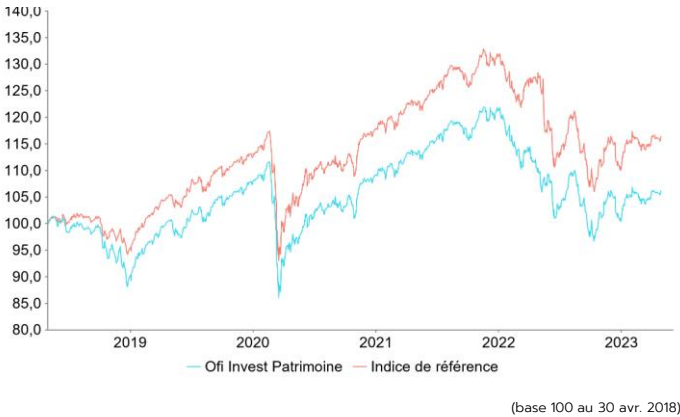


- Valeur liquidative : 76,29 €
- Actif net du fonds : 134 724 147 €
- Évolution de la performance



Performances cumulées

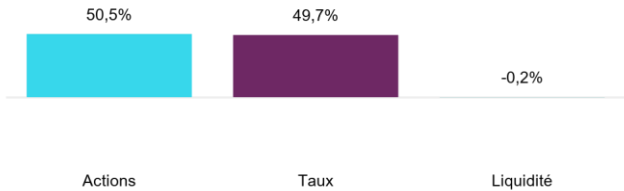
	1M	Ytd	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Fonds	0,2%	5,8%	-3,3%	8,9%	6,2%	12,9%	51,9%
Indice de référence	0,2%	5,9%	-8,8%	10,7%	16,4%	26,2%	64,6%

Performances annuelles

	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Fonds	4,3%	-9,2%	19,1%	1,7%	10,9%	-17,2%
Indice de référence	4,9%	-3,9%	17,9%	4,8%	11,4%	-16,3%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. La valeur d'un investissement dans l'OPC peut fluctuer à la hausse comme à la baisse. Les performances présentées s'entendent dividendes/coupons réinvestis. Le calcul de performance des indices composés de plusieurs indices est rebalancé tous les mois.

Répartition par type d'instrument



Principaux indicateurs de risque

	Fonds	Indice de référence	
Sensibilité	3,66	3,81	
Max drawdown * (1)	-20,77	-20,09	
Délai de recouvrement * (1)	-	-	
	1Y	3Y	5Y
Ratio de Sharpe *	-0,38	0,32	0,13
Ratio d'information *	0,93	-0,13	-0,50
Tracking error *	6,24	4,05	3,64
Volatilité fonds *	11,36	9,01	10,73
Volatilité indice *	14,06	10,12	10,58

* Source : Six Financial Information

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

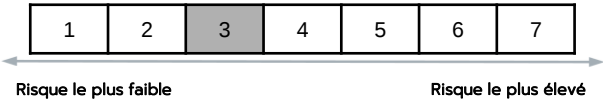
- Date de création**
21 décembre 1987
- Catégorisation SFDR**
Article 6
- Forme juridique**
SICAV de droit français
- Devise**
EUR (€)
- Intensité carbone**
Fonds 143,83
Indice 151,19
- Couverture intensité carbone**
Fonds 93,95%
Indice 99,86%
- Score ESG**
Fonds 6,78
Indice 6,74
- Couverture score ESG**
Fonds 94,51%
Indice 99,84%
- Dernier détachement**
Date 6 décembre 2022
Montant net 0,00 €

Orientation de gestion

La SICAV a pour objectif de protéger et de valoriser le capital sur la durée de placement recommandée supérieure à 2 ans au moyen d'une gestion équilibrée de l'allocation entre les marchés d'actions internationaux et les marchés de taux européens. L'indicateur de référence auquel l'actionnaire pourra comparer a posteriori la performance est composé des indices suivants (coupons / dividendes nets réinvestis) : 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). Si l'allocation d'actifs a vocation à tendre vers un portefeuille équilibré entre la performance des actions et celles des obligations, le gestionnaire pourra surpondérer l'une ou l'autre de ces catégories. Les convictions des gérants s'expriment toutefois essentiellement au sein des poches actions et taux par le biais de la sélection de titres. Ainsi, au sein de l'allocation obligatoire, le gérant est susceptible, en fonction des configurations de marchés et de ses convictions, de sélectionner une part conséquente de titres de créance d'émetteurs privés.

