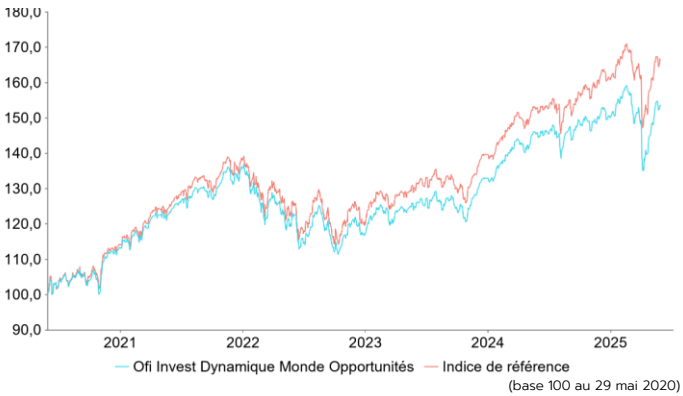


■ Valeur liquidative : 214,4 €

■ Actif net total du fonds : 136 226 474,91 €

■ Évolution de la performance



■ Performances cumulées

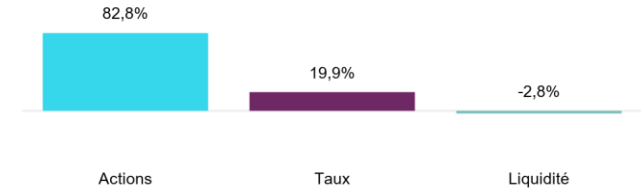
	1M	Ytd	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Fonds	5,2%	2,2%	6,2%	25,2%	53,4%	44,6%	51,1%
Indice de référence	4,7%	3,3%	9,7%	32,4%	66,4%	80,5%	95,8%

■ Performances annuelles

	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Fonds	22,4%	0,4%	20,0%	-13,9%	13,8%	12,9%
Indice de référence	23,7%	4,3%	20,8%	-13,3%	16,8%	15,3%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. La valeur d'un investissement dans l'OPC peut fluctuer à la hausse comme à la baisse. Les performances présentées s'entendent dividendes/coupons réinvestis. Le calcul de performance des indices composés de plusieurs indices est rebalancé tous les mois.

■ Répartition par type d'instrument de l'exposition



■ Principaux indicateurs de risque

	Fonds			Indice de référence	
Sensibilité	1,31			1,27	
Max drawdown 3 ans (*) (**)	-15,25			-14,01	
Délai de recouvrement 3 ans en jours (**) (***)	Rec			Rec	
Ratios (*)	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Ratio de Sharpe (**)	0,23	0,42	0,57	0,28	0,29
Ratio d'information (**)	-1,13	-0,71	-0,51	-0,85	-0,78
Tracking error (**)	2,84	2,78	2,69	3,25	3,31
Volatilité fonds (**)	12,62	11,42	11,30	13,47	13,53
Volatilité indice (**)	12,89	11,93	11,69	13,05	12,90

(*) Pas hebdomadaire, arrêté au dernier vendredi du mois
(**) Source Six Financial Information
(***) "Rec" : Recouvrement en cours

■ Date de création

14 avril 1998

■ Forme juridique

FCP de droit français

■ Note ESG

Fonds 6,72
Indice/Univers 6,43

■ Catégorisation SFDR

Article 6

■ Devise

EUR (€)

■ Couverture note ESG

Fonds 99,73%
Indice/Univers 99,09%

■ Dernier détachement

Date -
Montant net -

■ Orientation de gestion

Le FCP est un nourricier de l'OPCVM Maître Ofi Invest Dynamique Monde M. Son objectif de gestion est identique à celui de l'OPCVM Maître, c'est-à-dire "en investissant de manière active et discrétionnaire sur différentes classes d'actifs (actions, obligations), de réaliser sur la durée de placement recommandée de 8 ans, une performance supérieure à l'indice composite 40% Euro Stoxx® + 40% MSCI World Ex EMU + 20% Bloomberg Barclays Euro Aggregate Total Return Index Value Unhedged EUR. La gestion du FCP favorisera les marchés actions par rapport aux marchés de taux". Sa performance pourra être inférieure à celle de l'OPCVM Maître du fait de ses frais de gestion financières propres.

