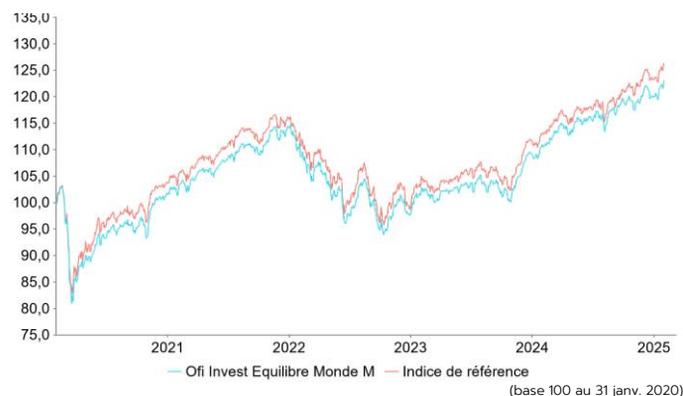




■ Valeur liquidative : 1 081,1 €

■ Actif net total du fonds : 1 530 733 126,09 €

■ Évolution de la performance



■ Performances cumulées

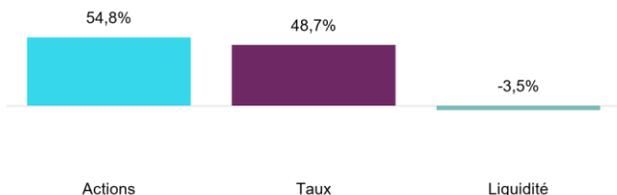
	1M	Ytd	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Fonds	2,7%	2,7%	10,9%	11,3%	23,1%	40,9%	52,4%
Indice de référence	2,5%	2,5%	12,0%	12,1%	26,4%	52,2%	63,0%

■ Performances annuelles

	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Fonds	17,8%	2,5%	12,4%	-14,4%	11,9%	9,8%
Indice de référence	16,9%	4,6%	11,4%	-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	4,13		3,18		
Max drawdown (*) (**)	-14,37		-14,55		
Délai de recouvrement en jours (**) (***)	469		441		
Ratios (*)	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Ratio de Sharpe (**)	1,25	0,23	0,26	0,40	0,40
Ratio d'information (**)	-0,18	-0,07	-0,17	-0,35	-0,25
Tracking error (**)	2,12	2,62	2,75	2,62	2,73
Volatilité fonds (**)	5,73	7,82	10,04	8,93	9,03
Volatilité indice (**)	5,93	8,31	9,79	8,51	8,51

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

■ Date de création

18 mars 2002

■ Catégorisation SFDR

Article 6

■ Forme juridique

FCP de droit français

■ Devise

EUR (€)

■ Note ESG

Fonds 6,86  
 Indice/Univers 7,43

■ Couverture note ESG

Fonds 97,32%  
 Indice/Univers 89,45%

■ Dernier détachement

Date -  
 Montant net -

■ Orientation de gestion

En investissant de manière discrétionnaire et 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 de 8 ans, une performance supérieure à celle de l'indicateur de référence composite suivant : 25% EURO STOXX® + 25% MSCI World Ex EMU + 50% Bloomberg Barclays Euro Aggregate Total Return Index Value Unhedged EUR.

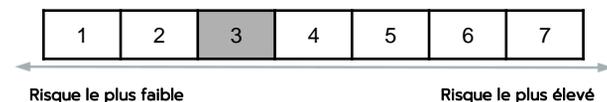
■ Indice de référence

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



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.