- Indice de référence**
25% MSCI World Index + 25% EURO STOXX® + 50% JPM Europe (dividendes/coupons nets réinvestis)
- Durée de placement minimum recommandée**
Supérieure à 2 ans

Profil de risque

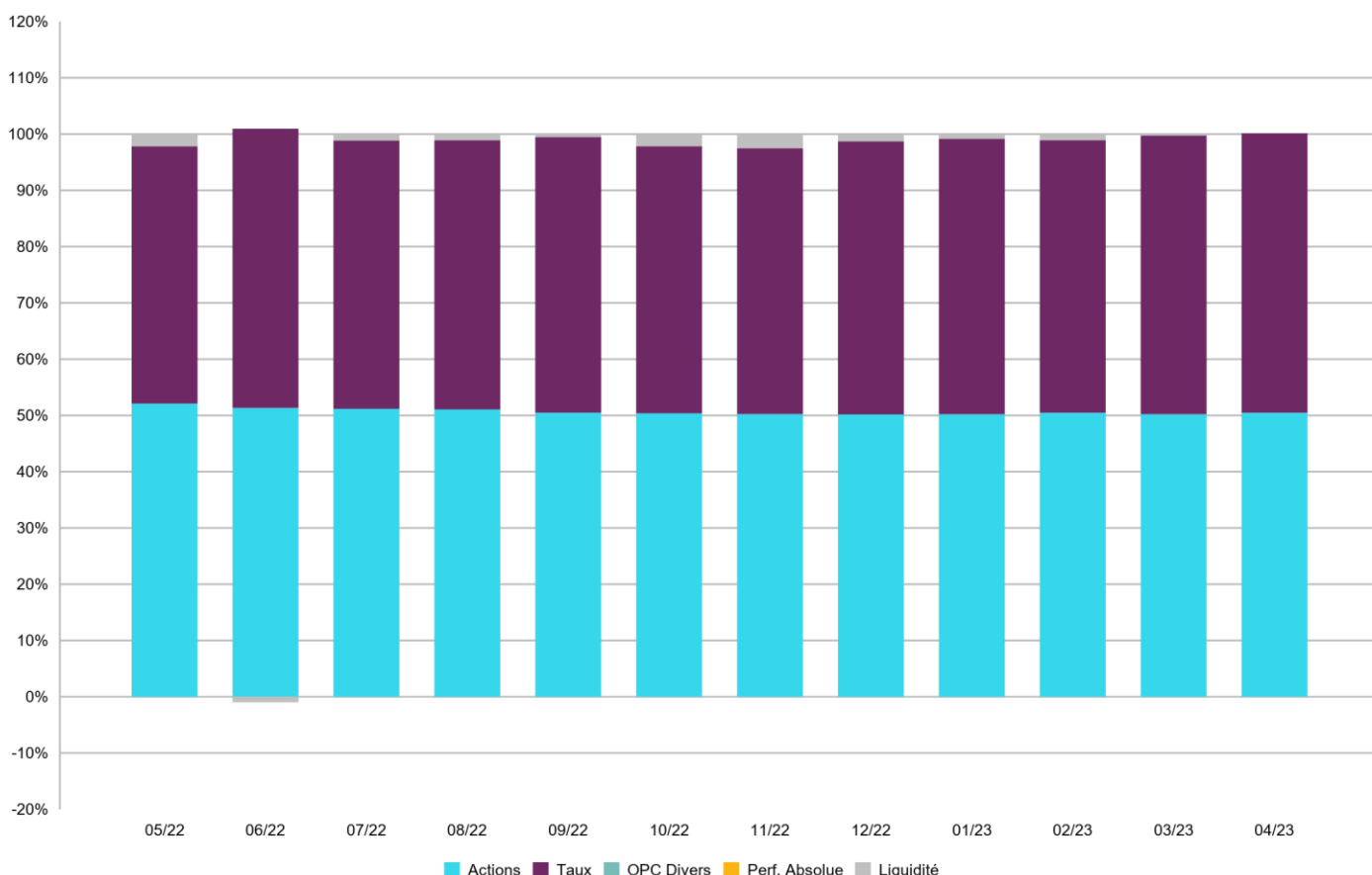


SRI (Synthetic Risk Indicator) : L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit pendant la durée de placement minimum recommandée.