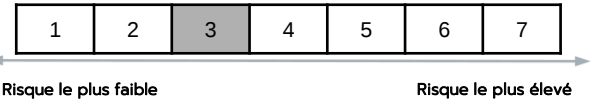
■ Indice de référence

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

■ Durée de placement minimum recommandée

Supérieure à 8 ans

■ Profil de risque



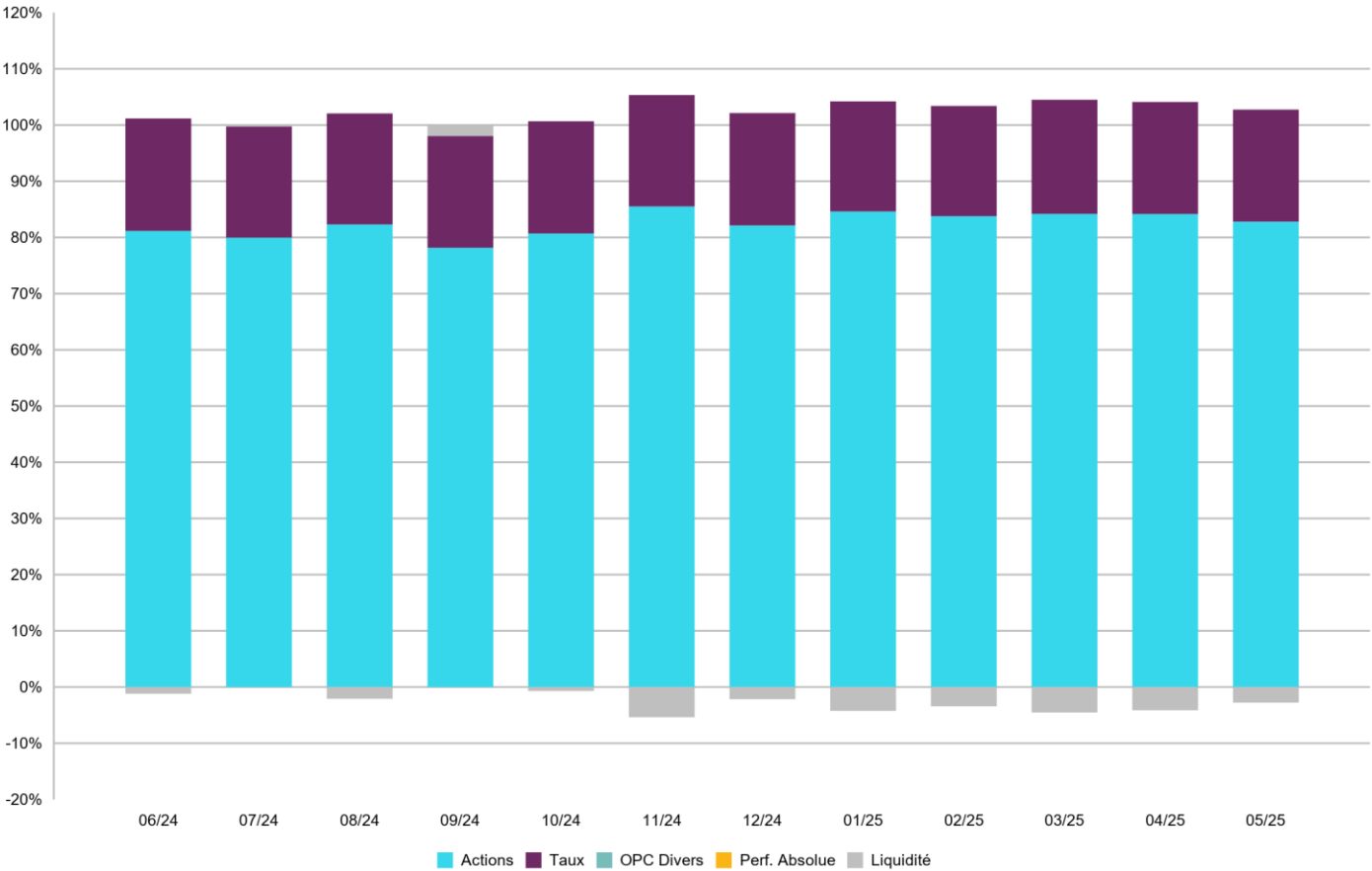
SRI (Synthetic Risk Indicator) : L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit pendant la durée de placement minimum recommandée.

