Ofi Invest Patrimoine

FR0000291536

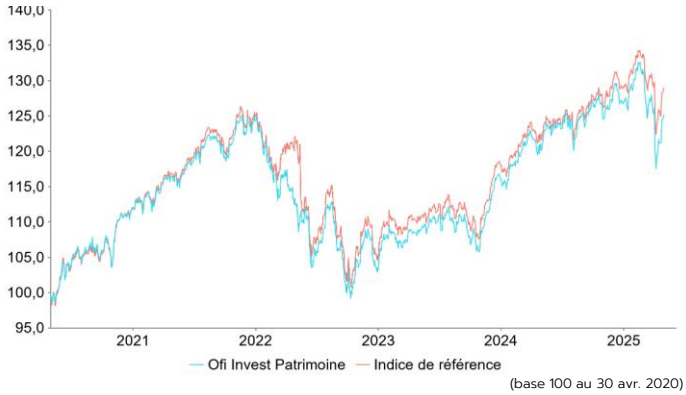
Reporting mensuel au 30 avril 2025

Ofi invest Asset Management

Valeur liquidative : 86,24 €

Actif net total du fonds : 107 286 349,37 €

Évolution de la performance



(base 100 au 30 avr. 2020)

Performances cumulées

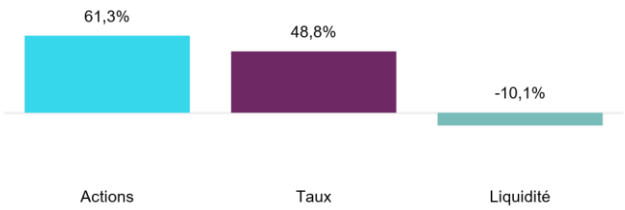
	1M	Ytd	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Fonds	0,0%	-1,3%	4,3%	11,2%	25,2%	23,8%	29,8%
Indice de référence	0,0%	0,0%	6,1%	6,3%	29,0%	39,1%	47,1%

Performances annuelles

	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Fonds	19,1%	1,7%	10,9%	-17,2%	13,0%	9,1%
Indice de référence	17,9%	4,8%	11,4%	-16,3%	12,9%	9,2%

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	3,50	3,58
Max drawdown 3 ans (*) (**)	-12,20	-12,39
Délai de recouvrement 3 ans en jours (**) (***)	415	415

Ratios (*)	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Ratio de Sharpe (**)	-0,03	0,15	0,35	0,18	0,21
Ratio d'information (**)	-1,04	-0,44	-0,54	-0,73	-0,48
Tracking error (**)	1,77	1,30	1,17	1,99	2,51
Volatilité fonds (**)	9,45	9,55	8,87	9,88	9,90
Volatilité indice (**)	8,00	9,02	8,52	9,05	8,92

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

Date de création

21 décembre 1987

Catégorisation SFDR

Article 6

Forme juridique

SICAV de droit français

Devise

EUR (€)

Note ESG

Fonds	Indice/Univers
7,23	7,00

Couverture note ESG

Fonds	Indice/Univers
100,00%	99,78%

Dernier détachement

Date	Montant net
9 décembre 2024	0,96 €

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 obligataire, 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

