

OFI INVEST ESG PRUDENT EURO

Rapport annuel sur l'exercice clos le
31 décembre 2025



ofi invest
Asset Management

Sommaire

Acteurs.....	3
Société de gestion.....	3
Commercialisateur.....	3
Dépositaire et conservateur.....	3
Centralisateur.....	3
Commissaire aux comptes.....	3
Informations concernant les placements et la gestion.....	4
Caractéristiques de l'OPC.....	4
Changement(s) intervenu(s) au cours de l'exercice.....	15
Changement(s) à venir.....	15
Autres informations.....	15
Rapport d'activité.....	16
Informations réglementaires.....	22
Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels.....	26
Comptes annuels.....	32
Bilan actif.....	32
Bilan passif.....	33
Compte de résultat.....	34
Annexes aux comptes annuels.....	36
Annexe d'informations périodiques SFDR.....	67

ACTEURS

SOCIETE DE GESTION

Ofi Invest Asset Management

Siège social : 127-129 Quai du Président Roosevelt - 92130 Issy-les-Moulineaux (France)

Ci-après la « Société de Gestion »

COMMERCIALISATEUR

Ofi Invest Asset Management

Siège social : 127-129 Quai du Président Roosevelt - 92130 Issy-les-Moulineaux (France)

Le Fonds étant admis en Euroclear France, ses parts peuvent être souscrites ou rachetées auprès d'intermédiaires financiers qui ne sont pas connus de la Société de Gestion.

DEPOSITAIRE ET CONSERVATEUR

Société Générale

Siège social : 29, boulevard Haussmann - 75009 Paris (France)

Adresse postale : 189, rue d'Aubervilliers - 75886 Paris Cedex 18 (France)

Ci-après le « Dépositaire »

CENTRALISATEUR

[Centralisateur par délégation de la Société de Gestion pour les parts à inscrire ou inscrites au porteur ou au nominatif administré :](#)

Société Générale

Siège social : 29 Boulevard Haussmann - 75009 Paris (France)

Adresse postale de la fonction de centralisation des ordres de souscription/rachat et tenue des registres :
32, rue du Champ-de-tir – 44000 Nantes (France)

[Centralisateur pour les parts au nominatif pur \(uniquement pour les parts RC EUR – Code ISIN : FR0013247418\) :](#)

IZNES

Siège social : 18 Boulevard Malesherbes – 75008 Paris (France)

COMMISSAIRE AUX COMPTES

Cabinet Aplitec

Siège social : 4, rue Ferrus - 75014 Paris (France)

Représenté par Monsieur Maxime GALLET

INFORMATIONS CONCERNANT LES PLACEMENTS ET LA GESTION

CARACTERISTIQUES DE L'OPC

Dénomination

Ofi Invest ESG Prudent Euro (le « Fonds »).

Forme juridique

Fonds commun de placement de droit français.

Ce produit promeut des caractéristiques environnementales ou sociales, mais n'a pas pour objectif un investissement durable.

Information sur le régime fiscal

Le Fonds en tant que tel n'est pas sujet à imposition. Toutefois, les porteurs de parts peuvent supporter des impositions du fait des revenus distribués par le Fonds, le cas échéant, ou lorsqu'ils céderont les titres de celui-ci. Le régime fiscal applicable aux sommes distribuées par le Fonds ou aux plus ou moins-values latentes ou réalisées par le Fonds dépend des dispositions fiscales applicables à la situation particulière de l'investisseur, de sa résidence fiscale et/ou de la juridiction d'investissement du Fonds. Ainsi, certains revenus distribués en France par le Fonds à des non-résidents sont susceptibles de supporter dans cet Etat une retenue à la source.

Avertissement : selon votre régime fiscal, les plus-values et revenus éventuels liés à la détention de parts du Fonds peuvent être soumis à taxation. Nous vous conseillons de vous renseigner à ce sujet auprès de votre conseiller fiscal habituel.

Synthèse de l'offre de gestion

Caractéristiques							
Part	Code ISIN	Affectation des sommes distribuables		Devise de libellé	Souscripteurs concernés	Montant minimum des souscriptions initiales	Montant minimum des souscriptions ultérieures
		Revenu net	Plus-values nettes réalisées				
XL	FR0000970089	Capitalisation et/ou Distribution	Capitalisation et/ou Distribution	EUR	Tous souscripteurs	10 000 000 € (*)	Néant
Ofi Invest ESG Prudent	FR0012979276	Capitalisation	Capitalisation et/ou Distribution	EUR	Réservées aux souscripteurs des contrats d'assurance de Mutavie	1 part	Néant
N	FR0013223575	Distribution	Capitalisation et/ou Distribution	EUR	Réservés aux OPC Nourriciers du Groupe Ofi Invest	1 part	Néant
RC EUR	FR0013247418	Capitalisation	Capitalisation et/ou Distribution	EUR	Tous souscripteurs	1 part	Néant

RF	FR0013309036	Capitalisation	Capitalisation et/ou Distribution	EUR	Part réservée aux investisseurs souscrivant via des distributeurs ou intermédiaires : - soumis à des législations nationales interdisant toutes rétrocessions aux distributeurs ; - fournissant un service de conseil indépendant au sens de la réglementation européenne MIF2 ; - fournissant un service de gestion individuelle de portefeuille sous mandat.	1 part (**)	Néant
----	--------------	----------------	-----------------------------------	-----	---	-------------	-------

(*) Il est précisé qu'en cas de souscriptions par plusieurs sociétés appartenant à un même groupe, au sens de l'article L. 233-3 I. du Code de commerce, le respect de cette souscription minimale sera apprécié en cumulant les souscriptions des différentes entités dudit groupe. De la même manière, en cas de souscriptions par plusieurs OPC/Mandats gérés par la même société de gestion, le respect de cette souscription minimale sera apprécié en cumulant les différentes souscriptions des OPC / Mandats de ladite société de gestion.

(**) La part RF peut également être souscrite à hauteur d'une part par :

- La Société de Gestion de portefeuille du Fonds ou une entité appartenant au même groupe ;
- L'établissement Dépositaire ou une entité appartenant au même groupe ;
- Le promoteur du Fonds ou une entité appartenant au même groupe.

Objectif de gestion

Le Fonds a pour but de surperformer, sur un horizon de placement recommandé supérieur ou égal à deux ans, son indicateur de référence, avec pour objectif de maintenir la volatilité du portefeuille inférieure à 5% par an, tout en mettant en œuvre une approche ISR.

Indicateur de référence

L'indice de référence est l'indice composite suivant : 20% de l'indice EuroStoxx Dividendes Nets Réinvestis + 53% de l'indice BofA Merrill Lynch Euro Government Index + 27% de l'indice Markit Iboxx Euro Liquid Corporate.

Cet indice composite ne définit pas de manière restrictive l'univers d'investissement mais permet à l'investisseur d'appréhender la performance et le risque qu'il peut attendre de son investissement dans le Fonds.

L'indice EuroStoxx est composé d'environ 300 sociétés européennes de la zone Euro, des grandes capitalisations jusqu'aux petites capitalisations. Celles-ci sont pondérées par leur flottant. L'indice est calculé dividendes nets réinvestis. Pour plus d'informations sur cet indice : www.stoxx.com. Ticker Bloomberg - SXXT Index.

Indice BofA Merrill Lynch Euro Government Index :

L'indice BofA Merrill Lynch Euro Government permet de suivre le rendement de la dette souveraine libellée en euros publiquement émise par les pays membres de l'UE soit sur le marché des euro-obligations, soit sur le marché intérieur de l'émetteur. Les pays admissibles doivent être membres de l'Euro, avoir une notation de dette souveraine à long terme en monnaie étrangère de bonne qualité (basée sur une moyenne de Moody's, S & P et Fitch) et avoir au moins une source de prix facilement disponible et transparente pour leurs titres. – Ticker Bloomberg - EG00 index.

L'indice iBoxx Liquid Corporates : l'indice Markit iBoxx EUR liquid Corporate est publié par Markit et fait partie de la famille des indices de référence Markit iBoxx EUR Investment Grade. Cet indice est constitué d'un nombre strictement limité d'obligations les plus liquides appartenant à l'indice Markit iBoxx EUR IG. L'indice Markit iBoxx EUR liquid Corporate est donc un sous ensemble de l'indice Markit iBoxx EUR IG. Ticker Bloomberg – IB8A index.

Le Fonds n'a pas pour autant l'objectif de reproduire d'une manière ou d'une autre la performance de cet indice. Il réalise des investissements sur la base de critères qui peuvent le conduire à des écarts significatifs avec le comportement de cet indice.

Stratégie d'investissement

Stratégies utilisées :

L'univers d'investissement du Fonds est défini par l'ensemble des actions de la zone euro, des obligations (souverain, entreprises, high yield - à caractère spéculatif - convertibles) libellées en euro et des instruments monétaires libellés en euro.

Sur la base d'une allocation dynamique, la gestion investit sur des titres vifs, des OPC et/ou des contrats financiers, correspondant à son univers d'investissement, sans toutefois chercher à répliquer la pondération de l'indice composite.

L'allocation entre les différentes catégories d'actifs s'effectue en respectant les contraintes d'exposition suivantes :

- Actions : de 0 à 30% de l'actif net ;
- Obligations : de 0 à 100% de l'actif net ;
- Instruments monétaires : de 0 à 100% de l'actif net.

Le niveau d'exposition aux actions, obligations High Yield, obligations convertibles et à tout autre actif pouvant constituer une source de performance élevée, reste inchangé (limité en cumul à 30% de l'actif).

Le Fonds ne sera pas directement exposé au risque de change. Il pourra être exposé indirectement dans la limite de 10% à travers les OPC sélectionnés.

Sur la base de son univers d'investissement, la gestion procède, trimestriellement ou en tant que de besoin en fonction des conditions du marché, à une allocation stratégique, basée sur un modèle quantitatif développé au sein du Groupe Ofi Invest, entre les différentes classes d'actifs afin de gérer leurs contributions au risque global. Ce modèle ne se base en aucun cas sur des hypothèses d'estimations de performances futures, ni d'analyse de tendance, mais uniquement sur des niveaux de volatilité et de corrélations entre les actifs.

Le respect de l'objectif de maintien de la volatilité à un niveau inférieur à 5% pourra impliquer une réduction de l'effet de levier du Fonds et ainsi une moindre performance en lien avec la réduction du niveau de risque de l'OPC.

En fonction des conditions de marché et de ses vues, le gérant a par la suite toute latitude pour procéder de manière discrétionnaire à une allocation tactique qui viendra modifier l'allocation stratégique. L'ajustement qui en résulte peut se faire par la mise en place de couvertures ou expositions spécifiques via des contrats financiers. Cet ajustement permet également au gérant de poursuivre l'objectif de maintien de la volatilité du portefeuille en deçà de 5%.

Sur cette base, le gérant procède à la sélection des titres et OPC :

Sélection actions :

La stratégie d'investissement en actions consiste en une sélection de titres de sociétés cotées au sein d'un univers d'investissement large composé de titres de la zone euro et accessoirement dans des valeurs en dehors de la zone euro mais émises en euros.

Dans ce cadre, le portefeuille est géré de manière active, sur la base d'investissements dynamiques sur ces valeurs. Ainsi, la répartition géographique et sectorielle du portefeuille est une résultante de l'ensemble des choix individuels des sociétés cibles de l'univers d'investissement et peut différer sensiblement de l'indicateur de référence.

Le Fonds met en œuvre une approche fondée sur un agencement des analyses financières et extra-financières réalisées sur les sociétés composant l'univers d'investissement. Cet agencement permet de déterminer les pondérations des titres dans le portefeuille. Cette approche permet au gérant de projeter les valeurs et leurs rendements escomptés sur une perspective de long terme.

Les principales étapes du processus de sélection des actions sont les suivantes :

La recherche : étudier les liens entre la responsabilité sociale des entreprises, la maîtrise des risques, la création de valeur et la performance financière, afin de déterminer les critères de développement durable.

L'analyse des entreprises et des critères : analyse des entreprises sur la base des informations collectées et validées et des recherches menées.

Le choix des investissements : construction du portefeuille à partir de l'univers d'investissement retenu, en sélectionnant les valeurs susceptibles de surperformer l'indice.

Le contrôle et le suivi : les valeurs sélectionnées font l'objet d'un suivi constant comme le respect des critères de responsabilité sociale et de développement durable. Les arbitrages conduisant à réviser le portefeuille sont également contrôlés.

Sélection obligataire :

En fonction des conditions de marché, le gérant décidera d'une allocation des poids sur chaque segment obligataire. La sélection des titres est faite sur la base de plusieurs niveaux d'analyses que sont :

Analyse macroéconomique :

Comités macro mensuels (analyse macro et des classes d'actifs), comités d'allocation trimestriels du Groupe Ofi Invest, élaboration d'indicateurs avancés, collecte de données (Banques Centrales, instituts statistiques, ...).

Analyse financière :

Analyse Bottom-up : analyse crédit, test de liquidité, rating interne, risque de restructuration.

Approche d'allocation géographique et sectorielle en adéquation avec l'analyse macroéconomique globale.

Sélection des émetteurs :

En fonction de la structure de la poche obligataire cible de la valeur relative des émissions, des facteurs techniques des émissions (covenants, points de courbe, cherté relative...), ou qualitatif (Green Bonds).

Les décisions reposent sur des objectifs de performance relative au marché et de potentiels resserrements de spreads.

Analyse des critères extra-financiers :

Le gérant complète son étude, concomitamment à l'analyse financière, par l'analyse de critères extra financiers afin de sélectionner au mieux les titres en portefeuille. La part des titres analysés ESG dans le portefeuille devra être supérieure à 90% de l'actif net du Fonds (hors liquidités, OPC et produits dérivés).

Pour la poche action :

La gestion met en œuvre une approche ESG en "amélioration de note", qui consiste à obtenir une note ESG moyenne de la poche, supérieure à la note ESG moyenne de l'univers ISR de comparaison, comprenant les valeurs composant l'indice Euro Stoxx Total Market Index (BKXE), après élimination de 30% de la pondération de l'indice. Ces valeurs éliminées correspondent à l'exclusion des émetteurs privés figurant sur les listes d'exclusion sectorielles et normatives de la Société de Gestion pour les besoins du Label ISR, ainsi que les valeurs obtenant les moins bonnes notes ESG.

La Société de Gestion considère cet indice comme un élément de comparaison pertinent de la notation ESG de la poche au regard de sa stratégie.

Dans le cadre du Label ISR, la poche s'engage à surperformer deux indicateurs extra-financiers (un indicateur environnemental et un indicateur social), par rapport à son univers ISR, sélectionnés parmi les indicateurs des principales incidences négatives (PAI) définis par la réglementation SFDR :

- Indicateur environnemental (PAI 3) : Tonnes de CO₂ par million d'euros de Chiffre d'affaires (Scopes 1, 2 et 3 divisé par le CA). Le taux de couverture de cet indicateur environnemental sera de 80% minimum à fin 2025 et 90% minimum à fin 2026.
- Indicateur social (PAI 11) : Absence de processus et de mécanismes de contrôle de la conformité aux principes de l'UNGC et de l'OCDE. Le taux de couverture de cet indicateur social sera de 55% minimum à fin 2025 et 60% minimum à fin 2026.

Pour la poche obligataire :

La gestion met en œuvre une approche ESG en "amélioration de note", qui consiste à obtenir une note ESG moyenne de la poche, supérieure à la note ESG moyenne de l'univers ISR de comparaison, comprenant les valeurs composant l'indice Bank of America Merrill Lynch Euro Corporate (EROO), après élimination de 30% de la pondération de l'indice. Ces valeurs éliminées correspondent à l'exclusion des émetteurs privés figurant sur les listes d'exclusion sectorielles et normatives de la Société de Gestion pour les besoins du Label ISR, ainsi que les valeurs obtenant les moins bonnes notes ESG.

La Société de Gestion considère cet indice comme un élément de comparaison pertinent de la notation ESG de la poche au regard de sa stratégie.

Dans le cadre du Label ISR, la poche s'engage à surperformer deux indicateurs extra-financiers (un indicateur environnemental et un indicateur social), par rapport à son univers ISR, sélectionnés parmi les indicateurs des principales incidences négatives (PAI) définis par la réglementation SFDR :

- Indicateur environnemental (PAI 2) : Tonnes de CO₂ par million d'euros investi (Scopes 1, 2 et 3 divisé par l'EVIC). Le taux de couverture de cet indicateur environnemental sera de 80% minimum à fin 2025 et 90% minimum à fin 2026 ;
- Indicateur social (PAI optionnel 17) : Montant des amendes infligées pour des infractions à la législation sur la lutte contre la corruption et les actes de corruption commises (en euros). Le taux de couverture de cet indicateur social sera de 55% minimum à fin 2025 et 60% minimum à fin 2026.

Bien qu'elle reste seule juge de la décision d'investissement pour la sélection des titres, la Société de Gestion s'appuie sur sa notation ESG propriétaire réalisée par son équipe d'analyse ESG et détaillée dans l'annexe précontractuelle.

Par ailleurs, Ofi Invest Asset Management a identifié des zones de risques pour ses investissements en lien avec certains secteurs d'activités et référentiels internationaux. La Société de Gestion s'est donc dotée de politiques d'exclusion afin de minimiser ces risques et de gérer son risque réputationnel.

Le Fonds applique les politiques d'exclusion synthétisées dans le document dénommé « Politique d'investissement Exclusions sectorielles et normatives ». Conformément à la mise en œuvre des Orientations de l'ESMA, le Fonds applique les exclusions PAB, résumées dans notre « Politique d'investissement – Exclusions sectorielles et normatives ». Ce document est disponible à l'adresse suivante : https://www.ofi-invest-am.com/pdf/principes-et-politiques/politique-exclusions-sectorielles-et-normatives_ofi-invest-AM.pdf.

Ces politiques d'exclusion sont également disponibles dans leur intégralité sur le site : <https://www.ofi-invest-am.com>.

Règlementation SFDR :

Manière dont les risques de durabilité sont intégrés dans les décisions d'investissement du produit :

Le Fonds fait la promotion de caractéristiques environnementales et/ou sociales et de gouvernance au sens de l'article 8 du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« Règlement SFDR »), mais ne fait pas de cette promotion un objectif d'investissement durable.

Toutefois, le Fonds a un minimum de 15% d'investissements durables de l'actif net. Néanmoins, le Fonds peut détenir des investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Pour plus d'informations relatives à la prise en compte des caractéristiques environnementales et/ou sociales et de gouvernance, nous vous invitons à vous référer au document d'informations précontractuelles tel qu'annexé au prospectus (annexe pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du Règlement SFDR et à l'article 6, premier alinéa, du Règlement Taxonomie).

Taxonomie :

Les investissements sous-jacents à ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental tels que définis par le « Règlement Taxonomie » (Règlement (UE) 2020/852 sur l'établissement d'un cadre visant à favoriser les investissements durables et modifiant le règlement SFDR).

Le FCP ne prend actuellement aucun engagement minimum en matière d'alignement de son activité avec le « Règlement Taxonomie ». En conséquence, le pourcentage minimum d'investissement aligné à la Taxonomie sur lequel s'engage le FCP est de 0%.

Le principe consistant à "ne pas causer de préjudice important" s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Actifs (hors dérivés intégrés) :

Le portefeuille du Fonds est constitué des catégories d'actifs et instruments financiers suivants :

Actions :

Le Fonds peut investir ou exposer son actif net de 0 à 30% en actions de sociétés de toutes capitalisations de la zone euro, dont accessoirement dans des valeurs en dehors de la zone euro mais émises en euros.

Titres de créance et instruments du marché monétaire :

Le Fonds peut investir ou exposer son actif net en obligations et autres titres de créances libellés en euros (obligations à taux fixe et/ou variable, et/ou indexées, et/ou convertibles à caractère obligataire, obligations callables et puttables).

Le Fonds peut investir tant sur des obligations de catégorie « Investment Grade » que sur des titres de catégorie « haut rendement » (« High Yield » i.e. « catégorie spéculative » ou « Speculative Grade »), libellés en euro. Il peut également intervenir sur des obligations non notées.

Le portefeuille peut également investir en obligations convertibles libellées en euros.

La politique de notation des titres de créance prévoit une règle unique en matière d'attribution de notation long terme des titres obligataires. En application de cette politique, une notation est déterminée en fonction des notes attribuées par une ou des agences reconnues et de celle issue des analyses de l'équipe d'Analyse Crédit de la Société de Gestion.

Ainsi, les décisions d'investissement ou de cession des instruments de crédit ne se fondent pas mécaniquement et exclusivement sur le critère de leur notation et reposent notamment sur une analyse interne à la Société de Gestion permettant de juger de la qualité de crédit ou de marché d'un titre considéré.

La décision d'acquérir ou de céder un actif se base également sur d'autres critères d'analyse du gérant.

Aucune contrainte n'est imposée sur la durée et la répartition entre dette privée et publique des titres sélectionnés.

Parts et/ou actions d'OPC :

Le Fonds pourra mettre en œuvre sa stratégie à travers des investissements dans des parts et actions d'autres OPCVM de droit français ou étranger qui ne peuvent investir plus de 10% de leur actif en parts ou actions d'autres OPCVM, FIA ou Fonds d'Investissement.

Les OPCVM entrant dans la composition du portefeuille s'entendent toutes classifications confondues.

Le Fonds pourra également investir dans la limite de 30% de son actif net en parts ou actions de FIA français ou étrangers ou fonds d'investissement de droit étranger respectant les 4 critères de l'article R.214-13 du Code Monétaire et financier.

Le Fonds se réserve la possibilité d'investir dans les OPC promus ou gérés par les sociétés du Groupe Ofi Invest.

Autres dans la limite de 10% de l'actif net :

Tout instrument du marché monétaire, titre de créance ou titre de capital non négocié sur un marché réglementé respectant l'article R.214-11 du Code Monétaire et Financier.

[Instruments dérivés :](#)

Stratégies sur les contrats financiers :

Le Fonds peut intervenir sur des contrats financiers, à terme ferme ou conditionnel, négociés sur des marchés réglementés et organisés français et étranger et/ou de gré à gré.

Sur ces marchés, le Fonds peut recourir en couverture ou en exposition aux produits suivants :

- Futures ;
- Options ;
- Swaps de taux d'intérêt ;
- Caps, Floors ;
- CDS mono-émetteurs et/ou Indices de CDS et/ou Options sur Indices de CDS.

L'OPC aura recours aux instruments financiers à terme dans le respect de sa limite de risque global calculé selon la méthode probabiliste (voir section « Risque Global »).

Dérivés actions :

Pour s'exposer ou se couvrir au risque général du marché actions, le Fonds utilise des contrats à terme listés ou de gré à gré sur les principaux indices de référence actions libellés en euros, sur actions individuelles ou autre type de support de type action. Le Fonds peut notamment gérer cette exposition ou cette couverture par le biais d'options ou de contrats futures.

Dérivés de taux :

Dans le cadre de la stratégie du Fonds et afin de gérer la sensibilité taux du portefeuille, le gérant réalisera des opérations d'exposition ou de couverture du risque de taux lié aux obligations détenues en portefeuille.

Les instruments dérivés utilisés à cet effet sont notamment les dérivés de taux : swaps de taux et futures.

Les swaps de taux (« Interest Rate Swap » - « IRS ») sont des contrats d'échange de taux d'intérêt par lesquels le gérant échange les flux d'un titre de créance à taux fixe ou variable contre un flux à taux fixe ou variable. Ces opérations donnent parfois lieu au paiement d'une soulte à l'origine du contrat.

Dérivés de crédit :

Le gérant pourra recourir à des contrats financiers dans le but d'exposer ou couvrir le portefeuille au risque de crédit par la vente ou l'achat de protection.

L'utilisation par le gérant de dérivés de crédit permettra notamment de gérer l'exposition crédit globale du portefeuille, la prise ou la couverture de risques de crédit individuel ou d'un panier d'émetteurs.