- Notation(s)**
Six Financial Information



■ Allocation historique



■ Commentaire allocation

En avril, la publication de la croissance américaine du 1er trimestre, à 1,1% en annualisé manifeste encore une expansion robuste. Les stocks ont décéléré fortement, alors que les fondamentaux ont été encore bons voire meilleurs qu'au 4ème trimestre. La consommation a été très dynamique. Si l'investissement productif a poursuivi son ralentissement, l'effet des taux sur la baisse de l'investissement résidentiel semble lui s'épuiser. En Zone Euro, l'activité a augmenté au 1er trimestre de 0,1% et les quatre principales économies de la zone ont eu une croissance plus élevée qu'au 4ème trimestre. En ce qui concerne les prix, aux Etats-Unis et en zone Euro, l'inflation a passé son pic pour baisser à respectivement 5,0% et 7,0% grâce aux effets de base importants sur les prix de l'énergie. Toutefois l'inflation sous-jacente, qui exclut les composantes plus volatiles (énergie et alimentaire), se révèle persistante et va probablement rester plus élevée que l'inflation totale pour le reste de l'année. Sur le marché des actions aux Etats-Unis et en zone euro, des publications d'entreprises continuent et sont majoritairement bonnes et au-dessus des attentes. En revanche, les actions chinoises ont enregistré une tendance baissière sur le mois d'avril en dépit de la réouverture de l'économie et des bons chiffres de croissance publiés pour le premier trimestre. L'indice EuroStoxx progresse de 1.44%, l'indice MSCI World progresse de 0.31%. Concernant notre politique d'allocation d'actifs, nous avons eu une pondération actions en ligne avec celle de l'indice. Pour la partie obligataire, la sensibilité taux du fonds est proche de celle de l'indice.

