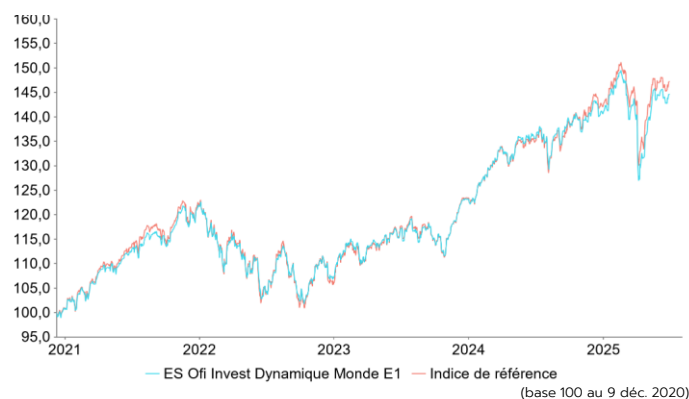


■ Valeur liquidative : 1 446,5 €

■ Actif net total du fonds : 29 496 644,7€

- Évolution de la performance



- Performances cumulées

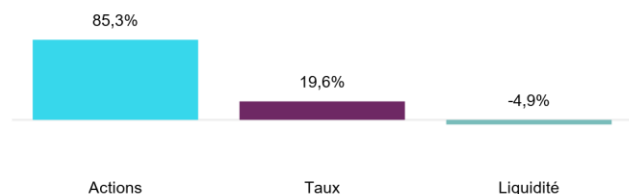
	1M	Ytd	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Fonds	0,1%	2,8%	6,7%	39,0%	-	-	-
Indice de référence	0,1%	3,5%	9,2%	42,1%	-	-	-

- Performances annuelles

	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Fonds	-	-	20,8%	-12,0%	15,2%	14,2%
Indice de référence	-	-	20,8%	-13,3%	16,8%	15,3%

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	1,20			1,26	
Max drawdown 3 ans (*) (**)	-15,06			-14,01	
Délai de recouvrement 3 ans en jours (**) (***)	Rec			Rec	
Ratios (*)	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Ratio de Sharpe (**)	0,33	0,54	-	-	-
Ratio d'information (**)	-0,72	-0,23	-	-	-
Tracking error (**)	2,84	2,81	-	-	-
Volatilité fonds (**)	12,57	11,26	-	-	-
Volatilité indice (**)	13,09	11,36	-	-	-

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

(**) Source Six Financial Information

(**) "Rec" : Recouvrement en cours

- Date de création

31 octobre 2019

- **Forme juridique**

FCPE de droit français

- Note ESG

Fonds	Indice/Univers
6.52	6.43

- Dernier détachement

Date	Montant net
------	-------------

- Orientation de gestion

Le FCPE, qui est un fonds nourricier de l'OPCVM Maître Ofi Invest Dynamique Monde M, est investi entre 85% et 100% de son actif net en parts de l'OPCVM Maître. Le reste du portefeuille sera investi en liquidités dans la limite de 10% de l'actif net. Son objectif de gestion est identique à celui de l'OPCVM Maître, c'est-à-dire "en investissant de manière active sur différentes classes d'actifs (actions, obligations), de réaliser au moyen d'une gestion discrétionnaire, sur la durée de placement recommandée de 8 ans, une performance supérieure à l'indice composite 40% EURO STOXX®, 40% MSCI World Ex EMU et 20% Bloomberg Barclays Euro Aggregate Total Return Index Value Unhedged EUR. La gestion du FCP favorisera les marchés actions par rapport aux marchés de taux". La performance du FCPE nourricier pourra être inférieure à celle de l'OPCVM Maître du fait de la détention de liquidités et de ses frais de gestion financiers propres.