Les instruments dérivés utilisés à cet effet sont notamment les CDS mono-émetteurs et/ou Indices de CDS et/ou Options sur Indices de CDS.

Les CDS (« Credit Default Swap »), sont des contrats à terme dont le sous-jacent est le risque crédit d'un émetteur et par lequel l'acheteur verse une prime annuelle fixée à l'origine du contrat (flux fixe du swap) et le vendeur une indemnisation en cas d'événement de crédit touchant cet émetteur (flux variable ou autrement dénommé conditionnel).

Engagement du Fonds sur les contrats financiers :

L'engagement est calculé selon la méthode probabiliste avec une VaR absolue sur un horizon d'une semaine avec une probabilité de 95%. Cette VaR ne devra pas excéder 5% de l'actif net.

Le niveau de levier maximal du Fonds, donné à titre indicatif, calculé comme la somme des nominaux des positions sur les instruments financiers à terme utilisés, est de 200%. Cependant, en fonction de la situation des marchés, le Fonds se réserve la possibilité d'atteindre un niveau de levier plus élevé.

Contreparties aux opérations sur contrats financiers négociés de gré à gré :

Le gérant peut traiter des opérations de gré à gré avec les contreparties suivantes : Barclays, BNP Paribas, CACIB, JPMorgan, Natixis, Société Générale et UBS.

En outre, la Société de Gestion entretient des relations avec les contreparties suivantes avec lesquelles le gérant pourrait être amené à traiter : Bank of America Merrill Lynch, Goldman Sachs, HSBC et Morgan Stanley.

La Société de Gestion du Fonds sélectionne ses contreparties en raison de leur expertise sur chaque catégorie d'instruments dérivés et type de sous-jacents, de leur juridiction d'incorporation et de l'appréciation de la Société de Gestion sur leur risque de défaut.

Aucune de ces contreparties ne dispose d'un pouvoir de décision discrétionnaire sur la composition ou la gestion du portefeuille du Fonds ou sur l'actif sous-jacent des contrats financiers acquis par le Fonds ni ne doit donner son approbation pour une quelconque transaction relative au portefeuille.

De par les opérations réalisées avec ces contreparties, le Fonds supporte le risque de leur défaillance (insolvabilité, faillite...). Dans une telle situation, la valeur liquidative du Fonds peut baisser (voir définition de ce risque dans la partie « Profil de risque » ci-dessous).

Garanties financières :

Conformément à la politique interne de la Société de Gestion et dans le but de limiter les risques, cette dernière a mis en place des contrats de garanties financières, communément dénommés « collateral agreement » avec ses contreparties.

Les garanties financières autorisées par ces contrats sont les sommes d'argent en euros ou en devises ainsi que pour certains d'entre eux, les valeurs mobilières.

La Société de Gestion ne recevant pas de titres financiers en garantie, elle n'a ni politique de décote des titres reçus, ni méthode d'évaluation des garanties en titre.

En cas de réception de la garantie financière en espèces, celles-ci pourront être :

- Investies dans des organismes de placement collectif (OPC) Monétaire Court Terme ;
- Ou non investies et déposées dans un compte espèces tenu par le Dépositaire du Fonds.

La gestion des garanties financières peut entraîner des risques opérationnels, juridiques et de conservation. Les risques associés aux réinvestissements des actifs reçus dépendent du type d'actifs ou du type d'opérations et peuvent consister en des risques de liquidité ou des risques de contrepartie.

La Société de Gestion dispose des moyens humains et techniques nécessaires à la maîtrise de ces risques.

Les garanties financières reçues des contreparties ne font pas l'objet de restrictions concernant leur réutilisation.

Le Fonds n'impose pas de restriction à ses contreparties concernant la réutilisation des garanties financières livrées par le Fonds.

Conservation :

Les instruments dérivés et les garanties reçues sont conservés par le Dépositaire du Fonds.

Rémunération :

Le Fonds est directement contrepartie aux opérations sur instruments dérivés et perçoit l'intégralité des revenus générés par ces opérations. Ni la Société de Gestion, ni aucun tiers ne perçoivent de rémunération au titre des opérations sur instruments dérivés.

Titres intégrant des dérivés :

Nature des instruments utilisés :

Essentiellement, obligations callables et puttables, Warrants, Bons de souscription ainsi que tout type de support obligataire auxquels sont attachés un droit de conversion ou de souscription.

La stratégie d'utilisation des dérivés intégrés pour atteindre l'objectif de gestion :

Les interventions sur les titres intégrant des dérivés seront de même nature que celles réalisées sur les instruments dérivés. Le recours aux titres intégrant des dérivés est subordonné à leur éventuel avantage en matière de coût/efficacité ou de liquidité.

Le niveau de levier du portefeuille, calculé par la somme des nominaux des instruments dérivés, pourra être supérieur à 100% de l'actif net en fonction de la situation des marchés.

Dépôts :

Le Fonds pourra effectuer des dépôts d'une durée maximum de 12 mois auprès d'un ou plusieurs établissements de crédit.

Emprunts d'espèces :

Dans le cadre de son fonctionnement normal, le Fonds peut se trouver ponctuellement en position débitrice et avoir recours dans ce cas, à l'emprunt d'espèces, dans la limite de 10 % de son actif net.

Opérations d'acquisitions et cessions temporaires de titres :

Le Fonds n'a pas vocation à réaliser des opérations d'acquisitions ou de cessions temporaires de titres.

Profil de risque

Le Fonds sera investi dans des instruments financiers sélectionnés par la Société de Gestion. Ces instruments connaîtront les évolutions et aléas des marchés.

L'investisseur est exposé directement ou indirectement aux risques ci-dessous, lesquels ne sont pas limitatifs.

Risque de perte en capital :

L'investisseur est averti que la performance du Fonds peut ne pas être conforme à ses objectifs, y compris sur la durée de placement recommandée et que son capital peut ne pas lui être intégralement restitué, le Fonds ne bénéficiant d'aucune garantie ou protection du capital investi.

Risque inhérent à la gestion discrétionnaire :

La gestion discrétionnaire repose sur l'anticipation de l'évolution des différents marchés. Il existe un risque que le Fonds ne soit pas investi à tout moment sur les marchés les plus performants.

Risque actions :

Le Fonds est investi ou exposé sur un ou plusieurs marchés d'actions qui peuvent connaître de fortes variations. L'attention de l'investisseur est attirée sur le fait que les variations des cours des valeurs en portefeuille et/ou le risque de marché entraîneront une baisse significative de la valeur liquidative du Fonds.

Risque de taux d'intérêt :

En raison de sa composition, le Fonds peut être soumis à un risque de taux. Ce risque résulte du fait qu'en général le prix des titres de créances et des obligations baisse lorsque les taux augmentent. La valeur liquidative baissera en cas de hausse des taux d'intérêt.

Risque de liquidité :

Du fait de son orientation de gestion, le Fonds peut être exposé aux petites et moyennes capitalisations qui, compte tenu de leurs caractéristiques spécifiques peuvent présenter un risque de liquidité. En raison de l'étroitesse du marché, l'évolution de ces titres est plus marquée à la hausse comme à la baisse.

Risque de crédit :

Dans le cas d'une dégradation des émetteurs privés ou publics (par exemple de leur notation par les agences de notation financière), ou de leur défaillance, la valeur des obligations privées peut baisser ; la valeur liquidative du Fonds baissera en conséquence.

Risque lié à la détention d'obligations convertibles :

Le Fonds peut être exposé aux obligations convertibles ; ces dernières peuvent faire apparaître une sensibilité action résiduelle et connaître de fortes variations liées à l'évolution des cours des actions sous-jacentes. L'attention de l'investisseur est attirée sur le fait que la valeur liquidative du Fonds baissera en cas d'évolution défavorable.

Risque de contrepartie :

Il s'agit du risque lié à l'utilisation par le Fonds d'instruments financiers à terme, de gré à gré. Ces opérations conclues avec une ou plusieurs contreparties éligibles, exposent potentiellement le Fonds à un risque de défaillance de l'une de ces contreparties pouvant conduire à un défaut de paiement qui fera baisser la valeur liquidative.

Risque de modèle :

Le processus de gestion du Fonds repose en partie sur l'utilisation d'un modèle propriétaires servant à déterminer le niveau de risque d'un actif vis-à-vis des autres actifs en portefeuille. Il existe un risque que ce modèle ne soit pas efficient. La performance du Fonds peut donc être inférieure à l'objectif de gestion.

Risque de durabilité :

Les risques de durabilité sont principalement liés aux événements climatiques résultant de changements liés au climat (appelés risques physiques), de la capacité de réponse des sociétés au changement climatique (appelés risques de transition) et pouvant résulter sur des pertes non anticipées affectant les investissements du FCP et ses performances financières. Les événements sociaux (inégalités, relations de travail, investissement dans le capital humain, prévention des accidents, changement dans le comportement des consommateurs etc.) ou les lacunes de gouvernance (violation récurrente et significative des accords internationaux, corruption, qualité et sécurité des produits et pratiques de vente) peuvent aussi se traduire en risques de durabilité.

Et accessoirement :

Risque de change :

Ce risque correspond au risque de variation des devises étrangères affectant les OPC détenus par le Fonds. L'attention de l'investisseur est attirée sur le fait que la valeur liquidative du Fonds baissera en cas d'évolution défavorable du cours des devises autres que l'euro.

Durée de placement recommandée

Deux (2) ans.

CHANGEMENT(S) INTERVENU(S) AU COURS DE L'EXERCICE

01/01/2025 : changement de méthodologie ESG et minimum d'investissement durable de l'actif net : 15%.

16/05/2025 : ESMA fund naming : ajout des exclusions PAB (Paris Aligned Benchmark).

01/07/2025 : concerne la Société de Gestion Ofi Invest Asset Management

- Nouveau siège social : 127-129, quai du Président Roosevelt – 92130 Issy-les-Moulineaux
- Nouvelle immatriculation au registre du commerce et des sociétés (RCS) : Nanterre 384 940 342
- Les coordonnées téléphoniques et électroniques restent inchangées.
- Les DIC, Prospectus et Règlement du Fonds seront mis à jour ultérieurement.

CHANGEMENT(S) A VENIR

01/01/2026 : ajout de précisions relatives aux plans de transition climatique des émetteurs conformément aux exigences du label ISR : le Fonds s'engage à ce qu'au moins 15% des émetteurs issus des secteurs à vigilance renforcée disposent d'un plan de transition jugé crédible. Par ailleurs, si moins de 35% des émetteurs concernés présentent un plan de transition crédible, une période d'engagement limitée à trois ans pourra être mise en œuvre.

AUTRES INFORMATIONS

Les documents d'information (prospectus, rapport annuel, rapport semestriel, composition de l'actif) sont disponibles gratuitement dans un délai de huit jours ouvrés sur simple demande écrite du porteur auprès de :

Ofi Invest Asset Management

Service juridique

Siège social : 127-129, quai du Président Roosevelt – 92130 Issy-les-Moulineaux (France)

- Pour le prospectus : ld-juridique.produits.am@ofi-invest.com
- Pour le rapport annuel, semestriel et composition de l'actif : DJ_Reporting-reglementaire_OPC-FR@ofi-invest.com



Ces documents sont également disponibles sur le site : <https://www.ofi-invest-am.com>

RAPPORT D'ACTIVITE

Contexte économique et financier¹

États-Unis : une résilience affirmée malgré un début d'année incertain

Après un début d'année marqué par des tensions commerciales et un shutdown² historique, l'économie américaine a confirmé sa résilience en 2025. La croissance annuelle s'établirait autour de 2,1% en moyenne annuelle, portée par la consommation des ménages aisés et des investissements privés, malgré une polarisation accrue et un marché du travail fragilisé.

La Réserve fédérale, confrontée à des pressions inédites, a abaissé ses taux à trois reprises au second semestre, terminant l'année à 3,50-3,75 %, afin de soutenir l'activité dans un contexte d'inflation modérée (environ 2,7% en fin d'année).

Sur le front commercial, la politique tarifaire agressive a pesé sur la confiance, mais des accords-cadres avec le Japon et l'UE, ainsi qu'un moratoire de 90 jours sur les droits de douane, ont permis d'apaiser les tensions.

Enfin, le déficit budgétaire est resté élevé, conséquence des baisses d'impôts et des dépenses militaires prévues par le « One Big Beautiful Bill³ », tandis que les anticipations pour 2026 misent sur une croissance plus modérée.

Europe : entre protectionnisme et plan de relance

En 2025, la zone euro enregistrerait une croissance de 1,4 %, mais cette moyenne masque une forte fragmentation. L'Espagne a bénéficié d'une consommation robuste et du dynamisme touristique, affichant une performance supérieure à la moyenne. À l'inverse, l'Allemagne a souffert d'une industrie pénalisée par la faiblesse des exportations et la transition énergétique, tandis que l'Italie a connu une reprise plus lente. La France, quant à elle, s'est située dans une position intermédiaire, freinée par l'incertitude politique et budgétaire, accentuée par la chute du gouvernement en septembre et la dégradation de sa note souveraine par Fitch⁴ (de AA- à A+), invoquant des déficits persistants et une fragmentation politique.

Le protectionnisme transatlantique a constitué un frein majeur : la mise en place d'un cadre tarifaire réciproque UE-États-Unis a pesé sur les exportations et retardé les projets d'investissement, en particulier dans les économies industrielles. Cette incertitude commerciale a accentué la prudence des entreprises, malgré des conditions financières redevenues accommodantes.

Sur le plan monétaire, la Banque Centrale Européenne (BCE) a poursuivi son cycle d'assouplissement, ramenant son taux de dépôt à 2 % avant de marquer une pause au second semestre. La normalisation des prix s'est confirmée, avec une inflation sous-jacente⁵ refluant vers 2,3–2,4 %, même si les services restent sous tension.

Enfin, la politique budgétaire s'annonce contrastée : l'Allemagne prépare un plan de relance historique (500 Md€ dès 2026), orienté vers les infrastructures, la défense et la transition énergétique, offrant un relais domestique à la demande européenne. À l'inverse, plusieurs pays, dont la France, devront composer avec des marges de manœuvre limitées et une surveillance accrue des marchés.

¹ Période concernée : 31 décembre 2024 – 31 décembre 2025 - Date des données chiffrées : 31 décembre 2025, sauf mention contraire - Cours de clôture, coupons et/ou dividendes réinvestis.

² Paralysie partielle ou totale du gouvernement fédéral due à un blocage du vote du budget par le Congrès avant le début de l'année fiscale (le 1er octobre).

³ Projet de loi budgétaire américain, adopté dans le cadre de la reconstruction législative de Donald Trump en juillet 2025.

⁴ Organisme qui analyse la capacité d'un émetteur à rembourser ses dettes et évalue le risque associé à ses titres financiers. Il attribue des notes qui reflètent la qualité du crédit et la probabilité de défaut.

⁵ Mesure de l'inflation qui exclut les prix les plus volatils, généralement ceux de l'énergie et des produits alimentaires, afin de mieux refléter la tendance de fond des prix.

Taux monétaires :

Après une année 2024 marquée par un assouplissement monétaire des deux côtés de l'Atlantique, les trajectoires ont commencé à diverger en 2025.

- La Banque centrale européenne (BCE) a progressivement réduit ses taux depuis juin 2024, portant le taux de dépôt à 2,0% le 5 juin 2025, puis a marqué une pause le reste de l'année.
- La Réserve fédérale américaine (Fed) a abaissé ses taux à trois reprises au second semestre 2025, ramenant la fourchette à 3,50 – 3,75 % en décembre. Une croissance résiliente, et une inflation* toujours relativement élevée incite la Fed à une certaine prudence en 2026.
- La Banque populaire de Chine a poursuivi sa politique accommodante, réduisant ses taux de taux de repo de 1,50% à 1,40% et le ratio de réserves obligatoires pour soutenir l'économie face à la faiblesse du secteur immobilier.
- La Banque du Japon a continué son resserrement monétaire : relèvement du taux directeur à 0,50% en janvier 2025, puis nouvelle hausse à 0,75 % en décembre.

Taux longs⁶

Aux États-Unis, le rendement du bon du Trésor à 10 ans a reculé d'environ 40 points de base sur l'année pour s'établir à 4,16% fin décembre, contre près de 4,56% en début d'année. Ce mouvement s'explique par des anticipations de croissance et d'inflation plus modérées, qui ont conduit la Fed à abaisser ses taux, bien que de manière moins rapide et moins marquée que la BCE. Les incertitudes liées aux politiques budgétaires et commerciales de l'administration Trump, ainsi que ses pressions récurrentes pour des taux plus bas, ont également pesé sur les taux longs.

En Allemagne, la tendance a été inverse : le rendement du Bund à 10 ans est passé de 2,36% à 2,85% sur l'année. Cette hausse reflète les annonces d'un plan de relance ambitieux du nouveau chancelier Friedrich Merz, pour un montant de 500 milliards d'euros. Ces perspectives ont soutenu les taux allemands malgré la fin du cycle d'assouplissement de la BCE.

En France, les tensions politiques et les inquiétudes budgétaires ont continué de peser sur les marchés obligataires. Le rendement de l'OAT à 10 ans s'est rapproché de 3,60% fin décembre, avec un spread⁷ vis-à-vis du Bund proche de 80 points de base, son plus haut niveau depuis mars. Cette hausse traduit la nervosité des investisseurs face à la dégradation de la note souveraine française et à l'instabilité gouvernementale.

Crédit⁸

Les marchés du crédit continuent de faire preuve de résilience, malgré les pressions liées à un ralentissement potentiel de la croissance induit par une hausse des tarifs, ainsi que la volatilité⁹ persistante des taux d'intérêt. Les obligations du secteur privé ont enregistré de solides performances sur l'exercice, notamment sur le segment du crédit spéculatif à haut rendement¹⁰ avec une performance de 12% à fin décembre 2025 (indice Bloomberg Global High Yield TR). En comparaison, le segment des obligations de bonne qualité¹¹ (indice Bloomberg Global Aggregate Corporate) a affiché une performance plus modérée de 10,30% à fin décembre 2025. Durant l'année, les spreads de crédit¹² se sont élargis en avril 2025 dans un contexte de tensions géopolitiques et de guerre commerciale. Ces derniers ont entièrement retracé l'élargissement observé lors du « Liberation Day »¹³ et se situent actuellement à des niveaux historiquement bas. Après un ralentissement temporaire en avril lié aux incertitudes du « Liberation Day », l'activité sur le marché primaire a nettement rebondi en mai et juin. La demande est restée soutenue sur les marchés du crédit, tant aux États-Unis qu'en Europe, portée par des rendements toujours attractifs. Malgré un contexte de croissance plus modérée, les fondamentaux des entreprises demeurent solides, bien que les tensions tarifaires pèsent sur la visibilité des bénéficiaires.

⁶ Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

⁷ Désigne l'écart, mesuré en points de base, entre les taux d'intérêt de deux obligations ou instruments financiers.

⁸ Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

⁹ Mesure la variation ou l'amplitude des fluctuations d'un actif financier ou d'un marché sur une période donnée, reflétant le niveau de risque ou d'incertitude associé à cet actif.

¹⁰ Obligations dites « High Yield » qui reçoivent une note de Standard & Poor's et Fitch allant de D à BB+, de C à Ba1 de Moody's. Ces obligations sont considérées comme plus risquées et elles offrent, en contrepartie de ce risque, des rendements plus élevés.

¹¹ Les obligations, moins risquées que les titres spéculatifs, dites « Investment Grade » reçoivent une note de Standard & Poor's et Fitch comprise entre BBB- et AAA et entre Baa3 et Aaa de Moody's pour les plus solides.

¹² Différence de rendement entre une obligation risquée et une obligation sans risque, servant d'indicateur du risque perçu par le marché et de la prime exigée par les investisseurs pour assumer ce risque.

¹³ Nom donné par Donald Trump au 2 avril 2025, date à laquelle il a lancé une politique tarifaire massive pour « libérer » l'industrie américaine.

Actions¹⁴

Les marchés actions ont poursuivi leur ascension, flirtant avec leurs plus hauts historiques, malgré un environnement mondial marqué par des incertitudes macroéconomiques et géopolitiques. Cette dynamique s'est appuyée sur la vigueur des résultats d'entreprises, la résilience économique et l'enthousiasme autour des technologies, notamment l'intelligence artificielle.

Aux États-Unis, les marchés ont retrouvé des couleurs grâce à des résultats solides et à la vague d'investissements dans l'IA (350 Md\$), propulsant la technologie en tête des performances malgré des prises de bénéfices en fin d'année. Le S&P 500 termine à +17,9% (dividendes nets réinvestis en devises locales).

En Europe, les mouvements de flux en défaveur du marché américain et le plan de relance allemand ont soutenu les secteurs cycliques et bancaires. L'Eurostoxx 50 clôture l'année avec une performance robuste de +21,2% (dividendes nets réinvestis), malgré des révisions à la baisse des prévisions des entreprises liées à la faiblesse du dollar.

Le Japon s'est hissé à la deuxième place du classement avec une performance de +26,2% (Indice Nikkei 225 dividendes nets réinvestis en devises locales), porté par l'élection de Sanae Takaichi et un programme ambitieux de relance, dans un contexte inédit de hausse des taux directeurs.

Les marchés émergents ont également brillé et occupent la première place, portés par l'Asie. La Chine signe une deuxième année de rebond (Indice Hang Seng +32,5% dividendes nets réinvestis en devises locales), soutenue par une politique pro-business et l'essor technologique. Hors Chine, l'Asie bénéficie de la dynamique de la chaîne de valeur de l'IA (Corée, Taïwan) et de la diversification industrielle (Vietnam).

Politique de gestion

Premier trimestre 2025 : le début d'année est marqué par un scénario d'atterrissage en douceur des économies mondiales, favorable aux actions et aux obligations. La pondération en actions est maintenue autour de 3% sur une bonne partie de l'année, avec une diversification vers les mid caps allemandes, soutenues par le plan fiscal et des espoirs géopolitiques. Des protections sont conservées face aux risques (positionnement long des investisseurs, tensions commerciales). La duration est renforcée via le Bobl. Sur le crédit, réduction du haut rendement après resserrement des spreads.

Deuxième trimestre 2025 : le trimestre est dominé par l'épisode « Liberation Day » et la volatilité liée aux annonces tarifaires, finalement atténuées. Les protections précédentes amortissent le choc. Nous nous positionnons pour un rebond via des options d'achat, tout en coupant, en partie, les positions longues sur les actions Euro et en conservant les mid caps allemandes. La duration est réduite en mai, sous l'effet du risque inflationniste. Sur le crédit, renforcement progressif du haut rendement.

Troisième trimestre 2025 : passée l'incertitude tarifaire, la demande pour les actifs risqués redevient forte malgré des signaux faibles sur l'emploi US. Nous maintenons un biais long actions et conservons la diversification sur les mid caps allemandes. Réduction progressive des mid caps européennes après leur bon parcours. La duration reste basse par prudence face aux tensions budgétaires et à l'inflation. Réduction du haut rendement également.

Quatrième trimestre 2025 : l'année se termine dans un contexte d'incertitudes sur l'emploi US et de craintes de bulle IA. Nous allongeons la duration à titre défensif via le Bund.

¹⁴ Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Poche « actions » :

La construction et la gestion de la poche actions intègrent des notions de développement et de croissance durables, qui visent à concilier développement économique, équité sociale et protection de l'environnement. Le respect de ces critères favorise la pérennité des entreprises et devrait, sur le long terme, avoir un impact positif en termes de performances économiques. Les sources d'informations proviennent de plusieurs agences de notation spécialisées et de l'équipe interne d'analystes extra-financiers.

A compter du 1^{er} janvier 2025, le Fonds a un univers d'investissement correspondant aux membres de l'Eurostoxx Total Market Index soit un gisement d'environ 800 valeurs. Son indice de référence est l'Eurostoxx dividendes nets réinvestis.

