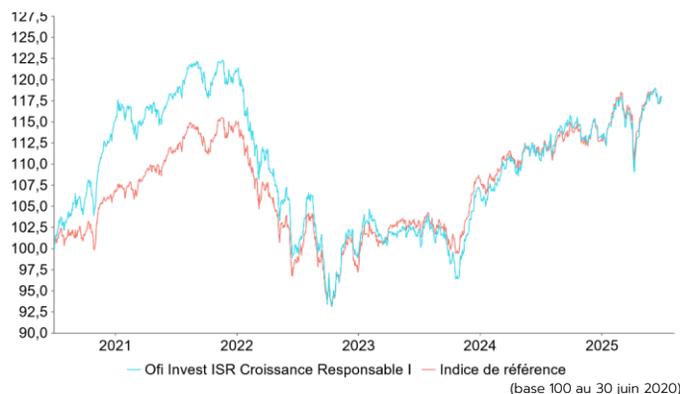




■ Valeur liquidative : 3 134,65 €

■ Actif net total du fonds : 61 399 265,26 €

■ Évolution de la performance



■ Performances cumulées

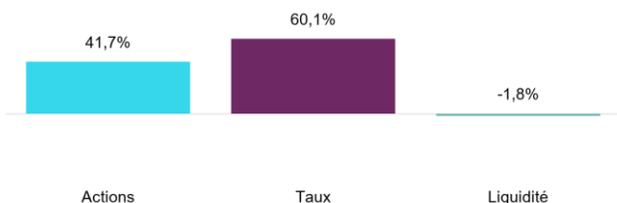
| | 1M | Ytd | 1Y | 3Y | 5Y | 8Y | 10Y |
|---------------------|-------|------|------|-------|-------|-------|-------|
| Fonds | -0,3% | 4,0% | 6,6% | 18,5% | 17,9% | 39,4% | 56,5% |
| Indice de référence | -0,5% | 4,3% | 6,0% | 19,9% | 17,9% | 34,3% | 51,5% |

■ Performances annuelles

| | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 |
|---------------------|-------|-------|------|--------|-------|------|
| Fonds | 24,2% | 12,7% | 5,1% | -18,2% | 8,2% | 5,9% |
| Indice de référence | 20,7% | 3,7% | 7,5% | -15,2% | 11,4% | 4,4% |

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 | 3,77 | | 3,78 | | |
| Max drawdown 3 ans (*) (**) | -12,65 | | -10,63 | | |
| Délai de recouvrement 3 ans en jours (**) (***) | 434 | | 288 | | |
| Ratios (*) | 1Y | 3Y | 5Y | 8Y | 10Y |
| Ratio de Sharpe (**) | 0,40 | 0,28 | 0,18 | 0,29 | 0,27 |
| Ratio d'information (**) | 0,23 | -0,23 | -0,06 | 0,16 | 0,13 |
| Tracking error (**) | 1,62 | 2,11 | 2,52 | 3,05 | 2,73 |
| Volatilité fonds (**) | 7,20 | 8,28 | 8,34 | 10,50 | 12,16 |
| Volatilité indice (**) | 6,66 | 7,37 | 7,30 | 9,73 | 11,66 |

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

(**) Source Six Financial Information

(***) Rec : Recouvrement en cours

■ Date de création

15 mai 2009

■ Catégorisation SFDR

Article 8

■ Forme juridique

FCP de droit français

■ Devise

EUR (€)

■ Note ESG

Fonds 6,88
Indice/Univers 6,86

■ Couverture note ESG

Fonds 98,88%
Indice/Univers 98,25%

■ Dernier détachement

Date -
Montant net -

■ Orientation de gestion

L'objectif de gestion du FCP vise à réaliser, sur la durée de placement recommandée supérieure à 5 ans, une performance au moyen d'une gestion discrétionnaire dans la sélection de titres dont les activités sont liées à des thématiques de développement durable telles que la lutte contre le réchauffement climatique, la préservation des ressources de la planète ou encore l'amélioration des conditions de vie des individus.

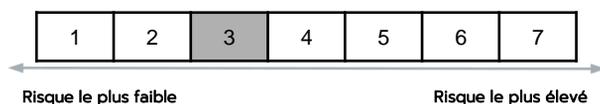
■ Indice de référence

60% Bloomberg Barclays Capital Euro Aggregate + 40% MSCI Europe ex UK (dividendes/coupons nets réinvestis)

