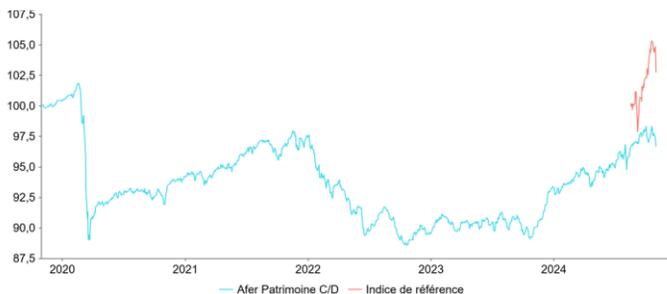




■ Valeur liquidative : 573,68 €

■ Actif net total du fonds : 279 817 917,25 €

■ Évolution de la performance



■ Performances cumulées

(base 100 au 31 oct. 2019)

	1 mois	Da*	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans
Fonds	-1,3%	3,5%	8,1%	-0,0%	-3,3%	-3,3%	1,5%
Indice de référence	0,5%	-	-	-	-	-	-
Relatif	-1,8%	-	-	-	-	-	-

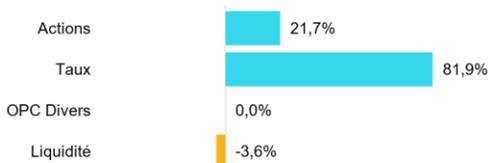
* Da : Début d'année

■ Performances annuelles

	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Fonds	-7,7%	7,9%	-6,2%	3,4%	-8,0%	4,3%
Indice de référence	-	-	-	-	-	-
Relatif	-	-	-	-	-	-

Performances nettes de frais de gestion financiers et dividendes réinvestis. L'indice présenté s'entend dividendes / coupons nets réinvestis. Le calcul de performance des indices composés de plusieurs indices est rebalancé tous les mois. 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.

■ Répartition par type d'instrument



■ Principaux indicateurs

	Fonds	Indice de référence				
Sensibilité	5,61	3,44				
Taux de rendement (%)	2,12					
Ratios (*)		1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans
Volatilité (%) (**)	Fonds	3,62	3,69	4,72	4,34	4,20
	Indice	-	-	-	-	-
Perte maximale (%) (**)	Fonds	-2,17	-9,56	-13,05	-13,66	-13,66
	Indice	-	-	-	-	-
Délai de recouvrement en jours (**) (***)	Fonds	16	168	168	168	168
	Indice	-	-	-	-	-
Ratio de Sharpe (**)	1,40	-0,48	-0,33	-0,17	-0,04	
Ratio d'information (**)	-	-	-	-	-	
Ecart de suivi (%) (**)	-	-	-	-	-	

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

(**) Source Six Financial Information

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

■ Date de création

7 juillet 2004

■ Date de lancement

7 juillet 2004

■ Forme juridique

FCP de droit français

■ Catégorisation SFDR

Article 6

■ Frais de gestion max TTC

0,95%

■ Devise

EUR (€)

■ Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation

1,25%

■ Intensité carbone

Fonds 133,47

Indice 152,37

■ Couverture intensité carbone

Fonds 88,07%

Indice 95,58%

Tonne(s) de CO2 par million de \$ de revenus (source : BRS & MSCI)

■ Score ESG

Fonds 7,02

Indice 6,75

■ Couverture score ESG

Fonds 88,82%

Indice 98,73%

■ Orientation de gestion

Le FCP a pour objectif, en investissant de manière active sur différentes classes d'actifs (actions, obligations, monétaires), de réaliser au moyen d'une gestion discrétionnaire, sur la durée de placement recommandée supérieure à 5 ans, une performance nette de frais supérieure à l'indice composite 80% Bloomberg Euro Aggregate Total Return Index Value Unhedged EUR et 20% MSCI World NR EUR.

■ Indice de référence (depuis 05/09/2024)

80% Bloomberg Euro Aggregate Total Return Index Value Unhedged EUR + 20% de MSCI World NR EUR (cours de clôture - dividendes réinvestis)

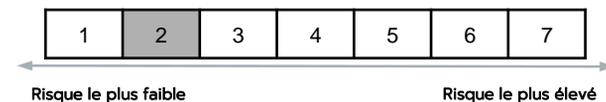
■ Durée de placement minimum recommandée

5 ans

■ Rating SII moyen (Pour titres vifs obligataires uniquement, hors OPC)

A

■ 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.