1	2	**3**	4	5	6	7

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

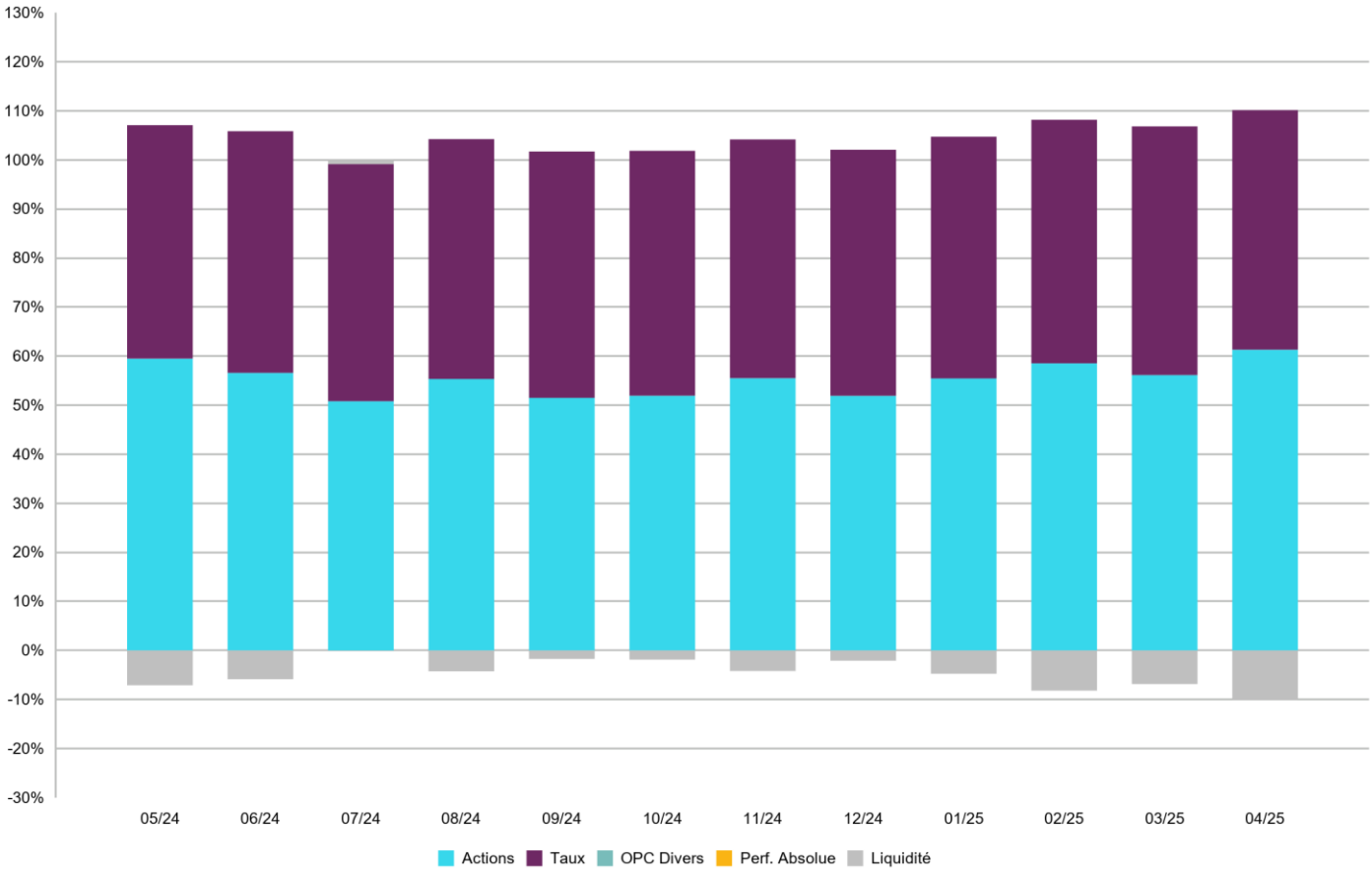
★★★

Ofi Invest Patrimoine

FR0000291536

Reporting mensuel au 30 avril 2025

Allocation historique



Commentaire allocation

Les marchés financiers, actions et obligations, ont vécu un mois d'avril particulièrement volatil au fil des déclarations de Donald Trump et sur fond de tensions commerciales et de craintes sur la croissance. Les actions américaines ont cédé du terrain, pénalisées par les incertitudes suscitées par la politique économique du président américain. En Europe, la tendance est également globalement négative, les investisseurs s'interrogeant sur l'impact de la hausse des droits de douane sur l'économie.