Depuis le 1^{er} janvier 2025, le compartiment actions satisfait au nouveau cahier des charges du label ISR gouvernemental. Ce nouveau cahier des charges implique des exclusions sectorielles, une sélectivité accrue en renforçant l'exclusion de l'univers d'investissement initial des entreprises ayant les notes ESG les plus faibles (qui passe de 20% à 30%) et la prise en compte progressive des objectifs climatiques fixés par l'Accord de Paris dans les modèles d'évaluation (simplement une obligation de moyen).

A la suite de l'évolution du label ISR et à compter du 1^{er} janvier 2025, la gestion met en œuvre une approche ESG en "amélioration de note", qui consiste à obtenir une note ESG moyenne du portefeuille, supérieure à la note ESG moyenne de l'univers ISR de comparaison, comprenant les valeurs composant l'indice Euro Stoxx Total Market index (BKXE), le nouvel univers d'investissement ISR, après élimination de 30% des valeurs les moins bien notées (en capitalisation boursière).

En mai, la poche actions s'est mis en conformité avec la réglementation sur la dénomination des fonds, qui requiert des exclusions additionnelles Paris Aligned Benchmark.

Les opérations de bourse réalisées au cours de l'année ont répondu à la conjugaison des évolutions trimestrielles des évaluations ESG réalisées par l'équipe interne, des réallocations entre classes d'actifs et des choix de gestion opérés dans l'environnement de maîtrise des risques défini par le process.

Principales contributions à la performance de la poche actions sur l'exercice :

Contributions positives	Contributions négatives
ASML	Puma
BBVA	SAP
Société Générale	DSM-Firmenich

La poche actions réalise une sous-performance sur l'exercice reflétant les sous-performances de Puma, DSM-Firmenich et SEB, la sous-exposition au secteur bancaire et l'absence de valeurs du secteur de la défense.

Poche « taux » :

L'année 2025 a été marquée par une forte volatilité sur les taux souverains, sur fond de politiques monétaires en transition, de tensions géopolitiques persistantes et d'inquiétudes croissantes liées aux trajectoires budgétaires. L'année a été ponctuée par plusieurs épisodes de stress, notamment liés aux initiatives commerciales de l'administration américaine. Les « Liberation Day tariffs » d'avril ont déclenché des ventes massives sur les marchés et une poussée rapide des rendements, avant leur retrait tout aussi rapide. Les tensions géopolitiques persistantes, qu'il s'agisse de conflits ouverts ou des incertitudes politiques en Europe, ont également pesé sur le sentiment des investisseurs. Plus globalement, le début d'année avait été marqué par une forte correction obligataire, nourrie par les craintes d'inflation résiliente et d'un recours massif aux marchés pour financer les déficits. Du côté des banques centrales, la Fed a engagé un cycle d'assouplissement avec trois baisses consécutives en septembre, octobre et décembre, ramenant les Fed Funds entre 3,5% et 3,75%, tout en révélant des dissensions internes lors de la décision de décembre.

La Banque d'Angleterre a également abaissé son taux directeur à 3,75% en fin d'année, estimant que la dynamique de désinflation se renforçait. À l'inverse, la Banque du Japon a relevé son taux à 0,75%, son plus haut niveau en trente ans, en signalant la possibilité de nouvelles hausses. Cette inflexion des politiques monétaires s'est inscrite dans un contexte où l'inflation américaine affichait une nette décélération au printemps, avec un CPI à 2,4% et un core CPI à 2,8% en mai, contre respectivement 3,0% et 3,3% en début d'année. Les enjeux budgétaires ont constitué un fil conducteur majeur pour les marchés obligataires. Aux États-Unis, la dette fédérale a atteint 36 000 Md\$, alors que les charges d'intérêt – désormais supérieures aux dépenses de défense – sont devenues l'élément du budget progressant le plus rapidement. Les propositions de réductions d'impôts de l'administration Trump, susceptibles d'alourdir le déficit de plus de 2 400 Md\$, ont renforcé les interrogations sur la soutenabilité de la trajectoire de dette et ont contribué à maintenir des primes de terme élevées. En Europe, la France a annoncé un programme d'émission de 310 Md€ pour 2026, illustrant des besoins de financement toujours très importants. L'Allemagne a quant à elle adopté un vaste plan de relance budgétaire mettant fin à des décennies de stricte discipline fiscale.

En Europe, la France, l'Italie et l'Allemagne évoluent dans un environnement commun caractérisé par un regain marqué des taux longs, même si l'intensité varie entre pays. En Allemagne, les Bunds affichent une tension massive sur le 10Y et surtout le 30Y, reflet d'un retour puissant du term premium dans le cœur de la zone euro tandis que le court termine l'année sur des niveaux similaires à ceux de début d'année. La France reproduit un schéma très proche, avec une hausse marquée des maturités longues et une détente modérée en début de courbe, confirmant le rôle d'amplificateur de l'OAT dans les phases de normalisation du long terme. L'Italie se distingue par des mouvements plus contenus : les taux longs montent mais de manière beaucoup moins brutale que pour le Bund ou l'OAT, permettant un resserrement du spread italien. Cela traduit une perception plus stable du risque budgétaire et un attrait persistant pour le carry périphérique. 2025 voit ainsi un core sous forte pression sur le long, tandis que l'Italie absorbe mieux ce choc, renforçant son attractivité relative face aux marchés cœur.

Dans ce contexte de marché, la poche taux a généré 67 pb de performance en 2025, en ligne avec son indice de référence, le ICE Bofa EMU Direct Government Index (63 pb). Cette performance reflète une gestion agile de la duration active, passée de plus de +1 an en début d'exercice à un repositionnement proche de zéro au printemps, avant plusieurs allongements tactiques durant l'été. Le Fonds termine l'année avec une sensibilité aux taux de 7,40, tandis que son indice affiche une sensibilité de 6,90 à fin décembre. La gestion dynamique des expositions par pays et par maturité a également été déterminante. Les principales contributions positives proviennent de l'Union Européenne (+17 pb), du Portugal (+10 pb) et de la France (+9 pb), tandis que l'Espagne (-11 pb) et l'Allemagne (-26 pb) ont pesé négativement sur la performance du Fonds.

Poche « taux et crédit » :

Nouvelle année de performance positive (+3,03%) pour le crédit de qualité « investissement » en euro, après les exercices 2023 (+7,91%) et 2024 (+4,67%), faisant suite à une année 2022 historiquement négative (-13,94%). Cette performance a été portée par un portage supérieur à 3% et par le resserrement des primes de risque, venant ainsi compenser la hausse de la composante taux.

L'exercice a été marqué par une dynamique opposée entre les taux européens et américains. Les premiers se sont inscrits en hausse, notamment sur les maturités longues (+49 pbs sur le 10 ans allemand à 2,85% et +4 pbs sur le 2 ans à 2,12%), tandis que les taux US ont évolué à la baisse : -77 pbs sur la partie courte à 3,47% et -40 pbs sur la partie longue à 4,17%.

Cette divergence s'explique par les politiques monétaires : une Réserve fédérale américaine (Fed) finalement plus accommodante qu'anticipé en début d'année (3 baisses de 0,25% contre un peu plus d'une attendue) et une Banque centrale européenne (BCE) plus restrictive qu'attendu (4 baisses de 0,25 % contre un peu plus de 5 anticipées).

Après une longue pause dans son cycle de baisse des taux (de décembre 2024 à septembre 2025), la Fed a repris ses baisses à la suite de la dégradation du marché du travail au second semestre, dans un contexte d'inflation moins préoccupant.

En zone euro, la BCE a réalisé ses quatre baisses de taux au premier semestre avant de mettre fin à son cycle, portée par une économie plus résiliente qu'anticipé, la perspective d'une relance budgétaire allemande (infrastructures et défense) et une inflation conforme à l'objectif. En fin d'année, le marché n'anticipe plus de baisse de taux en zone euro pour 2026, mais toujours deux baisses aux États-Unis, contrastant avec les propos de J. Powell lors de la dernière réunion (« la politique monétaire est désormais bien positionnée dans le spectre des différentes estimations de taux neutre »).

À noter que le dernier trimestre a été marqué par le « shutdown » américain le plus long de l'histoire (43 jours), privant les investisseurs de nombreuses statistiques économiques et de visibilité sur l'évolution de l'économie américaine.

La dynamique des primes de risque est restée positive, à l'image des exercices 2023 et 2024. Une forte liquidité chez les investisseurs en début d'année, des flux entrants soutenus (+9% des encours sur le segment Investment Grade), la bonne qualité de crédit des émetteurs et des rendements historiquement attractifs ont constitué des facteurs favorables. Les primes se sont ainsi comprimées de 23 pbs contre ASW (à +66 pb) et de 25 pbs contre la dette d'État (à 77 pbs), clôturant sur des niveaux proches des points bas annuels et pluriannuels (début 2022 contre swap).

Le mouvement n'a, cependant, pas été linéaire, notamment après l'annonce début avril de tarifs douaniers plus élevés qu'anticipés par Donald Trump, provoquant une forte volatilité (« jour de la libération »). Bien que ses revirements aient entretenu cette volatilité, les négociations ont ensuite apporté un peu de répit aux investisseurs.

Le contexte géopolitique (Moyen-Orient, Russie/Ukraine), les inquiétudes autour des valorisations des entreprises technologiques (IA) et quelques pertes sur le crédit « privé » américain ont également généré des tensions. Ces craintes ont été dissipées par des résultats d'entreprises qui continuent d'être solides et le pivot de la FED au second semestre.

Cette configuration de marché a été bénéfique pour les secteurs offrant le plus de portage (bancaire et immobilier), ainsi que pour le crédit haut rendement et les formats subordonnés.

Dans ce contexte les émetteurs ont profité de conditions d'émission particulièrement favorables, réalisant un montant record de 900 Mds € (Investment Grade et High Yield), soit +21% par rapport à 2024 (tiré par mai et novembre).

La baisse des primes et le portage ont permis de compenser la hausse des taux, avec une performance positive de +3,03 %, équivalente au portage initial (+3,17%).

Le rendement s'établit désormais à 3,20%, proche du niveau de début d'année mais avec une composante taux plus importante et une prime de risque réduite.

Performances¹⁵ :

Entre le 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2025, la performance du Fonds a été de 4,58% pour la part N, de 4,54% pour la part Ofi Invest ESG Prudent, de 3,81% pour la part RC EUR, de 4,70% pour la part RF et de 4,84% pour la part XL contre 5,56% pour son indice composite (20% de l'indice EuroStoxx Dividendes Nets Réinvestis + 53% de l'indice Bofa Merrill Lynch Euro Government Index + 27% de l'indice Markit Iboxx Euro Liquid Corporate).

Nom	Code ISIN	Date de début	Date de fin	Net Ptf Return	Benchmark Return	VL de début	VL de fin
Ofi Invest ESG Prudent Euro PART N	FR0013223575	31/12/2024	31/12/2025	4,58%	5,56%	98,86 €	102,17 €
Ofi Invest ESG Prudent Euro PART Ofi Invest ESG Prudent	FR0012979276	31/12/2024	31/12/2025	4,54%	5,56%	108,41 €	113,33 €
Ofi Invest ESG Prudent Euro PART RC EUR	FR0013247418	31/12/2024	31/12/2025	3,81%	5,56%	98,23 €	101,97 €
Ofi Invest ESG Prudent Euro PART RF	FR0013309036	31/12/2024	31/12/2025	4,70%	5,56%	99,88 €	104,57 €
Ofi Invest ESG Prudent Euro PART XL	FR0000970089	31/12/2024	31/12/2025	4,84%	5,56%	171,32 €	179,62 €

¹⁵ Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Principaux mouvements intervenus dans le portefeuille au cours de l'exercice

NOM_FONDS	CATEGORIE	ISIN	TITRE	MOUVEMENTS (en devise de comptabilité, hors frais)	
				ACQUISITIONS	CESSIONS
OFI INVEST ESG PRUDENT EURO	OPC	FR0000008997	OFI INVEST ESG LIQUIDITÉS PART D	71 039 148,83	68 214 124,57
OFI INVEST ESG PRUDENT EURO	OPC	LU2533812991	BNP PARIBAS EASY EUR AGGREATE BOND ETF	17 064 233,92	9 357 448,85
OFI INVEST ESG PRUDENT EURO	OPC	LU2244386053	BNP PARIBAS EASY SICAV EUR HIGH YIELD SRI FOSSIL FREE	8 539 435,18	5 105 463,16
OFI INVEST ESG PRUDENT EURO	OBLIGATIONS	IT0005327306	REPUBLIC OF ITALY 145% 15/05/2025		8 011 901,20
OFI INVEST ESG PRUDENT EURO	OBLIGATIONS	FR001400X8V5	FRANCE 3.2% 25/05/2035	7 324 940,82	6 727 679,28
OFI INVEST ESG PRUDENT EURO	OBLIGATIONS	IT0005240350	REPUBLIC OF ITALY 2.45% 01/09/2033		5 142 289,68
OFI INVEST ESG PRUDENT EURO	OBLIGATIONS	FR0013313582	FRANCE 1.25% 25/05/2034		5 020 795,04
OFI INVEST ESG PRUDENT EURO	OBLIGATIONS	FR0014012I15	FRANCE 3.5% 25/11/2035	4 547 555,65	823 612,72
OFI INVEST ESG PRUDENT EURO	OBLIGATIONS	DE000BU2Z049	GERMANY 2.5% 15/02/2035	4 482 023,27	
OFI INVEST ESG PRUDENT EURO	OBLIGATIONS	FR0013286192	FRANCE 0.75% 25/05/2028		4 258 944,38

INFORMATIONS REGLEMENTAIRES

Politique de vote

La politique menée par la Société de Gestion en matière d'exercice des droits de vote qui est disponible à l'adresse suivante : <https://www.ofi-invest-am.com/fr/politiques-et-documents> fait l'objet d'un rapport lui-même disponible à l'adresse suivante : <https://www.ofi-invest-am.com/fr/politiques-et-documents>

Critères ESG

La Société de Gestion met à la disposition de l'investisseur les informations sur les modalités de prise en compte, dans sa politique d'investissement, des critères relatifs au respect d'objectifs environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance (ESG) sur son site internet à l'adresse suivante : <https://www.ofi-invest-am.com/fr/politiques-et-documents>. Le rapport d'engagement est lui-même disponible à l'adresse suivante : <https://www.ofi-invest-am.com/fr/politiques-et-documents>

Procédure de choix des intermédiaires

Le Groupe Ofi Invest a mis en place une procédure de sélection et d'évaluation des intermédiaires de marchés qui permet de sélectionner, pour chaque catégorie d'instruments financiers, les meilleurs intermédiaires de marchés et de veiller à la qualité d'exécution des ordres passés pour le compte de nos OPC sous gestion.

Les équipes de gestion peuvent transmettre leurs ordres directement aux intermédiaires de marchés sélectionnés ou passer par la table de négociation du Groupe Ofi Invest, la société Ofi Invest Intermediation Services. En cas de recours à cette dernière, des commissions de réception et transmissions des ordres seront également facturés au Fonds en complément des frais de gestion décrits ci-dessus. Ce prestataire assure la réception transmission des ordres, suivie ou non d'exécution, aux intermédiaires de marchés sur les instruments financiers suivants : Titres de créance, Titres de capital, Parts ou Actions d'OPC, Contrats Financiers.

L'expertise de ce prestataire permet de séparer la sélection des instruments financiers (qui reste de la responsabilité de la Société de Gestion) de leur négociation tout en assurant la meilleure exécution des ordres.

Une évaluation multicritères est réalisée semestriellement par les équipes de gestion du Groupe Ofi Invest. Elle prend en considération, selon les cas, plusieurs ou tous les critères suivants :

- Le suivi de la volumétrie des opérations par intermédiaires de marchés ;
- L'analyse du risque de contrepartie et son évolution (une distinction est faite entre les intermédiaires « courtiers » et les « contreparties ») ;
- La nature de l'instrument financier, le prix d'exécution, le cas échéant le coût total, la rapidité d'exécution, la taille de l'ordre ;
- Les remontées des incidents opérationnels relevés par les gérants ou le Middle Office.

Au terme de cette évaluation, le Groupe Ofi Invest peut réduire les volumes d'ordres confiés à un intermédiaire de marché ou le retirer temporairement ou définitivement de sa liste de prestataires autorisés.

Cette évaluation pourra prendre appui sur un rapport d'analyse fourni par un prestataire indépendant.

La sélection des OPC s'appuie sur une triple analyse :

- Une analyse quantitative des supports sélectionnés ;
- Une analyse qualitative complémentaire ;
- Une Due Diligence qui a vocation à valider la possibilité d'intervenir sur un fonds donné et de fixer des limites d'investissements sur le fonds considéré et sur la société de gestion correspondante.

Un comité post-investissement se réunit tous les semestres pour passer en revue l'ensemble des autorisations données et les limites consommées.

Pour l'exécution sur certains instruments financiers, la Société de Gestion a recours à des accords de commission partagée (CCP ou CSA), aux termes desquels un nombre limité de prestataires de services d'investissement :

- Fournit le service d'exécution d'ordres ;
- Collecte des frais d'intermédiation au titre des services d'aide à la décision d'investissement ;
- Reverse ces frais à un tiers prestataire de ces services.

L'objectif recherché est d'utiliser dans la mesure du possible les meilleurs prestataires dans chaque spécialité (exécution d'ordres et aide à la décision d'investissement/désinvestissement).

Frais d'intermédiation

Conformément à l'article 321-122 du Règlement Général de l'AMF, le compte rendu relatif aux frais d'intermédiation est disponible sur le site Internet à l'adresse suivante : <https://www.ofi-invest-am.com/fr/politiques-et-documents>

Méthode choisie par la société de gestion pour mesurer le risque global de l'OPC

L'engagement est calculé selon la méthode probabiliste avec une VaR absolue sur un horizon d'une semaine avec une probabilité de 95%. Cette VaR ne devra pas excéder 5% de l'actif net. Le niveau de levier maximal du Fonds, donné à titre indicatif, calculé comme la somme des nominaux des positions sur les instruments financiers à terme utilisés, est de 200%. Cependant, en fonction de la situation des marchés, le Fonds se réserve la possibilité d'atteindre un niveau de levier plus élevé.

Informations relatives à la VaR

Nom de l'OPC	Max	Min	Moyenne
Ofi Invest ESG Prudent Euro	1,54%	1,10%	1,27%

Informations relatives à la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation des instruments financiers – Règlement SFTR

Sur l'exercice clos au 31/12/2025, Ofi Invest ESG Prudent Euro n'a réalisé ni opération de financement sur titres, ni contrat d'échange sur rendement global.

Informations relatives à l'ESMA

Opérations de cessions ou d'acquisitions temporaires de titres (pensions livrées, prêts et emprunts) :

Cette information est traitée dans la section « Informations relatives à la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation des instruments financiers – Règlement SFTR ».

Les contrats financiers (dérivés OTC) :

- Change : Néant.
- Taux : Néant.
- Crédit : Néant.
- Actions – CFD : Néant.
- Commodities : Néant.

Les contrats financiers (dérivés listés) :

- Futures : **14 219 210 euros**
- Options : Néant.

Les contreparties sur instruments financiers dérivés OTC :

- Néant.

Informations relatives aux rémunérations

Partie qualitative :

La politique de rémunération mise en œuvre repose sur les dispositions de la directive AIFMD et OPCVM 5 et intègre les spécificités de la directive MIFID 2 ainsi que du règlement SFDR en matière de rémunération.

Ces réglementations poursuivent plusieurs objectifs :

- Décourager la prise de risque excessive au niveau des OPC et des sociétés de gestion ;
- Aligner à la fois les intérêts des investisseurs, des gérants OPC et des sociétés de gestion ;
- Réduire les conflits d'intérêts potentiels entre commerciaux et investisseurs ;
- Intégrer les critères de durabilité.

La politique de rémunération conduite par le Groupe Ofi Invest participe à l'atteinte des objectifs que ce dernier s'est fixé en qualité de groupe d'investissement responsable au travers de son plan stratégique de long terme, dans l'intérêt de ses clients, de ses collaborateurs et de ses actionnaires. Cette politique contribue activement à l'attraction de nouveaux talents, à la fidélisation et à la motivation de ses collaborateurs, ainsi qu'à la performance de l'entreprise sur la durée, tout en garantissant une gestion appropriée du risque.

Les sociétés concernées par cette politique de rémunération sont les suivantes : Ofi Invest Asset Management et Ofi Invest Lux

La rémunération globale se compose des éléments suivants : une rémunération fixe qui rémunère la capacité à tenir un poste de façon satisfaisante et le cas échéant une rémunération variable qui vise à reconnaître la performance collective et individuelle, dépendant d'objectifs définis en début d'année et fonction du contexte et des résultats de l'entreprise mais aussi des contributions et comportements individuels pour atteindre ceux-ci. Pour plus d'informations, la politique de rémunération est disponible sur le site internet à l'adresse suivante : <https://www.ofi-invest-am.com/fr/politiques-et-documents>

Partie quantitative :

Montant des rémunérations versées par le gestionnaire à son personnel :

Sur l'exercice 2025, le montant total des rémunérations (incluant les rémunérations fixes et variables) versées par Ofi Invest Asset Management à l'ensemble de son personnel, soit 344 personnes (*) bénéficiaires (CDI/CDD/DG) au 31 décembre 2025 s'est élevé à 41 036 000 euros. Ce montant se décompose comme suit :

- Montant total des rémunérations fixes versées par Ofi Invest Asset Management sur l'exercice 2025 : 30 736 000 euros, soit 75% du total des rémunérations versées par le gestionnaire à l'ensemble de son personnel, l'ont été sous la forme de rémunération fixe ;
- Montant total des rémunérations variables versées par Ofi Invest Asset Management sur l'exercice 2025 : 10 300 000 euros (**), soit 25% du total des rémunérations versées par le gestionnaire à l'ensemble de son personnel, l'ont été sous cette forme. L'ensemble du personnel est éligible au dispositif de rémunération variable.

Par ailleurs, aucun « carried interest » n'a été versé pour l'exercice 2025.

Sur le total des rémunérations (fixes et variables) versées sur l'exercice 2025, 2 593 000 euros concernaient les « cadres dirigeants » (soit 7 personnes au 31 décembre 2025), 13 511 000 euros concernaient les « Gérants et Responsables de Gestion » dont les activités ont une incidence significative sur le profil de risques des fonds gérés (soit 71 personnes au 31 décembre 2025).

(* Effectif présent au 31 décembre 2025)

(** Bonus 2025 versé en février 2026)

OFI INVEST ESG PRUDENT EURO

Rapport du commissaire aux comptes sur les
comptes annuels clos le 31 décembre 2025



ofi invest
Asset Management

OFI INVEST ESG PRUDENT EURO

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES COMPTES ANNUELS**

EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2025

OFI INVEST ESG PRUDENT EURO **Fonds Commun de Placement**

OFI INVEST ASSET MANAGEMENT
Société de gestion
127-129 Quai du Président Roosevelt
92130 ISSY-LES-MOULINEAUX

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS

Exercice clos le 31 décembre 2025

Aux porteurs de parts,

OPINION

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'organisme de placement collectif OFI INVEST ESG PRUDENT EURO constitué sous forme de fonds commun de placement (FCP) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2025, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du fonds à la fin de cet exercice.

FONDEMENT DE L'OPINION

REFERENTIEL D'AUDIT

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

INDEPENDANCE

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période de la date de début d'exercice à la date d'émission de notre rapport.

JUSTIFICATION DES APPRECIATIONS

En application des dispositions des articles L.821-53 et R 821-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble, arrêtés dans les conditions rappelées précédemment, et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

Les instruments financiers du portefeuille sont valorisés selon les méthodes décrites dans le règlement du fonds et dans l'annexe. Nous avons vérifié la correcte application de ces méthodes et le caractère approprié des principes comptables appliqués, notamment pour ce qui concerne les instruments financiers en portefeuille, et la présentation d'ensemble des comptes au regard du plan comptable des organismes de placement collectif à capital variable.

