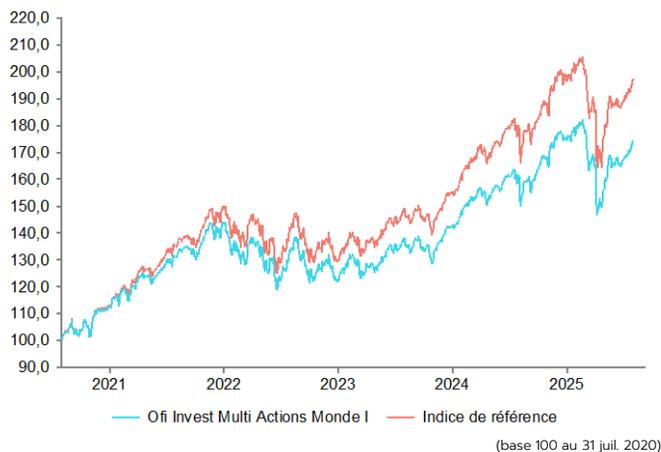




■ Valeur liquidative : 8 687,85 €

■ Actif net total du fonds : 10 345 953,64 €

■ Évolution de la performance



■ Performances cumulées

	1M	Ytd	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Fonds	4,1%	-0,1%	7,9%	30,1%	74,3%	-	-
Indicateur de référence	3,9%	0,3%	9,4%	38,4%	97,0%	-	-

■ Performances annuelles

	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Fonds	-	5,9%	26,8%	-14,5%	16,7%	22,2%
Indicateur de référence	-	6,3%	31,1%	-12,8%	19,6%	26,6%

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.

■ Principaux indicateurs de risque

	Fonds			Indice de référence		
Max drawdown (*) (**)	-19,6			-20,3		
Délai de recouvrement en jours (**) (***)	Rec			Rec		
Ratios (*)	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y	
Ratio de Sharpe (**)	0,31	0,40	0,68	-	-	
Ratio d'information (**)	-0,35	-0,85	-1,19	-	-	
Tracking error (**)	3,92	2,45	2,06	-	-	
Volatilité fonds (**)	16,70	13,84	13,76	-	-	
Volatilité indice (**)	18,06	14,39	14,24	-	-	

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

■ Notation(s)

Six Financial Information



■ Date de création

9 septembre 2019

■ Catégorisation SFDR

Article 8

■ Forme juridique

FCP de droit français

■ Devise

EUR (€)

■ Note ESG

Fonds 5,94
Indice/Univers 5,99

■ Couverture note ESG

Fonds 97,76%
Indice/Univers 99,07%

■ Dernier détachement

Date -
Montant net -

■ Orientation de gestion

L'objectif de gestion est de réaliser une performance annuelle nette de frais, supérieure à celle de l'indice MSCI World libellé en euros (calculé au cours de clôture, dividendes nets réinvestis), sur un horizon d'investissement de 5 ans minimum, en étant exposé aux marchés actions internationales des pays développés, principalement via des fonds d'investissement selon une approche géographique et sectorielle.

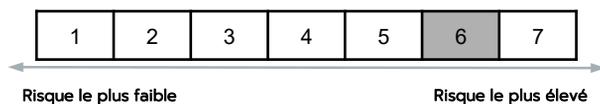
■ Indice de référence

MSCI World (dividendes nets réinvestis)

■ Durée de placement minimum recommandée

5 ans

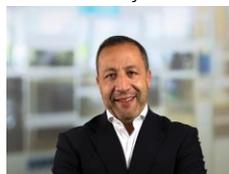
■ Profil de risque



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.

■ Gérant(s)