■ Notation(s)

Six Financial Information



Allocation historique



Commentaire allocation

Les actifs à risque ont connu un mois de mai volatil mais solide grâce à des statistiques économiques encourageantes et à l'apaisement des tensions commerciales entre les États-Unis et la Chine. L'indice S&P 500 a enregistré sa plus forte progression en 18 mois, avec une hausse de plus de 6 % tandis que le Nasdaq a grimpé de plus de 9 %, signant lui aussi son meilleur mois depuis novembre 2023. Mai a très bien débuté avec la publication de créations d'emplois supérieures aux attentes en avril aux États-Unis, qui a éloigné la crainte d'une prochaine entrée en récession de la première économie du monde. Sur le front commercial, l'administration Trump a annoncé un accord avec le Royaume-Uni puis avec la Chine alors que l'envolée des taxes menaçait de bouleverser l'économie mondiale. L'embellie a été ensuite soutenue par le ralentissement de l'inflation en avril aux États-Unis, à 2,3% en rythme annuel, pour le troisième mois consécutif. Le rebond a cependant commencé à s'essouffler lors de la deuxième quinzaine de mai en raison des inquiétudes suscitées par la situation budgétaire américaine. Dans ce contexte, les rendements obligataires à long terme se sont tendus, aux États-Unis, mais aussi au Japon et en Europe. Le rendement du Bon du Trésor américain à 30 ans a même dépassé brièvement le seuil des 5 % le 21 mai. Moody's a dégradé sa note sur dette souveraine américaine de Aaa à Aa1 tandis que le projet fiscal de Trump discuté au Congrès pourrait nettement aggraver le déficit public. Vers la fin du mois, d'autres développements importants ont également eu lieu en matière de droits de douane avec la menace d'une hausse de 50% des taxes à l'encontre de l'Union européenne le 1er juin, finalement reportée au 9 juillet. Puis, un tribunal fédéral américain a annulé les tarifs douaniers "réciproques" de Donald Trump avant que la justice américaine ne suspende temporairement cette annulation. Sur le mois, les indices EuroStoxx, MSCI World ex EMU et Barclays EuroAgg Corp ont augmenté respectivement de 5.66%, 6.11% et 0.54%. Le portefeuille affiche une sur-exposition aux actions ainsi qu'une sensibilité aux taux supérieure à son benchmark.