VERIFICATION DU RAPPORT DE GESTION ETABLI PAR LA SOCIETE DE GESTION

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion établi par la société de gestion.

RESPONSABILITES DE LA SOCIETE DE GESTION RELATIVES AUX COMPTES ANNUELS

Il appartient à la société de gestion d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la société de gestion d'évaluer la capacité du fonds à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider le fonds ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par la société de gestion.

RESPONSABILITES DU COMMISSAIRE AUX COMPTES RELATIVES A L'AUDIT DES COMPTES ANNUELS

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.821-55 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion du fonds.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit.

En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la société de gestion, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la société de gestion de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité du fonds à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;

- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Fait à Paris, le 17 avril 2026
Le Commissaire aux comptes
APLITEC, représentée par



Maxime GALLET

Bilan Actif au 31 décembre 2025 en euros

	31/12/2025	31/12/2024
Immobilisations corporelles nettes	-	-
Titres financiers	175 568 835,82	166 656 739,66
Actions et valeurs assimilées (A)	31 733 905,75	29 459 257,14
Négoziées sur un marché réglementé ou assimilé	31 733 905,75	29 459 257,14
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Obligations convertibles en actions (B)	-	-
Négoziées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Obligations et valeurs assimilées (C)	127 776 742,34	135 347 126,57
Négoziées sur un marché réglementé ou assimilé	127 776 742,34	135 347 126,57
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Titres de créances (D)	-	-
Négoziés sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	15 919 327,73	1 651 136,95
OPCVM	15 919 327,73	1 651 136,95
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	-	-
Autres OPC et fonds d'investissements	-	-
Dépôts (F)	-	-
Instruments financiers à terme (G)	138 860,00	199 219,00
Opérations temporaires sur titres (H)	-	-
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	-	-
Créances représentatives de titres donnés en garantie	-	-
Créances représentatives de titres financiers prêtés	-	-
Titres financiers empruntés	-	-
Titres financiers donnés en pension	-	-
Autres opérations temporaires	-	-
Prêts (I)	-	-
Autres actifs éligibles (J)	-	-
Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	175 568 835,82	166 656 739,66
Créances et comptes d'ajustement actifs	1 017 748,44	636 746,46
Comptes financiers	81 139,30	3 002,42
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II (*)	1 098 887,74	639 748,88
Total Actif I+II	176 667 723,56	167 296 488,54

(*) Les autres actifs sont les actifs autres que les actifs éligibles tels que définis par le règlement ou les statuts de l'OPC à capital variable qui sont nécessaires à leur fonctionnement.

Bilan Passif au 31 décembre 2025 en euros

	31/12/2025	31/12/2024
Capitaux propres :		
Capital	164 936 247,01	161 460 197,58
Report à nouveau sur revenu net	614 678,59	516 019,17
Report à nouveau des plus et moins-values latentes nettes	-	-
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	3 170 590,55	-
Résultat net de l'exercice	7 715 348,85	4 879 565,65
Capitaux propres	176 436 865,00	166 855 782,40
Passifs de financement II (*)	-	-
Capitaux propres et passifs de financement (I+II)	176 436 865,00	166 855 782,40
Passifs éligibles :		
Instruments financiers (A)	-	-
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-
Instruments financiers à terme (B)	138 860,00	249 763,00
Emprunts (C)	-	-
Autres passifs éligibles (D)	-	-
Sous-total passifs éligibles III = A+B+C+D	138 860,00	249 763,00
Autres passifs :		
Dettes et comptes d'ajustement passifs	91 998,56	159 204,33
Concours bancaires	-	31 738,81
Sous-total autres passifs IV	91 998,56	190 943,14
Total Passifs : I+II+III+IV	176 667 723,56	167 296 488,54

(*) Cette rubrique est facultative, et ne concerne que les OFS. Les passifs de financement sont les passifs émis par l'OFS autres que les parts ou actions.

Compte de résultat au 31 décembre 2025 en euros

	31/12/2025	31/12/2024
Revenus financiers nets		
Produits sur opérations financières		
Produits sur actions	821 410,80	890 665,69
Produits sur obligations	2 823 876,32	2 118 241,74
Produits sur titres de créances	-	-
Produits sur des parts d'OPC	-	-
Produits sur instruments financiers à terme	-	-
Produits sur opérations temporaires sur titres	-	-
Produits sur prêts et créances	-	-
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	-	-
Autres produits financiers	13 619,49	17 728,66
Sous-total Produits sur opérations financières	3 658 906,61	3 026 636,09
Charges sur opérations financières		
Charges sur opérations financières	-	-
Charges sur instruments financiers à terme	-	-
Charges sur opérations temporaires sur titres	-	-
Charges sur emprunts	-	-
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	-	-
Charges sur passifs de financement	-	-
Autres charges financières	-3 208,69	-59 718,54
Sous-total Charges sur opérations financières	-3 208,69	-59 718,54
Total Revenus financiers nets (A)	3 655 697,92	2 966 917,55
Autres produits :		
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	-	-
Versements en garantie de capital ou de performance	-	-
Autres produits	-	-
Autres charges :	-982 024,91	-952 465,04
Frais de gestion de la société de gestion	-982 024,91	-952 465,04
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	-	-
Impôts et taxes	-	-
Autres charges	-	-
Sous-total Autres produits et Autres charges (B)	-982 024,91	-952 465,04
Sous total Revenus nets avant compte de régularisation C = A+B	2 673 673,01	2 014 452,51
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	21 815,98	-29 333,74
Sous-total Revenus nets I = C+D	2 695 488,99	1 985 118,77

Compte de résultat au 31 décembre 2025 en euros (suite)

	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :		
Plus et moins-values réalisées	2 743 237,95	3 382 395,17
Frais de transactions externes et frais de cession	-171 731,62	-172 230,55
Frais de recherche	-	-
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	-	-
Indemnités d'assurance perçues	-	-
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	-	-
Sous total Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)	2 571 506,33	3 210 164,62
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)	7 701,54	-86 108,81
Plus ou moins-values réalisées nettes II = E+F	2 579 207,87	3 124 055,81
Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :		
Variation des plus ou moins-values latentes yc les écarts de change sur les actifs éligibles	2 387 408,62	-294 882,14
Écarts de change sur les comptes financiers en devises	-357,09	185,13
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	-	-
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	-	-
Sous total Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations (G)	2 387 051,53	-294 697,01
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)	53 600,46	65 088,08
Plus ou moins-values latentes nettes III = G+H	2 440 651,99	-229 608,93
Acomptes :		
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J)	-	-
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K)	-	-
Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = J+K	-	-
Impôt sur le résultat V	-	-
Résultat net I + II + III + IV + V	7 715 348,85	4 879 565,65

ANNEXE

RAPPEL DE LA STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

L'univers d'investissement du Fonds est défini par l'ensemble des actions de la zone euro, des obligations (souverain, entreprises, high yield - à caractère spéculatif - convertibles) libellées en euro et des instruments monétaires libellés en euro.

Sur la base d'une allocation dynamique, la gestion investit sur des titres vifs, des OPC et/ou des contrats financiers, correspondant à son univers d'investissement, sans toutefois chercher à répliquer la pondération de l'indice composite.

L'allocation entre les différentes catégories d'actifs s'effectue en respectant les contraintes d'exposition suivantes :

- Actions : de 0 à 30% de l'actif net ;
- Obligations : de 0 à 100% de l'actif net ;
- Instruments monétaires : de 0 à 100% de l'actif net.

Le niveau d'exposition aux actions, obligations High Yield, obligations convertibles et à tout autre actif pouvant constituer une source de performance élevée, reste inchangé (limité en cumul à 30% de l'actif).

Le Fonds ne sera pas directement exposé au risque de change. Il pourra être exposé indirectement dans la limite de 10% à travers les OPC sélectionnés.

Sur la base de son univers d'investissement, la gestion procède, trimestriellement ou en tant que de besoin en fonction des conditions du marché, à une allocation stratégique, basée sur un modèle quantitatif développé au sein du Groupe Ofi invest, entre les différentes classes d'actifs afin de gérer leurs contributions au risque global. Ce modèle ne se base en aucun cas sur des hypothèses d'estimations de performances futures, ni d'analyse de tendance, mais uniquement sur des niveaux de volatilité et de corrélations entre les actifs.

Le respect de l'objectif de maintien de la volatilité à un niveau inférieur à 5% pourra impliquer une réduction de l'effet de levier du Fonds et ainsi une moindre performance en lien avec la réduction du niveau de risque de l'OPC.

En fonction des conditions de marché et de ses vues, le gérant a par la suite toute latitude pour procéder de manière discrétionnaire à une allocation tactique qui viendra modifier l'allocation stratégique. L'ajustement qui en résulte peut se faire par la mise en place de couvertures ou expositions spécifiques via des contrats financiers. Cet ajustement permet également au gérant de poursuivre l'objectif de maintien de la volatilité du portefeuille en deçà de 5%.

Tableau des éléments caractéristiques de l'OPC à capital variable au cours des cinq derniers exercices

	31/12/2025	31/12/2024	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021
Actif net					
en EUR	176 436 865,00	166 855 782,40	168 997 776,55	174 756 930,39	190 092 098,76
Nombre de titres					
Catégorie de parts XL	68 988,6300	80 197,6300	81 111,6300	146 643,6300	147 270,6300
Catégorie de parts OFI PROFIL PRUDENT	989 905,2005	985 896,9793	1 049 288,4579	1 099 709,5098	1 045 282,4952
Catégorie de parts N	499 658,5500	459 974,1500	455 008,6000	461 906,2300	427 152,8800
Catégorie de parts RC EUR	7 858,2650	7 626,1804	10 515,4476	36 554,1775	20 923,1952
Catégorie de parts RF	1,0000	1,0000	1,0000	7 551,0000	7 551,0000
Valeur liquidative unitaire					
Catégorie de parts XL en EUR	179,62	171,32	165,78	152,55	175,07
Catégorie de parts OFI PROFIL PRUDENT en EUR	113,33	108,41	105,23	97,12	111,80
Catégorie de parts N en EUR	102,17	98,86	96,96	90,14	104,17
Catégorie de parts RC EUR en EUR	101,97	98,23	96,02	89,23	103,44
Catégorie de parts RF en EUR	104,57	99,88	96,88	89,60	103,34
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes)					
Catégorie de parts XL en EUR	-	-	-	-	-
Catégorie de parts OFI PROFIL PRUDENT en EUR	-	-	-	-	-
Catégorie de parts N en EUR	-	-	-	-	-
Catégorie de parts RC EUR en EUR	-	-	-	-	-
Catégorie de parts RF en EUR	-	-	-	-	-
Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes)					
Catégorie de parts XL en EUR	-	-	-	-	-
Catégorie de parts OFI PROFIL PRUDENT en EUR	-	-	-	-	-
Catégorie de parts N en EUR	1,57	1,19	1,05	0,70	0,42
Catégorie de parts RC EUR en EUR	-	-	-	-	-
Catégorie de parts RF en EUR	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)					
Catégorie de parts XL en EUR	-	-	-	-	-
Catégorie de parts OFI PROFIL PRUDENT en EUR	-	-	-	-	-
Catégorie de parts N en EUR	-	-	-	-	-
Catégorie de parts RC EUR en EUR	-	-	-	-	-
Catégorie de parts RF en EUR	-	-	-	-	-
Capitalisation unitaire					
Catégorie de parts XL en EUR	-	-	-2,60	-0,40	-

**Tableau des éléments caractéristiques de l'OPC à capital variable
au cours des cinq derniers exercices (suite)**

	31/12/2025	31/12/2024	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021
Catégorie de parts OFI PROFIL PRUDENT en EUR	1,69	1,25	-0,55	-2,31	2,25
Catégorie de parts N en EUR	-	-	-1,53	-2,80	1,72
Catégorie de parts RC EUR en EUR	0,82	0,45	-1,15	-2,78	1,37
Catégorie de parts RF en EUR	5,36	1,04	-45,41	-2,32	1,88

REGLES ET METHODES COMPTABLES

L'OPC s'est conformé aux règles comptables prescrites par le règlement de l'Autorité des Normes Comptables n°2020-07 modifié, relatif au plan comptable des OPC à capital variable.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre

Les règles d'évaluation sont fixées, sous sa responsabilité, par la société de gestion.

La devise de la comptabilité du fonds est l'euro.

La valeur liquidative est calculée quotidiennement, chaque jour de bourse ouvré non férié et est datée de ce même jour.

Les comptes relatifs au portefeuille-titres sont tenus par référence au coût historique : les entrées (achats ou souscriptions) et les sorties (ventes ou remboursements) sont comptabilisées sur la base du prix d'acquisition, frais exclus.

Toute sortie génère une plus-value ou une moins-value de cession ou de remboursement et éventuellement une prime de remboursement.

Les coupons courus sur TCN sont pris au jour de la date de la valeur liquidative.

Le FCP valorise son portefeuille-titres à la valeur actuelle, valeur résultant de la valeur de marché ou à défaut d'existence de marché, de méthodes financières. La différence valeur d'entrée – valeur actuelle génère une plus ou moins-value qui sera enregistrée en « différence d'estimation du portefeuille ».

Description des méthodes de valorisation des postes du bilan et des opérations à terme ferme et conditionnelles

Instruments financiers

Titres de capital

Les titres de capital admis à la négociation sur un marché réglementé ou assimilé sont valorisés sur la base des cours de clôture.

Titres de créances

Les titres de créance admis à la négociation sur un marché réglementé ou assimilé sont valorisés sous la responsabilité de la Société de Gestion en confrontant les prix de ces actifs auprès de différentes sources.

Instruments du marché monétaire

Les TCN sont évalués aux taux du marché à l'heure de publication des taux du marché interbancaire. La valorisation des TCN s'effectue via l'outil de notre fournisseur de données qui recense au quotidien les valorisations au prix de marché des TCN. Les prix sont issus des différents brokers/banques acteurs de ce marché. Ainsi, les courbes de marché des émetteurs cotés sont récupérées par la Société de Gestion qui calcule un prix de marché quotidien. Pour les émetteurs privés non cotés, des courbes de références quotidiennes par rating sont calculées également à partir de cet outil. Les taux sont éventuellement corrigés d'une marge calculée en fonction des caractéristiques de l'émetteur du titre.

Valeurs mobilières non cotées

Les valeurs mobilières non cotées sont évaluées sous la responsabilité de la Société de Gestion en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

OPC

Les parts ou actions d'OPCVM sont évaluées à la dernière valeur liquidative connue le jour effectif du calcul de la valeur liquidative.

Contrats financiers (autrement dénommés « instruments financiers à terme ») au sens de l'article L.211-1,III, du Code monétaire et financier

Contrats financiers négociés sur un marché réglementé ou assimilé

Les instruments financiers à terme, fermes ou conditionnels, négociés sur les marchés réglementés ou assimilés européens, sont évalués au cours de compensation ou, à défaut, sur la base du cours de clôture.

Contrats financiers non négociés sur un marché réglementé ou assimilé (i.e. négociés de gré à gré)

- *Contrats financiers non négociés sur un marché réglementé ou assimilé et compensés*
Les contrats financiers non négociés sur un marché réglementé ou assimilé et faisant l'objet d'une compensation sont valorisés au cours de compensation.
- *Contrats financiers non négociés sur un marché réglementé ou assimilé et non compensés*
Les contrats financiers non négociés sur un marché réglementé ou assimilé, et ne faisant pas l'objet d'une compensation, sont valorisés en mark-to-model ou en mark-to-market à l'aide des prix fournis par les contreparties.

Acquisitions et cessions temporaires de titres

Le Fonds n'a pas vocation à réaliser des opérations d'acquisitions ou de cessions temporaires de titres.

Dépôts

Les dépôts sont évalués à leur valeur d'inventaire.

Devises

Les devises au comptant sont valorisées avec les cours publiés quotidiennement sur les bases de données financières utilisées par la Société de Gestion.

Description de la méthode de classement des Titres de créances et des Instruments du marché monétaire dans le tableau Exposition directe aux marchés de crédit

Les titres d'une entreprise sont notés « Investment grade » si elle a une forte capacité à honorer ses engagements financiers.

Les titres avec un niveau de risque plus élevé sont classés dans la catégorie « Non Investment Grade ».

Si l'émetteur du titre est noté par l'analyse crédit, c'est le rating de l'émetteur de type « long terme » qui est retenu. Cette notation correspond à un rang équivalent « senior unsecured ».

Si l'émetteur du titre n'est pas noté par l'analyse crédit et que le titre est noté par des agences, c'est la 2ème meilleure note d'agences au niveau du titre qui est retenue. Quand le titre n'est noté que par une seule agence, la note de cette agence est retenue.

En cas de notation non disponible (ni pour l'émetteur, ni pour le titre), le titre est classé dans la catégorie « Non notés ».

Les titres de type « bon du trésor » ou « certificat de dépôt » peuvent être assimilés au rating de type « long terme » de l'émetteur.

Description des engagements hors-bilan

Les contrats à terme ferme figurent au hors-bilan pour leur valeur de marché, valeur égale au cours (ou à l'estimation, si l'opération est réalisée de gré à gré) multipliée par le nombre de contrats multipliée par le nominal et éventuellement traduit en devise de comptabilité du fonds.

Les opérations à terme conditionnelles sont traduites en équivalent sous-jacent de l'option (quantité x quotité x cours du sous-jacent x delta éventuellement traduit en devise de comptabilité du fonds).

Instruments financiers dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation

Les instruments financiers dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation ou dont le cours a été corrigé sont évalués à leur valeur probable de négociation sous la responsabilité de la Société de Gestion. Ces évaluations et leur justification sont communiquées au commissaire aux comptes à l'occasion de ses contrôles. Cette procédure reste exceptionnelle.

Description de la méthode suivie pour la comptabilisation des revenus des valeurs à revenus fixes

Le résultat est calculé à partir des coupons encaissés. Les coupons courus au jour des évaluations constituent un élément de la différence d'évaluation.

Option retenue en matière de comptabilisation des frais

Le FCP a opté pour la comptabilisation frais exclus.

Description de la méthode de calcul des frais de gestion fixes

Les frais de gestion sont imputés directement au compte de résultat de l'OPCVM, lors du calcul de chaque valeur liquidative. Le taux maximum, appliqué sur la base de l'actif net, ne peut être supérieur à :

- 1,20% TTC pour les parts XL
- 0,60% TTC pour les parts OFI INVEST ESG PRUDENT et N
- 1,40% TTC pour les parts RC EUR
- 0,90% TTC pour les parts RF

Ces frais recouvrent tous les frais facturés directement à l'OPCVM, à l'exception des frais de transactions. Les frais de transaction incluent les frais d'intermédiation (courtage, impôts de bourse, etc.) et la commission de mouvement qui peut être perçue notamment par le dépositaire et la Société de Gestion.

Frais indirects

Le fonds investira uniquement dans des parts ou actions d'OPCVM ou de fonds d'investissement dont les frais ne dépasseront pas 1,00% TTC maximum.

Les rétrocessions éventuellement perçues des OPCVM sur lesquels l'OPCVM investit lui seront reversées.

Description de la méthode de calcul des rétrocessions

Les rétrocessions à recevoir sont provisionnées dans les comptes de l'OPCVM à chaque valorisation.

La provision est calculée pour chaque OPCVM sous-jacent, sur la base de son encours valorisé et de son taux de rétrocession inscrit dans la convention de placement, signée entre la société de gestion du fonds et la société de gestion de l'OPCVM sous-jacent.

Les rétrocessions sont reversées trimestriellement à l'OPCVM après règlement des rétrocessions facturées aux sociétés de gestion des OPCVM sous-jacents.

Affectation des sommes distribuables

Sommes distribuables afférentes au revenu net :

Parts XL

La Société de Gestion décide chaque année de l'affectation du revenu net. La Société de Gestion peut décider le versement d'acomptes exceptionnels.

Parts OFI INVEST ESG PRUDENT, RC EUR et RF

La capitalisation pure : les sommes distribuables afférentes au revenu net sont intégralement capitalisées à l'exception de celles qui font l'objet d'une distribution obligatoire en vertu de la loi.

Parts N

La distribution pure : les sommes distribuables afférentes au revenu net sont intégralement distribuées, aux arrondis près. La Société de Gestion peut décider le versement d'acomptes exceptionnels.

Sommes distribuables afférentes aux plus-values réalisées :

La Société de Gestion décide chaque année de l'affectation des plus-values réalisées. La Société de Gestion peut décider le versement d'acomptes exceptionnels.

Justification des changements de méthode ou de réglementation

Néant

Changements comptables soumis à l'information particulière des porteurs

Néant

Justification des changements d'estimation ainsi que des changements de modalités d'application

Néant

Nature des erreurs corrigées au cours de l'exercice

Néant

Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice

	31/12/2025	31/12/2024
Capitaux propres début d'exercice	166 855 782,40	168 997 776,55
Flux de l'exercice :		
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	14 019 714,60	14 780 033,11
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-11 525 786,48	-21 462 307,24
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	2 673 673,01	2 014 452,51
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	2 571 506,33	3 210 164,62
Variation des plus ou moins-values latentes avant compte de régularisation	2 387 051,53	-294 697,01
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	-545 076,39	-470 240,14
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	-	-
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	-	-
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	-	-
Autres éléments	-	80 600,00 ⁽¹⁾
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	176 436 865,00	166 855 782,40

(1) Indemnités de lissage.