Après avoir annoncé le 2 avril des droits de douane réciproques très supérieurs aux attentes, Donald Trump a dû faire marche arrière moins de dix jours plus tard pour éviter une panique financière sur le marché des taux américain et des changes, provoquant une période de très forte volatilité. L'espoir d'une désescalade de la guerre commerciale, notamment avec la Chine, a ensuite permis aux marchés de retrouver ses niveaux d'avant le «Jour de la Libération» du président américain. Donald Trump a également rassuré en indiquant qu'il ne souhaitait pas limoger le président de la Réserve fédérale (Fed) Jerome Powell, contrairement à ce qu'il avait pu laisser entendre.

Les emprunts d'Etat de la zone euro et la monnaie unique ont bénéficié des craintes liées à l'économie américaine tandis que l'or a progressé de 5,3% en un mois pour atteindre un plus haut historique de 3.500 dollars l'once. A l'inverse, le pétrole (-15,5% pour le baril de Brent) a enregistré sa plus mauvaise performance depuis novembre 2021.

Aux Etats-Unis, l'indice S&P 500 enregistre son troisième mois consécutif de baisse, pénalisé en premier par la politique tarifaire américaine. Les actions européennes ont mieux résisté, consolidant à peine.

Gérant allocation

Geoffroy Carteron

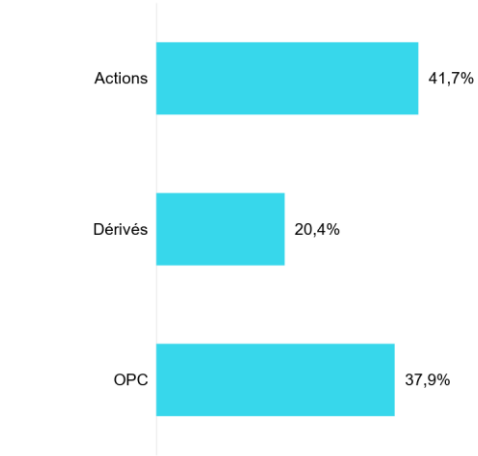
Ofi Invest Patrimoine

FR0000291536

Reporting mensuel au 30 avril 2025

Proportion de la poche actions dans le portefeuille global : 61,3%

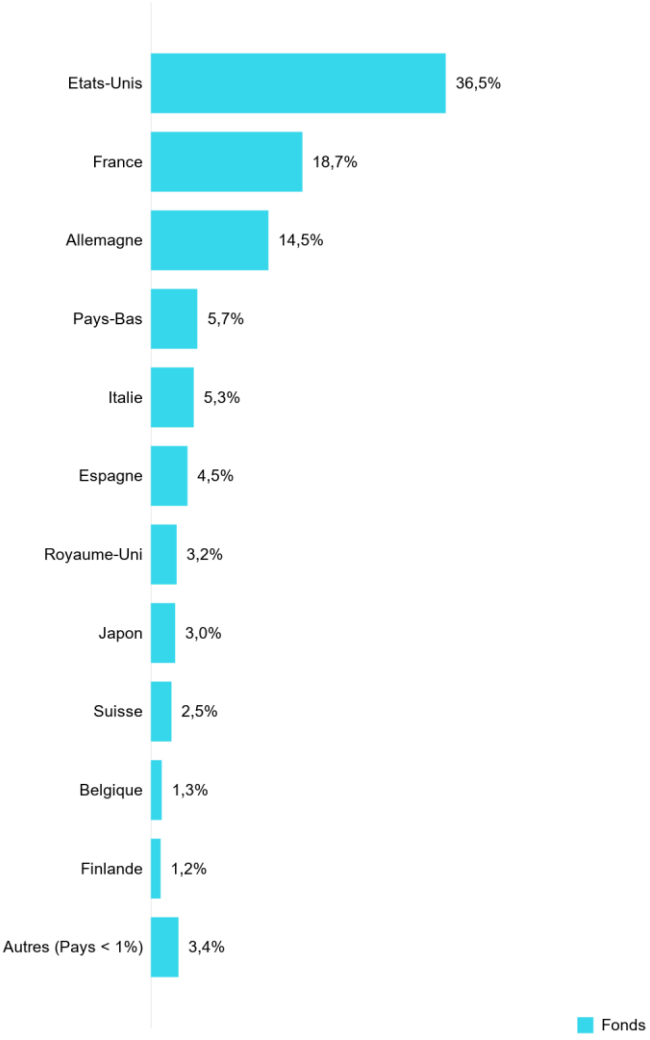
Répartition - Poche actions



Principales positions - Poche actions

Nom	Pays	Secteur	% Actif
SAP SE	Allemagne	Technologie	2,8%
MICROSOFT CORPORATION	USA	Technologie	2,7%
APPLE INC	USA	Technologie	2,6%
NVIDIA CORPORATION	USA	Technologie	2,5%
ASML HOLDING NV	Pays-Bas	Technologie	2,3%
ALLIANZ SE	Allemagne	Assurance	1,8%
ALPHABET INC	USA	Technologie	1,7%
SIEMENS AG	Allemagne	Biens et services industriels	1,7%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	France	Biens et services industriels	1,4%
SANOFI SA	France	Santé	1,3%