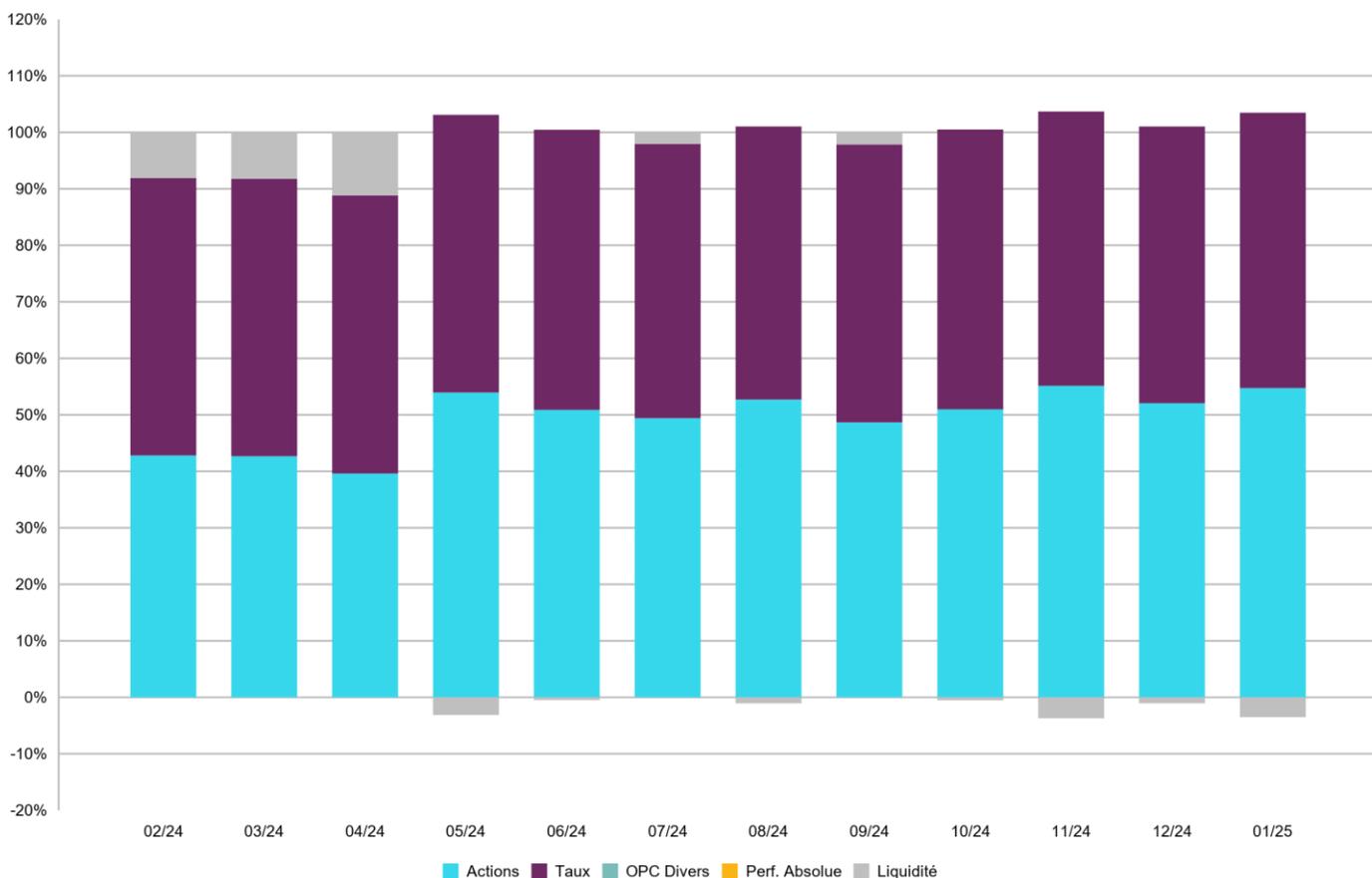
■ Notation(s)

