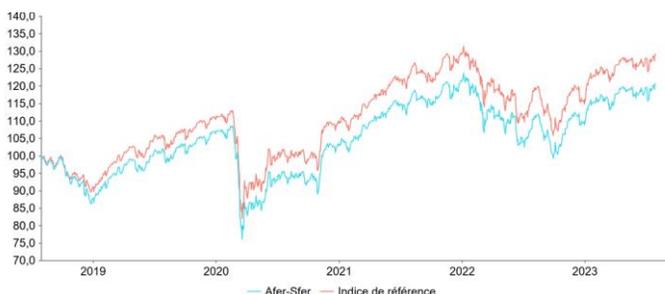


- Valeur liquidative : 75,35 €
- Actif net du fonds : 5 106 471 089 €
- Évolution de la performance



Evolution de la performance (%)

	1 mois	Da*	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans
Fonds	0,9%	10,9%	9,1%	31,4%	20,7%	35,3%	78,6%
Indice de référence	0,8%	12,6%	8,9%	32,0%	29,3%	45,9%	85,9%
Relatif	0,0%	-1,7%	0,2%	-0,6%	-8,5%	-10,6%	-7,3%

* Da : Début d'année

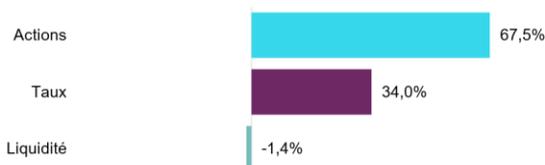
Evolution annuelle de la performance (%)

	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Fonds	7,5%	-10,0%	20,8%	-3,3%	17,9%	-10,2%
Indice de référence	7,7%	-5,3%	21,2%	-1,0%	18,0%	-11,0%
Relatif	-0,2%	-4,7%	-0,4%	-2,2%	-0,2%	0,8%

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 évolutions 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	3	2,47
Yield to Worst	1,36	

Ratios		1 an	3 ans	5 ans
Volatilité *	Fonds	11,66	12,57	15,29
	Indice	11,98	12,28	14,45
Max drawdown *	Fonds	-11,49	-19,91	-30,06
	Indice	-11,79	-19,58	-27,48
Délai de recouvrement *	Fonds	62	-	358
	Indice	63	-	356
Ratio de Sharpe *		0,57	0,70	0,26
Ratio d'information *		0,14	-0,10	-0,61
Tracking error *		1,64	1,56	2,19

* Source : Six Financial Information

Pas hebdomadaire (arrêté au dernier vendredi du mois)

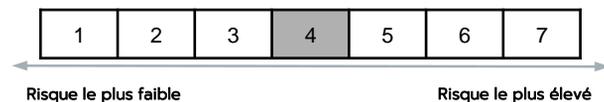
- Date de création : 15 février 1995
- Date de lancement : 15 février 1995
- Forme juridique : SICAV de droit français
- Catégorisation SFDR : Article 6
- Frais de gestion max TTC : 0,95%
- Devise : EUR (€)
- Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation : 0,92% (Arrêté comptable au 30/09/22)
- Intensité carbone : Fonds 168,71, Indice 153,71
- Couverture intensité carbone : Fonds 94,71%, Indice 99,78%

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

- Score ESG : Fonds 7,18, Indice 7,12
- Couverture score ESG : Fonds 95,01%, Indice 99,78%
- Orientation de gestion

La SICAV a pour objectif, sur une durée de placement recommandée de 8 ans, d'optimiser la performance de capitaux investis dans des contrats d'assurance-vie, libellés en unités de compte relevant du statut fiscal "DSK", en investissant en actions françaises ou de l'Union Européenne en se comparant à l'indice de référence composite 65% CAC® 40 + 35% JPM EMU.