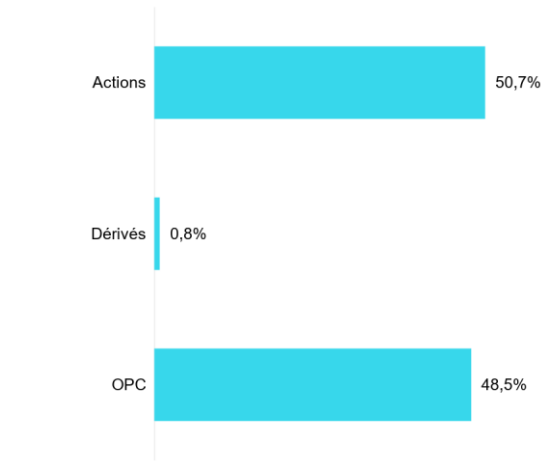
■ Gérant allocation

Geoffroy Carteron

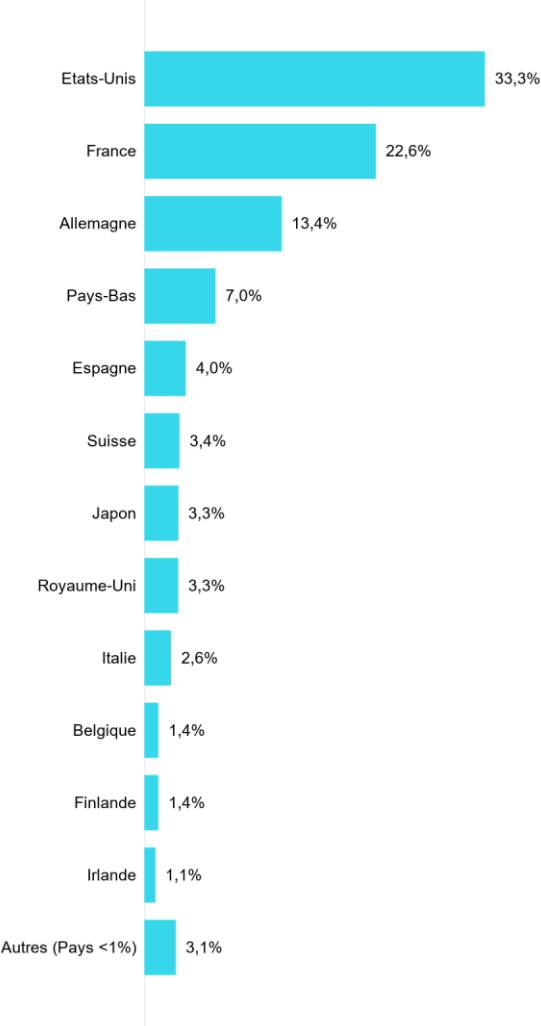


■ Proportion de la poche actions dans le portefeuille global : 50,5%

■ Répartition - Poche actions



■ Répartition géographique - Poche actions



■ Principales positions - Poche actions

Nom	Pays	Secteur	% Actif
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	France	Produits ménagers et de soin personnel	3,1%
ASML HOLDING NV	Pays-Bas	Technologie	2,6%
MICROSOFT CORPORATION	USA	Technologie	2,4%
APPLE INC	USA	Technologie	1,9%
TOTALENERGIES SE	France	Pétrole et gaz	1,9%
ALPHABET INC	USA	Technologie	1,8%
SAP SE	Allemagne	Technologie	1,7%
ALLIANZ SE	Allemagne	Assurance	1,6%
SIEMENS AG	Allemagne	Biens et services industriels	1,6%
SANOFI SA	France	Santé	1,4%

■ Principaux mouvements - Poche actions

Achats/renforcements

AIRBUS
SOLVAY SA
BRENNTAG

Ventes/allègements

BASF N
ALSTOM SA
ALCON AG (EUCH)

■ Commentaire de gestion - Poche actions

Les actifs à risque ont poursuivi leur progression au mois d'avril, soutenus par des bonnes nouvelles sur le front de l'inflation aux Etats-Unis et des résultats d'entreprises globalement meilleurs qu'attendu des deux côtés de l'Atlantique.

En Europe, les premières publications de résultats confirment un fort "pricing power" et des volumes qui tiennent. Le 2ème trimestre s'annonçant solide, les interrogations portent désormais sur le 2ème semestre, avec une normalisation des chaînes d'approvisionnement et la baisse des prix de certaines matières premières.

Côté gestion, quelques ajustements ont été effectués avec, dans l'industrie, la vente d'ALSTOM au bénéfice d'AIRBUS et, dans le secteur de la santé la vente d'ALCON au bénéfice de MERCK. Enfin, dans la chimie, la position sur BASF a été diminuée au bénéfice de SOLVAY et d'une nouvelle position sur BRENTAG.

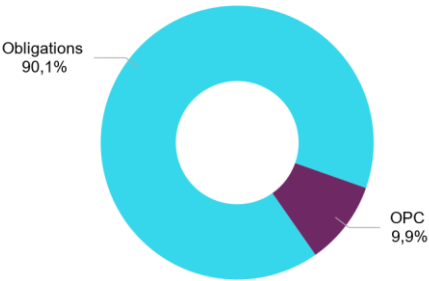
■ Gérant de la poche actions

Eric Chatron



■ Proportion de la poche taux dans le portefeuille global : 49,7%

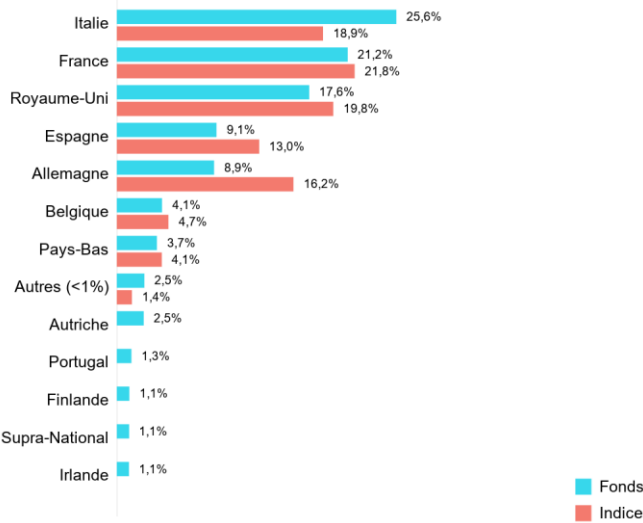
■ Répartition - Poche taux



■ Principales positions - Poche taux (hors dérivés)