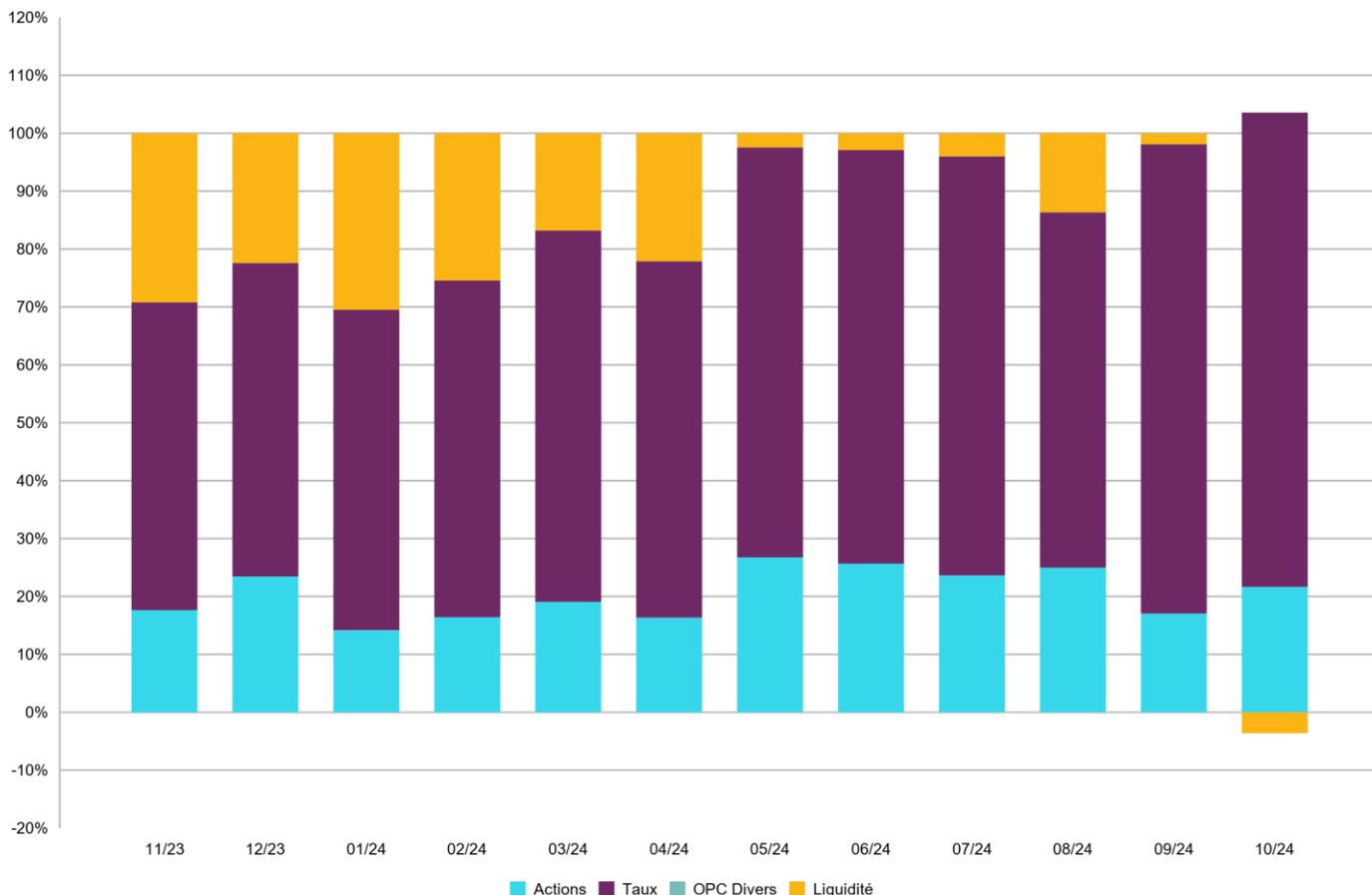
■ Notation(s)

Six Financial Information





Allocation historique



Commentaire allocation

En octobre 2024, les actifs à risque ont progressé, soutenus par la bonne santé de l'économie américaine. Le rendement du bon du Trésor américain à 10 ans a fluctué, atteignant un pic autour de 4,8% avant de redescendre en dessous de 4,5%, en raison des incertitudes autour des futures politiques économiques. Les indices américains, dont le S&P 500, ont été influencés par les résultats trimestriels des entreprises technologiques, notamment les performances contrastées de Meta et Microsoft. Le marché a également réagi aux prévisions sur une éventuelle récession américaine et aux répercussions de la politique de la BCE, qui a maintenu ses taux bas, soutenant ainsi les entreprises européennes malgré une inflation de 2% en zone euro pour octobre.

