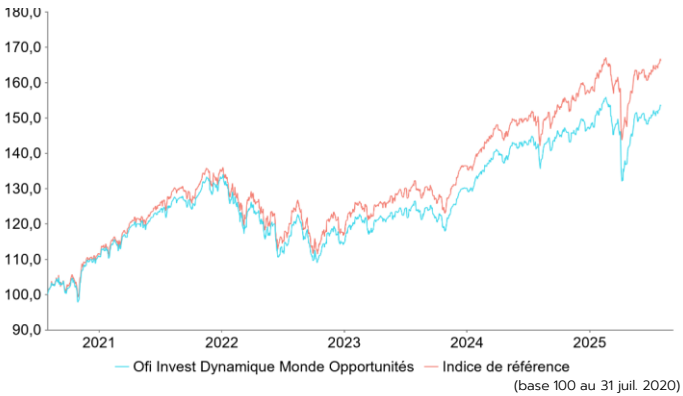


- Valeur liquidative : 219,04 €
- Actif net total du fonds : 138 060 003,61 €
- Évolution de la performance



■ Performances cumulées

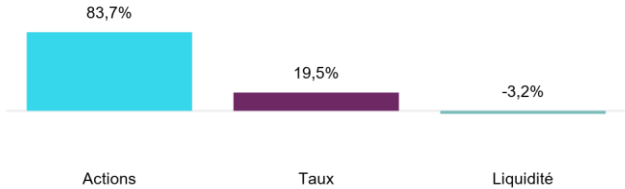
	1M	Ytd	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Fonds	2,1%	4,4%	7,5%	28,0%	53,4%	51,1%	55,2%
Indice de référence	2,1%	5,6%	10,4%	34,1%	66,1%	87,4%	100,8%

■ Performances annuelles

	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Fonds	22,4%	0,4%	20,0%	-13,9%	13,8%	12,9%
Indice de référence	23,7%	4,3%	20,8%	-13,3%	16,8%	15,3%

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 de l'exposition



■ Principaux indicateurs de risque

	Fonds			Indice de référence	
Sensibilité	1,22			1,21	
Max drawdown 3 ans (*) (**)	-15,25			-14,01	
Délai de recouvrement 3 ans en jours (**) (***)	Rec			Rec	
Ratios (*)	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Ratio de Sharpe (**)	0,35	0,48	0,63	0,31	0,28
Ratio d'information (**)	-1,15	-0,62	-0,63	-0,86	-0,80
Tracking error (**)	2,85	2,68	2,63	3,25	3,30
Volatilité fonds (**)	12,43	10,55	11,05	13,44	13,42
Volatilité indice (**)	12,77	11,14	11,42	13,04	12,83

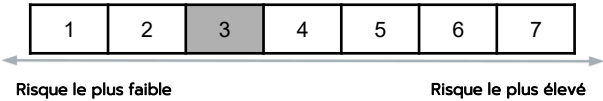
(*) Pas hebdomadaire, arrêté au dernier vendredi du mois
(**) Source Six Financial Information
(***) "Rec" : Recouvrement en cours

- Date de création
14 avril 1998
- Catégorisation SFDR
Article 6
- Forme juridique
FCP de droit français
- Devise
EUR (€)
- Note ESG
Fonds 6,45 Indice/Univers 6,33
- Couverture note ESG
Fonds 98,70% Indice/Univers 99,10%
- Dernier détachement
Date - Montant net -
- Orientation de gestion

Le FCP est un nourricier de l'OPCVM Maître Ofi Invest Dynamique Monde M. Son objectif de gestion est identique à celui de l'OPCVM Maître, c'est-à-dire "en investissant de manière active et discrétionnaire sur différentes classes d'actifs (actions, obligations), de réaliser sur la durée de placement recommandée de 8 ans, une performance supérieure à l'indice composite 40% Euro Stoxx® + 40% MSCI World Ex EMU + 20% Bloomberg Barclays Euro Aggregate Total Return Index Value Unhedged EUR. La gestion du FCP favorisera les marchés actions par rapport aux marchés de taux". Sa performance pourra être inférieure à celle de l'OPCVM Maître du fait de ses frais de gestion financières propres.