Souscriptions rachats

Catégorie de parts XL	
Parts émises	-
Parts rachetées	11 209,0000
Catégorie de parts OFI PROFIL PRUDENT	
Parts émises	54 941,9615
Parts rachetées	50 933,7403
Catégorie de parts N	
Parts émises	77 701,5500
Parts rachetées	38 017,1500
Catégorie de parts RC EUR	
Parts émises	1 345,3373
Parts rachetées	1 113,2527
Catégorie de parts RF	
Parts émises	-
Parts rachetées	-

Commissions

Catégorie de parts XL		
Montant des commissions de souscription acquises		0,00
Montant des commissions de rachat acquises		0,00
Catégorie de parts OFI PROFIL PRUDENT		
Montant des commissions de souscription acquises		0,00
Montant des commissions de rachat acquises		0,00
Catégorie de parts N		
Montant des commissions de souscription acquises		0,00
Montant des commissions de rachat acquises		0,00
Catégorie de parts RC EUR		
Montant des commissions de souscription acquises		0,00
Montant des commissions de rachat acquises		0,00
Catégorie de parts RF		
Montant des commissions de souscription acquises		0,00
Montant des commissions de rachat acquises		0,00

Caractéristiques des différentes catégories de parts

FR0000970089 - OFI INVEST ESG PRUDENT EURO XL

Devise :	EUR	Affectation des revenus nets :	Capitalisation et/ou Distribution
Couverture change :	Non	Affectation des plus et moins-values :	Capitalisation et/ou Distribution

FR0012979276 - OFI INVEST ESG PRUDENT EURO OFI PROFIL PRUDENT

Devise :	EUR	Affectation des revenus nets :	Capitalisation
Couverture change :	Non	Affectation des plus et moins-values :	Capitalisation et/ou Distribution

FR0013223575 - OFI INVEST ESG PRUDENT EURO N

Devise :	EUR	Affectation des revenus nets :	Distribution
Couverture change :	Non	Affectation des plus et moins-values :	Capitalisation et/ou Distribution

FR0013247418 - OFI INVEST ESG PRUDENT EURO RC EUR

Devise :	EUR	Affectation des revenus nets :	Capitalisation
Couverture change :	Non	Affectation des plus et moins-values :	Capitalisation et/ou Distribution

FR0013309036 - OFI INVEST ESG PRUDENT EURO RF

Devise :	EUR	Affectation des revenus nets :	Capitalisation
Couverture change :	Non	Affectation des plus et moins-values :	Capitalisation et/ou Distribution

Exposition directe sur le marché d'action (hors obligations convertibles)

Ventilation des expositions significatives par pays Montants exprimés en milliers	Exposition +/-	France +/-	Allemagne +/-	Pays-Bas +/-	Italie +/-	Autres pays +/-
Actif						
Actions et valeurs assimilées	31 734	10 907	7 304	5 619	2 970	4 934
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-	-

Exposition directe sur le marché d'action (hors obligations convertibles) (suite)

Ventilation des expositions significatives par pays Montants exprimés en milliers	Exposition +/-	France +/-	Allemagne +/-	Pays-Bas +/-	Italie +/-	Autres pays +/-
Passif						
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-	-
Hors-bilan						
Futures	8 556	NA	NA	NA	NA	NA
Options	-	NA	NA	NA	NA	NA
Swaps	-	NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers	-	NA	NA	NA	NA	NA
Total	40 290	NA	NA	NA	NA	NA

Exposition sur le marché des obligations convertibles

Ventilation par pays et maturité de l'exposition Montants exprimés en milliers	Exposition +/-	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
		< 1 an	1 < X < 5 ans	> 5 ans	< 0,6	0,6 < X < 1
Total	-	-	-	-	-	-

Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles)

Ventilation par nature de taux Montants exprimés en milliers	Exposition +/-	Taux fixe +/-	Taux variable ou révisable +/-	Taux indexé +/-	Autre ou sans contrepartie de taux +/-
Actif					
Dépôts	-	-	-	-	-
Obligations	127 777	97 685	17 677	12 415	-
Titres de créances	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Comptes financiers	81	-	-	-	81
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-	-

Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) (suite)

Ventilation par nature de taux Montants exprimés en milliers	Exposition +/-	Taux fixe +/-	Taux variable ou révisable +/-	Taux indexé +/-	Autre ou sans contrepartie de taux +/-
Hors-bilan					
Futures	NA	-5 663	-	-	-
Options	NA	-	-	-	-
Swaps	NA	-	-	-	-
Autres instruments	NA	-	-	-	-
Total	NA	92 022	17 677	12 415	81

Ventilation par durée résiduelle Montants exprimés en milliers	0-3 mois +/-	3 mois-1 an +/-	1-3 ans +/-	3-5 ans +/-	>5 ans +/-
Actif					
Dépôts	-	-	-	-	-
Obligations	-	-	11 918	17 810	98 049
Titres de créances	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Comptes financiers	81	-	-	-	-
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-	-
Hors-bilan					
Futures	-	-	-	-929	-4 733
Options	-	-	-	-	-
Swaps	-	-	-	-	-
Autres instruments	-	-	-	-	-
Total	81	-	11 918	16 880	93 315

Exposition directe sur le marché des devises

Ventilation par devise	USD	CHF		
Montants exprimés en milliers	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif				
Dépôts	-	-	-	-
Actions et valeurs assimilées	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-
Créances	-	-	-	-
Comptes financiers	5	1	-	-
Passif				
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-
Dettes	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-
Hors-bilan				
Devises à recevoir	-	-	-	-
Devises à livrer	-	-	-	-
Futures options swaps	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-
Total	5	1	-	-

Exposition directe aux marchés de crédit

Ventilation par la notation des investissements	Investment Grade	Non Investment Grade	Non notés
Montants exprimés en milliers	+/-	+/-	+/-
Actif			
Obligations convertibles en actions	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	127 264	299	213
Titres de créances	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-

Exposition directe aux marchés de crédit (suite)

Ventilation par la notation des investissements Montants exprimés en milliers	Investment Grade +/-	Non Investment Grade +/-	Non notés +/-
Hors-bilan			
Dérivés de crédits	-	-	-
Solde net	127 264	299	213

Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Ventilation par contrepartie Montants exprimés en milliers	valeur actuelle constitutive d'une créance	valeur actuelle constitutive d'une dette
Opérations figurant à l'actif du bilan		
Dépôts	-	
Instruments financiers à terme non compensés	-	
Créances représentatives de titres reçus en pension	-	
Créances représentatives de titres donnés en garantie	-	
Créances représentatives de titres prêtés	-	
Titres financiers empruntés	-	
Titres reçus en garantie	-	
Titres financiers donnés en pension	-	
Créances	-	
Collatéral espèces	-	
Dépôt de garantie espèces versé	-	
Comptes financiers	81	
<i>Société Générale</i>	<i>81</i>	
Opérations figurant au passif du bilan		
Dettes représentatives des titres empruntés		-
Dettes représentatives de titres donnés en pension		-
Instruments financiers à terme non compensés		-
Dettes		-
Collatéral espèces		-
Concours bancaires		-

Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

Code ISIN	Dénomination du Fonds	Orientation des placements / style de gestion	Devise de la part d'OPC	Montant de l'exposition exprimé en milliers
<i>Société de gestion</i>	<i>Pays de domiciliation du fonds</i>			
LU2533812991 BNP PARIBAS	BNP PARIBAS EASY EUR AGGREATE BOND ETF Luxembourg	Obligations	EUR	7 756
FR0000008997 OFI INVEST AM	OFI INVEST ESG LIQUIDITES C/D France	Monétaire	EUR	4 601
LU2244386053 BNP PARIBAS	BNP PARIBAS EASY SICAV EUR HIGH YIELD SRI FOSSIL FREE Luxembourg	Obligations	EUR	3 563
Total				15 919

Créances et Dettes

Ventilation par nature	31/12/2025
Créances	
Dépôt de garantie sur les marchés à terme	921 740,70
Souscriptions à recevoir	96 007,74
Total créances	1 017 748,44
Dettes	
Provision pour frais de gestion fixes à payer	-90 692,89
Provision commission de mouvement	-1 305,67
Total dettes	-91 998,56
Total	925 749,88

Frais de gestion

Catégorie de parts XL	
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,30
Commission de performance (frais variables)	-
Rétrocession de frais de gestion	-
Catégorie de parts OFI PROFIL PRUDENT	
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,60
Commission de performance (frais variables)	-
Rétrocession de frais de gestion	-
Catégorie de parts N	
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,56
Commission de performance (frais variables)	-
Rétrocession de frais de gestion	-
Catégorie de parts RC EUR	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,30
Commission de performance (frais variables)	-

Frais de gestion (suite)

Rétrocession de frais de gestion	-
Catégorie de parts RF	
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,51
Commission de performance (frais variables)	-
Rétrocession de frais de gestion	-

Engagements reçus et donnés

Description des garanties reçues par l'OPC avec notamment mention des garanties de capital

Néant

Autres engagements reçus et / ou donnés

Néant

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2025
Garanties reçues	-
dont instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan	-
Garanties données	-
dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	-
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	-
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	-
Autres engagements hors bilan	-
Total	-

Autres informations

Code	Nom	Quantité	Cours	Valeur actuelle (en euros)
Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire				
	Néant			
Instruments financiers détenus en portefeuille émis par les entités liées à la société de gestion (fonds) ou au(x) gestionnaire(s) financier(s) (SICAV) et OPC à capital variable gérés par ces entités				
FRO000008997	OFI INVEST ESG LIQUIDITES C/D	966,00	4 763,00	4 601 058,00

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

	31/12/2025	31/12/2024
Catégorie de parts XL		
Revenus nets	221 659,21	199 224,81
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	-	-
Revenus de l'exercice à affecter (**)	221 659,21	199 224,81
Report à nouveau	612 960,41	513 326,86
Sommes distribuables au titre du revenu net	834 619,62	712 551,67
Affectation :		
Distribution	-	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	834 619,62	712 551,67
Capitalisation	-	-
Total	834 619,62	712 551,67
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	-	-
Crédits d'impôts totaux	-	-
Crédits d'impôts unitaires	-	-
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	68 988,6300	80 197,6300
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	-	-
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	-	-
Catégorie de parts OFI PROFIL PRUDENT		
Revenus nets	1 679 812,17	1 236 129,00
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	-	-
Revenus de l'exercice à affecter (**)	1 679 812,17	1 236 129,00
Report à nouveau	-	-
Sommes distribuables au titre du revenu net	1 679 812,17	1 236 129,00
Affectation :		
Distribution	-	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-	-
Capitalisation	1 679 812,17	1 236 129,00
Total	1 679 812,17	1 236 129,00
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	-	-
Crédits d'impôts totaux	-	-
Crédits d'impôts unitaires	-	-
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	-	-
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	-	-
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	-	-

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets (suite)

	31/12/2025	31/12/2024
Catégorie de parts N		
Revenus nets	787 494,35	546 258,00
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	-	-
Revenus de l'exercice à affecter (**)	787 494,35	546 258,00
Report à nouveau	1 718,18	2 692,31
Sommes distribuables au titre du revenu net	789 212,53	548 950,31
Affectation :		
Distribution	784 463,92	547 369,24
Report à nouveau du revenu de l'exercice	4 748,61	1 581,07
Capitalisation	-	-
Total	789 212,53	548 950,31
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	-	-
Crédits d'impôts totaux	-	-
Crédits d'impôts unitaires	-	-
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	499 658,5500	459 974,1500
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	1,57	1,19
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	-	-
Catégorie de parts RC EUR		
Revenus nets	6 521,66	3 505,92
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	-	-
Revenus de l'exercice à affecter (**)	6 521,66	3 505,92
Report à nouveau	-	-
Sommes distribuables au titre du revenu net	6 521,66	3 505,92
Affectation :		
Distribution	-	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-	-
Capitalisation	6 521,66	3 505,92
Total	6 521,66	3 505,92
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	-	-
Crédits d'impôts totaux	-	-
Crédits d'impôts unitaires	-	-
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	-	-
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	-	-
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	-	-

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets (suite)

	31/12/2025	31/12/2024
Catégorie de parts RF		
Revenus nets	1,60	1,04
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	-	-
Revenus de l'exercice à affecter (**)	1,60	1,04
Report à nouveau	-	-
Sommes distribuables au titre du revenu net	1,60	1,04
Affectation :		
Distribution	-	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-	-
Capitalisation	1,60	1,04
Total	1,60	1,04
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	-	-
Crédits d'impôts totaux	-	-
Crédits d'impôts unitaires	-	-
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	-	-
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	-	-
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	-	-

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

	31/12/2025	31/12/2024
Catégorie de parts XL		
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	180 694,90	256 320,86
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	-	-
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	180 694,90	256 320,86
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	220 495,63	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	401 190,53	256 320,86
Affectation :		
Distribution	-	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	401 190,53	256 320,86
Capitalisation	-	-
Total	401 190,53	256 320,86
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	-	-
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	68 988,6300	80 197,6300

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes (suite)

	31/12/2025	31/12/2024
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	-	-
Catégorie de parts OFI PROFIL PRUDENT		
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	1 638 225,51	1 998 175,96
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	-	-
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	1 638 225,51	1 998 175,96
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	2 006 299,96	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	3 644 525,47	1 998 175,96
Affectation :		
Distribution	-	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	3 644 525,47	1 998 175,96
Capitalisation	-	-
Total	3 644 525,47	1 998 175,96
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	-	-
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	989 905,2005	985 896,9793
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	-	-
Catégorie de parts N		
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	748 545,60	855 485,84
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	-	-
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	748 545,60	855 485,84
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	929 293,52	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	1 677 839,12	855 485,84
Affectation :		
Distribution	-	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	1 677 839,12	855 485,84
Capitalisation	-	-
Total	1 677 839,12	855 485,84
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	-	-
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	499 658,5500	459 974,1500
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	-	-

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes (suite)

	31/12/2025	31/12/2024
Catégorie de parts RC EUR		
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	11 740,16	14 071,09
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	-	-
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	11 740,16	14 071,09
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	14 499,38	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	26 239,54	14 071,09
Affectation :		
Distribution	-	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	26 239,54	14 071,09
Capitalisation	-	-
Total	26 239,54	14 071,09
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	-	-
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	7 858,2650	7 626,1804
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	-	-
Catégorie de parts RF		
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	1,70	2,06
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	-	-
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	1,70	2,06
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	2,06	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	3,76	2,06
Affectation :		
Distribution	-	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-	2,06
Capitalisation	3,76	-
Total	3,76	2,06
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	-	-
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	1,0000	1,0000
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	-	-

L'inventaire des dépôts et des instruments financiers

Libellé de l'instrument	Secteur d'activité	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Immobilisations corporelles nettes				-	-
Actions et valeurs assimilées				31 733 905,75	17,99
<i>Négoциées sur un marché réglementé ou assimilé</i>				<i>31 733 905,75</i>	<i>17,99</i>
ADIDAS NOM	Manufacture	EUR	1 713,00	289 582,65	0,16
ADYEN BV	IT/Communication	EUR	168,00	231 000,00	0,13
AIR LIQUIDE	Manufacture	EUR	3 213,00	514 915,38	0,29
AIRBUS BR BEARER SHS	Manufacture	EUR	3 481,00	690 630,40	0,39
AKZO NOBEL NV	Manufacture	EUR	6 259,00	370 532,80	0,21
ALLIANZ SE-NOM	Finance/Assurance	EUR	2 840,00	1 109 020,00	0,63
ALSTOM	Manufacture	EUR	18 468,00	464 839,56	0,26
AMADEUS IT GROUP SA	IT/Communication	EUR	5 753,00	361 518,52	0,20
ANHEUSER BUSCH INBEV SA/NV	Manufacture	EUR	8 172,00	448 642,80	0,25
ASML HOLDING N.V.	Manufacture	EUR	2 270,00	2 091 578,00	1,19
AXA SA	Finance/Assurance	EUR	17 468,00	715 489,28	0,41
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	Finance/Assurance	EUR	46 421,00	930 741,05	0,53
BANCO SANTANDER SA	Finance/Assurance	EUR	37 630,00	378 934,10	0,21
BAYERISCHE MOTORENWERKE	Manufacture	EUR	6 157,00	573 462,98	0,33
BIOMERIEUX SA	Manufacture	EUR	3 345,00	368 953,50	0,21
BNP PARIBAS	Finance/Assurance	EUR	5 636,00	455 332,44	0,26
BUREAU VERITAS	Science/Technologie	EUR	16 403,00	445 833,54	0,25
CAPGEMINI SE	IT/Communication	EUR	1 978,00	281 370,50	0,16
CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN SA	Manufacture	EUR	5 620,00	159 102,20	0,09
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN SA	Commerce	EUR	6 224,00	541 239,04	0,31
DANONE SA	Manufacture	EUR	3 286,00	252 299,08	0,14
DASSAULT SYSTEMES SE	IT/Communication	EUR	7 870,00	187 620,80	0,11
DEUTSCHE BOERSE AG	Finance/Assurance	EUR	873,00	195 290,10	0,11
DEUTSCHE TELEKOM AG-NOM	IT/Communication	EUR	12 905,00	356 952,30	0,20
DSM FIRMENICH LTD	Manufacture	EUR	5 857,00	402 727,32	0,23
EDENRED	Science/Technologie	EUR	3 809,00	72 028,19	0,04
ENEL SPA	Energie	EUR	98 444,00	873 887,39	0,50
ENGIE SA	Energie	EUR	16 208,00	363 221,28	0,21
ESSILOR LUXOTTICA SA	Manufacture	EUR	1 577,00	425 632,30	0,24
EVONIK INDUSTRIES AG	Manufacture	EUR	10 975,00	146 626,00	0,08
GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ	Mines	EUR	1 386,00	217 047,60	0,12
HENKEL KGAA VZ PFD	Manufacture	EUR	3 517,00	244 712,86	0,14
HERMES INTERNATIONAL	Manufacture	EUR	145,00	307 690,00	0,17
IBERDROLA SA	Energie	EUR	30 897,00	570 513,11	0,32
INDITEX	Commerce	EUR	8 349,00	470 382,66	0,27
INFINEON TECHNOLOGIES AG-NOM	Manufacture	EUR	15 550,00	586 701,50	0,33
ING GROUP NV	Finance/Assurance	EUR	35 013,00	840 662,13	0,48
INTESA SANPAOLO SPA	Finance/Assurance	EUR	177 323,00	1 049 929,48	0,60
KBC GROUPE	Finance/Assurance	EUR	1 145,00	127 381,25	0,07
KERING	Commerce	EUR	363,00	109 263,00	0,06

L'inventaire des dépôts et des instruments financiers (suite)

Libellé de l'instrument	Secteur d'activité	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
KERRY GROUP A	Manufacture	EUR	4 124,00	321 672,00	0,18
KONINKLIJKE KPN NV	IT/Communication	EUR	100 240,00	398 554,24	0,23
LEGRAND	Manufacture	EUR	1 908,00	242 793,00	0,14
LOREAL SA	Manufacture	EUR	1 103,00	404 359,80	0,23
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Manufacture	EUR	1 325,00	854 625,00	0,48
MERCK KGAA	Manufacture	EUR	2 990,00	366 574,00	0,21
METSO CORPORATION	Construction	EUR	24 784,00	371 264,32	0,21
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG-NOM	Finance/Assurance	EUR	490,00	275 478,00	0,16
NOKIA OYJ	Manufacture	EUR	43 139,00	240 370,51	0,14
PROSUS N V	IT/Communication	EUR	4 130,00	218 270,50	0,12
PRYSMIAN SPA	Manufacture	EUR	2 993,00	258 535,34	0,15
PUMA AG	Manufacture	EUR	4 157,00	92 701,10	0,05
SAFRAN	Manufacture	EUR	1 346,00	400 300,40	0,23
SAIPEM SPA	Manufacture	EUR	128 206,00	310 899,55	0,18
SANOFI	Manufacture	EUR	7 162,00	592 440,64	0,34
SAP SE	IT/Communication	EUR	6 464,00	1 346 774,40	0,76
SCHNEIDER ELECTRIC SA	Manufacture	EUR	4 773,00	1 121 177,70	0,64
SEB SA	Manufacture	EUR	4 074,00	200 848,20	0,11
SIEMENS AG-NOM	Manufacture	EUR	3 785,00	905 182,75	0,51
SIEMENS ENERGY AG	Manufacture	EUR	1 756,00	211 422,40	0,12
SIEMENS HEALTHINEERS AG	Manufacture	EUR	7 500,00	336 900,00	0,19
SOCIETE GENERALE SA	Finance/Assurance	EUR	6 411,00	440 563,92	0,25
SODEXO	Tourisme	EUR	3 719,00	162 520,30	0,09
STMICROELECTRONICS NV	Manufacture	EUR	14 875,00	334 315,63	0,19
TECHNIP ENERGIES NV	Mines	EUR	6 919,00	224 729,12	0,13
UNICREDIT SPA	Finance/Assurance	EUR	6 718,00	476 440,56	0,27
UPM KYMMENE OYJ	Manufacture	EUR	4 288,00	106 299,52	0,06
VEOLIA ENVIRONNEMENT	Eau/Déchets	EUR	10 762,00	319 846,64	0,18
VINCI SA	Construction	EUR	2 376,00	285 238,80	0,16
VONOVIA SE NAMEN AKT REIT	Immobilier	EUR	10 860,00	266 504,40	0,15
WIENERBERGER	Manufacture	EUR	6 663,00	204 021,06	0,12
WOLTERS KLUWER CVA	IT/Communication	EUR	2 479,00	218 994,86	0,12
<i>Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé</i>				-	-
Obligations convertibles en actions				-	-
<i>Négociées sur un marché réglementé ou assimilé</i>				-	-
<i>Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé</i>				-	-
Obligations et valeurs assimilées				127 776 742,34	72,42
<i>Négociées sur un marché réglementé ou assimilé</i>				127 776 742,34	72,42
A2A SPA 3.625% 30/01/2035	Energie	EUR	429 000,00	438 548,31	0,25
ABN AMRO BANK NV 3.875% 15/01/2032	Finance/Assurance	EUR	200 000,00	212 365,67	0,12
ABN AMRO BANK NV 4.375% 16/07/2036	Finance/Assurance	EUR	200 000,00	209 855,26	0,12
ADIF ALTA VELOCIDAD 3.625% 30/04/2035	Construction	EUR	1 600 000,00	1 645 902,03	0,93

L'inventaire des dépôts et des instruments financiers (suite)

Libellé de l'instrument	Secteur d'activité	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
AGEAS VAR 02/05/2056	Finance/Assurance	EUR	300 000,00	314 746,40	0,18
AIB GROUP PLC VAR 04/04/2028	Finance/Assurance	EUR	350 000,00	354 600,29	0,20
AIR LIQUIDE FINANCE 3.0% 05/05/2033	Finance/Assurance	EUR	200 000,00	197 098,74	0,11
ALLIANDER NV VAR PERP 31/12/2099	Energie	EUR	178 000,00	188 438,14	0,11
ALLIANZ SE VAR 25/07/2053	Finance/Assurance	EUR	300 000,00	343 139,43	0,19
ALPHA BANK SA VAR 12/05/2030	Finance/Assurance	EUR	100 000,00	109 169,27	0,06
ALPHA BANK SA VAR 27/06/2029	Finance/Assurance	EUR	100 000,00	112 849,44	0,06
ALPHABET INC 3% 06/05/2033	IT/Communication	EUR	200 000,00	200 726,96	0,11
ALPHABET INC 3.50% 06/11/2038	IT/Communication	EUR	343 000,00	334 223,80	0,19
AMCOR UK FINANCE PLC 3.75% 20/02/2033	Finance/Assurance	EUR	160 000,00	159 207,08	0,09
ARKEMA PERP 31/12/2099	Manufacture	EUR	200 000,00	204 497,15	0,12
AROUNDTOWN SA 3.5% 13/05/2030	Immobilier	EUR	500 000,00	505 973,01	0,29
ASB BANK LIMITED 3.185% 16/04/2029	Finance/Assurance	EUR	161 000,00	166 040,38	0,09
ASTRAZENECA FINANCE LLC 3.278% 05/08/2033	Finance/Assurance	EUR	164 000,00	165 904,15	0,09
AXA SA VAR 07/10/2041	Finance/Assurance	EUR	473 000,00	423 798,73	0,24
AXA SA VAR 10/07/2042	Finance/Assurance	EUR	131 000,00	118 542,58	0,07
BANCO BPM SPA 3.375% 21/01/2030	Finance/Assurance	EUR	264 000,00	275 492,06	0,16
BANCO BPM SPA VAR 23/10/2031	Finance/Assurance	EUR	280 000,00	278 626,77	0,16
BANCO DE CREDITO SOCIAL VAR 13/06/2031	Finance/Assurance	EUR	200 000,00	203 904,68	0,12
BANCO SANTANDER SA 3.75% 09/01/2034	Finance/Assurance	EUR	300 000,00	315 875,71	0,18
BANCO SANTANDER SA 4.875% 18/10/2031	Finance/Assurance	EUR	200 000,00	217 428,27	0,12
BANK OF AMERICA CORP VAR 08/08/2029	Finance/Assurance	EUR	300 000,00	284 335,07	0,16
BANK OF AMERICA CORP VAR 24/05/2032	Finance/Assurance	EUR	498 000,00	447 091,12	0,25
BANK OF MONTREAL VAR 09/01/2032	Finance/Assurance	EUR	361 000,00	364 706,53	0,21
BARCLAYS PLC VAR 31/05/2036	Finance/Assurance	EUR	100 000,00	108 031,80	0,06
BAWAG P S K VAR 02/09/2033	Finance/Assurance	EUR	100 000,00	99 986,82	0,06
BELFIUS BANK SA 3.375% 20/02/2031	Finance/Assurance	EUR	500 000,00	513 778,29	0,29
BELFIUS BANK SA NV 3.375% 28/05/2030	Finance/Assurance	EUR	300 000,00	307 655,22	0,17
BMS IRELAND CAP FUNDING 3.363% 10/11/2033	Finance/Assurance	EUR	243 000,00	241 605,10	0,14
BMW FINANCE NV 3.25% 20/05/2031	Finance/Assurance	EUR	307 000,00	314 152,93	0,18
BNP PARIBAS VAR 13/11/2032	Finance/Assurance	EUR	200 000,00	213 619,45	0,12
BNP PARIBAS VAR 19/01/2036	Finance/Assurance	EUR	300 000,00	305 472,04	0,17
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1.2% 31/10/2040	Admin. publique	EUR	3 673 000,00	2 648 893,64	1,50
BOOKING HOLDINGS INC 4.75% 15/11/2034	Admin. privée	EUR	200 000,00	216 265,40	0,12
BPCE SA 0.5% 15/09/2027	Finance/Assurance	EUR	500 000,00	494 097,12	0,28
BPCE SA VAR 02/03/2030	Finance/Assurance	EUR	300 000,00	325 864,23	0,18
BT FINANCE PLC 3.375% 17/11/2032	Science/Technologie	EUR	239 000,00	237 649,85	0,13
BTPS 3.7% 15/06/2030	Admin. publique	EUR	2 770 000,00	2 888 624,18	1,64
BTPS i 1.8% 15/05/2036	Admin. publique	EUR	1 640 000,00	1 709 708,85	0,97
BUREAU VERITAS SA 3.125% 15/11/2031	Science/Technologie	EUR	400 000,00	399 670,58	0,23
CAPGEMINI SE 3.5% 25/09/2034	IT/Communication	EUR	200 000,00	197 540,16	0,11
CASTELLUM HELSINKI 0.875% 17/09/2029	Finance/Assurance	EUR	500 000,00	474 413,49	0,27

