



■ Valeur liquidative : 228,82 €

■ Actif net total du fonds : 1 187 231 514,68 €

■ Évolution de la performance



■ Performances cumulées

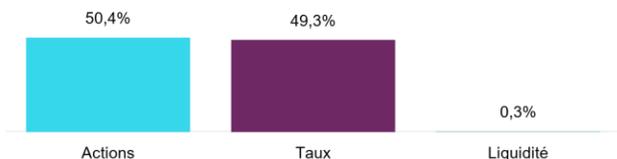
	1M	Ytd	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Fonds	0,0%	3,2%	4,6%	19,9%	22,5%	26,1%	35,4%
Indice de référence	0,1%	3,9%	6,9%	26,2%	30,6%	49,4%	66,4%

■ Performances annuelles

	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Fonds	16,3%	1,1%	10,8%	-14,9%	10,2%	8,4%
Indice de référence	16,9%	4,6%	11,5%	-14,7%	13,2%	10,4%

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

■ Répartition par type d'instrument de l'exposition



■ Principaux indicateurs de risque

	Fonds		Indice de référence		
Sensibilité	3,62		-		
Max drawdown 3 ans (*) (**)	-10,53		-10,86		
Délai de recouvrement 3 ans en jours (**) (***)	Rec		288		
Ratios (*)	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Ratio de Sharpe (**)	0,36	0,25	0,33	0,22	0,23
Ratio d'information (**)	-1,38	-0,56	-0,56	-0,84	-0,80
Tracking error (**)	2,33	2,44	2,39	2,65	2,65
Volatilité fonds (**)	8,26	7,56	7,69	9,10	9,00
Volatilité indice (**)	8,18	7,96	8,00	8,76	8,53

(\*) Pas hebdomadaire, arrêté au dernier vendredi du mois

(\*\*) Source Six Financial Information

(\*\*\*) Rec : Recouvrement en cours

■ Date de création

23 avril 1999

■ Catégorisation SFDR

Article 6

■ Forme juridique

FCP de droit français

■ Devise

EUR (€)

■ Note ESG

Fonds Indice/Univers

6,76

-

■ Couverture note ESG

Fonds Indice/Univers

97,69%

-

■ Dernier détachement

Date

Montant net

-

-

■ Orientation de gestion

Le FCP est un nourricier de l'OPCVM Maître Ofi Invest Equilibre Monde M. Son objectif de gestion est identique à celui de l'OPCVM Maître, c'est-à-dire "en investissant de manière discrétionnaire active sur différentes classes d'actifs (actions, obligations) et en mettant en œuvre une gestion dynamique de l'allocation entre les marchés actions et de taux internationaux, le FCP a pour objectif de réaliser sur la durée de placement recommandée (supérieure à 8 ans), une performance supérieure à celle de l'indicateur de référence composite 25% EURO STOXX® + 25% MSCI World Ex EMU + 50% Bloomberg Barclays Euro Aggregate Total Return Index Value Unhedged EUR". Sa performance pourra être inférieure à celle de l'OPCVM Maître du fait de ses frais de gestion financières propres.

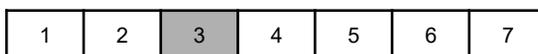
■ Indice de référence

25% EURO STOXX® + 25% MSCI World Ex EMU + 50% Bloomberg Barclays Euro Aggregate (dividendes/coupons nets réinvestis)

■ Durée de placement minimum recommandée

Supérieure à 8 ans

■ Profil de risque



Risque le plus faible

Risque le plus élevé

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

■ Notation(s)

Six Financial Information





## Allocation historique



## Commentaire allocation

Les actifs à risque ont connu un mois d'août contrasté, marqué par la résistance de l'économie américaine et le retour du risque politique en Europe. Le mois a ainsi été bon à Wall Street où les indices S&P 500 et Dow Jones ont signé de nouveaux records, soutenus par la perspective d'une prochaine baisse des taux de la Réserve fédérale (Fed) et des indicateurs économiques globalement rassurants, notamment la révision à la hausse du Produit intérieur brut (PIB) américain au deuxième trimestre. Les investisseurs ont bien accueilli les propos du président de la Fed lors du symposium de Jackson Hole. Jerome Powell a souligné que la probabilité d'une baisse des taux restait élevée en dépit des incertitudes liées aux tensions politiques et à l'inflation sous-jacente persistante.