Nom	Pays	Secteur	Rating	% Actif
BPIFRANCE 2.875 11/2029 - 25/11/29	France	Entités publiques	AA	2,1%
ITALY (REPUBLIC OF) 0.5 2/2026 - 01/02/26	Italie	Souverains (OCDE)	BBB	1,7%
ITALY (REPUBLIC OF) 2.5 12/2032 - 01/12/32	Italie	Souverains (OCDE)	BBB	1,6%
ITALY (REPUBLIC OF) 1.6 6/2026 - 01/06/26	Italie	Souverains (OCDE)	BBB	1,5%
FRANCE (REPUBLIC OF) 15 5/2031 - 25/05/31	France	Souverains (OCDE)	AA	1,3%

■ Répartition géographique - Poche taux



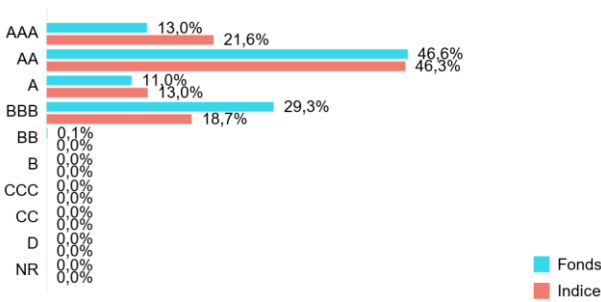
■ Indicateur de risques - Poche taux

	Fonds	Indice
Sensibilité (Poche taux)	7,66	9,04
Rating moyen	A	

■ Répartition par type d'émetteur (hors OPC)

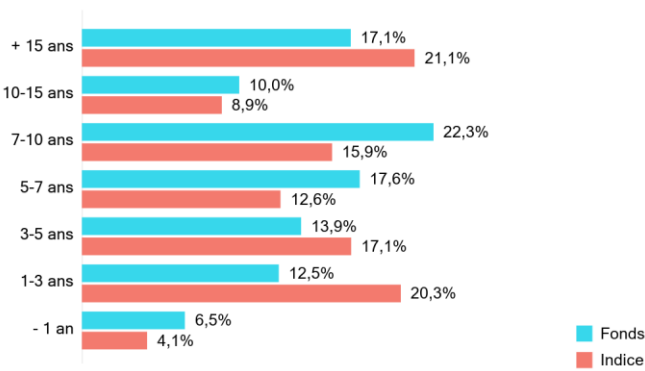


■ Répartition par rating - Poche taux *



* Transparisation OPC, hors trésorerie.

■ Répartition par maturité - Poche taux



■ Commentaire de gestion - Poche taux

Nous nous dirigeons très probablement vers le fin resserrement monétaire pour la majorité des grandes Banques Centrales ce qui devrait dorénavant limiter la hausse des taux d'intérêt. De l'autre côté, les pressions inflationnistes qui restent élevées couplée à des économies résilientes devraient limiter la baisse des taux. Dans ce contexte, nous voyons les taux fluctuer autour des niveaux actuels. Malgré la forte volatilité des taux d'intérêt, nous n'observons ni d'opportunité dans l'écart des valorisations entre pays de la zone Euro ni des différents points de courbes. Nous conservons une allocation légère en obligations privées qui offrent des niveaux de portage attractifs.

■ Gérant de la poche taux

Ugo Murciani



■ Principales caractéristiques

Société de gestion	Ofi invest Asset Management	Dépositaire	Société Générale S.A.
Code ISIN	FR0000291536	Conservateur	Société Générale S.A.
Forme juridique	SICAV de droit français	Catégorisation SFDR	Article 6
Date de création	21 décembre 1987	Droits d'entrée max	2,0%
Durée de placement min. recommandée	Supérieure à 2 ans	Frais de gestion max TTC	1,19%
Fréquence de valorisation	Journalière	Commission de surperformance	Non
Investissement min. initial	Néant	Publication des VL	www.ofi-invest-am.com
Investissement min. ultérieur	Néant	Commissaire aux comptes	PWC Audit
Ticker Bloomberg	VICTPAT	Affectation des résultats	Capitalisation et/ou distribution
Indice de référence	25% MSCI World Index + 25% EURO STOXX® + 50% JPM Europe (dividendes/coupons nets réinvestis)		

■ Définitions

La **Tracking error** est la mesure du risque relatif pris par un fonds par rapport à son indice de référence. Elle est donnée par l'écart type annualisé des performances relatives d'un fonds par rapport à son indice de référence. Plus elle est faible, plus le fonds possède un profil de risque proche de son indice de référence.