Six Financial Information





## Allocation historique



## Commentaire allocation

Les actifs à risque ont débuté l'année sur une note optimiste, malgré la menace d'une guerre commerciale lancée par les Etats-Unis contre le Canada, le Mexique et la Chine. Après une année 2024, marquée par des performances contrastées, les marchés actions européens ont bien commencé 2025, soutenus par les premiers résultats annuels d'entreprises. Les places mondiales et particulièrement les compartiments technologiques ont toutefois traversé un période de forte volatilité en fin de mois après les annonces de la société chinoise DeepSeek, qui a affirmé avoir développé son modèle d'Intelligence artificielle à un coût très inférieur à ceux des pionniers du secteur, pour une performance comparable. En une séance, la capitalisation boursière du géant américain des puces Nvidia a fondu de 589 milliards de dollars, un record. Le marché obligataire a évolué un ordre dispersé. Le rendement du Bon du Trésor américain à 10 ans s'est légèrement détendu alors que la Réserve fédérale, a comme prévu, laissé ses taux inchangés afin de prendre le pouls de l'économie. Sur le Vieux Continent en revanche, les rendements ont légèrement progressé malgré la décision de la BCE de baisser une nouvelle fois ses taux. Les marchés se sont concentrés sur l'instabilité politique en France et en Allemagne et sur les menaces tarifaires brandies par le président américain Donald Trump. Sur le mois, l'indicateur EuroStoxx a une performance de de 7.25%, le benchmark MSCI World ex EMU a augmenté de 2.78%, et le benchmark Barclays EuroAgg Corp a augmenté de 0.44%. Ce portefeuille présente une surexposition aux actions et une sensibilité obligataire plus importante que son indice.

