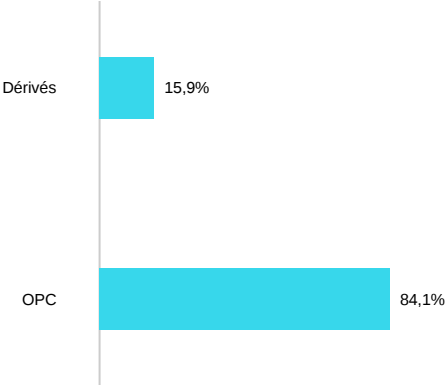
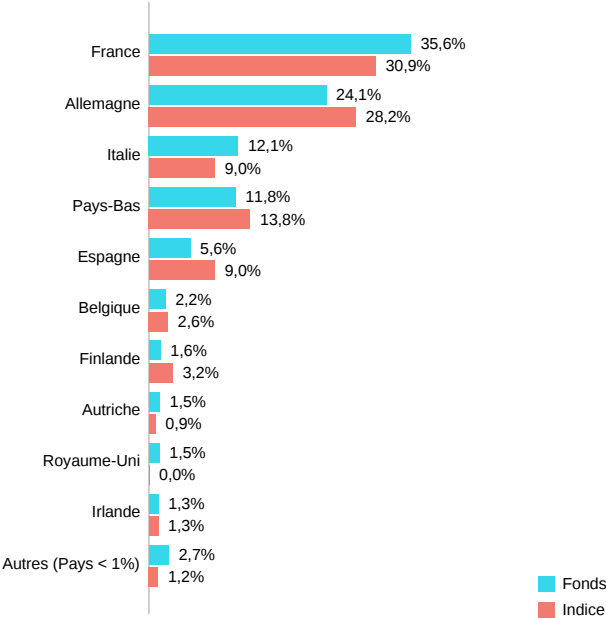