Répartition géographique - Poche actions



Principaux mouvements - Poche actions

Achats/renforcements

SOCIETE GENERALE SA

SIEMENS HEALTHINEERS AG

Ofi Invest Actions Amérique I

Ventes/allègements

ING GROEP NV

BRENNTAG

ENI

Commentaire de gestion - Poche actions

La baisse des marchés actions s'est accélérée pendant quelques jours à l'issue des annonces du « liberation day », qui annonçait des augmentations des taxes douanières américaines plus fortes qu'attendues, puis s'est inversée quand le Président Trump a progressivement temporisé leur mise en oeuvre. Par ailleurs la radicalité de l'escalade sino-américaine a pu laisser présager d'une amorce de détente, ce qui a profité aux actifs risqués. Le DAX, aidé par l'important plan d'investissement promu par le prochain gouvernement de coalition, a particulièrement tiré son épingle du jeu. L'incertitude et les craintes de ralentissement suscitées par ces tergiversations américaines ont toutefois semé le doute dans l'esprit de nombreux investisseurs. Les données macroéconomiques publiées ont un peu rasséréné les marchés alors que les données prospectives demeurent mal orientées. Les publications trimestrielles ont également participé à rassurer les investisseurs malgré les révisions en baisses des analystes et la prudence des managements. L'agilité des entreprises pourrait être mise à rude épreuve pour gérer et limiter les impacts éventuels de décisions politiques américaines à court et moyen terme.
Sur le mois, la performance du portefeuille est en ligne avec celle de son indice de référence, expliquée par une sélection de titres négative compensée par une allocation sectorielle positive. Le portefeuille a continué de pâtir de sa sous-exposition aux valeurs de la défense. En revanche, la surpondération aux valeurs à plus forte duration comme EON et ENGIE dans les utilities continue à soutenir positivement la performance relative. Enfin, le fonds a pu également bénéficier de sa sous-pondération sur DEUSTCHE TELEKOM dans son allocation.