En Europe, les actions ont évolué en ordre dispersé. Paris, Francfort et Madrid ont reculé en raison des craintes suscitées par le ralentissement économique de la zone Euro et l'instabilité politique française. L'annonce par le premier ministre François Bayrou d'un vote de confiance à l'Assemblée nationale le 8 septembre a ravivé les craintes de crise politique et d'impasse budgétaire. En réaction, le taux de référence 10 ans de la dette française a bondi entraînant l'élargissement de l'écart entre les coûts d'emprunt de la France et de l'Allemagne ("spread"), qui a atteint un plus haut en près de huit mois. Aux États-Unis, les rendements souverains se sont contractés dans la perspective d'une baisse des taux de la Fed en septembre.

Le marché du crédit européen a progressé en août. Le rendement du crédit spéculatif à haut rendement (High yield) a surperformé celui de la dette d'entreprise notée Investment Grade, considérée comme plus sûre, dans la perspective d'une prochaine baisse des taux de la Fed qui pourrait profiter à l'économie mondiale.

Sur le mois, les indices EuroStoxx, MSCI World ex EMU et Barclays EuroAgg Corp ont augmenté respectivement de 0.31%, 0.33% et 0.02%. Le portefeuille affiche une sur-exposition aux actions ainsi qu'une sensibilité aux taux légèrement supérieure à son benchmark.