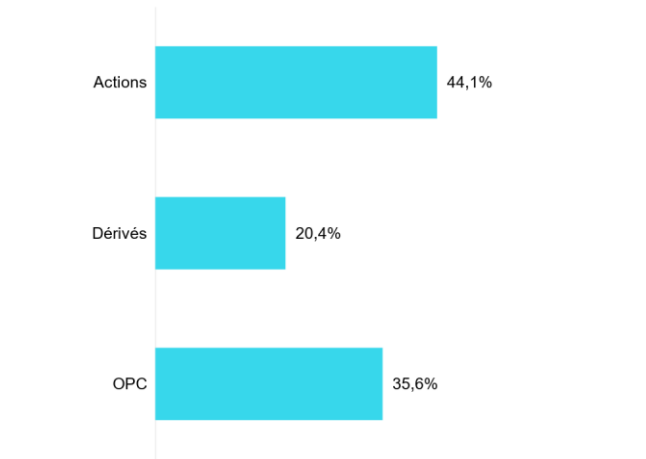
Gérant allocation

Geoffroy Carteron

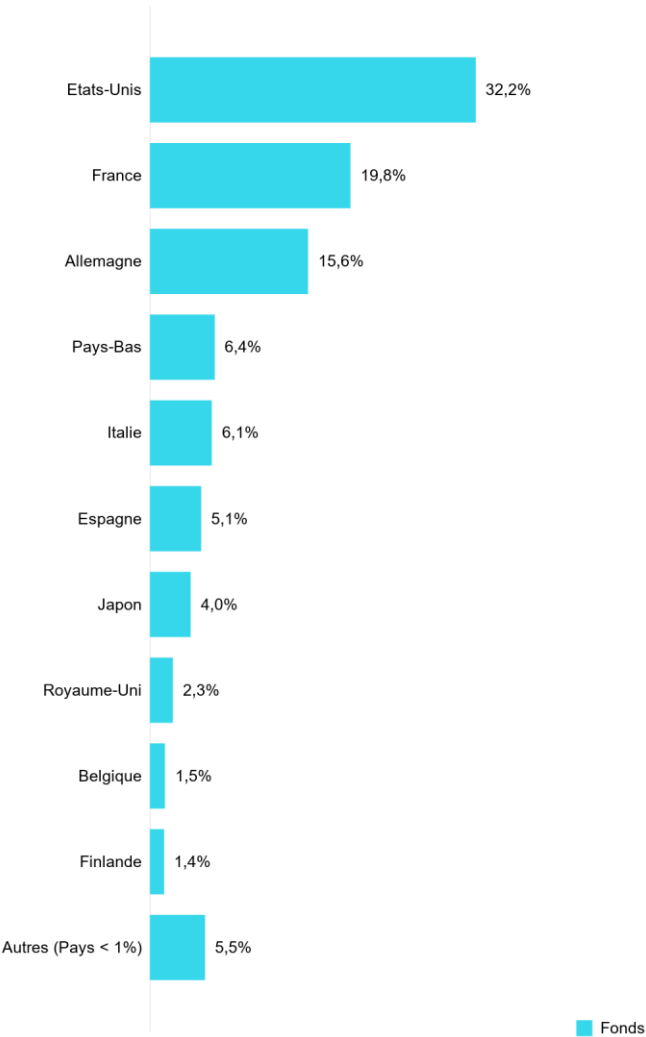


■ Proportion de la poche actions dans le portefeuille global : 82,8%

■ Répartition - Poche actions



■ Répartition géographique - Poche actions



■ Principales positions - Poche actions

Nom	Pays	Secteur	% Actif
SAP SE	Allemagne	Technologie	3,0%
ASML HOLDING NV	Pays-Bas	Technologie	2,8%
MICROSOFT CORPORATION	USA	Technologie	2,5%
NVIDIA CORPORATION	USA	Technologie	2,3%
APPLE INC	USA	Technologie	2,0%
SIEMENS AG	Allemagne	Biens et services industriels	1,8%
ALLIANZ SE	Allemagne	Assurance	1,7%
ALPHABET INC	USA	Technologie	1,6%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	France	Biens et services industriels	1,5%
UNICREDIT SPA	Italie	Banques	1,4%

■ Principaux mouvements - Poche actions

Achats/renforcements
ISHARES MSCI USA ESG ENHANCED CTB
ENGIE SA
KONE CLASS B
Ventes/allègements
ISHARES S&P US BANKS UCITS ETF USD
Ofi Invest Actions Amérique I
TOTALENERGIES