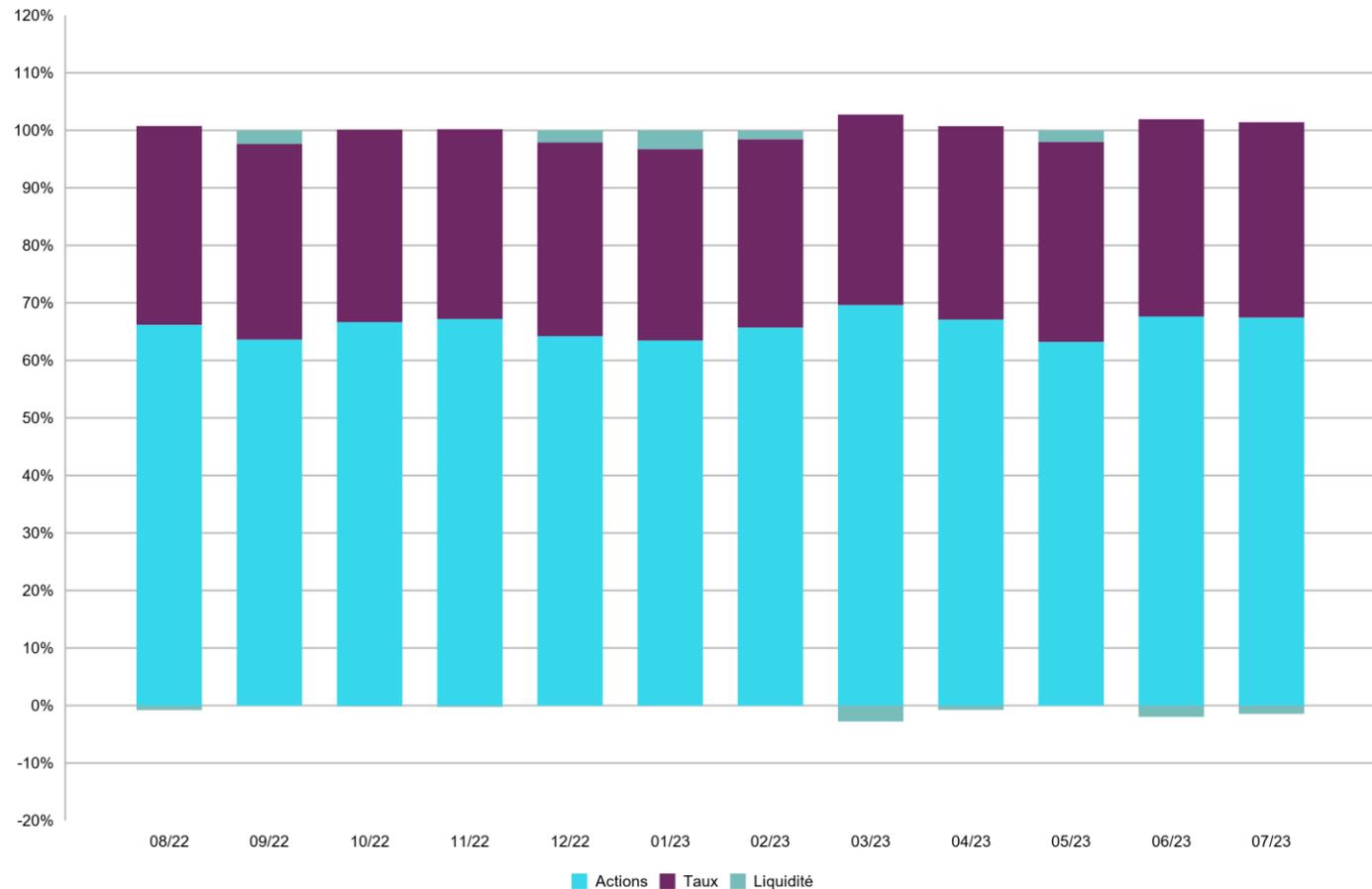
- Indice de référence : 65% CAC® 40 + 35% JPM EMU (dividendes/coupons nets réinvestis)
- Durée de placement minimum recommandée : 8 ans
- Rating moyen SII (titres vifs obligataires, hors OPC) : A-
- Profil de risque