L'inventaire des dépôts et des instruments financiers (suite)

Libellé de l'instrument	Secteur d'activité	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
CBRE GI OPEN END FUND 4.75% 27/03/2034	Finance/Assurance	EUR	239 000,00	257 966,78	0,15
CIE GENERALE DES ESTABLI 3.125% 16/05/2031	Manufacture	EUR	300 000,00	306 343,27	0,17
CNP ASSURANCES SACA VAR 16/07/2054	Finance/Assurance	EUR	200 000,00	213 527,23	0,12
COMCAST CORP 3.55% 26/09/2036	IT/Communication	EUR	100 000,00	98 498,33	0,06
COMMERZBANK AG VAR 16/07/2032	Finance/Assurance	EUR	200 000,00	208 911,78	0,12
CONTINENTAL AG 2.875% 09/06/2029	Manufacture	EUR	170 000,00	170 679,07	0,10
COVIVIO 3.625% 17/06/2034	Immobilier	EUR	200 000,00	199 454,33	0,11
COVIVIO 4.625% 05/06/2032	Immobilier	EUR	400 000,00	431 778,58	0,24
COVIVIO HOTELS SACA 4.125% 23/05/2033	Immobilier	EUR	200 000,00	207 212,82	0,12
CPMCAST CORP 3.25% 26/09/2032	IT/Communication	EUR	193 000,00	192 313,53	0,11
CREDIT AGRICOLE SA VAR 15/04/2036	Finance/Assurance	EUR	600 000,00	634 742,22	0,36
CREDIT MUTUEL ARKEA VAR 15/05/2035	Finance/Assurance	EUR	200 000,00	215 057,70	0,12
CRELAN SA VAR 23/01/2032	Finance/Assurance	EUR	200 000,00	226 138,19	0,13
DAIMLER TRUCK INTL 3.375% 23/09/2030	Finance/Assurance	EUR	200 000,00	204 541,29	0,12
DANONE 3.438% 07/04/2033	Manufacture	EUR	100 000,00	103 006,44	0,06
DEUTSCHE BANK AG VAR 13/02/2031	Finance/Assurance	EUR	100 000,00	103 098,38	0,06
DEUTSCHE BOERSE AG 3.875% 28/09/2033	Finance/Assurance	EUR	200 000,00	208 860,05	0,12
DEUTSCHE POST AG 3% 24/03/2030	Transport	EUR	193 000,00	198 865,08	0,11
DIGITAL INTREPID HOLDING 0.625% 15/07/2031	Finance/Assurance	EUR	400 000,00	341 143,78	0,19
DNB BANK ASA VAR 15/01/2031	Finance/Assurance	EUR	600 000,00	619 168,85	0,35
DSV FINANCE BV 3.25% 06/11/2030	Finance/Assurance	EUR	116 000,00	117 529,17	0,07
DZ BANK AG VAR 15/10/2035	Finance/Assurance	EUR	200 000,00	201 083,16	0,11
E ON SE 3.375% 15/01/2031	Energie	EUR	219 000,00	229 808,82	0,13
E ON SE 3.75% 01/03/2029	Energie	EUR	54 000,00	57 419,24	0,03
EAST JAPAN RAILWAY CO 3.727% 02/09/2037	Transport	EUR	360 000,00	361 628,53	0,20
EATON CAPITAL ULC 3.625% 09/05/2035	Finance/Assurance	EUR	400 000,00	408 761,97	0,23
EDP SA VAR 02/12/2055	Energie	EUR	300 000,00	299 455,60	0,17
EDP SERVICIOS FIN ESP SA 3.125% 03/12/2031	Science/Technologie	EUR	238 000,00	235 973,51	0,13
ELECTRICITE DE FRANCE 4.75% 12/10/2034	Energie	EUR	200 000,00	216 234,33	0,12
ELIA TRANSMISSION BELGIUM NV 3.875% 11/06/2031	Energie	EUR	200 000,00	207 994,44	0,12
ELISA OYJ 2.875% 14/05/2030	IT/Communication	EUR	405 000,00	408 672,96	0,23
ELLEVIO AB 3.75% 14/05/2035	Energie	EUR	193 000,00	196 201,21	0,11
ELM BV FOR JULIUS BAER 3.375% 19/06/2030	Finance/Assurance	EUR	200 000,00	202 784,63	0,11
ENEL SPA VAR PERPETUAL	Energie	EUR	200 000,00	183 956,60	0,10
ENGIE SA 3.875% 06/01/2031	Energie	EUR	600 000,00	642 632,30	0,36
ESSITY AB 0.5% 03/02/2030	Manufacture	EUR	100 000,00	91 476,27	0,05
ESSITY CAPITAL BV 0.25% 15/09/2029	Finance/Assurance	EUR	100 000,00	91 404,71	0,05
EUROPEAN 3.375% 12/12/2035	Autre	EUR	1 025 869,00	1 043 902,93	0,59
EUROPEAN UNION 2.5% 04/12/2031	Autre	EUR	760 000,00	751 048,55	0,43
EUROPEAN UNION 3% 04/12/2034	Autre	EUR	870 000,00	867 477,12	0,49
EUROPEAN UNION 3.375% 05/10/2054	Autre	EUR	1 120 000,00	1 003 326,07	0,57

L'inventaire des dépôts et des instruments financiers (suite)

Libellé de l'instrument	Secteur d'activité	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
EVONIK INDUSTRIES AG VAR 09/09/2055	Manufacture	EUR	200 000,00	200 849,95	0,11
EXPERIAN FINANCE PLC 3.51% 15/12/2033	IT/Communication	EUR	217 000,00	216 160,09	0,12
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY 0% 15/05/2035	Admin. publique	EUR	3 112 440,90	2 387 958,03	1,35
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY 2.5% 04/07/2044	Admin. publique	EUR	4 746 602,75	4 267 913,71	2,42
FINGRID OYJ 2.75% 04/12/2029	Energie	EUR	179 000,00	178 559,83	0,10
FINLAND 0.05% 15/09/2028	Admin. publique	EUR	478 000,00	456 625,87	0,26
FINNISH GOVERNMENT 0.0% 15/09/2030	Admin. publique	EUR	500 000,00	442 980,00	0,25
FINNISH GOVERNMENT 1.125% 15/04/2034	Admin. publique	EUR	254 000,00	220 943,88	0,13
FORTIVE CORPORATION 3.7% 15/08/2029	Manufacture	EUR	150 000,00	155 478,88	0,09
FRANCE 0% 25/11/2030	Admin. publique	EUR	2 013 000,00	1 758 033,42	1,00
FRANCE 0.5% 25/05/2040	Admin. publique	EUR	6 184 062,00	3 879 955,89	2,20
FRANCE 0.75% 25/12/2028	Admin. publique	EUR	2 120 000,00	2 022 506,43	1,15
FRANCE 1.25% 25/05/2034	Admin. publique	EUR	667 520,00	570 119,14	0,32
FRANCE 1.25% 25/05/2038	Admin. publique	EUR	2 960 000,00	2 238 368,22	1,27
FRANCE 3.2% 25/05/2035	Admin. publique	EUR	516 000,00	513 975,23	0,29
FRANCE 3.5% 25/11/2035	Admin. publique	EUR	3 748 833,00	3 744 152,61	2,12
FRANCE GOVT OF 3% 25/05/2054	Admin. publique	EUR	1 060 000,00	835 527,14	0,47
FRANCE i 0.1% 01/03/2028	Admin. publique	EUR	3 307 400,00	3 875 426,62	2,20
FRENCH REPUBLIC 0.10% i 25/07/2031	Admin. publique	EUR	833 786,00	970 409,78	0,55
FRESENIUS MEDICAL CARE A 3.125% 08/12/2028	Santé/Social	EUR	130 000,00	131 473,84	0,07
GDF SUEZ 1.5% 13/03/2035	Energie	EUR	100 000,00	84 167,66	0,05
GERMANY 2.5% 15/02/2035	Admin. publique	EUR	4 535 889,00	4 531 855,67	2,57
GERMANY 2.6% 15/08/2034	Admin. publique	EUR	2 210 000,00	2 200 997,13	1,25
GERMANY 2.6% 15/08/2035	Admin. publique	EUR	1 910 000,00	1 894 659,04	1,07
GIVAUDAN FIN EUROPE 2.875% 09/09/2029	Finance/Assurance	EUR	200 000,00	201 426,90	0,11
GIVAUDAN FIN EUROPE 4.125% 28/11/2033	Finance/Assurance	EUR	170 000,00	177 866,67	0,10
HANNOVER RE VAR 08/10/2040	Finance/Assurance	EUR	400 000,00	372 954,85	0,21
HOWOGE WOHNUNGS 3.875% 05/06/2030	Construction	EUR	300 000,00	314 930,75	0,18
IBERDROLA FINANZAS SAU VAR PERP 31/12/2099	Finance/Assurance	EUR	600 000,00	623 157,78	0,35
IBERDROLA FINANZAS SAU VAR PERP 31/12/2099	Finance/Assurance	EUR	200 000,00	200 703,42	0,11
IBERDROLA INTL BV VAR PERP	Finance/Assurance	EUR	300 000,00	285 702,00	0,16
ICADE SA 4.375% 22/05/2035	Immobilier	EUR	400 000,00	405 415,51	0,23
IDS FINANCING PLC 1% 01/01/2029	Finance/Assurance	EUR	207 000,00	207 630,92	0,12
IMERYS 4% 21/11/2032	Mines	EUR	200 000,00	199 622,30	0,11
INFORMA PLC 3.375% 09/06/2031	Admin. privée	EUR	156 000,00	158 740,58	0,09
ING GROEP NV VAR 20/08/2037	Finance/Assurance	EUR	500 000,00	504 945,34	0,29
INTESA SANPAOLO SPA VAR 16/09/2032	Finance/Assurance	EUR	423 000,00	435 575,04	0,25
INVESTOR AB 3.5% 31/03/2034	Finance/Assurance	EUR	163 000,00	167 422,08	0,09
IRELAND 1.10% 15/05/2029	Admin. publique	EUR	456 116,34	441 307,24	0,25
IRELAND 1.3% 15/05/2033	Admin. publique	EUR	215 125,61	195 247,97	0,11
IRELAND 2% 18/02/2045	Admin. publique	EUR	195 395,37	157 758,13	0,09
ITALIAN REPUBLIC 2.55% 25/02/2027	Admin. publique	EUR	3 170 000,00	3 213 543,22	1,82

L'inventaire des dépôts et des instruments financiers (suite)

Libellé de l'instrument	Secteur d'activité	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ITALIAN REPUBLIC 3.65% 01/08/2035	Admin. publique	EUR	3 460 000,00	3 565 882,96	2,02
ITALIAN REPUBLIC 6.5% 01/11/2027	Admin. publique	EUR	0,25	0,27	0,00
ITALY 4% 01/02/2037	Admin. publique	EUR	1 780 000,00	1 881 540,49	1,07
JOHNSON CONTROLS TYCO FI 3.125% 11/12/2033	Manufacture	EUR	168 000,00	162 931,51	0,09
JPMORGAN CHASE & CO VAR 23/01/2036	Finance/Assurance	EUR	411 000,00	419 914,83	0,24
KBC GROUP NV VAR 17/04/2035	Finance/Assurance	EUR	200 000,00	216 427,21	0,12
KINGDOM OF BELGIUM 0.8% 22/06/2028	Admin. publique	EUR	187 052,98	181 306,30	0,10
KINGDOM OF BELGIUM 3.00% 22/06/2034	Admin. publique	EUR	1 232 220,54	1 234 945,94	0,70
KINGDOM OF BELGIUM 4.25% 28/03/2041	Admin. publique	EUR	1 398 573,82	1 511 693,34	0,86
KINGDOM OF NETHERLANDS 0.75% 15/07/2027	Admin. publique	EUR	324 315,00	319 134,18	0,18
KINGDOM OF NETHERLANDS 2.5% 15/01/2033	Admin. publique	EUR	1 296 294,00	1 308 602,40	0,74
KINGDOM OF NETHERLANDS 3.75% 15/01/2042	Admin. publique	EUR	859 513,00	931 954,99	0,53
KINGDOM OF SPAIN 1.85% 30/07/2035	Admin. publique	EUR	967 000,00	865 028,79	0,49
KINGDOM OF SPAIN 4% 31/10/2054	Admin. publique	EUR	774 000,00	764 714,23	0,43
KINGDOM OF SPAIN i 1% 30/11/2030	Admin. publique	EUR	2 854 000,00	3 689 130,90	2,09
KLEPIERRE SA 3.875% 23/09/2033	Immobilier	EUR	300 000,00	308 259,33	0,17
KONINKLIJKE KPN NV 0.875% 14/12/2032	IT/Communication	EUR	200 000,00	169 105,48	0,10
KONINKLIJKE KPN NV 3.875% 03/07/2031	IT/Communication	EUR	300 000,00	315 478,97	0,18
LLOYDS BANKING GROUP PLC VAR 09/05/2035	Finance/Assurance	EUR	281 000,00	293 181,62	0,17
LLOYDS BANKING GROUP PLC VAR 14/05/2032	Finance/Assurance	EUR	141 000,00	148 032,35	0,08
LSEG NETHERLANDS BV 4.231% 29/09/2030	Finance/Assurance	EUR	191 000,00	202 486,73	0,11
LVMH MOET HENNESSY VUITT 3% 07/03/2032	Manufacture	EUR	500 000,00	508 016,30	0,29
MAGNA INTERNATIONAL 3.625% 21/05/2031	Manufacture	EUR	189 000,00	195 481,41	0,11
MAGNUM ICC FIN 3.75% 26/11/2034	Finance/Assurance	EUR	316 000,00	314 906,51	0,18
MERCK KGAA VAR 24/11/2055	Manufacture	EUR	600 000,00	601 911,04	0,34
MONDI FINANCE PLC 3.75% 18/05/2033	Finance/Assurance	EUR	360 000,00	368 723,79	0,21
MORGAN STANLEY VAR 21/03/2035	Finance/Assurance	EUR	400 000,00	418 285,32	0,24
MORGAN STANLEY VAR 22/05/2031	Finance/Assurance	EUR	370 000,00	382 215,25	0,22
NATIONAL GRID NA INC 4.668% 12/09/2033	Finance/Assurance	EUR	300 000,00	323 270,22	0,18
NATIONAL GRID NORTH AMERICA INC 3.631% 03/09/2031	Finance/Assurance	EUR	245 000,00	251 898,09	0,14
NATIONWIDE BLDG VAR 30/07/2035	Finance/Assurance	EUR	103 000,00	106 291,33	0,06
NATWEST GROUP PLC VAR 12/09/2032	Finance/Assurance	EUR	325 000,00	332 290,95	0,19
NATWEST GROUP PLC VAR 25/02/2035	Finance/Assurance	EUR	300 000,00	311 222,40	0,18
NOMURA HOLDINGS INC 3.459% 28/05/2030	Finance/Assurance	EUR	283 000,00	291 117,31	0,16
NORDEA BANK ABP VAR 19/11/2035	Finance/Assurance	EUR	300 000,00	297 085,48	0,17
NTT FINANCE CORP 3.678% 16/07/2033	Finance/Assurance	EUR	173 000,00	176 984,66	0,10
OBRIGACOES DO TESOURO 0.7% 15/10/2027	Admin. publique	EUR	472 839,60	462 532,93	0,26
OP CORPORATE BANK PLC 2.875% 27/11/2029	Finance/Assurance	EUR	385 000,00	386 802,54	0,22
ORANGE SA VAR PERPETUAL	IT/Communication	EUR	400 000,00	440 204,88	0,25

L'inventaire des dépôts et des instruments financiers (suite)

Libellé de l'instrument	Secteur d'activité	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
P3 GROUP SARL 4.0% 19/04/2032	Finance/Assurance	EUR	100 000,00	103 656,27	0,06
PPG INDUSTRIES INC 3.25% 04/03/2032	Manufacture	EUR	237 000,00	240 122,62	0,14
PROLOGIS EURO FINANCE 4% 05/05/2034	Finance/Assurance	EUR	267 000,00	279 068,22	0,16
PROLOGIS INTL FUND II 1.625% 17/06/2032	Finance/Assurance	EUR	350 000,00	315 221,60	0,18
PROXIMUS SADP 0.75% 17/11/2036	IT/Communication	EUR	300 000,00	226 031,05	0,13
RAIFFEISEN SCHWEIZ VAR 03/09/2032	Finance/Assurance	EUR	300 000,00	309 982,87	0,18
RED ELECTRICA CORP VAR PREPETUAL	Energie	EUR	400 000,00	421 461,42	0,24
RELX FINANCE 3.375% 20/03/2033	Finance/Assurance	EUR	250 000,00	255 156,88	0,14
RELX FINANCE BV 0.5% 10/03/2028	Finance/Assurance	EUR	245 000,00	235 418,86	0,13
REPUBLIC OF AUSTRIA 0% 20/02/2030	Admin. publique	EUR	387 000,00	349 430,04	0,20
REPUBLIC OF AUSTRIA 0% 20/10/2040	Admin. publique	EUR	1 635 000,00	977 779,05	0,55
REPUBLIC OF AUSTRIA 2.95% 20/02/2035	Admin. publique	EUR	253 500,00	257 330,84	0,15
REPUBLIC OF BELGIUM 0.10% 22/06/2030	Admin. publique	EUR	982 132,71	879 067,43	0,50
REPUBLIC OF FINLAND 0.25% 15/09/2040	Admin. publique	EUR	256 000,00	160 431,90	0,09
REPUBLIC OF ITALY 3.25% 01/09/2046	Admin. publique	EUR	1 290 000,00	1 147 780,28	0,65
REPUBLIC OF ITALY 3.35% 01/03/2035	Admin. publique	EUR	1 430 000,00	1 444 843,72	0,82
REPUBLIC OF ITALY i 1.25%i 15/09/2032	Admin. publique	EUR	1 681 000,00	2 170 260,33	1,23
REPUBLIC OF PORTUGAL 0.475% 18/10/2030	Admin. publique	EUR	489 562,86	446 230,71	0,25
REPUBLIC OF PORTUGAL 0.9% 12/10/2035	Admin. publique	EUR	290 451,20	236 150,15	0,13
REPUBLIC OF PORTUGAL 4.1% 15/02/2045	Admin. publique	EUR	1 402 658,15	1 520 894,55	0,86
REPUBLIC OF SLOVAKIA 2% 17/10/2047	Admin. publique	EUR	2 050 000,00	1 397 594,80	0,79
ROQUETTE FRERES 3.774% 25/11/2031	Manufacture	EUR	200 000,00	201 551,86	0,11
SAGE GROUP PLC 3.82% 15/02/2028	IT/Communication	EUR	163 000,00	171 813,25	0,10
SANDOZ FINANCE 4% 26/03/2035	Manufacture	EUR	128 000,00	133 503,09	0,08
SANOFI SA 3% 23/06/2032	Manufacture	EUR	300 000,00	303 077,88	0,17
SCHEIDER ELECTRIC SE 3.0% 03/09/2030	Manufacture	EUR	300 000,00	304 434,53	0,17
SCHNEIDER ELECTRIC SE 3% 10/01/2031	Manufacture	EUR	700 000,00	721 839,33	0,41
SCOTTISH HYDRO ELECTRIC 3.375% 04/09/2032	Energie	EUR	153 000,00	154 418,81	0,09
SELP FINANCE SARL 3.75% 16/01/2032	Immobilier	EUR	100 000,00	104 165,99	0,06
SIKA CAPITAL BV 3.75% 03/05/2030	Finance/Assurance	EUR	165 000,00	174 000,21	0,10
SMURFIT KAPPA TREASURY 3.489% 24/11/2031	Finance/Assurance	EUR	102 000,00	102 441,12	0,06
SOCIETE GENERALE VAR 15/11/2032	Finance/Assurance	EUR	300 000,00	302 293,27	0,17
SOCIETE GENERALE VAR 20/11/2035	Finance/Assurance	EUR	300 000,00	300 832,07	0,17
SSE PLC 3.5% 18/03/2032	Energie	EUR	283 000,00	293 645,30	0,17
SSE PLC VAR PERP	Energie	EUR	200 000,00	208 272,71	0,12
SYENSCO SA 3.375% 28/05/2031	Manufacture	EUR	400 000,00	406 946,96	0,23
TELE2 AB 0.75% 23/03/2031	IT/Communication	EUR	300 000,00	271 031,34	0,15
TELE2 AB 3.75% 22/11/2029	IT/Communication	EUR	175 000,00	179 996,35	0,10
TELSTRA GROUP LTD 3.375% 02/03/2035	IT/Communication	EUR	400 000,00	398 231,29	0,23
TELSTRA GROUP LTD 3.75% 04/05/2031	IT/Communication	EUR	100 000,00	105 529,40	0,06
TENNET HOLDING BV 4.75% 28/04/2032	Energie	EUR	100 000,00	108 380,25	0,06
TERNA RETE ELETTRICA 3.0% 22/07/2031	Energie	EUR	300 000,00	300 829,81	0,17
TERNA RETE ELETTRICA VAR PERP 31/12/2099	Energie	EUR	100 000,00	107 150,68	0,06

L'inventaire des dépôts et des instruments financiers (suite)