En Asie, les marchés ont suivi la dynamique des mesures de relance économique de la Chine, avec une volatilité notable, notamment sur les marchés coréen et japonais. Les taux d'intérêt européens ont été maintenus bas, tandis que les obligations allemandes et françaises à 10 ans ont observé une légère hausse, atteignant respectivement environ 2,6% et 2,4%. Dans ce contexte, les obligations américaines et européennes ont montré une certaine stabilité, malgré des attentes de hausses de taux aux États-Unis avant la fin de l'année. Les prévisions des investisseurs demeurent prudentes, particulièrement en raison des échéances électorales américaines et de l'évolution des politiques monétaires globales. L'indice MSCI World gagne 1,87% et l'indice Bloomberg Euro Aggregate Total Return faiblit de 0,75%. Concernant notre politique d'allocation d'actifs, nous étions surpondérés sur la partie actions. Pour la partie obligataire, la sensibilité taux du fonds est proche de celle de l'indice.

Gestion

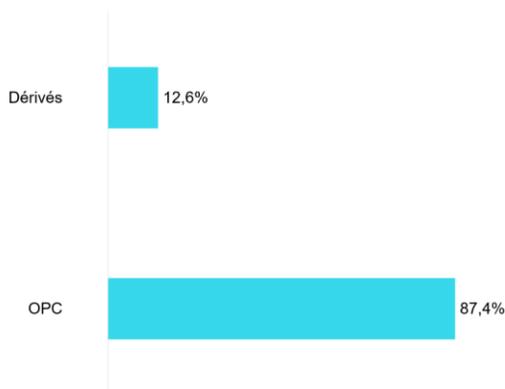
Jean-François Fossé



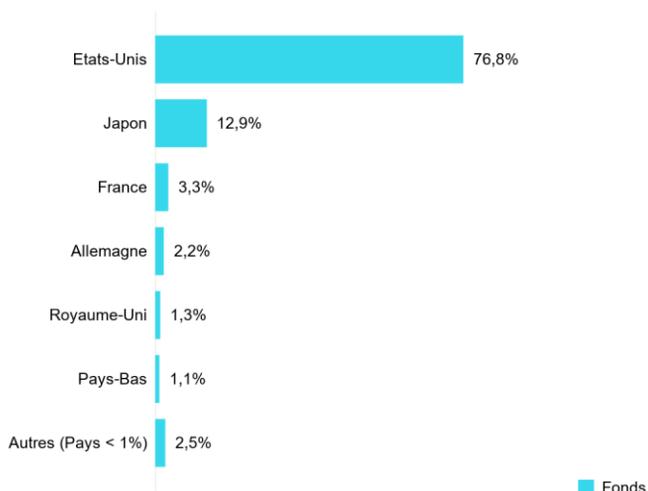


■ Poids de la poche actions dans le portefeuille global : 21,7%

■ Répartition - Poche actions



■ Répartition géographique - Poche actions



■ Principales positions - Poche actions

Nom	Pays	Secteur	% Actif
NVIDIA CORPORATION	USA	Technologie	6,8%
MICROSOFT CORPORATION	USA	Technologie	6,5%
APPLE INC	USA	Technologie	5,1%
ALPHABET INC	USA	Technologie	3,8%
ELI LILLY AND COMPANY	USA	Santé	2,2%
BROADCOM INC	USA	Technologie	2,1%
META PLATFORMS INC	USA	Technologie	2,1%
UNITEDHEALTH GROUP INC	USA	Santé	1,6%
HOME DEPOT INC	USA	Distribution	1,4%
SALESFORCE INC	USA	Technologie	1,4%

■ Gestion de la poche actions

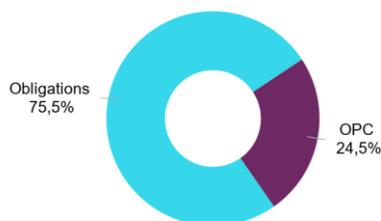
Eric Chatron





■ Poids de la poche taux dans le portefeuille global : 81,9%

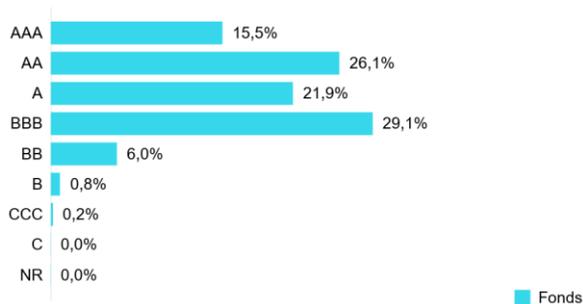
■ Répartition - Poche taux



■ Principales positions - Poche taux (hors dérivés)