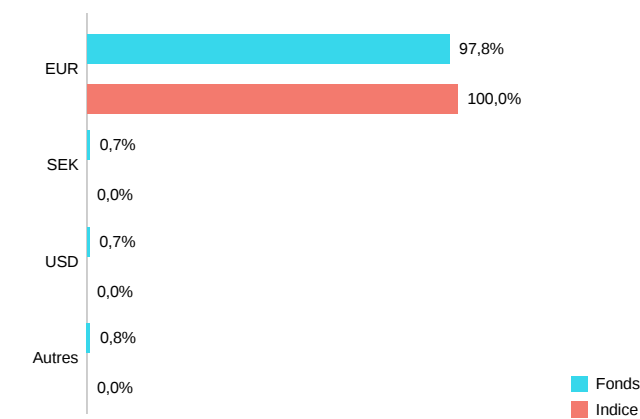
Répartition par type d'actif



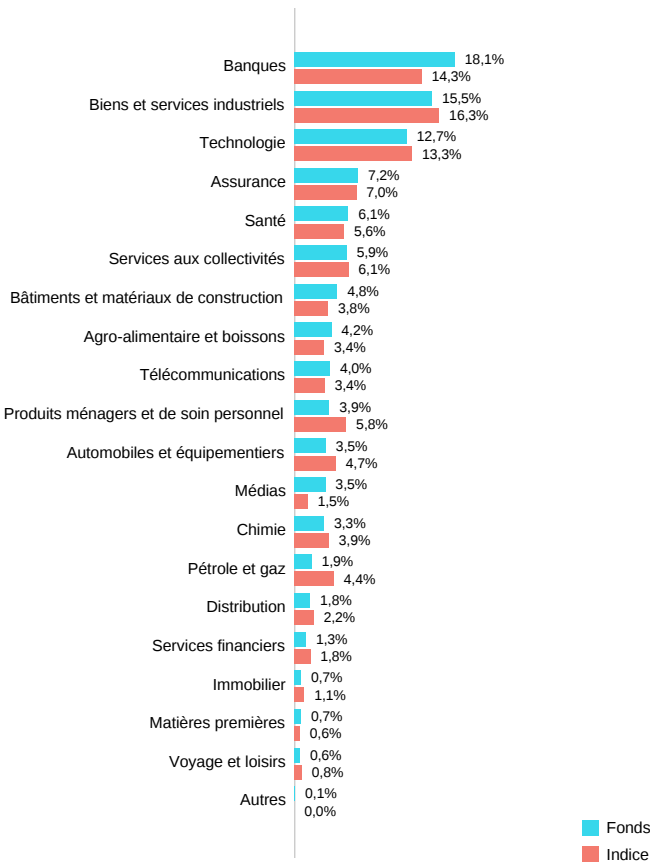
Répartition géographique



Répartition par devise



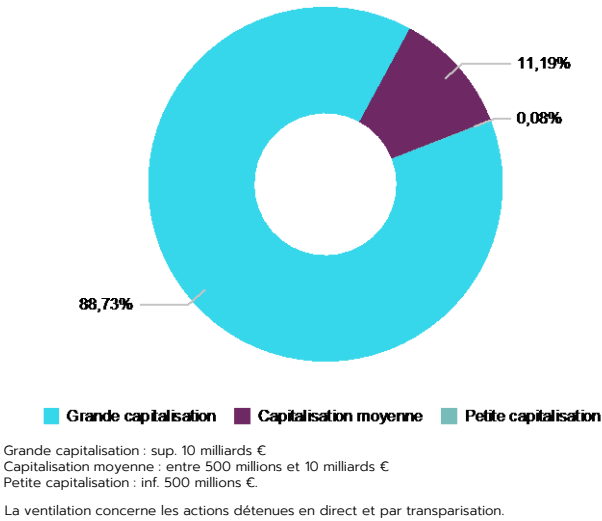
Répartition par secteur



Principales positions

Nom	Orientation de gestion	% Actif
Ofi Invest Valeurs Euro IC	Allocation Centrale	12,9%
ELEVA EUROLAND SELECTION I ACC EUR	Allocation Centrale	11,5%
ALLIANZ VALEURS DURABLES - IC	Allocation Centrale	11,2%
THEAM QNT EQ EUROZONE GURU-I	Allocation Centrale	10,4%
TOCQUEVILLE EURO EQUITY ISR - I	Allocation Centrale	10,0%
LAZARD EQUITY SRI-PC	Allocation Centrale	8,9%
INVESCO EURO EQUITY FUND C EUR ACC	Value	7,1%
HSBC GLIN EUROLAND VALUE - IC	Value	6,5%
EXANE EQUITY SELECT FOCUS EURO - A	Allocation Centrale	5,3%
AMPLEGEST PRICP POWER IC	Croissance	5,1%
PETERCAM EQUITIES EUROLAND F	Allocation Centrale	3,4%
ODDO BHF METROPOLE EURO SRI - E EU	Value	2,9%
Ofi Invest ESG Mid Caps Euro I	Mid Caps	2,7%
MONTSEGUR CROISSANCE - I EUR	Croissance	2,0%

Répartition par taille de capitalisation



Principales surpondérations

Nom	Secteur	% Actif	Surpondération
SOCIETE GENERALE SA	Banques	1,7%	1,0%
PUBLICIS GROUPE SA	Médias	1,4%	1,0%
UNICREDIT SPA	Banques	2,2%	0,8%
ORANGE SA	Télécommunications	1,2%	0,8%
ENEL SPA	Services aux collectivités	1,7%	0,7%

Principales sous-pondérations

Nom	Secteur	% Actif	Sous-pondération
TOTALENERGIES SE	Pétrole et gaz	0,8%	-1,1%
ASML HOLDING NV	Technologie	3,4%	-1,0%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	Banques	0,2%	-1,0%
AIRBUS SE	Biens et services industriels	0,8%	-1,0%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Produits ménagers et de soin personnel	0,9%	-0,9%

Commentaire de gestion

Les actifs à risque ont terminé le mois de juin, et le 1er semestre, sur une note d'optimisme. Le S&P 500 comme le Nasdaq sont parvenus à inscrire de nouveaux records historiques à la fin du mois, soutenus par les avancées réalisées par les États-Unis en vue de conclure des accords commerciaux avec ses principaux partenaires, notamment la Chine. Globalement, les investisseurs ont été rassurés par l'évolution des grands dossiers qui accentuaient la volatilité ces dernières semaines. La guerre commerciale est en phase de désescalade, l'opération des États-Unis et d'Israël face à l'Iran n'a duré que 12 jours et les États-Unis ont retiré la taxe sur les investissements étrangers qui menaçait sa croissance. Les marchés actions européens ont marqué le pas en juin, les investisseurs continuent de surveiller les négociations commerciales entre les États-Unis et le Vieux Continent. Donald Trump a en effet reporté au 9 juillet la date d'entrée en vigueur du taux plein pour les tarifs douaniers dits "réciproques", s'il n'y a pas d'accord avec Bruxelles. Sur ce front, les avancées ont été faibles en juin. Si l'Union Européenne et les États-Unis ne parviennent pas à trouver un accord, ce sont des taxes douanières de 20% qui s'appliqueront sur toutes les importations européennes aux États-Unis, contre 10% pour l'instant.

Le fond est en léger retrait sur la période. La sélection de fonds étant structurellement portée sur des fonds SFDR Article 8, ces sont naturellement moins exposés au secteur énergétique, le secteur qui affiche la meilleure performance sur le mois de mai avec une performance de 6,22%. A titre d'exemple, la fond Lazard Equity SRI affiche la plus mauvaise performance au sein de l'allocation centrale avec -1,60% contre une performance de la poche de -0,77%. A l'inverse le fond Eleva Euroland gagne 0,4%. Durant le mois ce sont principalement les fonds de petites et moyennes capitalisations qui ont continué de bien se comporter. Le fond OFI ESG Mid Cap gagne 0,80%. La classe d'actif des moyennes capitalisations continue de bien se comporter dans le sillage des plans de relance annoncés en Allemagne. Enfin, en termes de style Croissance/Value, il y a eu peu de disparité de performance sur le mois. Notre sélection de fond Value perd 0,42% alors que notre exposition croissance perd 0,52%.

■ Principales caractéristiques

Société de gestion	Ofi invest Asset Management	Dépositaire	CACEIS BANK
Code ISIN	FR0010789156	Conservateur	CACEIS BANK
Forme juridique	FCP de droit français	Catégorisation SFDR	Article 8
Date de création	11 août 2009	Droits d'entrée max	Néant
Durée de placement min. recommandée	5 ans	Frais de gestion max TTC	0,53%
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	PRICE WATERHOUSE
Ticker Bloomberg	EGMUACI	Affectation des résultats	Capitalisation
Indice de référence	EURO STOXX® (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.