## Gérant allocation

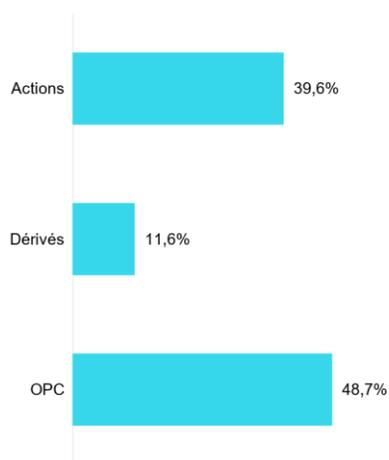
Geoffroy Carteron



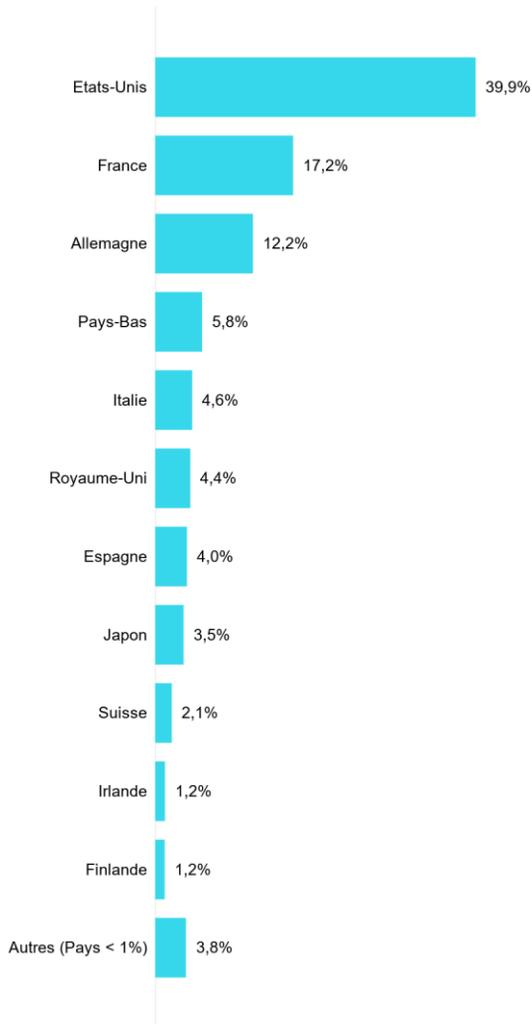


■ Proportion de la poche actions dans le portefeuille global : 54,8%

■ Répartition - Poche actions



■ Répartition géographique - Poche actions



■ Principales positions - Poche actions

Nom	Pays	Secteur	% Actif
MICROSOFT CORPORATION	USA	Technologie	2,9%
NVIDIA CORPORATION	USA	Technologie	2,8%
SAP SE	Allemagne	Technologie	2,6%
ASML HOLDING NV	Pays-Bas	Technologie	2,6%
APPLE INC	USA	Technologie	2,5%
ALPHABET INC	USA	Technologie	2,1%
SIEMENS AG	Allemagne	Biens et services industriels	1,6%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	France	Produits ménagers et de soin personnel	1,5%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	France	Biens et services industriels	1,4%
ALLIANZ SE	Allemagne	Assurance	1,3%

■ Principaux mouvements - Poche actions

**Achats/renforcements**

GENERALI  
HUBSPOT INC (ALDP)  
SIEMENS ENERGY N AG

**Ventes/allègements**

MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESE  
ASML HOLDING NV  
AMUNDI MSCI SWITZERLAND UCITS ETF

■ Commentaire de gestion - Poche actions

Les actifs risqués ont débuté l'année sur une note optimiste, malgré la menace d'une guerre commerciale lancée par les Etats-Unis, ainsi que les agitations au cours du mois suite à l'annonce d'outils d'IA concurrents par la start-up chinoise DeepSeek. La BCE a poursuivi l'assouplissement des taux et les premiers résultats d'entreprises publiés aussi globalement rassuré. Au final, les indices européens réalisent un début d'année tonitruant, tirés par le secteur du luxe, dopé par des signaux encourageants chez Richemont, et les financières.

En ce début d'année, la poche a surperformé son indice de référence, expliqué principalement par la bonne sélection de titres au sein du portefeuille. Alors que l'absence de RHEINMETALL et la sous-pondération de DEUSTCHE TELEKOM ont coûté à la performance, le fonds a bénéficié de ses surpondération sur BBVA, UNICREDIT et IVECO, ainsi que de l'absence de FERRARI.

■ Gérant de la poche actions

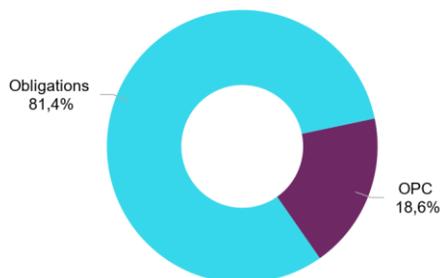
Eric Chatron





■ Proportion de la poche taux dans le portefeuille global : 48,7%

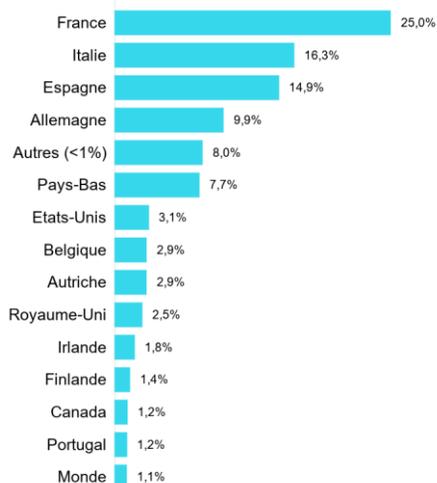
■ Répartition - Poche taux



■ Principales positions - Poche taux (hors dérivés)

Nom	Pays	Secteur	Rating	% Actif
FRANCE (REPUBLIC OF) 125 5/2034 - 25/05/34	France	Souverains (OCDE)	AA	3,2%
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) 0 8/2029 - 15/08/29	Allemagne	Souverains (OCDE)	AAA	1,4%
SPAIN (KINGDOM OF) 0 1/2028 - 31/01/28	Espagne	Souverains (OCDE)	A	1,2%
FRANCE (REPUBLIC OF) 0 5/2032 - 25/05/32	France	Souverains (OCDE)	AA	1,0%
BUONI POLIENNALI DEL TES 0.95 12/2031 - 01/12/31	Italie	Souverains (OCDE)	BBB	1,0%