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

Le mois a été marqué par des développements contrastés dans l'économie mondiale. Aux États-Unis, les indicateurs ISM (Indice des Directeurs d'Achat) ont surpris à la hausse en juin dans les services et la tension sur le marché du travail a légèrement diminué. En zone euro, les indicateurs avancés ont signalé une poursuite du processus de désinflation. Sur les marchés, les taux d'intérêt souverains ont augmenté suite à des déclarations de la Réserve fédérale américaine sur la nécessité de hausses supplémentaires pour contrôler l'inflation. En effet, l'inflation américaine a diminué en juin grâce à l'énergie, mais l'inflation sous-jacente reste élevée. Les anticipations d'inflation restent élevées. Enfin, les réunions des banques centrales ont eu peu d'impact sur les marchés obligataires, car les hausses de taux étaient largement attendues. Les discours ont été équilibrés, tenant compte des signaux de baisse de l'inflation et de dépendance aux prochaines données. En Chine, suite à la réunion du Politburo et son engagement à intensifier les mesures de relance, les actions chinoises ont terminé le mois avec des performances positives. L'indice Cac 40 progresse de 1.38% et l'indice JPM EMU baisse de -0.16%. Concernant notre politique d'allocation d'actifs, nous étions surpondérés sur la partie actions. Pour la partie obligataire, la sensibilité taux du fonds était largement supérieure à celle de l'indice. Sur le mois, la contribution à la performance active de la partie actions est positive ainsi que pour la partie obligataire.