Gérant de la poche actions

Eric Chatron

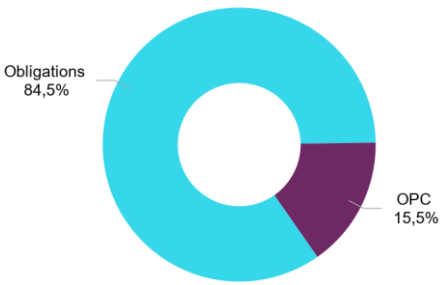
Ofi Invest Patrimoine

FR0000291536

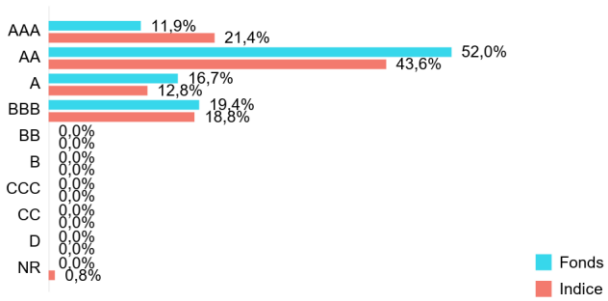
Reporting mensuel au 30 avril 2025

Proportion de la poche taux dans le portefeuille global : 48,8%

Répartition - Poche taux



Répartition par rating - Poche taux *

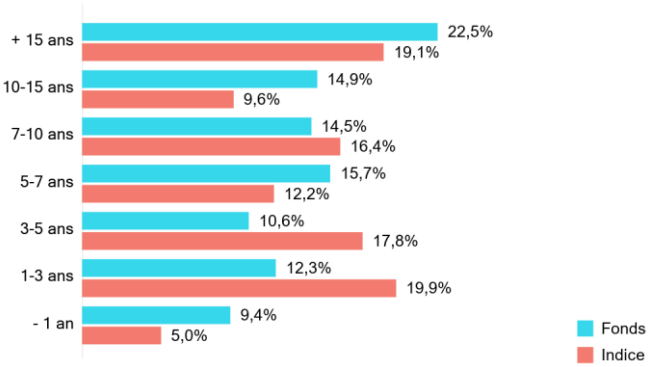


* Transparisation OPC, hors trésorerie.

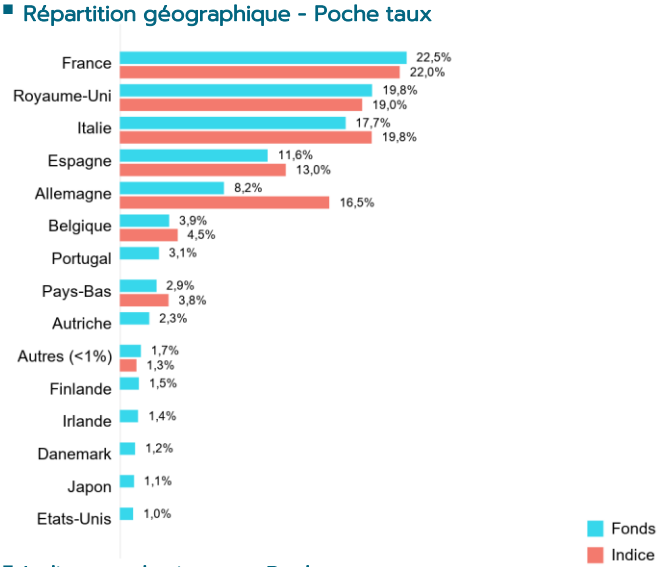
Principales positions - Poche taux (hors dérivés)

Nom	Pays	Secteur	Rating	% Actif
UK CONV GILT 0.125 1/2026 (AIMX) - 30/01/26	Royaume-Uni	Souverains (OCDE)	AA	1,7%
FRANCE (REPUBLIC OF) CPTFEMU 0.1 7/2031 - 25/07/31	France	Souverains (OCDE)	AA	1,7%
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) 1.3 10/2027 - 15/10/27	Allemagne	Souverains (OCDE)	AAA	1,5%
FRANCE (REPUBLIC OF) 3 5/2033 - 25/05/33	France	Souverains (OCDE)	AA	1,3%
UK CONV GILT 0.625 6/2025 (AIMX) - 07/06/25	Royaume-Uni	Souverains (OCDE)	AA	1,3%

Répartition par maturité - Poche taux



Répartition géographique - Poche taux



Indicateur de risques - Poche taux

	Fonds	Indice
Sensibilité (Poche taux)	7,15	9,04
Rating moyen	A+	

Gérant de la poche taux

Ugo Murciani

Répartition par type d'émetteur (hors OPC)

Ofi Invest Patrimoine

FR0000291536

Reporting mensuel au 30 avril 2025

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 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.

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 : service.client@ofi-invest.com