■ Commentaire de gestion - Poche actions

Les marchés actions ont poursuivi leur rebond au cours du mois de mai. Les nouvelles concernant la "guerre commerciale" déclenchée par le gouvernement américain ont accaparé l'attention des marchés si bien que la saison des publications trimestrielles et presque passée inaperçue. L'administration américaine continue de souffler le chaud et le froid mais c'est surtout la détente amorcée entre la Chine et les Etats-Unis qui a servi de catalyseur positif. Le projet de loi de dépenses américaines et la poursuite du statu quo de la Fed ont également pesé sur les taux d'intérêt à différents horizons. En Europe, l'issue des négociations commerciales va restée déterminante pour les valeurs exportatrices et la BCE devrait continuer sa politique d'assouplissement. Les marchés actions européens et américains ont donc fortement progressé portés par les valeurs technologiques et les valeurs cycliques. Plus précisément, les marchés européens enregistrent une performance de plus de 5% avec en tête les secteurs cycliques des loisirs, des banques et industriels. Le mois a, en revanche, été plus difficile pour les secteurs défensifs tels que la santé et les utilities. Sur le mois, le fonds sous-performe légèrement son indice, expliqué aussi bien par la sélection de titres que par l'allocation sectorielle. Alors que le fonds continue de bénéficier de sa sélection de titres au sein des utilities, sa sous-exposition aux valeurs de la défense continue de l'impacter négativement. Au sein des télécoms, la mauvaise publication de FREENET pèse sur la performance du fonds. Toutefois, celle-ci est compensée par une bonne sélection de titres au sein de la consommation avec la surpondération de PANDORA.

■ Gérant de la poche actions

Eric Chatron



■ Proportion de la poche taux dans le portefeuille global : 19,9%

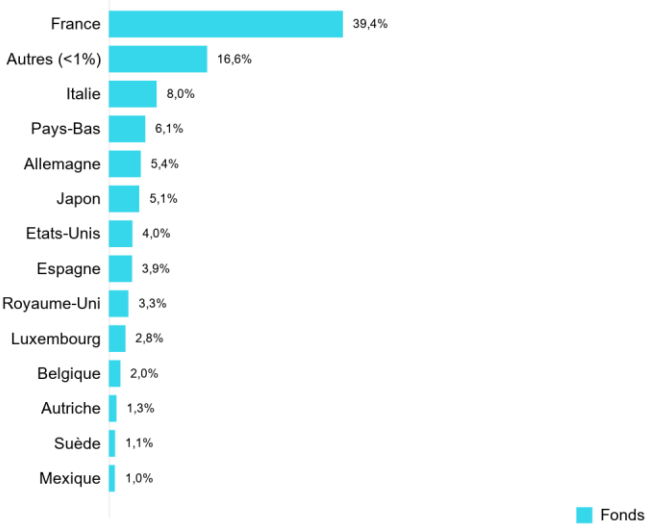
■ Répartition - Poche taux



■ Principales positions - Poche taux (hors dérivés)

Nom	Pays	Secteur	Rating	% Actif
SOCIETE GENERALE SA ESTR 0.13 6/2025 - 19/06/25	France	Banques	A	0,6%
NATIXIS SA ESTR 0.15 6/2025 - 25/06/25	France	Banques	A	0,6%
BNP PARIBAS SA ESTR 0.15 8/2025 - 04/08/25	France	Banques	A	0,6%
LA BANQUE POSTALE ESTR 0.125 7/2025 - 28/07/25	France	Banques	A	0,6%
TOYOTA FINANCE AUSTRALIA LTD 6/2025 - 05/06/25	Japon	Biens de consommation	A	0,6%

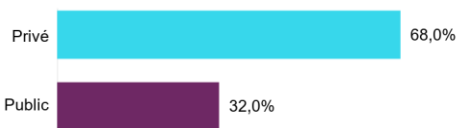
■ Répartition géographique - Poche taux



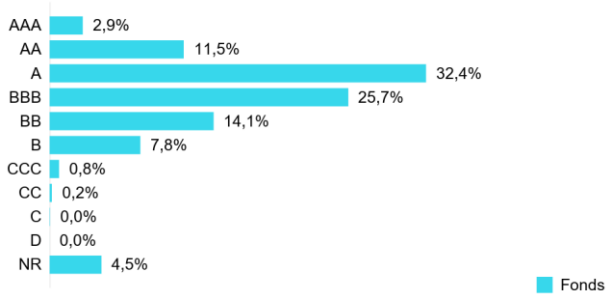
■ Indicateur de risques - Poche taux

	Fonds	Indice
Sensibilité (Poche taux)	1,31	0,00
Rating moyen	BBB+	

■ Répartition par type d'émetteur (hors OPC)