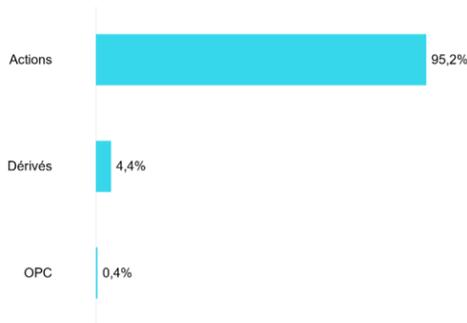
Gestion

Jean-François Fossé

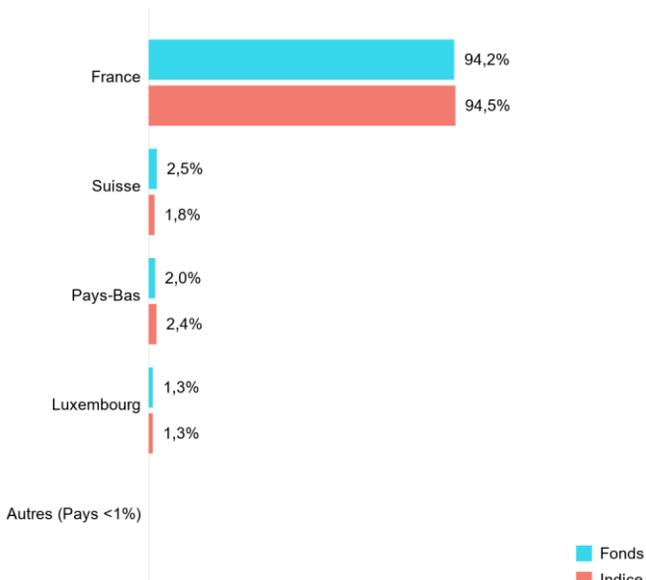


■ Proportion de la poche actions dans le portefeuille global : 67,5%

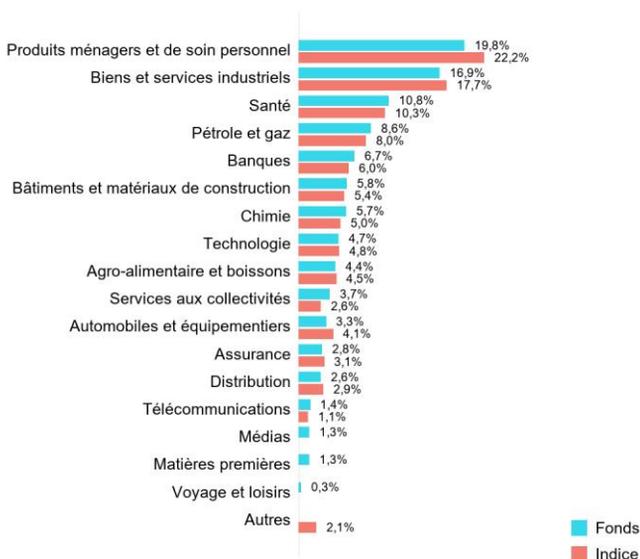
■ Répartition - Poche actions



■ Répartition géographique - Poche actions



■ Répartition sectorielle - Poche actions



■ Principales positions - Poche actions

Nom	Pays	Secteur	% Actif
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	France	Produits ménagers et de soin personnel	13,7%
TOTALENERGIES SE	France	Pétrole et gaz	8,6%
SANOFI SA	France	Santé	6,7%
L AIR LIQUIDE SA POUR L ETUDE ET L EXPLO DES PROCEDES GEORGES CLAUDE SA	France	Chimie	5,6%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	France	Biens et services industriels	5,6%
LOREAL SA	France	Produits ménagers et de soin personnel	5,1%
BNP PARIBAS SA	France	Banques	4,5%
ESSILORLUXOTTICA SA	France	Santé	4,0%
AIRBUS SE	France	Biens et services industriels	3,7%
VINCI SA	France	Bâtiments et matériaux de construction	3,4%

■ Commentaire de gestion - Poche actions

Sur la première partie du mois, les marchés actions ont subi un effritement de la confiance des investisseurs à l'approche des publications de résultats, alors que des avertissements des entreprises, notamment dans la chimie, se sont ajoutés à des indicateurs macroéconomiques peu encourageants en Europe et en Chine. En fin de mois, les publications semestrielles ont entraîné des mouvements parfois marqués sur les titres avec des sanctions fortes sur les déceptions. Au sein du CAC40, le secteur qui a le mieux performé est l'automobile, notamment avec Stellantis et Michelin. Sur le mois, le portefeuille a bénéficié de sa surexposition aux semi-conducteurs mais a été pénalisé par sa sous-exposition à l'automobile. En termes de gestion, nous avons vendu nos positions en Vivendi et Atos et pris des profits sur Veolia, Cap Gemini et Thalès. Nous avons en revanche renforcé Société Générale, EssilorLuxottica, Total Energies, Alstom, Edenred et Kering.

■ Gestion de la poche actions

Frédérique Nakache



■ Proportion de la poche taux dans le portefeuille global : 34,0%

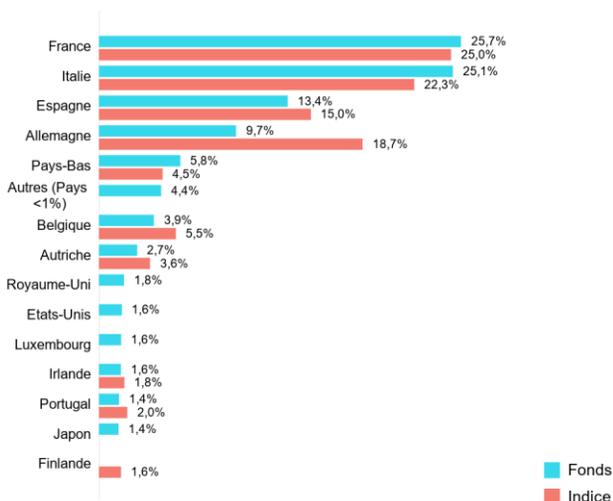
■ Répartition - Poche taux



■ Principales positions - Poche taux (hors dérivés)

Nom	Pays	Secteur	Rating SII % Actif
SPAIN (KINGDOM OF) 0 1/2028 - 31/01/28	Espagne	Souverains (OCDE)	A 1,2%
BPIFRANCE 2.875 11/2029 - 25/11/29	France	Entités publiques	AA 1,0%
BUONI POLIENNALI DEL TES 0.95 12/2031 - 01/12/31	Italie	Souverains (OCDE)	BBB 0,9%
ITALY (REPUBLIC OF) 0.5 2/2026 - 01/02/26	Italie	Souverains (OCDE)	BBB 0,9%
BUONI POLIENNALI DEL TES 0.85 1/2027 - 15/01/27	Italie	Souverains (OCDE)	BBB 0,8%