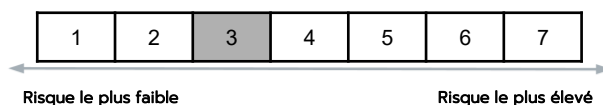
- **Indice de référence**

40% EURO STOXX® + 40% MSCI World Ex EMU + 20%
Bloomberg Barclays Euro Aggregate (dividendes/coupons nets
réinvestis)

- **Durée de placement minimum recommandée**

8 ans

- Profil de risque



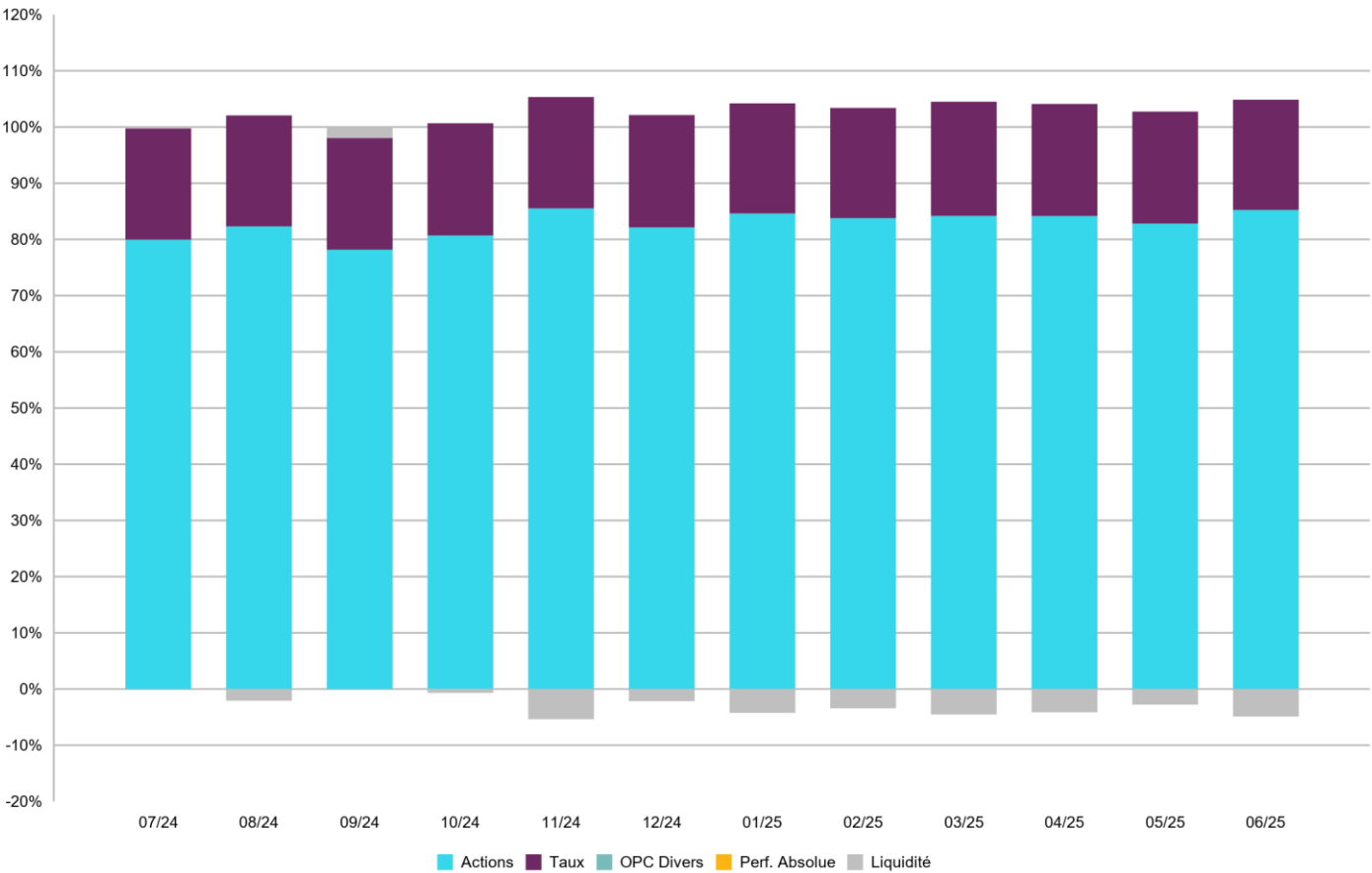
SRI (Synthetic Risk Indicator) : L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. L'indicateur 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 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 déescalade, 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. Sur le marché obligataire, les taux longs américains se sont détendus après les craintes suscitées par le mégaprojet de loi budgétaire du président américain, alors que l’impact des droits de douane tarde à se manifester sur l’inflation américaine. En zone Euro, en revanche les taux ont progressé, en lien avec l’annonce du vaste programme de relance présenté par le gouvernement allemand. L’euro a atteint son plus haut niveau depuis quatre ans face au dollar à 1,18 tandis que l’or s’est replié après avoir frôlé mi-juin son record historique de 3509,9 dollars l’once atteint en avril dernier. Sur le mois, l’indice EuroStoxx a baissé de 0.64%, l’indice MSCI World ex EMU a monté de 1.05% et l’indice Barclays EuroAgg Corp a monté de 0.26%. Le portefeuille affiche une sur-exposition aux actions ainsi qu’une sensibilité aux taux supérieure à son benchmark.

