphone : +33 (0)1 56 57 58 59

OFI INVEST PATRIMOINE

Société d'Investissement à Capital Variable

Siège social : 127-129, Quai du Président Roosevelt - 92130 ISSY-LES-MOULINEAUX

343 163 614 RCS Nanterre

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE DU 29 JANVIER 2026 A 10h30

ORDRE DU JOUR

- Approbation des comptes de l'exercice ;
- Conventions visées par l'article L.225-38 du Code de commerce ;
- Rémunérations allouées ;
- Affectation des sommes distribuables de l'exercice ;
- Renouvellement du mandat d'administrateur de Monsieur André PETIT ;
- Pouvoirs pour les formalités légales ;

OFI INVEST PATRIMOINE

Société d'Investissement à Capital Variable

Siège social : 127-129, Quai du Président Roosevelt - 92130 ISSY-LES-MOULINEAUX

343 163 614 RCS Nnaterre

TEXTE DES PROJETS DE RESOLUTIONS

PRESENTEES A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE DU 29 JANVIER 2026

Première résolution

Approbation des comptes de l'exercice

L'assemblée générale, après avoir entendu la lecture du rapport de gestion du conseil d'administration et du commissaire aux comptes approuve lesdits rapports et comptes de l'exercice clos le 30 septembre 2025.

Deuxième résolution

Conventions visées par l'article L.225-38 du Code de commerce

L'assemblée générale prend acte de ce qu'aucune convention visée par l'article L.225-38 du Code de commerce n'a été conclue au cours de l'exercice écoulé.

Troisième résolution

Rémunérations allouées

L'assemblée générale décide de ne pas allouer de rémunération au conseil d'administration pour l'exercice 2024-2025.

Quatrième résolution

Résultats et affectation des sommes distribuables

De l'examen des comptes, il ressort un résultat net de l'exercice 2024-2025 de **4 901 077,99 euros**.

Les **sommes distribuables** au titre du revenu net pour l'exercice clos s'élèvent à : **963 458,36 euros**.

Les **sommes distribuables** au titre des plus ou moins-values réalisées s'élèvent à : **29 147 319,85 euros**.

L'assemblée générale approuve l'affectation des sommes distribuables telle que proposée par le conseil d'administration conformément à l'article 27 des Statuts « affectation des sommes distribuables ».

Quote-part des sommes distribuables afférentes aux revenus nets :

- Distribution de la somme de **960 392,80 euros**
- Report à nouveau du revenu de l'exercice de la somme de **3 065,56 euros**

Quote-part des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes :

- Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes de la somme de **29 147 319,85 euros**

Sur la base de cette répartition, le dividende net par action est donc arrêté à **0,80€**

L'assemblée Générale, constate qu'un acompte de 0,80 €, représentant l'intégralité du revenu distribué au titre de l'exercice clos, a été mis en paiement le 9 décembre 2025 sur décision du Conseil d'Administration réuni le 24 novembre 2025.

L'assemblée Générale donne expressément acte au Conseil d'Administration de ce que conformément aux dispositions de l'article 243 bis du Code Général des Impôts, il lui a été rappelé que les dividendes versés au cours des trois derniers exercices sont les suivants :

En Euros	Dividende net au titre du Résultat Net	Dividende net au titre des Plus- Values Nettes	Revenu global
2021-2022	0,36		
2022-2023	0,49		
2023-2024	0.64	0.32	

Cinquième résolution

Renouvellement d'un mandat d'administrateur

Le mandat d'administrateur de Monsieur André PETIT arrivant à échéance à l'issue de la présente assemblée générale, celle-ci décide de le renouveler pour une durée de six exercices qui viendra à expiration à l'issue de l'assemblée générale qui statuera sur les comptes de l'exercice clos à fin septembre 2031.

Sixième résolution

Pouvoirs

L'assemblée générale donne tous pouvoirs au porteur d'une copie ou d'un extrait des différents documents soumis à la présente assemblée et du procès-verbal de celle-ci pour l'accomplissement des formalités légales.