■ Répartition géographique - Poche taux



■ Indicateur de risques - Poche taux



Rating moyen SII *

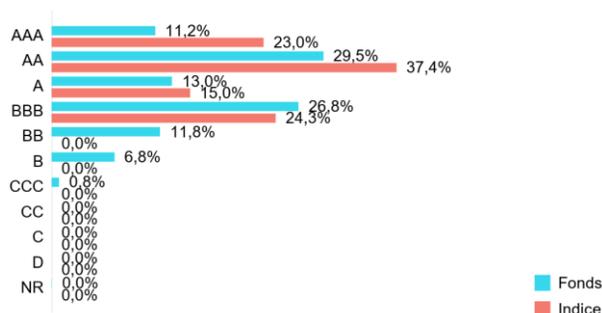
A-

* Titres vifs obligataires, hors OPC.

■ Répartition par type d'émetteur (hors OPC)

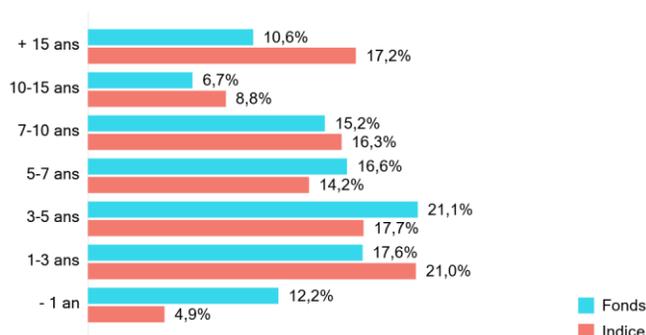


■ Répartition par rating SII - Poche taux *



* Transparisation OPC, hors trésorerie.

■ Répartition par maturité - Poche taux



■ Commentaire de gestion - Poche taux

Nous nous dirigeons très probablement vers le fin resserrement monétaire pour la majorité des grandes Banques Centrales ce qui devrait dorénavant limiter la hausse des taux d'intérêt. De l'autre côté, les pressions inflationnistes qui restent élevées couplée à des économies résilientes (marché de l'emploi aux US qui tarde à se détendre) devraient limiter la baisse des taux. Dans ce contexte, nous voyons les taux en Zone euro fluctuer autour des niveaux actuels.

Nous essayons ainsi d'être opportunistes avec une rotation importante de la sensibilité du portefeuille aux taux d'intérêts. Dans le portefeuille nous avons suivi la même stratégie que celle des mois précédents ajoutant de la sensibilité aux taux d'intérêt en milieu de mois lorsque le taux 10 ans allemand approchait les 2,50%. Les taux d'intérêt des pays de la zone périphérique s'étant fortement rapproché des taux cœurs ces derniers mois nous avons préféré ajouter de l'exposition à l'Allemagne. Nous terminons le mois avec une sur-sensibilité légèrement au-dessus d'une demi-année. Nous maintenons une allocation aux obligations du secteur privés qui bénéficient de hauts niveaux de portage.

■ Gestion de la poche taux

Ugo Murciani



Principales caractéristiques

Société de gestion	Ofi invest Asset Management	Dépositaire	Société Générale S.A.
Code ISIN	FR0000299364	Conservateur	Société Générale S.A.
Forme juridique	SICAV de droit français	Catégorisation SFDR	Article 6
Date de création	15 février 1995	Droits d'entrée max	4.0%
Durée de placement min. recommandée	8 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	0,92% (Sept. 22)
Investissement min. ultérieur	Néant	Date de clôture exercice	Dernier jour de bourse de Paris de Septembre
Pourcentage d'OPC	Inférieur à 10%	Commissaire aux comptes	KPMG Audit
Ticker Bloomberg	VAFERSF		
Indice de référence	65% CAC@ 40 + 35% JPM EMU (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 la plus mauvaise 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**, 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 liés 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 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.