Saïd Djaba

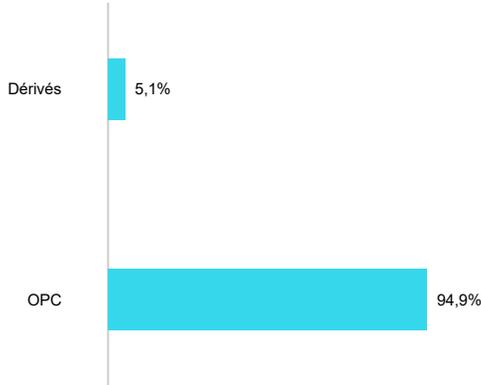


Boris Rochereuil

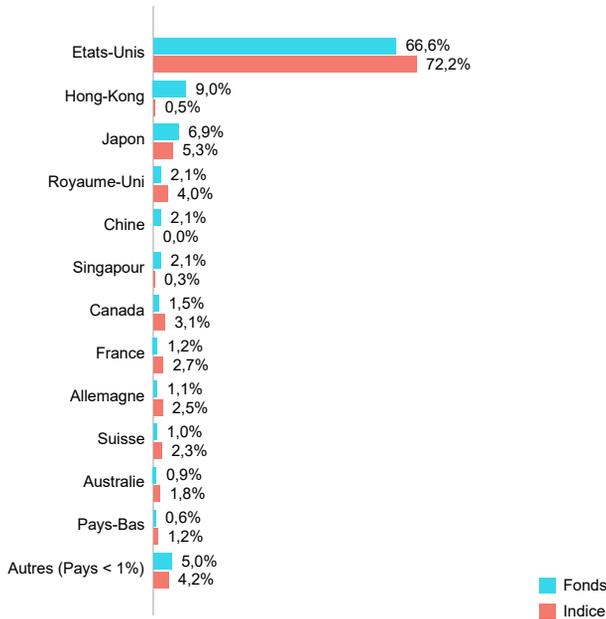




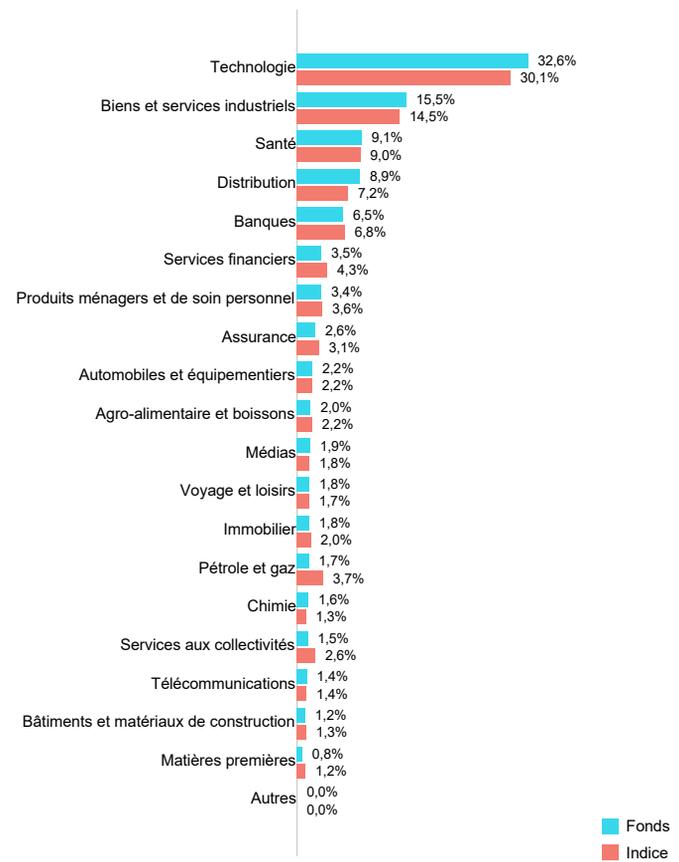
Répartition par type d'actif



Répartition géographique



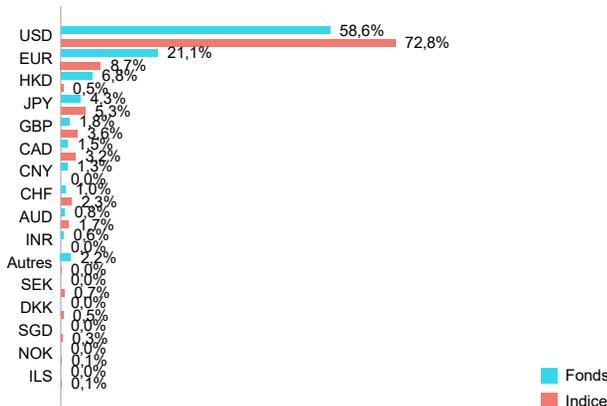
Répartition par secteur



Principales positions

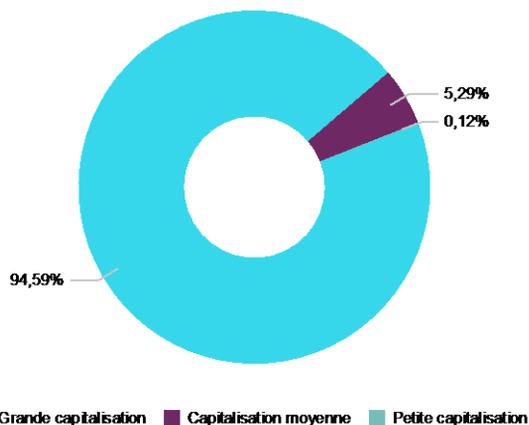
Nom	Orientation de gestion	% Actif
BNPPE ICAV MSCI WLD ESG FLTRD MIN	Globaux	18,8%
ISH MSCI WORLD USD-A	Globaux	15,2%
AMUNDI MSCI WORLD II UCITS ETF DIS	Globaux	13,8%
LAZARD ACTIONS AMERICAINES - PC EU	US	8,5%
BNP PARIBAS EASY MSCI CHINA MIN TE	Emergents	8,0%
CPR USA ESG - I	US	7,7%
COMGEST MONDE Z	Globaux	7,2%
ISHARES NASDAQ UCITS ETF EUR HEDG	US	5,8%
GRAPHENE ACTION USA - SU	US	5,7%
Ofi Invest Actions Japon XL	Japon	3,5%
GEMEQITY I EUR	Emergents	3,1%
DPAM B EQ US DIV SUSTAINABLE - F	US	2,8%

Répartition par devise





■ Répartition par taille de capitalisation



Grande capitalisation : sup. 10 milliards €
Capitalisation moyenne : entre 500 millions et 10 milliards €
Petite capitalisation : inf. 500 millions €.

La ventilation concerne les actions détenues en direct et par transposition.

■ Principales surpondérations

Nom	Secteur	% Actif	Surpondération
TENCENT HOLDINGS LTD	Technologie	1,5%	1,5%
FLEX LTD	Distribution	1,3%	1,3%
ATI INC	Biens et services industriels	1,2%	1,2%
ALPHABET INC	Technologie	4,0%	1,2%
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	Santé	1,1%	1,1%

■ Principales sous-pondérations

Nom	Secteur	% Actif	Sous-pondération
NVIDIA CORPORATION	Technologie	3,3%	-2,5%
APPLE INC	Technologie	2,6%	-1,5%
AMAZON.COM INC	Distribution	1,7%	-1,2%
MICROSOFT CORPORATION	Technologie	3,6%	-1,2%
META PLATFORMS INC	Technologie	1,2%	-0,8%

■ Commentaire de gestion

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.