Le **Ratio de Sharpe** mesure l'écart de rendement d'un portefeuille par rapport au taux de rendement d'un placement sans risque (prime de risque), divisé par un l'écart type de la rentabilité de ce portefeuille (volatilité).
Un ratio de Sharpe élevé est un bon indicateur.

La perte maximale (**Max drawdown**) correspond au rendement sur la période de placement la plus mauvaise possible. Elle indique la perte maximale qu'un investisseur aurait pu subir s'il avait acheté le fonds au plus haut de la période d'observation et l'avait vendu au plus bas durant cette période.

L'**intensité carbone** représente le total des émissions de gaz à effet de serre (GES) des scopes 1 & 2 (émissions directes & émissions indirectes liées aux consommations énergétiques) normalisé par million de \$ de revenus (chiffre d'affaires). Ainsi, pour chaque million de dollar de revenus, X tonnes métriques d'émissions sont financées.

■ Information importante

Ce document d'information ne peut être reproduit sous quelque forme que ce soit ou transmis à une autre personne que celle à qui il est adressé. Il est établi par Ofi Invest Asset Management, société de gestion de portefeuille (APE 6630Z) de droit français agréée par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) sous l'agrément n° GP 92-12 - FR 1384940342, Société Anonyme à Conseil d'Administration au capital de 71.957.490 euros, dont le siège social est situé au 22, rue Vernier 75017 Paris, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro 384 940 342.

Ce document ne saurait être assimilé à une activité de démarchage, à une quelconque offre de valeur mobilière ou instrument financier que ce soit ou de recommandation d'en acheter ou d'en vendre, il contient des éléments d'information et des données chiffrées qu'Ofi Invest Asset Management considère comme fondés ou exacts au jour de leur établissement. Pour ceux de ces éléments qui proviennent de sources d'information publiques, leur exactitude ne saurait être garantie.

Les analyses présentées reposent sur des hypothèses et des anticipations d'Ofi Invest Asset Management, faites au moment de la rédaction du document qui peuvent être totalement ou partiellement non réalisées sur les marchés. Elles ne constituent pas un engagement de rentabilité et sont susceptibles d'être modifiées.

Ce document d'information ne donne aucune assurance de l'adéquation des produits ou services présentés à la situation ou aux objectifs de l'investisseur et ne constitue pas une recommandation, un conseil ou une offre d'acheter les produits financiers mentionnés. Ofi Invest Asset Management décline toute responsabilité quant à d'éventuels dommages ou pertes résultant de l'utilisation en tout ou partie des éléments y figurant.

La valeur d'un investissement sur les marchés peut fluctuer à la hausse comme à la baisse, et peut varier en raison des variations des taux de change. En fonction de la situation économique et des risques de marché, aucune garantie n'est donnée sur le fait que les produits ou services présentés puissent atteindre leurs objectifs d'investissement. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Les fonds présentés dans ce document d'information peuvent ne pas être enregistrés dans toutes les juridictions. Les fonds peuvent faire l'objet de restrictions à l'égard de certaines personnes ou dans certains pays en vertu des réglementations nationales applicables à ces personnes ou dans ces pays. Le Document d'Information Clé pour l'investisseur (DICI/DIC), le prospectus ainsi que les derniers états financiers disponibles des OPC gérés par Ofi Invest Asset Management, sont à la disposition du public sur simple demande, auprès d'Ofi Invest Asset Management.

Sources pour toutes les données : Ofi Invest Asset Management. Les OPC sous-jacents de la gamme Ofi Invest Asset Management détenus en portefeuille, sont calculés par transparence.

■ Contacts

Ofi invest Asset Management : 22, rue Vernier - 75017 Paris
Tel : 01 40 68 17 17
Email : contact.clients.am@ofi-invest.com