- Indice de référence
40% EURO STOXX® + 40% MSCI World Ex EMU + 20% Bloomberg Barclays Euro Aggregate (dividendes/coupons nets réinvestis)
- Durée de placement minimum recommandée
Supérieure à 8 ans

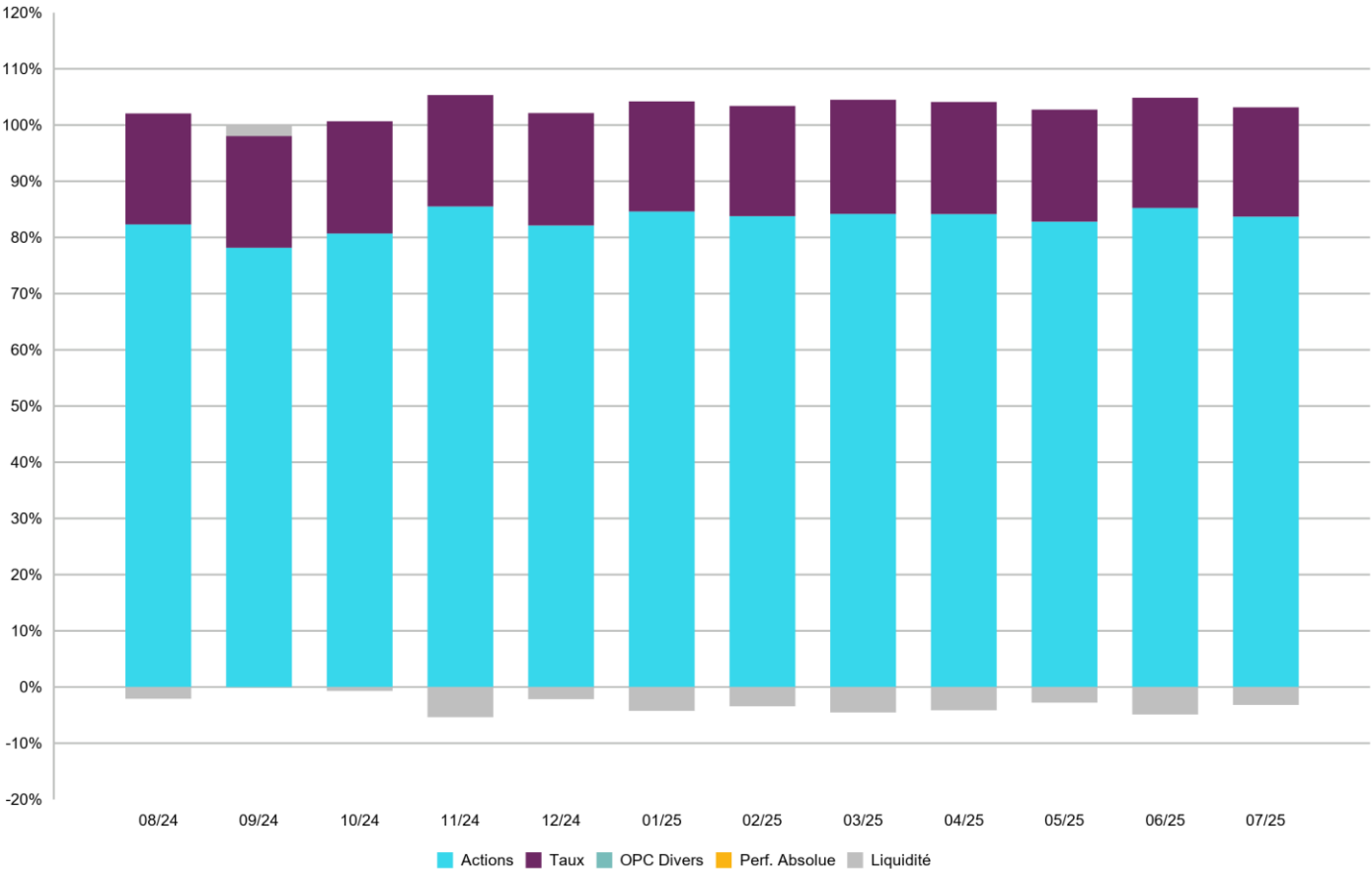
■ Profil de risque



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

Les actifs à risque ont évolué sur une note contrastée en juillet alors que la thématique de la guerre commerciale a focalisé une nouvelle fois l'attention des investisseurs. Le président américain Donald Trump a dans un premier temps reporté au 1er août la date limite initialement fixée au 9 juillet pour l'entrée en vigueur de nouveaux droits de douane. Il a ensuite menacé de relever un peu plus les taux de ces taxes avant de conclure plusieurs accords avec partenaires commerciaux clés des États-Unis. Le Japon, l'Union européenne et la Corée du Sud ont accepté des droits de douane de 15%, soit moins que les menaces initiales.

En début de mois, l'attention des marchés s'était aussi portée sur la politique budgétaire américaine, avec l'adoption par le Sénat et la signature par le président Trump du « One Big Beautiful Bill », cette loi budgétaire qui combine des réductions d'impôts, des coupes dans les dépenses sociales, et des investissements dans la défense et la