Notre surpondération sur la zone géographique des pays émergents a été bénéfique puisqu'elle a gagné 6,2% sur le mois de juillet. A ce titre, on notera la bonne sélection de fonds et notamment l'ETF BNP MSCI China qui grâce à son biais technologique a gagné 7,30% durant le mois. Ensuite, notre exposition aux actions américaine a gagné 4,52% aidée par les fonds gérés par CPR et Lazard qui ont biais technologique et qui gagnent respectivement 5,29% et 4,91%. En revanche, les fonds Graphene Actions USA et DPAM Equity Dividende Sustainable affichent une performance moindre expliquée par leurs biais cycliques moins forts. L'exposition au marché japonais gagné 0,62% pénalisée par notre exposition au Yen qui perd 1,31% comparativement à l'euro durant le mois de Juillet malgré l'inflation japonaise toujours importante. Enfin, notre allocation centrale gagne 4,47% et profite d'un bon effet sélection hormis pour le fond Comgest World Growth qui ne gagne que 2,84% pénalisé par son allocation géographique : sous exposition au marché américain ainsi qu'aux marchés émergents pour financer une exposition accrue sur le vieux continent.

En termes de mouvement, nous avons renforcé notre exposition aux sociétés technologiques américaines en achetant l'ETF ISHARES NASDAQ UCITS ETF.



Principales caractéristiques

Société de gestion	Ofi invest Asset Management	Dépositaire	CACEIS BANK
Code ISIN	FR0013422789	Conservateur	CACEIS BANK
Forme juridique	FCP de droit français	Catégorisation SFDR	Article 8
Date de création	9 septembre 2019	Droits d'entrée max	Néant
Durée de placement min. recommandée	5 ans	Frais de gestion max TTC	0,6%
Fréquence de valorisation	Journalière	Commission de surperformance	Non
Investissement min. initial	10000	Publication des VL	www.ofi-invest-am.com
Investissement min. ultérieur	Néant	Commissaire aux comptes	PRICE WATERHOUSE
Ticker Bloomberg	EGMACMI	Affectation des résultats	Capitalisation
Indice de référence	MSCI World (dividendes 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.

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 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 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.