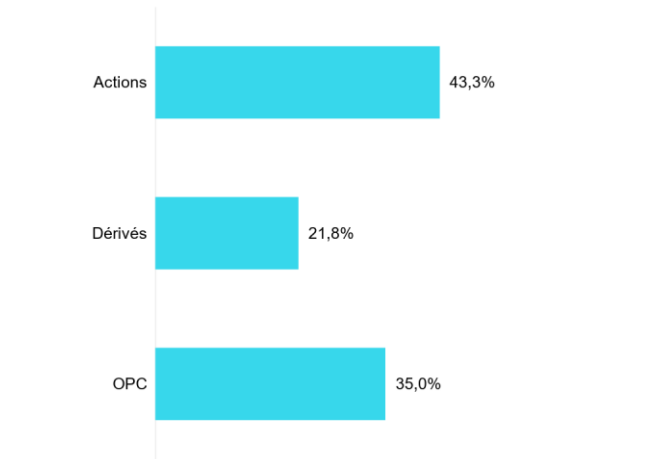
Gérant allocation

Geoffroy Carteron

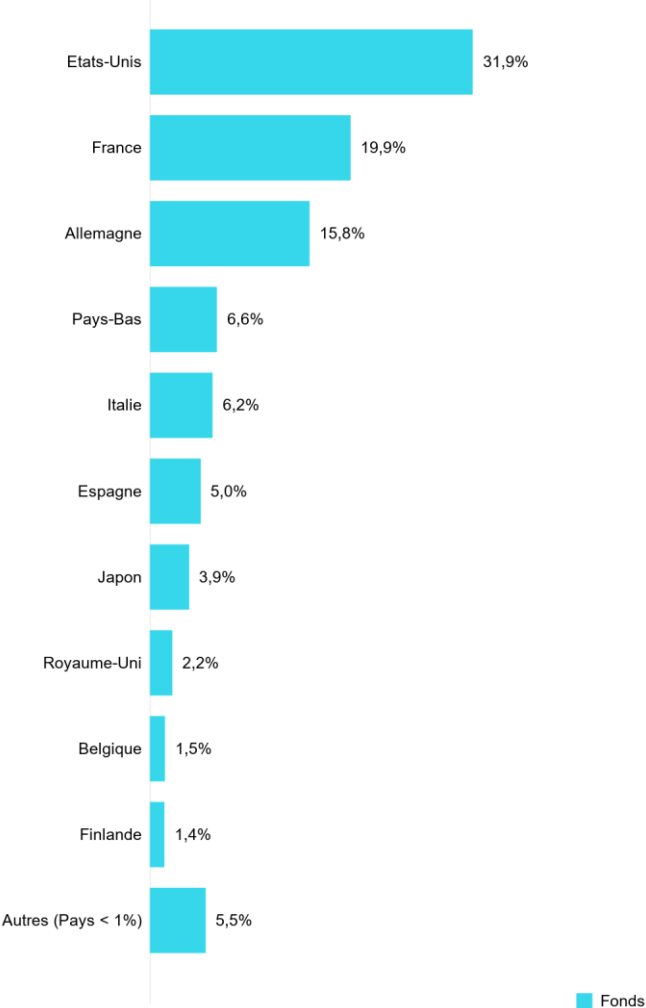


■ Proportion de la poche actions dans le portefeuille global : 85,3%

■ Répartition - Poche actions



■ Répartition géographique - Poche actions



■ Principales positions - Poche actions

Nom	Pays	Secteur	% Actif
SAP SE	Allemagne	Technologie	2,9%
ASML HOLDING NV	Pays-Bas	Technologie	2,9%
NVIDIA CORPORATION	USA	Technologie	2,5%
MICROSOFT CORPORATION	USA	Technologie	2,5%
SIEMENS AG	Allemagne	Biens et services industriels	1,9%
APPLE INC	USA	Technologie	1,8%
ALLIANZ SE	Allemagne	Assurance	1,7%
ALPHABET INC	USA	Technologie	1,5%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	France	Biens et services industriels	1,5%
UNICREDIT SPA	Italie	Banques	1,4%

■ Principaux mouvements - Poche actions

Achats/renforcements

Ventes/allègements

■ Commentaire de gestion - Poche actions

Place à la géopolitique ce mois-ci avec le conflit en Iran initié par les Israéliens et achevé par les Américains, la tension étant illustrée par le flux et le reflux du prix du baril de pétrole et un pic de volatilité. Dès lors, l'attention des investisseurs rebascule in fine vers les négociations commerciales avec les Etats-Unis qui n'ont pas encore abouti et la grande loi voulue par l'administration Trump qui n'a pas encore été votée. Mais des échéances sont fixées au début du mois de juillet ce qui alimentera l'actualité à court