sécurité nationale risque d'aggraver le déficit américain pendant plusieurs années. Cette loi et des données économiques solides, notamment de bons chiffres de l'emploi en juin aux États-Unis, ont soutenu le rendement du Bon du Trésor à 10 ans. Après un fléchissement, les rendements sont repartis à la hausse alors que la Réserve fédérale (Fed) a, comme prévu, laissé ses taux directeurs inchangés et ne s'est pas montrée pressée de les baisser malgré des voix discordantes en son sein.

En zone Euro, la Banque centrale européenne (BCE) a également maintenu sa position prudente en laissant, elle aussi, ses taux stables, sans donner d'indications sur une éventuelle prochaine nouvelle baisse des taux.

Du côté des actions, les statistiques économiques favorables, l'optimisme suscité par les accords commerciaux et la publication de résultats d'entreprises solides ont porté Wall Street à de nouveaux records. En revanche, certains indices européens tournés vers l'exportation comme le Dax à Francfort et le CAC 40 à Paris, ont sous-performé. Sur le mois, les indices EuroStoxx, MSCI World ex EMU et Barclays EuroAgg Corp ont augmenté respectivement de 0.99%, 4.16% et 0.53%. Le portefeuille affiche une sur-exposition aux actions ainsi qu'une sensibilité aux taux supérieure à son benchmark.