## Gérant allocation

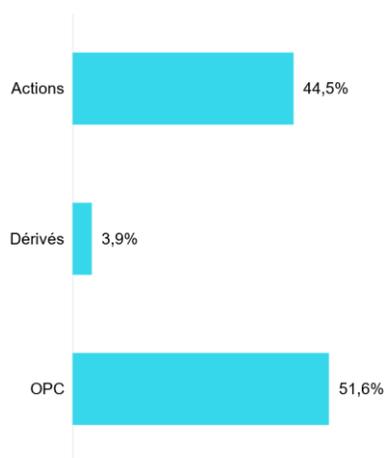
Geoffroy Carteron



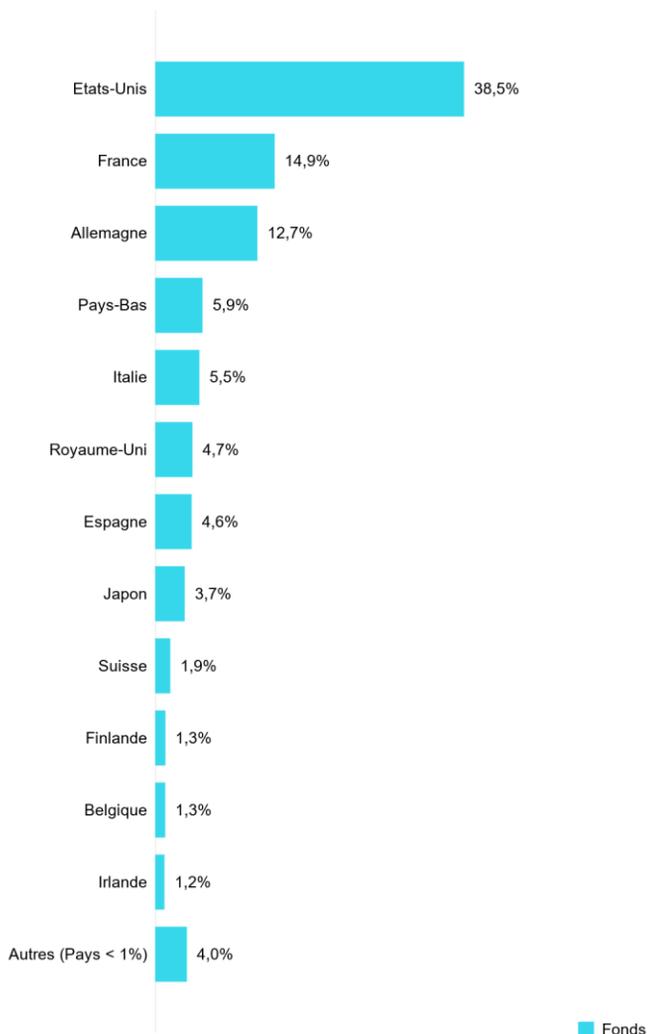


■ Proportion de la poche actions dans le portefeuille global : 50,4%

■ Répartition - Poche actions



■ Répartition géographique - Poche actions



■ Principales positions - Poche actions

Nom	Pays	Secteur	% Actif
NVIDIA CORPORATION	USA	Technologie	3,1%
MICROSOFT CORPORATION	USA	Technologie	2,9%
APPLE INC	USA	Technologie	2,6%
ASML HOLDING NV	Pays-Bas	Technologie	2,2%
ALPHABET INC	USA	Technologie	2,1%
SAP SE	Allemagne	Technologie	2,1%
SIEMENS AG	Allemagne	Biens et services industriels	1,7%
ALLIANZ SE	Allemagne	Assurance	1,4%
META PLATFORMS INC	USA	Technologie	1,4%
UNICREDIT SPA	Italie	Banques	1,2%

■ Principaux mouvements - Poche actions

**Achats/renforcements**

ABB LTD (EUCH)  
REDEIA CORPORACION SA  
ITALGAS

**Ventes/allègements**

ISHARES MSCI USA ESG ENHANCED CTB  
DIASORIN SPA

■ Commentaire de gestion - Poche actions

Les marchés européens terminent le mois d'août en légère hausse soutenus par une saison des résultats du premier semestre rassurante. Les marchés ont été portés par l'apaisement des tensions commerciales, avec la signature d'un décret prolongeant de 90 jours la trêve tarifaire US-Chine. Les différentes rencontres des présidents ukrainien, russe et américain ont alimenté l'optimisme sur une possible stabilisation de la situation en Ukraine. Enfin, le discours de Jérôme Powell lors du symposium de Jackson Hole a laissé entendre qu'une baisse des taux d'intérêt pourrait être envisagée dès le mois de septembre. Toutefois, en France, le premier ministre a appelé à un vote de confiance pour le 8 septembre, à la suite de sa proposition de plan de budget 2026, et met en garde contre des élections anticipées. Sur le plan sectoriel, le secteur automobile affiche la meilleure performance sur le mois d'août, porté par l'optimisme d'un potentiel accord tarifaire, alors que le secteur technologique a souffert des inquiétudes autour de la concurrence croissante sur l'IA. La poche actions a légèrement sous-performé son indice de référence. Cette sous-performance s'explique par la sélection de titres et par l'allocation sectorielle. En terme de stock-picking, les surpondérations sur NOVARTIS et FRESENIUS SE au sein de la santé ont bénéficié au fonds, mais la surpondération d'ENGIE au sein des utilities a eu un effet négatif. Côté allocation sectorielle, la sous-pondération du secteur automobile et la sur-pondération de la construction ont pesé sur la performance relative.