Libellé de l'instrument	Secteur d'activité	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
THALES SA 4.25% 18/10/2031	Manufacture	EUR	400 000,00	426 627,45	0,24
TORONTO DOM BANK VAR 23/01/2036	Finance/Assurance	EUR	216 000,00	227 480,96	0,13
TRANSURBAN FINANCE CO 4.143% 17/04/2035	Finance/Assurance	EUR	100 000,00	105 291,23	0,06
UBS GROUP AG VAR 09/06/2033	Finance/Assurance	EUR	300 000,00	317 013,86	0,18
UBS GROUP AG VAR 11/08/2031	Finance/Assurance	EUR	200 000,00	201 706,93	0,11
UCB SA 4.25% 20/03/2030	Manufacture	EUR	200 000,00	212 904,71	0,12
UNIBAIL RODAMCO WESTFLD 3.875% 11/09/2034	Immobilier	EUR	500 000,00	502 567,53	0,28
UNICAJA BANCO SA VAR 30/06/2031	Finance/Assurance	EUR	100 000,00	102 425,33	0,06
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV 3.75% 30/06/2032	IT/Communication	EUR	231 000,00	237 952,59	0,13
VEOLIA ENVIRONMENT SA 2.974% 10/01/2031	Eau/Déchets	EUR	300 000,00	305 970,78	0,17
VERBUND AG 3.25% 17/05/2031	Energie	EUR	300 000,00	309 280,97	0,18
VERIZON COMMUNICATIONS VAR 15/06/2056	IT/Communication	EUR	473 000,00	473 977,68	0,27
VISA INC 3.5% 15/05/2037	Finance/Assurance	EUR	348 000,00	354 053,20	0,20
VOLKSWAGEN INTL FIN NV VAR PERP	Finance/Assurance	EUR	200 000,00	204 974,74	0,12
VONOVIA SE 0.75% 01/09/2032	Immobilier	EUR	600 000,00	500 657,42	0,28
WOLTERS KLUWER NV 3.75% 03/04/2031	IT/Communication	EUR	200 000,00	211 409,78	0,12
ZUERCHER KANTONALBANK VAR 11/09/2031	Finance/Assurance	EUR	200 000,00	201 910,10	0,11
<i>Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé</i>				-	-
Titres de créances				-	-
<i>Négociés sur un marché réglementé ou assimilé</i>				-	-
<i>Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé</i>				-	-
Parts d'OPC et de fonds d'investissements				15 919 327,73	9,02
<i>OPCVM</i>				<i>15 919 327,73</i>	<i>9,02</i>
BNP PARIBAS EASY EUR AGGREATE BOND ETF	Finance/Assurance	EUR	727 694,00	7 755 762,65	4,40
BNP PARIBAS EASY SICAV EUR HIGH YIELD SRI FOSSIL FREE	Finance/Assurance	EUR	317 514,00	3 562 507,08	2,02
OFI INVEST ESG LIQUIDITES C/D	Finance/Assurance	EUR	966,00	4 601 058,00	2,61
<i>FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne</i>				-	-
<i>Autres OPC et fonds d'investissements</i>				-	-
Dépôts				-	-
Opérations temporaires sur titres				-	-
<i>Créances représentatives de titres financiers reçus en pension</i>				-	-
<i>Créances représentatives de titres donnés en garantie</i>				-	-
<i>Créances représentatives de titres financiers prêtés</i>				-	-
<i>Titres financiers empruntés</i>				-	-
<i>Titres financiers donnés en pension</i>				-	-
<i>Autres opérations temporaires</i>				-	-

L'inventaire des dépôts et des instruments financiers (suite)

Libellé de l'instrument	Secteur d'activité	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<i>Opérations de cession sur instruments financiers</i>				-	-
<i>Opérations temporaires sur titres financiers</i>				-	-
Prêts				-	-
Emprunts				-	-
Autres actifs éligibles				-	-
Autres passifs éligibles				-	-
Total				175 429 975,82	99,43

L'inventaire des instruments financiers à terme hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de parts

L'inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant	Devise	Montant
Total	-	-	-	-	-	-

L'inventaire des instruments financiers à terme

Libellé de l'instrument	Quantité	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition +/-
		Actif	Passif	
Actions				
<i>Futures</i>				
EURO STOXX 50 ESG	338	69 290,00	-	8 556 470,00
<i>Sous-Total Futures</i>		69 290,00	-	8 556 470,00
Total Actions		69 290,00	-	8 556 470,00
Taux d'intérêts				
<i>Futures</i>				
EURO BOBL	27	-	13 720,00	3 136 320,00
EURO BOBL	-35	17 500,00	-	-4 065 600,00
EURO BUND	48	-	49 440,00	6 123 360,00
EURO BUND	8	240,00	-	1 020 560,00
EURO BUND	-11	11 660,00	-	-1 403 270,00
EURO-BTP	-42	12 810,00	-	-5 047 560,00
EURO-OAT	-19	12 540,00	-	-2 291 210,00
EURO-OAT	-26	14 820,00	-	-3 135 340,00
<i>Sous-Total Futures</i>		69 570,00	63 160,00	-5 662 740,00
Total Taux d'intérêts		69 570,00	63 160,00	-5 662 740,00
Change				
Total Change		-	-	-

L'inventaire des instruments financiers à terme (suite)

Libellé de l'instrument	Quantité	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition +/-
		Actif	Passif	
Crédit				
Total Crédit		-	-	-
Autres expositions				
Total Autres expositions		-	-	-

L'inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture d'une catégorie de parts

L'inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant	Devise	Montant
Total	-	-				

L'inventaire des instruments financiers à terme

Libellé de l'instrument	Quantité	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition +/-
		Actif	Passif	
Actions				
Total Actions		-	-	-
Taux d'intérêts				
Total Taux d'intérêts		-	-	-
Change				
Total Change		-	-	-
Crédit				
Total Crédit		-	-	-
Autres expositions				
Total Autres expositions		-	-	-

Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	175 429 975,82
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	-
Total instruments financiers à terme - actions	69 290,00
Total instruments financiers à terme - taux d'intérêts	6 410,00
Total instruments financiers à terme - change	-
Total instruments financiers à terme - crédit	-
Total instruments financiers à terme - autres expositions	-
Appels de marge	-75 700,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	-
Autres actifs (+)	1 098 887,74
Autres passifs (-)	-91 998,56
Passifs de financement (-)	-
Total = actif net	176 436 865,00

OFI INVEST ESG PRUDENT EURO

Annexe d'informations périodiques SFDR sur
l'exercice clos le 31 décembre 2025



ofi invest
Asset Management

Annexe d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit	Identifiant d'entité juridique
Ofi Invest ESG Prudent Euro	9695008PIB4ZJ59UYS65

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable

on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause pas de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxonomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852 qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**.

Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.



Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : ____ %

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de **16,96 %** d'investissements durables :

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE ;

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE ;

ayant un objectif social.

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : ____ %

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Ofi Invest ESG Prudent Euro (ci-après le « Fonds ») fait la promotion des caractéristiques environnementales et sociales grâce à une méthodologie de notation ESG propriétaire et, bien qu'il ou qu'elle n'ait pas eu d'objectifs d'investissement durable, il ou elle présentait une proportion de 16,38 % d'investissements durables.

En effet, afin d'évaluer les pratiques environnementales, sociales et de gouvernance des émetteurs, la Société de gestion s'appuie sur la méthodologie de notation ESG interne.

Les thèmes pris en compte dans la revue des bonnes pratiques ESG sont :

- Environnement : Changement climatique - Ressources naturelles - Financement de projets - Rejets toxiques - Produits verts.
- Social : Capital humain - Sociétal - Produits et services – Communautés et droits humain
- Gouvernance : Structure de gouvernance – Comportement sur les marchés

Pour la poche actions : La gestion met en œuvre une approche ESG en "amélioration de note", qui consiste à obtenir une note ESG moyenne de la poche, supérieure à la note ESG moyenne de l'univers ISR de comparaison, comprenant les valeurs composant l'indice Euro Stoxx Total Market Index (BKXE), après élimination de 30% de la pondération de l'indice. Ces valeurs éliminées correspondent à

l'exclusion des émetteurs privés figurant sur les listes d'exclusion sectorielles et normatives de la société de gestion pour les besoins du Label ISR, ainsi que les valeurs obtenant les moins bonnes notes ESG.

Pour la poche obligataire : La gestion met en œuvre une approche ESG en "amélioration de note", qui consiste à obtenir une note ESG moyenne de la poche, supérieure à la note ESG moyenne de l'univers ISR de comparaison, comprenant les valeurs composant l'indice Bank of America Merrill Lynch Euro Corporate (ER00), après élimination de 30% de la pondération de l'indice. Ces valeurs éliminées correspondent à l'exclusion des émetteurs privés figurant sur les listes d'exclusion sectorielles et normatives de la société de gestion pour les besoins du Label ISR, ainsi que les valeurs obtenant les moins bonnes notes ESG.

Les univers ISR de comparaison sont cohérents avec l'indicateur de référence du Fonds.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Le Fonds a changé de méthodologie ESG le 1er janvier 2025.

Au **31 décembre 2025**, Les performances des indicateurs de durabilité permettant de mesurer l'atteinte des caractéristiques environnementales et sociales du Fonds sont les suivantes :

Pour le Fonds :

- **La part d'investissement durable du Fonds** a investi **16,96 %** de son actif net dans des titres répondant à la définition de l'investissement durable d'Ofi Invest Asset Management.

Pour la poche action :

- **La note ESG moyenne du Fonds**, après élimination de 30% de la pondération de l'indice, a atteint **6,76** sur 10 ;
- **La note ESG moyenne de l'univers ISR du Fonds**, après élimination de 30% de la pondération de l'indice, était de **6,48** sur 10 :

De plus, dans le cadre du Label ISR français attribué au Fonds, les deux indicateurs suivants de suivi de la performance ESG ont également été retenus :

- **Indicateur environnemental (PAI 3)** : Tonnes de CO2 par million d'euros de chiffre d'affaires (Scopes 1, 2 et 3 divisé par le CA) : **629,67**;
- **Indicateur social (PAI 11)** : Absence de processus et de mécanismes de contrôle de la conformité aux principes de l'UNGC et de l'OCDE : **33,38 %**.

Pour la poche obligataire :

- **La note ESG moyenne du Fonds**, après élimination de 30% de la pondération de l'indice, a atteint **7,07** sur 10 ;
- **La note ESG moyenne de l'univers ISR du Fonds**, après élimination de 30% de la pondération de l'indice, était de **6,93** sur 10 ;

De plus, dans le cadre du Label ISR français attribué au Fonds, les deux indicateurs suivants de suivi de la performance ESG ont également été retenus :

- **Indicateur environnemental (PAI 2)** : Tonnes de CO2 par million d'euros investi (Scopes 1, 2 et 3 divisé par l'EVIC) : **289,56** ;
- **Indicateur social (PAI optionnel 17)** : Montant des amendes infligées pour des infractions à la législation sur la lutte contre la corruption et les actes de corruption commises (en euros) : **3129,54 euros**

Conformément à la mise en œuvre des Orientations de l'ESMA, le Fonds applique les exclusions PAB, résumées dans notre « Politique d'investissement – Exclusions sectorielles et normatives ». Ce document est disponible à l'adresse suivante : https://www.ofi-invest-am.com/pdf/principes-et-politiques/politique-exclusions-sectorielles-et-normatives_ofi-invest-AM.pdf.

Le suivi des indicateurs, mentionnés précédemment, dans les outils de gestion permet d'affirmer qu'il n'y a pas eu de variations significatives des performances des indicateurs tout au long de la période de reporting considérée, entre le 1er janvier 2025 et le 31 décembre 2025.

Pour plus d'informations sur ces indicateurs de durabilité et leur méthode de calcul, veuillez-vous référer au prospectus et à l'annexe précontractuelle du Fonds.

● *...et par rapport aux années précédentes ?*

Au **31 décembre 2024**, les performances des indicateurs de durabilité permettant de mesurer l'atteinte des caractéristiques environnementales et sociales du Fonds sont les suivantes :

Emetteurs privés :

- Le score ISR : le score ISR du portefeuille atteint 3,37 sur 5 ;
- Le pourcentage d'entreprises les moins performantes en ESG exclues appartenant à la catégorie « sous-surveillance » : 20%.

Emetteurs publics :

- La note ESG : la note ESG du portefeuille atteint 7,17 sur 10 ;
- Le pourcentage d'entreprises les moins performantes en ESG exclues appartenant à la catégorie « sous-surveillance » : 20%.

En outre, dans le cadre du Label ISR attribué au Fonds, les deux indicateurs ESG suivants promouvant des caractéristiques sociales et environnementales ont été pilotés au niveau du Fonds et de son univers ISR. Leurs performances respectives au 31 décembre 2024 sont les suivantes :

- La part d'émetteurs faisant l'objet de controverses considérées comme violant au moins un des 10 principes du Pacte Mondial : la part d'émetteurs faisant l'objet de controverses est de 0% par rapport à son univers dont la part est de 1%.
- La part des femmes dans les organes de gouvernance des entreprises bénéficiaires : la part des femmes dans les organes de gouvernance est de 73% par rapport à son univers dont la part est de 46%.

Le suivi des indicateurs, mentionnés précédemment, dans les outils de gestion permet d'affirmer qu'il n'y a pas eu de variations significatives des performances des indicateurs tout au long de la période de reporting considérée, entre le 30 décembre 2023 et 31 décembre 2024.

Au **29 décembre 2023**, les performances des indicateurs de durabilité permettant de mesurer l'atteinte des caractéristiques environnementales et sociales du Fonds sont les suivantes :

Emetteurs privés :

- **Le score ISR** : le score ISR du portefeuille a atteint **3,51** sur 5 ;
- **Le pourcentage d'entreprises les moins performantes en ESG exclues appartenant à la catégorie « sous-surveillance »** : **0%**.

Emetteurs publics :

- **La note ESG** : la note ESG du portefeuille a atteint **7,29** sur 10 ;
- **Le pourcentage d'entreprises les moins performantes en ESG exclues appartenant à la catégorie « sous-surveillance »** : **0%**.

En outre, dans le cadre du Label ISR attribué au Fonds, les deux indicateurs ESG suivants promouvant des caractéristiques sociales et environnementales ont été pilotés au niveau du Fonds et de son univers ISR. Leurs performances respectives au 29 décembre 2023 sont les suivantes :

- **La part d'émetteurs faisant l'objet de controverses considérées comme violant au moins un des 10 principes du Pacte Mondial**: la part d'émetteurs faisant l'objet de controverses est de 0% par rapport à son univers dont la part est de **2,07%**.
- **La part des femmes dans les organes de gouvernance des entreprises bénéficiaires** : la part des femmes dans les organes de gouvernance est de 0,70% par rapport à son univers dont la part est de **0,64%**.

Le suivi des indicateurs, mentionnés précédemment, dans les outils de gestion permet d'affirmer qu'il n'y a pas eu de variations significatives des performances des indicateurs tout au long de la période de reporting considérée, entre le 1er janvier 2023 et 29 décembre 2023.

Au **30 décembre 2022**, les performances des indicateurs de durabilité permettant de mesurer l'atteinte des caractéristiques environnementales et sociales du Fonds ont été les suivantes :

Emetteurs privés :

- **Le score ISR** : le score ISR du portefeuille a atteint **3,63** sur 5 ;
- **Le pourcentage d'entreprises les moins performantes en ESG exclues appartenant à la catégorie « sous-surveillance »** : **0%**.

Emetteurs publics :

- **La note ESG** : la note ESG du portefeuille a atteint **6,85** sur 10 ;
- **Le pourcentage d'entreprises les moins performantes en ESG exclues appartenant à la catégorie « sous-surveillance »** : **0%**.

En outre, dans le cadre du Label ISR attribué au Fonds, les deux indicateurs ESG suivants promouvant des caractéristiques sociales et environnementales avaient été pilotés au niveau du Fonds et de son univers ISR. Leurs performances respectives au 29 décembre 2023 ont été les suivantes :

- **La part d'émetteurs faisant l'objet de controverses considérées comme violant au moins un des 10 principes du Pacte Mondial**: la part d'émetteurs faisant l'objet de controverses était de 0% par rapport à son univers dont la part était de **1,02%**.
- **La part des femmes dans le Conseil d'Administration ou le Conseil de surveillance** : la part des femmes dans les organes de gouvernance était de **0,67%** par rapport à son univers dont la part était de **0,68%**.

Le suivi des indicateurs, mentionnés précédemment, dans les outils de gestion permet d'affirmer qu'il n'y a pas eu de variations significatives des performances des indicateurs tout au long de la période de reporting considérée, entre le 1er janvier 2022 et le 30 décembre 2022.

Ces indicateurs n'ont pas fait l'objet d'une garantie d'un auditeur ni d'un examen par un tiers.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Le Fonds s'engageait à détenir au minimum 15 % de son actif net dans des titres répondant à la définition d'investissement durable d'Ofi Invest Asset Management.

Ainsi, comme indiqué ci-dessus le Fonds détient **16,96%**, en actif net, d'émetteurs contribuant à un objectif d'investissement durable. Ceci implique donc que ces émetteurs :

- ont contribué de manière positive ou apporté un bénéfice pour l'environnement et/ou la société ;
- n'ont pas causé de préjudice important ;
- et ont disposé d'une bonne gouvernance.

L'ensemble des filtres et indicateurs utilisés afin de définir un investissement durable est détaillé dans notre politique d'investissement responsable, disponible sur notre site Internet à l'adresse suivante : <https://www.ofi-invest-am.com/pdf/principes-et-politiques/politique-investissement-responsable.pdf>

Ces filtres sont paramétrés dans notre outil de gestion et assurés grâce à la mise à disposition des indicateurs ESG nécessaires.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

- *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Afin de nous assurer que les émetteurs sous revue n'ont pas causé de préjudice important (Do Not Significantly Harm – DNSH) en matière de durabilité, Ofi Invest Asset Management a vérifié que ces émetteurs :

- n'étaient pas exposés aux Indicateurs d'incidences Négatives (PAI) : 4, 10 et 14 ;
- n'étaient pas exposés à des activités controversées ou jugées sensibles en matière de durabilité ;
- n'ont pas fait l'objet de controverses dont le niveau de sévérité est jugé très élevé.

Ces filtres sont paramétrés dans notre outil de gestion et assurés grâce à la mise à disposition des indicateurs ESG nécessaires.

- *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'Homme ? Description détaillée :*

Afin de nous assurer que les émetteurs définis comme investissement durable détenus dans le Fonds soient conformes aux principes de l'OCDE et aux principes directeurs des Nations Unies, Ofi Invest AM a veillé à ce que ces émetteurs :

- ne soient pas exposés à des activités liées à de typologies d'armes controversées, telles que les bombes à sous munitions ou mines antipersonnel, armes biologiques, armes chimiques... (PAI 14) ;
- ne violent pas les principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE (PAI 10).

Ces filtres sont paramétrés dans notre outil de gestion et assurés grâce à la mise à disposition des indicateurs ESG nécessaires.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



● Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les méthodes d'évaluation par la Société de gestion des sociétés investies sur chacune des principales incidences négatives liées aux facteurs de durabilité sont les suivantes :

Tableau des principales incidences négatives :

Indicateurs climatiques et autres indicateurs liés à l'environnement		Métrique	Unité de mesure	Périmètre	2025	2024	2023
Emissions de gaz à effet de serre (GES)	[PAI 1] ¹ Emissions de GES	Emissions de GES de niveau 1	Teq CO2	Portefeuille poche action	719,61	875,18	N/A
				Portefeuille poche obligataire	1087,84	1024,61	N/A
				Univers ISR Poche action	1760,99	N/A	N/A
				Univers ISR Poche obligataire	2041,35	N/A	N/A
			Taux de couverture (%)	Portefeuille poche action	100 %	100 %	N/A
				Portefeuille poche obligataire	97,27%	80,76%	N/A
				Univers ISR Poche action	99,60%	N/A	N/A
				Univers ISR Poche obligataire	96,84%	N/A	N/A
		Emissions de GES de niveau 2	Teq CO2	Portefeuille poche action	290,33	465,28	N/A
				Portefeuille poche obligataire	459,38	338,60	N/A
				Univers ISR Poche action	323,16	N/A	N/A
				Univers ISR Poche obligataire	474,11	N/A	N/A
Taux de couverture (%)	Portefeuille poche action		100 %	100 %	N/A		
	Portefeuille poche obligataire		97,27%	80,76%	N/A		

¹ Ajustement de la formule d'agrégation du PAI 1 conformément à l'annexe I du règlement SFDR.

				Univers action	ISR	Poche	99,60%	N/A	N/A	
				Univers obligatoire	ISR	Poche	96,84%	N/A	N/A	
		Emissions de GES de niveau 3	Teq CO2	Portefeuille action		poche	9760,70	8698,72	N/A	
				Portefeuille obligatoire		poche	10889,56	8111,64	N/A	
				Univers action		ISR Poche	16375,59	N/A	N/A	
				Univers obligatoire		ISR Poche	20529,44	N/A	N/A	
			Taux de couverture (%)		Portefeuille action		poche	100 %	100 %	N/A
					Portefeuille obligatoire		poche	97,27%	80,76%	N/A
					Univers action		ISR Poche	99,60%	N/A	N/A
					Univers obligatoire		ISR Poche	96,84%	N/A	N/A
		Emissions totales de GES	Teq CO2	Portefeuille action		poche	10770,65	10039,19	N/A	
				Portefeuille obligatoire		poche	12436,78	9474,86	N/A	
				Univers action		ISR Poche	18459,75	N/A	N/A	
				Univers obligatoire		ISR Poche	23044,91	N/A	N/A	
			Taux de couverture (%)		Portefeuille action		poche	100 %	99,62%	N/A
					Portefeuille obligatoire		poche	97,27%	83,56%	N/A
					Univers action		ISR Poche	99,60%	N/A	N/A
					Univers obligatoire		ISR Poche	96,84%	N/A	N/A
Emissions de gaz à effet de serre (GES)	[PAI 2] Empreinte carbone	Empreinte carbone (Émissions de GES de niveaux 1, 2 et 3 / EVIC)	(Teq CO2 / million d'EUR)	Portefeuille action		poche	339,40	340,78	N/A	
				Portefeuille obligatoire		poche	265,11	249,93	N/A	
				Univers action		ISR Poche	578,11	N/A	N/A	
				Univers obligatoire		ISR Poche	502,14	N/A	N/A	

				Portefeuille action	poche	100 %	100 %	N/A
				Portefeuille obligataire	poche	97,27%	80,76%	N/A
				Univers action	ISR Poche	99,60%	N/A	N/A
				Univers obligataire	ISR Poche	96,84%	N/A	N/A
				Portefeuille action	poche	797,01	732,69	N/A
				Portefeuille obligataire	poche	552,32	588,60	N/A
				Univers action	ISR Poche	1028,49	N/A	N/A
				Univers obligataire	ISR Poche	778,85	N/A	N/A
				Portefeuille action	poche	100 %	100 %	N/A
				Portefeuille obligataire	poche	97,27%	80,76%	N/A
				Univers action	ISR Poche	99,60%	N/A	N/A
				Univers obligataire	ISR Poche	96,84%	N/A	N/A
				Portefeuille action	poche	11,54%	6,47%	N/A
				Portefeuille obligataire	poche	3,98%	12,26%	N/A
				Univers action	ISR Poche	13,24%	N/A	N/A
				Univers obligataire	ISR Poche	14,27%	N/A	N/A
				Portefeuille action	poche	100%	100%	N/A
				Portefeuille obligataire	poche	95,51%	95,38%	N/A
				Univers action	ISR Poche	99,32%	N/A	N/A
				Univers obligataire	ISR Poche	96,64%	N/A	N/A
				Portefeuille action	poche	51,05%	54,29 %	N/A

Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables, exprimées en pourcentage du total des ressources d'énergie	Part d'énergie non renouvelable consommée (%)	Portefeuille obligatoire	poche	54,51%	61,85%	N/A
			Univers action	ISR Poche	53,51%	N/A	N/A
			Univers obligatoire	ISR Poche	56,98%	N/A	N/A
		Taux de couverture (%)	Portefeuille action	poche	98,73%	98,47%	N/A
			Portefeuille obligatoire	poche	93,89%	90,37%	N/A
			Univers action	ISR Poche	99,14%	N/A	N/A
			Univers obligatoire	ISR Poche	94,91%	N/A	N/A
		Part d'énergie non-renouvelable produite (%)	Portefeuille action	poche	23,10%	46,24%	N/A
			Portefeuille obligatoire	poche	27,76%	38,79%	N/A
			Univers action	ISR Poche	19,50%	N/A	N/A
			Univers obligatoire	ISR Poche	25,92%	N/A	N/A
		Taux de couverture (%)	Portefeuille action	poche	48,84%	19,25%	N/A
			Portefeuille obligatoire	poche	41,44%	21,84%	N/A
			Univers action	ISR Poche	44,83%	N/A	N/A
			Univers obligatoire	ISR Poche	34,47%	N/A	N/A
		[PAI 6] Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Consommation d'énergie en GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des sociétés bénéficiaires d'investissements, par secteur à fort impact climatique	(GWh/million d'EUR)	Portefeuille action	poche	0,31
Portefeuille obligatoire	poche				0,36	0,41	N/A
Univers action	ISR Poche				0,38	N/A	N/A
Univers obligatoire	ISR Poche				0,42	N/A	N/A
Taux de couverture (%)	Portefeuille action			poche	100 %	100 %	N/A
	Portefeuille obligatoire			poche	96,87%	93,58%	N/A
	Univers action			ISR Poche	99,53%	N/A	N/A

				Univers obligatoire	ISR	Poche	96,42%	N/A	N/A
Biodiversité	[PAI 7] Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones	Part d'investissement (%)	Portefeuille action		poche	1,35%	1,32%	N/A
				Portefeuille obligataire		poche	1,33%	1,39%	N/A
				Univers action	ISR	Poche	1,32%	N/A	N/A
				Univers obligataire	ISR	Poche	1,22%	N/A	N/A
			Taux de couverture (%)	Portefeuille action		poche	98,02%	97,40%	N/A
				Portefeuille obligataire		poche	88,02%	88,94%	N/A
				Univers action	ISR	Poche	97,56%	N/A	N/A
				Univers obligataire	ISR	Poche	91,72%	N/A	N/A
Eau	[PAI 8] ² Rejets dans l'eau	Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	(T/million d'EUR CA)	Portefeuille action		poche	3800,56	50295,45	N/A
				Portefeuille obligataire		poche	9194,35	10104,16	N/A
				Univers action	ISR	Poche	17371,53	N/A	N/A
				Univers obligataire	ISR	Poche	22461,08	N/A	N/A
			Taux de couverture (%)	Portefeuille action		poche	12,55%	16,20%	N/A
				Portefeuille obligataire		poche	8,52%	4,47%	N/A
				Univers action	ISR	Poche	12,22%	N/A	N/A
				Univers obligataire	ISR	Poche	9,18%	N/A	N/A
Déchets	[PAI 9] ³ Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	(Tonnes)	Portefeuille action		poche	22,01	28,63	N/A
				Portefeuille obligataire		poche	25,98	16,70	N/A

² Ajustement de la formule d'agrégation du PAI 8 conformément à l'annexe I du règlement SFDR.