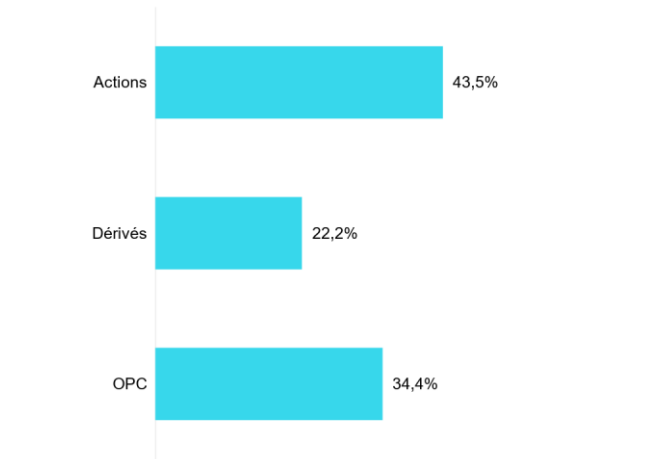
Gérant allocation

Geoffroy Carteron

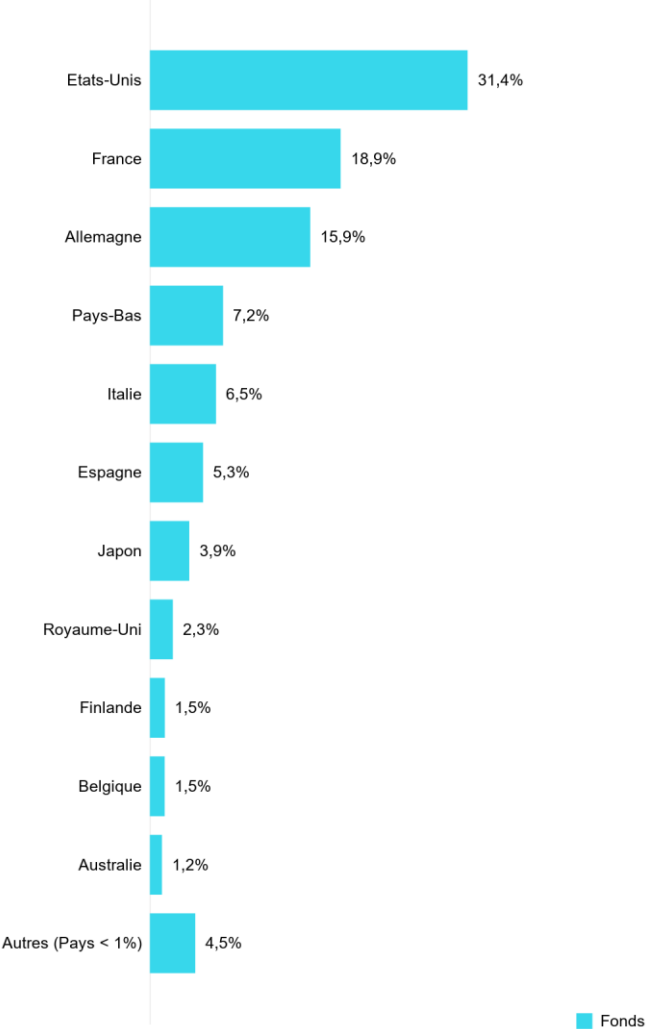


■ Proportion de la poche actions dans le portefeuille global : 83,7%

■ Répartition - Poche actions



■ Répartition géographique - Poche actions



■ Principales positions - Poche actions

Nom	Pays	Secteur	% Actif
SAP SE	Allemagne	Technologie	2,8%
NVIDIA CORPORATION	USA	Technologie	2,8%
ASML HOLDING NV	Pays-Bas	Technologie	2,7%
MICROSOFT CORPORATION	USA	Technologie	2,5%
SIEMENS AG	Allemagne	Biens et services industriels	2,0%
APPLE INC	USA	Technologie	1,9%
ALLIANZ SE	Allemagne	Assurance	1,7%
ALPHABET INC	USA	Technologie	1,6%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	France	Biens et services industriels	1,6%
UNICREDIT SPA	Italie	Banques	1,6%

■ Principaux mouvements - Poche actions

Achats/renforcements
TECHNIP ENERGIES NV
INDRA SISTEMAS SA
BABCOCK INTERNATIONAL GROUP PLC (AIMX)
Ventes/allègements
HENSOLDT AG
LEONARDO
ISHARES MSCI USA ESG ENHANCED CTB

■ Commentaire de gestion - Poche actions

Les décisions politiques et commerciales américaines ont encore influencé les marchés le mois dernier. Sur le plan commercial, les négociations sino-américaine se poursuivent alors qu'un accord a été trouvé avec le Royaume-Uni, le Japon et l'Union Européenne. Quoique controversés et perclus de nombreuses zones d'ombres, ces accords offrent une bouffée d'oxygène aux marchés en réduisant l'incertitude et en améliorant la visibilité. Pourtant, ni la BCE et ni la FED n'ont changé leur approche et les banques centrales restent dépendantes des statistiques macro-économiques: la BCE a clairement indiqué que le cycle baissier était certainement terminé tandis que la FED, sous pression de Donald Trump, tempore son assouplissement monétaire. En parallèle de cette situation générale, le début de la saison des publications trimestrielles a également émaillé les marchés. Avec un peu plus de la moitié des sociétés européennes ayant communiqué leurs résultats financiers au titre du premier semestre, on peut déjà tirer quelques conclusions : le secteur bancaire, à l'honneur sur le mois (+9%), a bénéficié d'une courbe de taux plus favorable tandis que le secteur technologique (-7%) a globalement souffert d'une faiblesse des marchés finaux et de l'appréciation du Dollar.