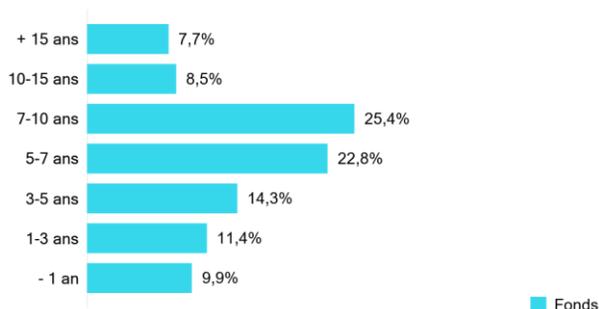
Nom	Pays	Secteur	Rating SII	% Actif
AMUNDI EURO GOVERNMENT TILTED GREE	Zone Euro	-	-	11,3%
FRANCE (REPUBLIC OF) 125 5/2034 - 25/05/34	France	Souverains (OCDE)	AA	3,3%
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) 18/2025 - 15/08/25	Allemagne	Souverains (OCDE)	AAA	2,5%
NETHERLANDS (KINGDOM OF) 0.25 7/2025 - 15/07/25	Pays-Bas	Souverains (OCDE)	AAA	1,8%
FRANCE (REPUBLIC OF) 0 2/2027 - 25/02/27	France	Souverains (OCDE)	AA	1,7%

■ Répartition par rating SII - Poche taux *

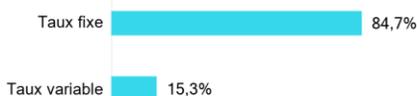


* Transparisation OPC, hors trésorerie.

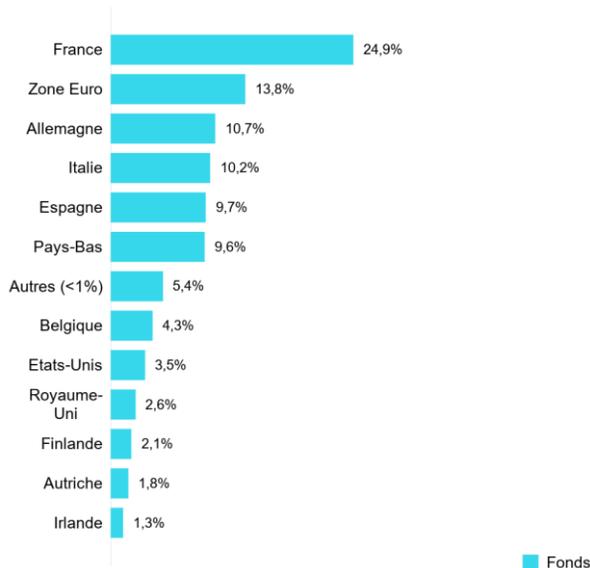
■ Répartition par maturité - Poche taux



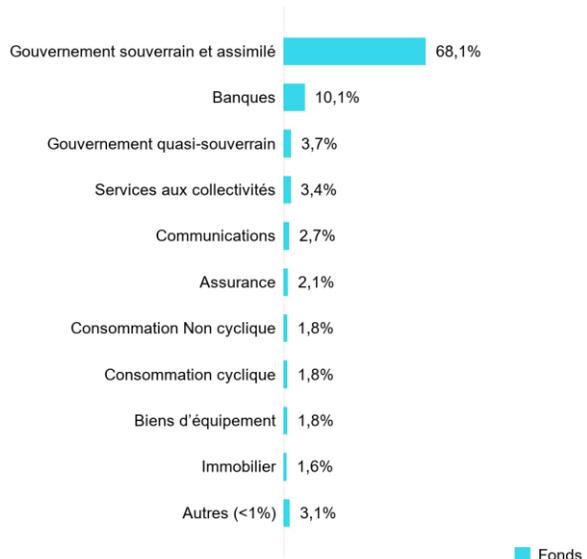
■ Répartition par type d'émetteur (hors OPC)



■ Répartition géographique - Poche taux



■ Répartition sectorielle - Poche taux



■ Commentaire de gestion - Poche taux

Le mois d'octobre fut marqué par une forte hausse des taux d'intérêt. Alors que la Fed a entamé le cycle de baisse de son taux directeur, les données économiques Outre-Atlantique ont plutôt eu tendance à surprendre à la hausse. Deux événements ont également été des catalyseurs majeurs dans cette remontée : 1/ La probabilité de voir Donald Trump être à nouveau élu président des Etats-Unis (dont la politique est plus inflationniste et fiscalement expansionniste que celle de la démocrate Kamala Harris) qui augmente à mesure qu'on se rapproche de la date de l'élection 2/ Le budget au Royaume-Uni caractérisé par une augmentation massive des dépenses avec des répercussions à la hausse sur les émissions de sa dette.