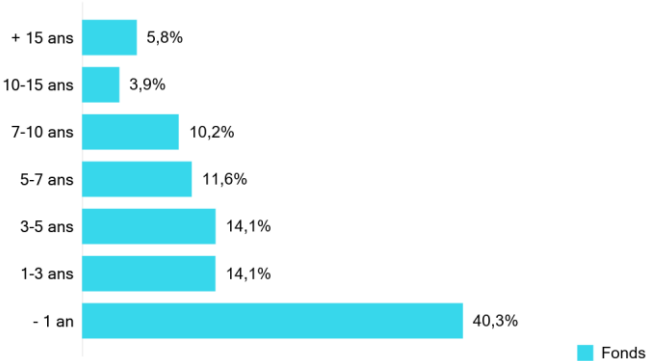


■ Répartition par rating - Poche taux *



* Transparisation OPC, hors trésorerie.

■ Répartition par maturité - Poche taux



■ Commentaire de gestion - Poche taux

En mai, la volatilité du marché est redescendue après des mois de mars (dépenses militaires en Europe, plan de relance allemand) et d'avril (politique tarifaire de la nouvelle administration Trump) sous haute pression. Le 10 ans allemand semble se stabiliser à des niveaux de 2.50% alors que l'inflation revient enfin à la cible de la BCE permettant aux spread souverains, l'Italie en tête, de se resserrer (et de se situer à environ 0.30% de la France). Dans le portefeuille, nous avons profité de la remontée des taux pour acheter de la duration européenne et américaine sur du 2 ans. Nous avons également contré le mouvement récent de forte pentification de la courbe US en implémentant une position d'aplatissement sur le segment 2-30. Nous avons profité de l'envolée du 30 ans japonais pour ajouter de la sensibilité. Nous pensons que la BoJ devrait intervenir sur de tels niveaux (le taux 30 ans a dépassé les 3%, des plus hauts jamais observés pour cette maturité). Enfin nous avons profité de la remontée des anticipations d'inflation pour couper notre stratégie receveuse d'inflation italienne.

■ Gérant de la poche taux

Ugo Murciani



Principales caractéristiques

Société de gestion	Ofi invest Asset Management	Dépositaire	Société Générale S.A.
Code ISIN	FR0007020045	Conservateur	Société Générale S.A.
Forme juridique	FCP de droit français	Catégorisation SFDR	Article 6
Date de création	14 avril 1998	Droits d'entrée max	2.0%
Durée de placement min. recommandée	Supérieure à 8 ans	Frais de gestion max TTC	1,5%
Fréquence de valorisation	Journalière	Commission de surperformance (1)	20%
Investissement min. initial	Néant	Publication des VL	www.ofi-invest-am.com
Investissement min. ultérieur	Néant	Commissaire aux comptes	Deloitte & Associés
Ticker Bloomberg	VICPROC	Affectation des résultats	Capitalisation
Indice de référence	40% EURO STOXX® + 40% MSCI World Ex EMU + 20% Bloomberg Barclays Euro Aggregate (dividendes/coupons nets réinvestis)		

Définitions

La **tracking error** est la mesure du risque relatif pris par un fonds par rapport à son indice de référence. Elle est donnée par l'écart type annualisé des performances relatives d'un fonds par rapport à son indice de référence. Plus elle est faible, plus le fonds possède un profil de risque proche de son indice de référence.

Le **ratio de Sharpe** mesure l'écart de rendement d'un portefeuille par rapport au taux de rendement d'un placement sans risque (prime de risque), divisé par un l'écart type de la rentabilité de ce portefeuille (volatilité).
Un ratio de Sharpe élevé est un bon indicateur.

La **perte maximale** (max drawdown) correspond au rendement sur la période de placement le plus mauvais possible. Elle indique la perte maximale qu'un investisseur aurait pu subir s'il avait acheté le fonds au plus haut de la période d'observation et l'avait vendu au plus bas durant cette période.

La **note ESG** est calculée sur 10 pour chaque émetteur qui comprend, d'une part, les notes des enjeux clés E et S et, d'autre part, les enjeux G ainsi que d'éventuels bonus/malus.