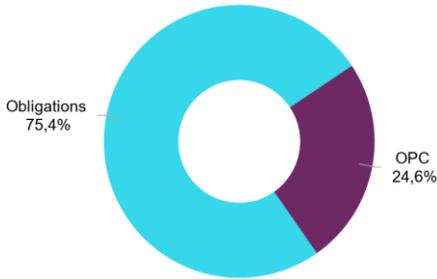
■ Gérant de la poche actions

Geoffroy Carteron



■ Proportion de la poche taux dans le portefeuille global : 49,3%

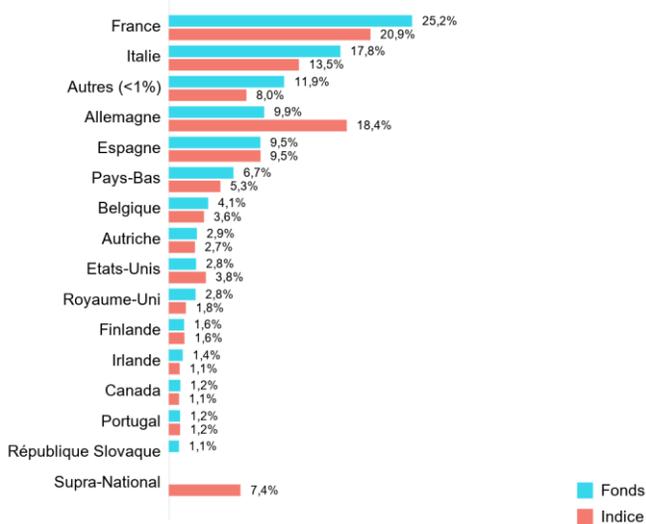
## ■ Répartition - Poche taux



## ■ Principales positions - Poche taux (hors dérivés)

Nom	Pays	Secteur	Rating	% Actif
FRANCE (REPUBLIC OF) 3.2 25/05/2035 - 25/05/35	France	Souverains (OCDE)	AA	2,6%
ITALY (REPUBLIC OF) 3.7 15/06/2030 - 15/06/30	Italie	Souverains (OCDE)	BBB	1,8%
FRANCE (REPUBLIC OF) 1.25 25/05/2034 - 25/05/34	France	Souverains (OCDE)	AA	1,3%
FRANCE (REPUBLIC OF) 0 25/05/2032 - 25/05/32	France	Souverains (OCDE)	AA	1,0%
FRANCE (REPUBLIC OF) 0.1 25/07/2031 - 25/07/31	France	Souverains (OCDE)	AA	1,0%

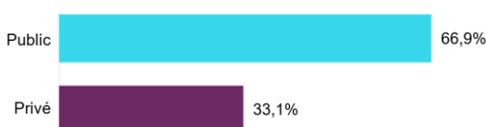
## ■ Répartition géographique - Poche taux



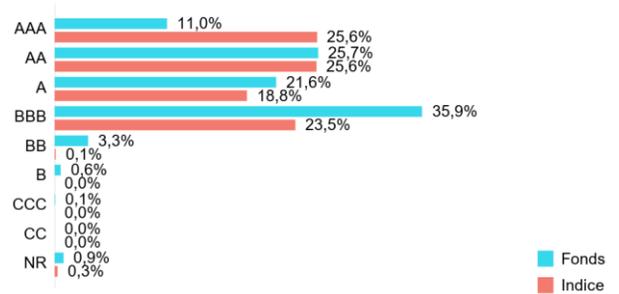
## ■ Indicateur de risques - Poche taux

	Fonds	Indice
Sensibilité (Poche taux)	3,69	0,00
Rating moyen	BBB+	

## ■ Répartition par type d'émetteur (hors OPC)

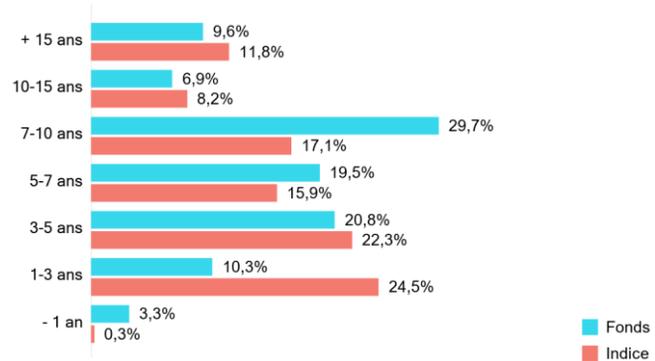


## ■ Répartition par rating - Poche taux \*



\* Transparisation OPC, hors trésorerie.