Dans le portefeuille nous sommes repassés sur-sensibles aux taux d'intérêt mais restons cependant prudents sur cette fin d'année où il y aura probablement du bruit politique provenant des Etats-Unis avec la possibilité que le marché remette en cause la baisse des taux directeurs des grandes banques centrales (ex-Japon), qu'il jugera possiblement trop rapide si les économies venaient à réaccélérer. Nous restons surpondérés sur la France dont les valorisations nous paraissent attractives.

Nous avons toujours une position receveuse d'inflation dont les anticipations, dans ce contexte d'assouplissement monétaire, pourraient repartir à la hausse.



Principales caractéristiques

Société de gestion	Ofi invest Asset Management	Dépositaire	Société Générale S.A.
Code ISIN	FR0010094789	Conservateur	Société Générale S.A.
Forme juridique	FCP de droit français	Catégorisation SFDR	Article 6
Date de création	7 juillet 2004	Droits d'entrée max	4.0%
Durée de placement min. recommandée	5 ans	Frais de gestion max TTC *	0,95%
Fréquence de valorisation	Journalière	Commission de surperformance	Non
Investissement min. initial	Néant	Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	1,25%
Investissement min. ultérieur	Néant	Date de clôture exercice	Dernier jour de bourse de Paris du mois de septembre
Pourcentage d'OPC	Jusqu'à 100%	Commissaire aux comptes	KPMG Audit
Ticker Bloomberg	Afer Patrimoine		
Indice de référence	80% Bloomberg Euro Aggregate Total Return Index Value Unhedged EUR + 20% de MSCI World NR EUR (cours de clôture - dividendes réinvestis)		

Définitions

L'**écart de suivi** (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.

Le **délai de recouvrement** (exprimé en jours) est le nombre de périodes nécessaires pour récupérer des pertes subies lors d'une perte maximum. Le critère perte maximum, affiche la perte de performance la plus importante que le fonds ait connu.

La **sensibilité** est un indicateur permettant de mesurer la variation, à la hausse ou à la baisse, d'un prix d'une obligation ou de la valeur liquidative d'un OPCVM obligataire, induite par une fluctuation des taux d'intérêt du marché de 1%.

L'**intensité carbone** représente le total des émissions de gaz à effet de serre (GES) des scopes 1 & 2 (émissions directes & émissions indirectes liées aux consommations énergétiques) normalisée par million de \$ de revenus (chiffre d'affaires). Ainsi, pour chaque million de dollar de revenus, X tonnes métriques d'émissions sont financées.

La **couverture de l'intensité carbone** (exprimée en pourcentage) représente le poids, dans le portefeuille (fonds et indice), des titres pour lesquels l'intensité carbone est connue.

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 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.

Six Financial Information : La méthodologie associée, unique et propriétaire, attribuée de 1 à 5 étoiles aux fonds éligibles et ce en fonction de la note obtenue lors d'un calcul de ratio rendement / risque sur 3 ans pour ledit fonds. Il existe 2 types d'Etoiles : Les Etoiles "junior" 2 attribuées aux fonds ayant moins de 3 ans mais plus de 2 ans et les Etoiles "senior" 1 attribuées aux fonds ayant plus de 3 ans d'historique.

Le **ratio d'information** est un indicateur de la surperformance ou sous-performance d'un fonds par rapport à son indice de référence. Un ratio d'information positif indique une surperformance. Plus le ratio d'information est élevé, meilleur est le fonds.

Le ratio d'information indique dans quelle mesure un fonds s'est mieux comporté qu'un indice en tenant compte du risque couru.

La **volatilité** désigne l'écart-type annualisé des rendements d'une série historique (fonds, indice). Elle quantifie le risque d'un fonds : elle donne une indication de la dispersion des rendements de ce fonds autour de la moyenne de ses rendements.

La volatilité typique d'un fonds monétaire est inférieure à 1%. Elle est de l'ordre de 0,4% (on parle également de 40 points de base de volatilité) pour ces fonds. En revanche, la volatilité d'un fonds actions, classe d'actif plus risquée, est souvent supérieure à 10%.