³ Ajustement de la formule d'agrégation du PAI 9 conformément à l'annexe I du règlement SFDR.

				Univers action	ISR	Poche	0	N/A	N/A		
				Univers obligataire	ISR	Poche	0	N/A	N/A		
			Taux de couverture (%)	Portefeuille action		poche	71,79%	66,34%	N/A		
				Portefeuille obligataire		poche	50,77%	44,48%	N/A		
				Univers action	ISR	Poche	45,30%	N/A	N/A		
				Univers obligataire	ISR	Poche	1,88%	N/A	N/A		
Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption											
		Métrique	Unité de mesure	Périmètre			2025	2024	2023		
Les questions sociales et de personnel	[PAI 10] Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Part d'investissement (%)	Portefeuille action		poche	0 %	0 %	N/A		
				Portefeuille obligataire		poche	0 %	0 %	N/A		
				Univers action	ISR	Poche	0,55%	N/A	N/A		
				Univers obligataire	ISR	Poche	1,01%	N/A	N/A		
			Taux de couverture (%)	Portefeuille action		poche	100%	100%	N/A		
				Portefeuille obligataire		poche	97,69%	97,33%	N/A		
				Univers action	ISR	Poche	99,63%	N/A	N/A		
				Univers obligataire	ISR	Poche	97,62%	N/A	N/A		
			[PAI 11] Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différends permettant de remédier à de telles violations	Part d'investissement (%)	Portefeuille action		poche	30,03%	29,20%	N/A
						Portefeuille obligataire		poche	35,08%	36,31%	N/A
Univers action	ISR	Poche				29,97%	N/A	N/A			
	Univers obligataire	ISR			Poche	35,38%	N/A	N/A			
Taux de couverture (%)	Portefeuille action				poche	98,73%	98,47%	N/A			
	Portefeuille obligataire				poche	90,31%	91,36%	N/A			

				Univers action	ISR	Poche	97,40%	N/A	N/A			
				Univers obligatoire	ISR	Poche	93,80%	N/A	N/A			
	[PAI 12] Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements	Écart		Portefeuille action		poche	11,87%	11,15%	N/A		
					Portefeuille obligatoire		poche	13,66%	16,80%	N/A		
					Univers action	ISR	Poche	12,28%	N/A	N/A		
					Univers obligatoire	ISR	Poche	15,09%	N/A	N/A		
			Taux de couverture (%)				Portefeuille action		poche	54,72%	51,22%	N/A
							Portefeuille obligatoire		poche	49,89%	49,00%	N/A
							Univers action	ISR	Poche	50,00%	N/A	N/A
							Univers obligatoire	ISR	Poche	51,93%	N/A	N/A

Les questions sociales et de personnel	[PAI 13] Mixité au sein des organes de gouvernance	Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres	Ratio (%)				Portefeuille action	poche	38,91%	42,56%	N/A				
							Portefeuille obligatoire	poche	39,06%	40,66%	N/A				
							Univers action	ISR	Poche	38,15%	N/A	N/A			
							Univers obligatoire	ISR	Poche	37,63%	N/A	N/A			
			Taux de couverture (%)							Portefeuille action	poche	100 %	100 %	N/A	
										Portefeuille obligatoire	poche	97,27%	95,38%	N/A	
										Univers action	ISR	Poche	99,76%	N/A	N/A
										Univers obligatoire	ISR	Poche	96,58%	N/A	N/A
	[PAI 14] Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées	Part d'investissement (%)					Portefeuille action	poche	0 %	0 %	N/A			
								Portefeuille obligatoire	poche	0 %	0 %	N/A			
Univers action								ISR	Poche	0%	N/A	N/A			

				Univers obligataire	ISR	Poche	0%	N/A	N/A
				Portefeuille action		poche	100 %	100 %	N/A
				Portefeuille obligataire		poche	97,69 %	96,48%	N/A
			Taux de couverture (%)	Univers action	ISR	Poche	99,76%	N/A	N/A
				Univers obligataire	ISR	Poche	98,03%	N/A	N/A
Indicateurs supplémentaires liés aux questions sociales et environnementales		Métrique	Unité de mesure	Périmètre			2025	2024	2023
Eaux, déchets et autres matières	Investissements dans des sociétés productrices de produits chimiques	Part d'investissement dans des entreprises produisant des produits chimiques	Part d'investissement (%)	Portefeuille action		poche	1,62%	1,86%	N/A
				Portefeuille obligataire		poche	0,87%	0,44%	N/A
				Univers action	ISR	Poche	2,64%	N/A	N/A
				Univers obligataire	ISR	Poche	1,55%	N/A	N/A
			Taux de couverture (%)	Portefeuille action		poche	100%	100 %	N/A
				Portefeuille obligataire		poche	95,51%	95,38%	N/A
				Univers action	ISR	Poche	99,32%	N/A	N/A
				Univers obligataire	ISR	Poche	96,70%	N/A	N/A
Lutte contre la corruption et les actes de corruption	Insuffisance des mesures prises pour remédier au non-respect de normes de lutte contre la corruption et les actes de corruption	Part d'investissement dans des entités n'ayant pas pris de mesures suffisantes pour remédier au non-respect de normes de lutte contre la corruption et les actes de corruption	Part d'investissement (%)	Portefeuille action		poche	3,26%	2,28%	N/A
				Portefeuille obligataire		poche	10,91 %	10,21%	N/A
				Univers action	ISR	Poche	4,44%	N/A	N/A
				Univers obligataire	ISR	Poche	14,06%	N/A	N/A
			Taux de couverture (%)	Portefeuille action		poche	99,29%	100 %	N/A
				Portefeuille obligataire		poche	94,88%	95,15%	N/A
				Univers action	ISR	Poche	99,05%	N/A	N/A

				Univers obligataire	ISR	Poche	96,15%	N/A	N/A
--	--	--	--	------------------------	-----	-------	--------	-----	-----

- Des informations plus détaillées sur la prise en compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité sont disponibles dans la déclaration relative aux principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité publiée sur le site internet de la Société de gestion : <https://www.ofi-invest-am.com/fr/finance-responsable>

➤ **Mesure prises⁴, mesures prévues et cibles définies pour la période de référence :**

[PAI 1] ⁵	<u>Notation ESG⁶</u> : ces indicateurs sont pris en compte dans l'analyse des enjeux : « Émissions de GES du processus de production » et « Émissions de GES liés à l'amont et l'aval de la production » / Analyse de controverses sur ces enjeux / Politique d'Engagement sur le volet climat / Politique de Vote sur le Say on Climate / Politiques d'exclusion sectorielles charbon, pétrole et gaz / Indicateur d'émissions (scope 1 et 2) financées suivi pour les fonds éligibles au label ISR.
[PAI 2] :	Politique d'Engagement sur le volet climat / Politique de Vote sur le Say on Climate.
[PAI 3] :	<u>Notation ESG</u> : ces indicateurs sont pris en compte dans l'analyse des enjeux : « Émissions de GES du processus de production » et « Émissions de GES liés à l'amont et l'aval de la production » / Politique d'Engagement sur le volet climat / Politique de Vote sur le Say on Climate
[PAI 4] :	Politiques d'exclusion sectorielles charbon, pétrole et gaz / Politique d'Engagement sur le volet climat / Politique de Vote sur le Say on Climate
[PAI 5] :	<u>Notation ESG</u> : ces indicateurs sont pris en compte dans l'analyse de l'enjeu : « Émissions de GES du processus de production » et « Opportunités dans les technologies vertes » / Analyse de controverses sur cet enjeu / Potentiellement : Politique d'Engagement sur le volet climat.
[PAI 6] :	<u>Notation ESG</u> : ces indicateurs sont pris en compte dans l'analyse de l'enjeu : « Émissions de GES du processus de production » et « Opportunités dans les technologies vertes » / Potentiellement : Politique d'Engagement sur le volet climat.
[PAI 7] ⁷	<u>Notation ESG</u> : ces indicateurs sont pris en compte dans l'analyse de l'enjeu : « Biodiversité » / Analyse de controverses sur cet enjeu / Politique d'Engagement sur le volet biodiversité / Politique de protection de la biodiversité avec l'adoption d'une politique sectorielle sur l'huile de palme.
[PAI 8] :	<u>Notation ESG</u> : ces indicateurs sont pris en compte dans l'analyse de l'enjeu : « Impact de l'activité sur l'eau » / Analyse de controverses sur cet enjeu.
[PAI 9] :	<u>Notation ESG</u> : ces indicateurs sont pris en compte dans l'analyse des enjeux : « Rejets toxiques », « Déchets d'emballages et recyclages » et « Déchets électroniques et recyclage » s'ils sont considérés comme matériels / Analyse de controverses sur ces enjeux.
[PAI 10] :	Politique d'exclusion normative sur le Pacte mondial / Politique d'engagement sur le volet social (liée à la politique d'exclusion sur le Pacte mondial) / Analyse de controverses sur les enjeux relatifs ESG dans leur ensemble en ce qui concerne les principes directeurs de l'OCDE, y compris les enjeux relatifs aux 10 principes du Pacte mondial en matière de droits humains, droits des travailleurs, respect de l'environnement et lutte contre la corruption / éthique des affaires / Indicateur suivi pour les fonds éligibles au label ISR.
[PAI 11] :	Politique d'exclusions normative sur le Pacte mondial / Politique d'engagement sur le volet social (liée à la politique d'exclusion sur le Pacte mondial) / Analyse de controverses sur les enjeux relatifs ESG dans leur ensemble en ce qui concerne les principes directeurs de l'OCDE, y compris les enjeux relatifs aux 10 principes du Pacte mondial en matière de droits humains, droits des travailleurs, respect de l'environnement et lutte contre la corruption / éthique des affaires.

⁴ Mesures additionnelles pour l'ensemble des PAI : convergence des indicateurs de suivis ESG des fonds sur des indicateurs d'incidences négatives (PAI).

⁵ Mesure additionnelle - PAI 1 : livraison des outils à la gestion pour piloter la trajectoire climat pour chaque portefeuille ; Mise en place d'un score de crédibilité des plans de transition afin de venir corriger la trajectoire déclarée ; Renforcement des seuils sur d'exclusions sur les politique charbon et pétrole et gaz.

⁶ La notation ESG est basée sur une approche sectorielle. Les enjeux sous revus et leur nombre diffère d'un secteur à l'autre. Pour plus de détails sur cette approche, voir la section « Identification et hiérarchisation des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ».

⁷ Mesures additionnelles - PAI 7 : stratégie d'exclusion et d'engagement relative aux biocides et produits chimiques dangereux (applicable en 2024)

[PAI 12] :	Analyse de controverses, notamment basées sur les discriminations au travail basées sur le genre.
[PAI 13] :	<u>Notation ESG</u> : ces indicateurs sont pris en compte dans l'analyse de l'enjeu : « Composition et fonctionnement du conseil d'administration » / Politique d'engagement, sur les engagements en amont des AG Politique de vote, seuil minimal de féminisation du Conseil établi à 40% / Indicateur suivi pour des fonds éligibles au label ISR.
[PAI 14] :	Politique d'exclusion sur les armes controversées sur 9 types d'armes dont mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques.
Eaux, déchets et autres matières	Mise en place d'une politique d'exclusion et d'engagement relative aux biocides et produits chimiques dangereux (applicable en 2024)
Lutte contre la corruption et les actes de corruption	<u>Notation ESG</u> : ces indicateurs sont pris en compte dans l'analyse de l'enjeu : « Pratiques des Affaires » / Analyse de controverses sur cet enjeu / Politique d'engagement sur le volet social (liée à la politique d'exclusion en cas de controverses liées au Principe 10 du Pacte mondial).



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au **31 décembre 2025**, les principaux investissements du Fonds sont les suivants :

Actif	Secteur	Poids	Pays
BOP1337FIG Prvt		24,24%	
BOP1337FIC Prvt		14,12%	
ITAP SLV EQ ESG PRUDENT EUR Prvt		9,53%	France
BNPP EASY AGG BD SRI FOSSIL FREE U	Finance	2,31%	Luxembourg
OFI INVEST ESG LIQUIDITES C/D		1,37%	France
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) RegS		1,35%	Allemagne
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) RegS		1,27%	Allemagne
FRANCE (REPUBLIC OF)		1,15%	France
FRANCE (REPUBLIC OF) RegS		1,15%	France
FRANCE (REPUBLIC OF) RegS		1,11%	France
SPAIN I/L BOND	Finance	1,10%	Espagne
ITALY (REPUBLIC OF)	Finance	1,06%	Italie
BNPP EASY HY SRI FOSSIL FREE UCI		1,06%	
ITALY (REPUBLIC OF) RegS	Finance	0,95%	Italie
ITALY (REPUBLIC OF) RegS	Finance	0,86%	Italie

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 1er janvier 2025 au 31 décembre 2025



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

Au **31 décembre 2025**, le Fonds a **98,60 %** de son actif net constitué d'investissements contribuant à la promotion des caractéristiques environnementales et sociales (#1 Alignés avec les caractéristiques E/S).

Le Fonds détient actuellement **16,96%** de ses actifs nets dans des émetteurs contribuant à un objectif d'investissement durable, dont 9,94% ayant un objectif environnemental et 5,13% ayant un objectif social.

Le Fonds a **1,40%** de son actif net appartenant à la poche #2 Autres. Celle-ci est constituée de :

- **0,39 %** de liquidités ;
- **0 %** de dérivés ;
- **1,01%** de valeurs ou des titres en portefeuille ne disposant pas d'un score ESG.

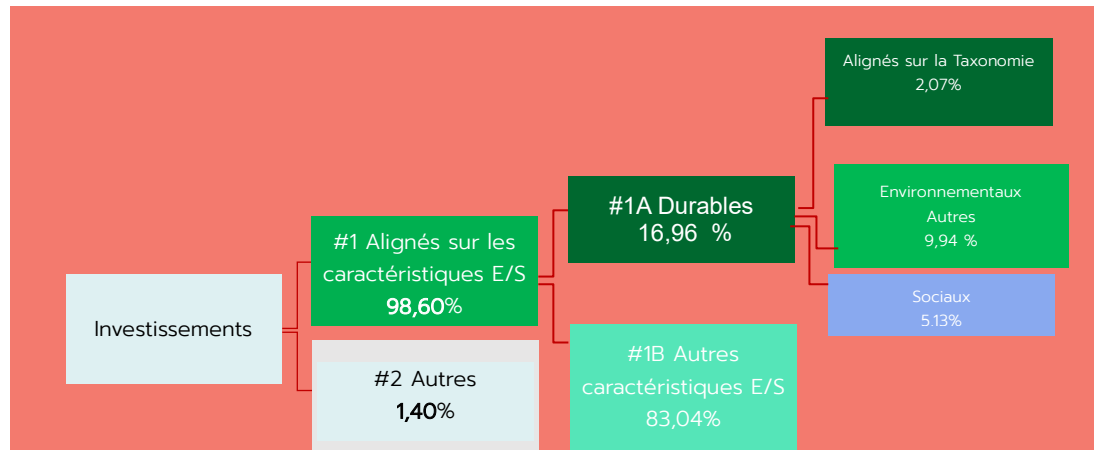
Le Fonds a donc respecté l'allocation d'actifs prévue :

- Un minimum de 80 % de l'actif net du Fonds appartenant à la poche #1 Alignés avec les caractéristiques E/S ;
- Un maximum de 20 % des investissements appartenant à la poche #2 Autres, dont 10 % maximum de valeurs ou de titres ne disposant pas d'un score ESG et 10 % maximum liquidités et de produits dérivés ;
- Un minimum de 15 % de l'actif net du Fonds appartenant à la poche #1A Durable.

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnement ou sociaux ;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au **31 décembre 2025**, la décomposition sectorielle des actifs investis est la suivante :

Secteurs	Sous-secteurs	poids
Autre		62,97%
Finance		21,29%
Finance	Services financiers	14,30%
Finance	Banques	5,15%
Finance	Assurances	1,15%
Finance	Marchés financiers	0,69%
Industrie		3,02%
Industrie	Équipements électriques	0,85%
Industrie	Aéronautique et défense	0,45%
Industrie	Services professionnels	0,44%
Industrie	Conglomérats industriels	0,39%
Industrie	Machines industrielles	0,29%
Industrie	Produits de construction	0,21%
Industrie	Transport terrestre	0,14%
Industrie	Infrastructures de transport	0,10%
Industrie	Construction et ingénierie	0,08%
Industrie	Fret aérien et logistique	0,06%
Services aux collectivités		2,72%
Services aux collectivités	Services publics d'électricité	2,00%
Services aux collectivités	Services publics multi-utilités	0,72%
Technologies de l'information		1,76%
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	0,90%
Technologies de l'information	Logiciels	0,51%

Technologies de l'information	Services informatiques	0,29%
Technologies de l'information	Équipements de communication	0,07%
Consommation discrétionnaire		1,76%
Consommation discrétionnaire	Textiles et habillement	0,64%
Consommation discrétionnaire	Automobiles	0,39%
Consommation discrétionnaire	Composants Automobiles	0,25%
Consommation discrétionnaire	Hôtellerie, restauration et loisirs	0,22%
Consommation discrétionnaire	Commerce spécialisé	0,14%
Consommation discrétionnaire	Distribution généraliste	0,06%
Consommation discrétionnaire	Biens durables pour la maison	0,06%
Services de communication		1,54%
Services de communication	Services de télécommunications diversifiés	1,05%
Services de communication	Médias et services interactifs	0,16%
Services de communication	Services de télécommunications sans fil	0,13%
Services de communication	Médias	0,13%
Services de communication	Divertissement	0,07%
Immobilier		1,53%
Immobilier	SIIC diversifiées	0,62%
Immobilier	Gestion et développement immobilier	0,61%
Immobilier	SIIC de commerce de détail	0,24%
Immobilier	SIIC hôtelières et de complexes touristiques	0,06%
Biens et services industriels		1,30%
Biens et services industriels	Produits chimiques	0,91%
Biens et services industriels	Biens et services industriels de construction	0,17%
Biens et services industriels	Papier et produits forestiers	0,17%
Biens et services industriels	Conteneurs et emballages	0,05%
Santé		1,15%
Santé	Produits pharmaceutiques	0,78%
Santé	Équipements et fournitures de santé	0,34%
Santé	Prestataires et services de santé	0,04%
Consommation de base		0,73%
Consommation de base	Produits alimentaires	0,35%
Consommation de base	Boissons	0,13%
Consommation de base	Produits ménagers	0,13%
Consommation de base	Produits de soins personnels	0,12%
Pétrole et gaz		0,22%
Pétrole et gaz	Équipements et services pour l'énergie	0,16%
Pétrole et gaz	Pétrole, gaz et combustibles consommables	0,06%
Exploration, exploitation minière, extraction, production, traitement, stockage, raffinage ou distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, des combustibles fossiles		0,22%



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE ?

Au **31 décembre 2025**, la part des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés à la Taxonomie en portefeuille est de 2,072%.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE⁸ ?**

- Oui Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

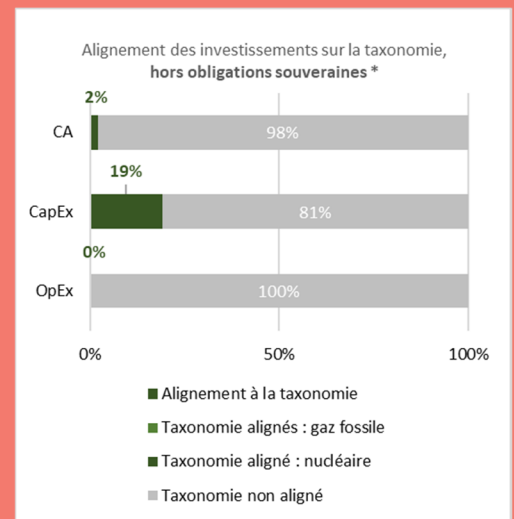
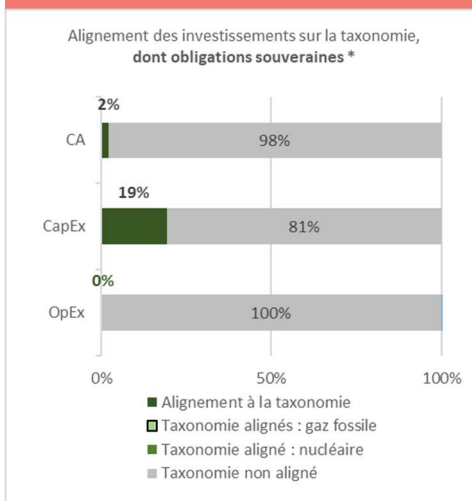
Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part de revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie plus verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.




* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Au **31 décembre 2025**, la part des investissements dans des activités transitoires et habilitantes en portefeuille est de **27,87%**.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Au **31 décembre 2025**, les données relatives à l'évolution du pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE ne sont pas disponibles pour la période précédente.

 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE ?

Au **31 décembre 2025**, la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie était de **9,94%**.

⁸ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE – voir la note explicative dans la marche de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Au **31 décembre 2025**, la proportion d'investissements durables sur le plan social était de **5,13%**.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent-elles à eux ?

Ces investissements, qui n'ont été effectués que dans des situations spécifiques, ont consisté en :

- Des titres en portefeuille ne disposant pas de note ESG ;
- Des instruments de liquidité ;
- Des produits dérivés.

Bien que cette catégorie ne dispose pas d'une notation ESG et qu'aucune garantie minimale environnementale et sociale n'ait été mise en place, son utilisation n'a pas eu pour conséquence de dénaturer significativement ou durablement les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Fonds.



Quelle mesure ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Afin de respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence, toutes les données ESG ont été mises à disposition des gérants dans les outils de gestion et les différentes exigences ESG ont été paramétrées et suivies dans ces mêmes outils.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les univers ISR de comparaison sont cohérents avec l'indicateur de référence du Fonds :

- Pour la poche action : L'univers ISR de comparaison pertinent pour la poche actions est l'indice Euro Stoxx Total Market Index (BKXE).
- Pour la poche obligataire : L'univers ISR de comparaison pertinent pour la poche obligataire est l'indice Bank of America Merrill Lynch Euro Corporate (EROO).

● En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable.

● Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Non applicable.

● Quelle a été la performance de ce produit par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- 
- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Non applicable.