Au cours du mois écoulé, le fonds affiche une performance en ligne avec son indice. Aucun effet d'allocation sectorielle a été notable. En termes de stock picking, les sur-pondérations de BBVA, Unicredit et Commerzbank ont profité au fonds mais cela a été partiellement effacé par l'absence de Deutsche Bank du portefeuille. Par ailleurs, le fonds a également souffert de l'absence du titre ArgenX qui a bondi après la publication de ses résultats trimestriels. Le fonds a par ailleurs profité de l'absence du titre ASM International.

■ Gérant de la poche actions

Eric Chatron



Proportion de la poche taux dans le portefeuille global : 19,5%

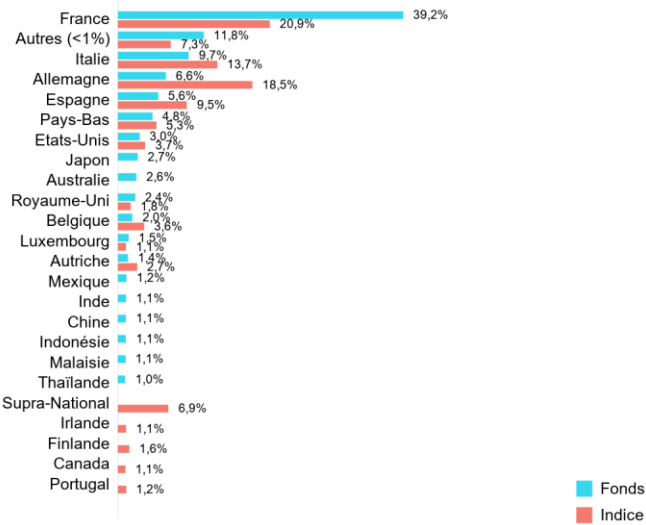
Répartition - Poche taux



Principales positions - Poche taux (hors dérivés)

Nom	Pays	Secteur	Rating	% Actif
EURO BNP PARIBAS SA 04/08/2025 - 04/08/25	France	Banques	A	0,6%
NEUCP REGIE AUTONOME DES TRANSPORTS PARI 19/08/2025 - 19/08/25	France	Entités publiques	AA	0,6%
NEUCP SOCIETE GENERALE SA 20/10/2025 - 20/10/25	France	Banques	A	0,6%
NEUCP NATIXIS SA 25/09/2025 - 25/09/25	France	Banques	A	0,6%
NEUCP LA BANQUE POSTALE 28/10/2025 - 28/10/25	France	Banques	A	0,6%

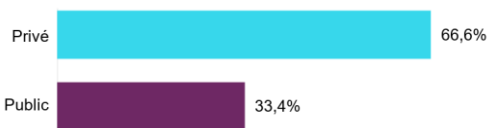
Répartition géographique - Poche taux



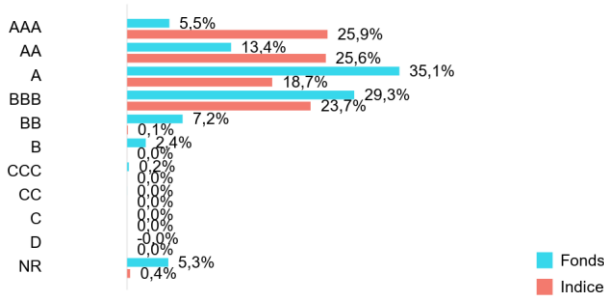
Indicateur de risques - Poche taux

	Fonds	Indice
Sensibilité (Poche taux)	7,41	7,18
Rating moyen	A-	

Répartition par type d'émetteur (hors OPC)