terme. L'environnement macroéconomique européen est marqué par des indicateurs d'activité stables et une inflation qui continue à ralentir, autorisant la BCE à réduire ses taux directeurs tandis que la pression monte sur la FED, notamment à la Maison Blanche, pour agir de façon similaire. Finalement, la prudence étant consensuelle, le marché a été résilient avec ce qui ressemble à un retour de « boucle d'or » et du « FOMO », accompagné d'un regain de confiance dans le développement de l'IA. Espérons que la visibilité s'améliorera pour laisser la place à l'actualité des entreprises avec leur résultats semestriels et leurs perspectives pour la deuxième partie de l'année.

Sur le mois, le fonds surperforme son indice. Alors que la sous-pondération sur le secteur énergétique a pesé sur les performances du fonds, ce dernier a bénéficié de sa sous-pondération sur les secteurs agro-alimentaire et automobile. Côté sélection de titres, bien que l'absence de STMICRO et ASML au sein des technologies ait pesé sur la performance du fonds, celle-ci a pu être compensée par une bonne sélection de titres au sein des matériaux de construction (surpondération d'HEIDELBERG) et des télécoms (sous-pondération de DEUSTCHE TELEKOM).

■ Gérant de la poche actions

Eric Chatron



■ Proportion de la poche taux dans le portefeuille global : 19,6%

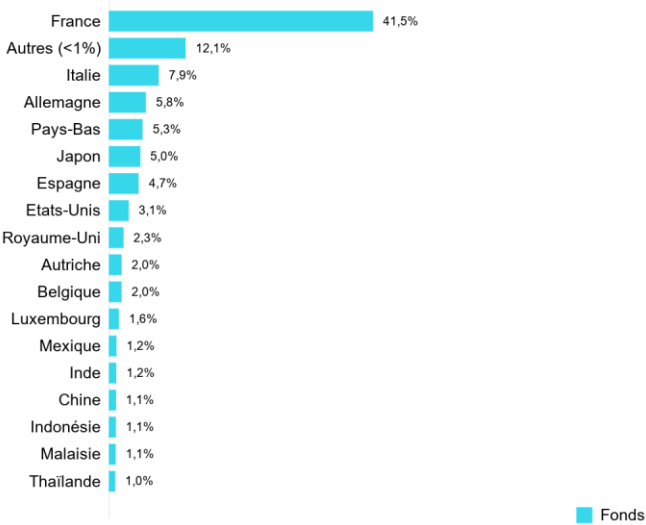
■ Répartition - Poche taux



■ Principales positions - Poche taux (hors dérivés)