Environnement : changements climatiques, ressources naturelles, financement de projets, rejets toxiques, produits verts.

Social : salariés, clients fournisseurs et société civile, par référence à des valeurs universelles (notamment : droits humains, normes internationales du travail, impacts environnementaux, lutte contre la corruption ...), capital humain, chaîne d'approvisionnement, produits et services.

Gouvernance : structure de la gouvernance, comportement sur les marchés.

(1) La commission de surperformance (20% de la surperformance) est calculée selon la méthode de l'actif indicé, qui est fondée sur la comparaison entre l'actif réel du fonds (net de frais de gestion) et un « actif de référence ». L'actif de référence est un actif incrémenté au taux de l'indice de référence de l'OPC et présentant les mêmes mouvements de souscriptions et rachats que le fonds réel. Cette commission est calculée sur une période d'observation allant du 1er janvier au 31 décembre de chaque année. Si, au cours de la période d'observation, l'actif réel du fonds est supérieur à l'actif de référence et que la performance l'OPCVM est positive, alors la commission de surperformance représentera 20% de l'écart entre ces deux actifs. Pour de plus amples informations concernant les commissions de surperformance, veuillez-vous reporter au prospectus du fonds.

Contacts

Ofi Invest Asset Management : 22, rue Vernier - 75017 Paris
Tel : 01 40 68 17 17
Email : service.client@ofi-invest.com

Information importante

Ce document d'information ne peut être reproduit sous quelque forme que ce soit ou transmis à une autre personne que celle à qui il est adressé. Il est établi par Ofi Invest Asset Management, société de gestion de portefeuille (APE 6630Z) de droit français agréée par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) sous l'agrément n° GP 92-12 - FR 1384940342, Société Anonyme à Conseil d'Administration au capital de 71957.490 euros, dont le siège social est situé au 22, rue Vernier 75017 Paris, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro 384 940 342.

Ce document ne saurait être assimilé à une activité de démarchage, à une quelconque offre de valeur mobilière ou instrument financier que ce soit ou de recommandation d'en acheter ou d'en vendre, il contient des éléments d'information et des données chiffrées qu'Ofi Invest Asset Management considère comme fondés ou exacts au jour de leur établissement. Pour ceux de ces éléments qui proviennent de sources d'information publiques, leur exactitude ne saurait être garantie.

Les analyses présentées reposent sur des hypothèses et des anticipations d'Ofi Invest Asset Management, faites au moment de la rédaction du document qui peuvent être totalement ou partiellement non réalisées sur les marchés. Elles ne constituent pas un engagement de rentabilité et sont susceptibles d'être modifiées.

Ce document d'information ne donne aucune assurance de l'adéquation des produits ou services présentés à la situation ou aux objectifs de l'investisseur et ne constitue pas une recommandation, un conseil ou une offre d'acheter les produits financiers mentionnés. Ofi Invest Asset Management décline toute responsabilité quant à d'éventuels dommages ou pertes résultant de l'utilisation en tout ou partie des éléments y figurant.

La valeur d'un investissement sur les marchés peut fluctuer à la hausse comme à la baisse, et peut varier en raison des variations des taux de change. En fonction de la situation économique et des risques de marché, aucune garantie n'est donnée sur le fait que les produits ou services présentés puissent atteindre leurs objectifs d'investissement. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Les fonds présentés dans ce document d'information peuvent ne pas être enregistrés dans toutes les juridictions. Les fonds peuvent faire l'objet de restrictions à l'égard de certaines personnes ou dans certains pays en vertu des réglementations nationales applicables à ces personnes ou dans ces pays. Le Document d'Information Clé pour l'investisseur (DICI/DIC), le prospectus ainsi que les derniers états financiers disponibles des OPC gérés par Ofi Invest Asset Management, sont à la disposition du public sur simple demande, auprès d'Ofi Invest Asset Management.

Sources pour toutes les données : Ofi Invest Asset Management. Les OPC sous-jacents de la gamme Ofi Invest Asset Management détenus en portefeuille, sont calculés par transparence.