## ■ Répartition par maturité - Poche taux



## ■ Commentaire de gestion - Poche taux

## ■ Gérant de la poche taux

Jean-François Fossé





## Principales caractéristiques

Société de gestion	Ofi invest Asset Management	Dépositaire	Société Générale S.A.
Code ISIN	FR0007032719	Conservateur	Société Générale S.A.
Forme juridique	FCP de droit français	Catégorisation SFDR	Article 6
Date de création	23 avril 1999	Droits d'entrée max	2,0%
Durée de placement min. recommandée	Supérieure à 8 ans	Frais de gestion max TTC	1,3%
Fréquence de valorisation	Journalière	Commission de surperformance (1)	20%
Investissement min. initial	Néant	Publication des VL	<a href="http://www.ofi-invest-am.com">www.ofi-invest-am.com</a>
Investissement min. ultérieur	0,000000	Commissaire aux comptes	Deloitte & Associés
Ticker Bloomberg	NORWHAR	Affectation des résultats	Capitalisation
Indice de référence	25% EURO STOXX® + 25% MSCI World Ex EMU + 50% Bloomberg Barclays Euro Aggregate (dividendes/coupons nets réinvestis)		

## Définitions

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

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

Un ratio de Sharpe élevé est un bon indicateur.

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

La **note ESG** est calculée sur 10 pour chaque émetteur qui comprend, d'une part, les notes des enjeux clés E et S et, d'autre part, les enjeux G ainsi que d'éventuels bonus/malus.

**Environnement** : changements climatiques, ressources naturelles, financement de projets, rejets toxiques, produits verts.

**Social** : salariés, clients fournisseurs et société civile, par référence à des valeurs universelles (notamment : droits humains, normes internationales du travail, impacts environnementaux, lutte contre la corruption ...), capital humain, chaîne d'approvisionnement, produits et services.

**Gouvernance** : structure de la gouvernance, comportement sur les marchés.

(1) La commission de surperformance (20% de la surperformance) est calculée selon la méthode de l'actif indicé, qui est fondée sur la comparaison entre l'actif réel du fonds (net de frais de gestion) et un « actif de référence ». L'actif de référence est un actif incrémenté au taux de l'indice de référence de l'OPC et présentant les mêmes mouvements de souscriptions et rachats que le fonds réel. Cette commission est calculée sur une période d'observation allant du 1er janvier au 31 décembre de chaque année. Si, au cours de la période d'observation, l'actif réel du fonds est supérieur à l'actif de référence et que la performance l'OPCVM est positive, alors la commission de surperformance représentera 20% de l'écart entre ces deux actifs. Pour de plus amples informations concernant les commissions de surperformance, veuillez-vous reporter au prospectus du fonds.

## Contacts

### Ofi Invest Asset Management

127-129, quai du Président Roosevelt - 92130 Issy-les-Moulineaux

Tel : 01 40 68 17 17

Email : [service.client@ofi-invest.com](mailto:service.client@ofi-invest.com)

## Information importante

Ce document d'information ne peut être reproduit sous quelque forme que ce soit ou transmis à une autre personne que celle à qui il est adressé. Il est établi par Ofi Invest Asset Management, société de gestion de portefeuille (APE 6630Z) de droit français agréée par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) sous l'agrément n° GP 92-12 - FR 1384940342, Société Anonyme à Conseil d'Administration au capital de 71.957.490 euros, dont le siège social est situé au 127-129, quai du Président Roosevelt 92130 Issy-les-Moulineaux, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Nanterre 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.