Nom	Pays	Secteur	Rating	% Actif
BNP PARIBAS SA ESTR 0.15 8/2025 - 04/08/25	France	Banques	A	0,6%
LA BANQUE POSTALE ESTR 0.125 7/2025 - 28/07/25	France	Banques	A	0,6%
SOCIETE GENERALE SA ESTR 0.15 10/2025 - 20/10/25	France	Banques	A	0,6%
NATIXIS SA ESTR 0.13 9/2025 - 25/09/25	France	Banques	A	0,6%
REGIE AUTONOME DES TRANSPORTS PARI 8/2025 - 19/08/25	France	Entités publiques	AA	0,6%

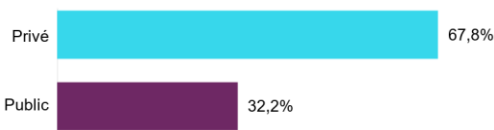
■ Répartition géographique - Poche taux



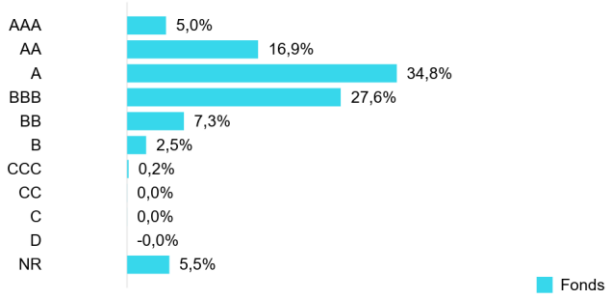
■ Indicateur de risques - Poche taux

	Fonds	Indice
Sensibilité (Poche taux)	7,17	7,18
Rating moyen	A-	

■ Répartition par type d'émetteur (hors OPC)

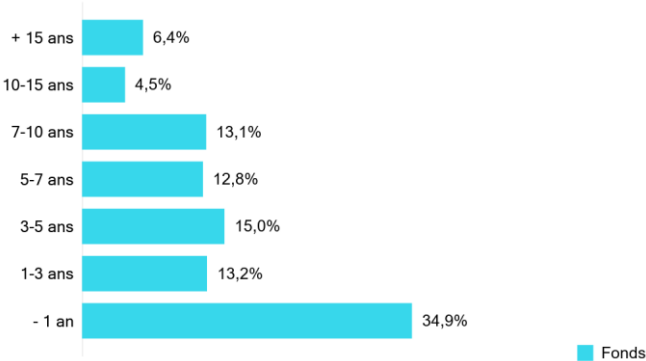


■ Répartition par rating - Poche taux *



* Transparisation OPC, hors trésorerie.

■ Répartition par maturité - Poche taux



■ Gérant de la poche taux

Ugo Murciani



■ Principales caractéristiques

Société de gestion	Ofi invest Asset Management	Dépositaire	Société Générale S.A.
Code ISIN	QS0009122910	Conservateur	Natixis Intérépargne
Forme juridique	FCPE de droit français	Catégorisation SFDR	Article 6
Date de création	31 octobre 2019	Droits d'entrée max	1.0%
Durée de placement min. recommandée	8 ans	Frais de gestion max TTC	0,55%
Fréquence de valorisation	Journalière	Commission de surperformance	Non
Investissement min. initial	Néant	Publication des VL	www.interepargne.natixis.com
Investissement min. ultérieur	Néant	Commissaire aux comptes	KPMG Audit
Ticker Bloomberg	Non Administré	Affectation des résultats	Capitalisation
Indice de référence	40% EURO STOXX® + 40% MSCI World Ex EMU + 20% 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 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 71957.490 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.