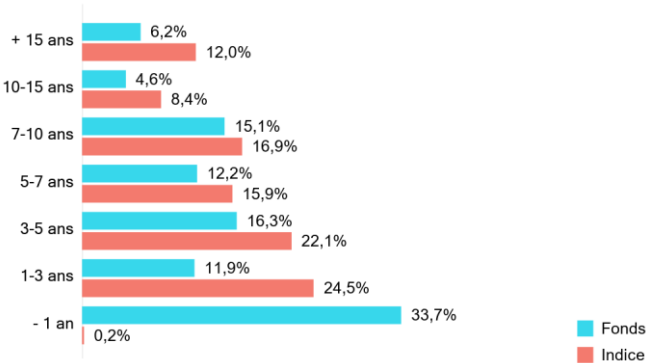


Répartition par rating - Poche taux *



* Transparisation OPC, hors trésorerie.

Répartition par maturité - Poche taux



Commentaire de gestion - Poche taux

En juillet 2025, les marchés obligataires de la zone euro ont évolué dans un contexte de stabilisation monétaire et de modération des tensions inflationnistes. La BCE a maintenu ses taux inchangés, avec un taux de dépôt à 2,00 %, soulignant que l'inflation est désormais conforme à sa cible de 2 %. Le discours reste toutefois prudent et dépendant des données. Outre-Atlantique, la Fed a également opté pour le statu quo, maintenant ses taux entre 4,25 % et 4,50 %. Toutefois, les premières dissensions internes apparaissent, certains membres plaidant pour une baisse plus rapide face au ralentissement de l'économie américaine. De son côté, la Banque du Japon a maintenu son taux à 0,50 %, tout en révisant à la hausse ses prévisions d'inflation, signe d'une normalisation monétaire progressive. Les taux Européens terminent le mois presque inchangés à contrario des taux US qui ont grimpé de 15bps. Coté courbes, on remarque un ralentissement dans les pressions à la pentification depuis quelques mois.

Gérant de la poche taux

Ugo Murciani



Principales caractéristiques

Société de gestion	Ofi invest Asset Management	Dépositaire	Société Générale S.A.
Code ISIN	FR0007020045	Conservateur	Société Générale S.A.
Forme juridique	FCP de droit français	Catégorisation SFDR	Article 6
Date de création	14 avril 1998	Droits d'entrée max	2.0%
Durée de placement min. recommandée	Supérieure à 8 ans	Frais de gestion max TTC	1,5%
Fréquence de valorisation	Journalière	Commission de surperformance (1) 20%	
Investissement min. initial	Néant	Publication des VL	www.ofi-invest-am.com
Investissement min. ultérieur	Néant	Commissaire aux comptes	Deloitte & Associés
Ticker Bloomberg	VICPROC	Affectation des résultats	Capitalisation
Indice de référence	40% EURO STOXX® + 40% MSCI World Ex EMU + 20% Bloomberg Barclays Euro Aggregate (dividendes/coupons nets réinvestis)		

Définitions

- La **tracking error** est la mesure du risque relatif pris par un fonds par rapport à son indice de référence. Elle est donnée par l'écart type annualisé des performances relatives d'un fonds par rapport à son indice de référence. Plus elle est faible, plus le fonds possède un profil de risque proche de son indice de référence.
- Le **ratio de Sharpe** mesure l'écart de rendement d'un portefeuille par rapport au taux de rendement d'un placement sans risque (prime de risque), divisé par un l'écart type de la rentabilité de ce portefeuille (volatilité).
Un ratio de Sharpe élevé est un bon indicateur.
- La **perte maximale** (max drawdown) correspond au rendement sur la période de placement le plus mauvais possible. Elle indique la perte maximale qu'un investisseur aurait pu subir s'il avait acheté le fonds au plus haut de la période d'observation et l'avait vendu au plus bas durant cette période.
- 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

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 71957.490 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 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.