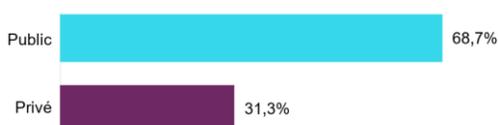
■ Répartition géographique - Poche taux



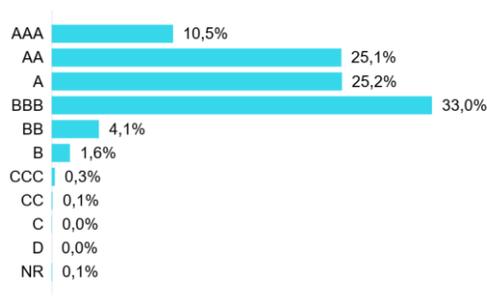
■ Indicateur de risques - Poche taux

	Fonds	Indice
Sensibilité (Poche taux)	7,77	7,18
Rating moyen	A	

■ Répartition par type d'émetteur (hors OPC)

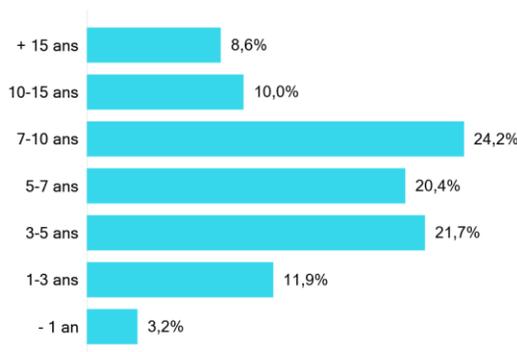


■ Répartition par rating - Poche taux \*



\* Transparisation OPC, hors trésorerie.

■ Répartition par maturité - Poche taux



■ Commentaire de gestion - Poche taux

Les deux premières semaines de 2025 s'inscrivent dans la continuité de la fin 2024 : par une hausse significative des taux d'intérêt (notamment des anticipations d'inflation) alimentée par un marché de l'emploi aux Etats-Unis toujours tendu, des annonces de Donald Trump sur l'augmentation de tarifs douaniers et des émissions de dette record en Zone Euro.

Les taux vont cependant revenir à leur niveau de début de mois avec, une demande assez forte sur le marché primaire notamment sur les émissions de dette française rassurant le marché, ainsi que des chiffres économiques en Zone Euro et au UK peu réjouissants. Dans le portefeuille, nous restons sur-sensible sur les taux qui présentent un niveau de portage attractif et dont la hausse devrait être contenu dans un environnement économique morose en Europe.

Nous gardons une surexposition à la France et à l'Espagne financée par une sous-pondération à l'Italie.

■ Gérant de la poche taux

Ugo Murciani





## Principales caractéristiques

Société de gestion	Ofi invest Asset Management	Dépositaire	Société Générale S.A.
Code ISIN	FR0007069547	Conservateur	Société Générale S.A.
Forme juridique	FCP de droit français	Catégorisation SFDR	Article 6
Date de création	18 mars 2002	Droits d'entrée max	2.0%
Durée de placement min. recommandée	Supérieure à 8 ans	Frais de gestion max TTC	0,5%
Fréquence de valorisation	Journalière	Commission de surperformance	Non
Investissement min. initial	Néant	Publication des VL	<a href="http://www.ofi-invest-am.com">www.ofi-invest-am.com</a>
Investissement min. ultérieur	Néant	Commissaire aux comptes	Deloitte & Associés
Ticker Bloomberg	VINPROE	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 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.

## Contacts

**Ofi Invest Asset Management** : 22, rue Vernier - 75017 Paris

**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 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.