■ Durée de placement minimum recommandée

Supérieure à 5 ans

■ Profil de risque



Risque le plus faible

Risque le plus élevé

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

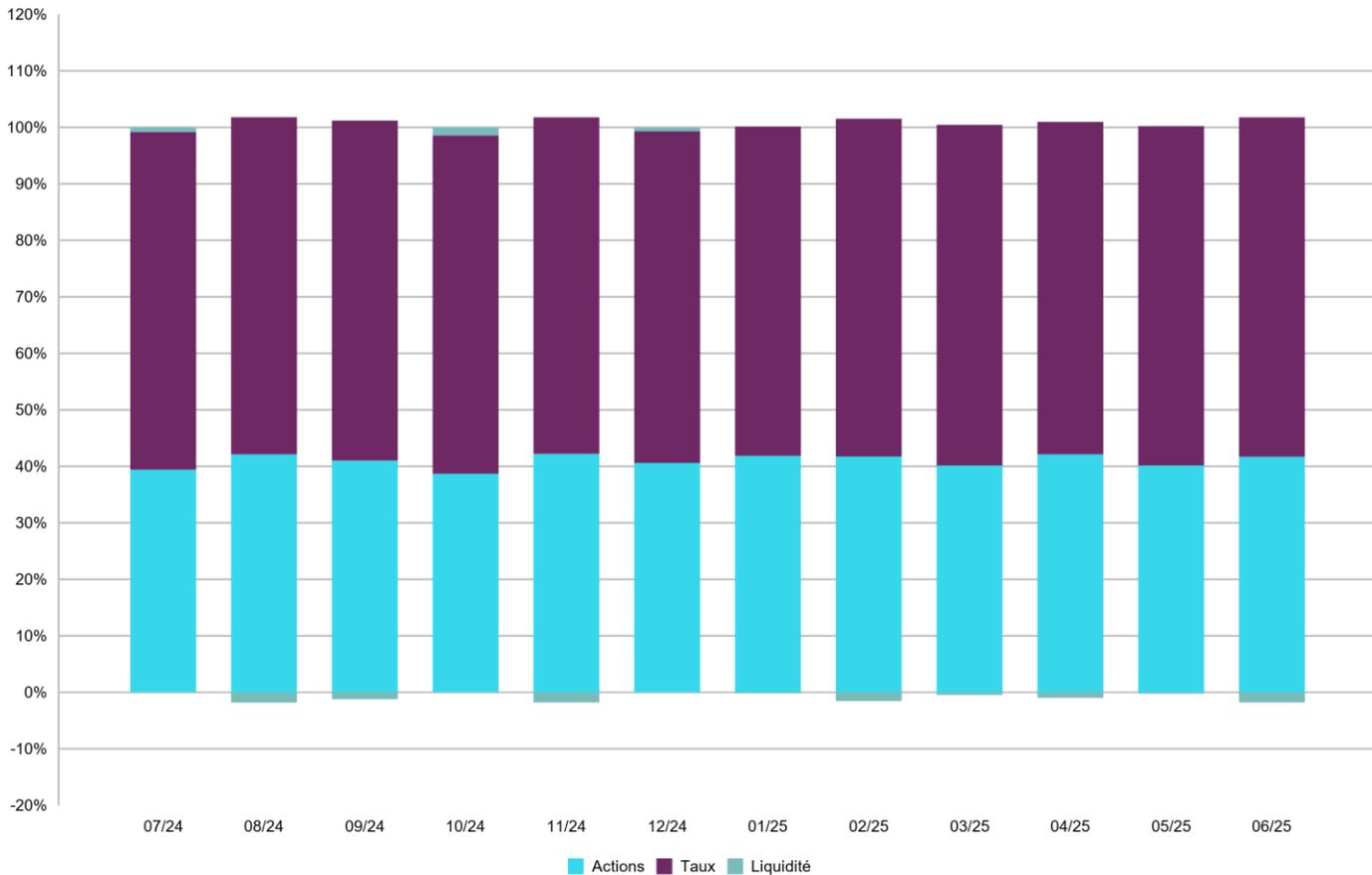
■ Notation(s)

Six Financial Information





Allocation historique



Commentaire allocation

Les actifs à risque ont terminé le mois de juin, et le 1er semestre, sur une note d'optimisme. Le S&P 500 comme le Nasdaq sont parvenus à inscrire de nouveaux records historiques à la fin du mois, soutenus par les avancées réalisées par les États-Unis en vue de conclure des accords commerciaux avec ses principaux partenaires, notamment la Chine. Globalement, les investisseurs ont été rassurés par l'évolution des grands dossiers qui accentuaient la volatilité ces dernières semaines. La guerre commerciale est en phase de désescalade, l'opération des États-Unis et d'Israël face à l'Iran n'a duré que 12 jours et les États-Unis ont retiré la taxe sur les investissements étrangers qui menaçait sa croissance.

Sur le marché obligataire, les taux longs américains se sont détendus après les craintes suscitées par le mégaprojet de loi budgétaire du président américain, alors que l'impact des droits de douane tarde à se manifester sur l'inflation américaine. En zone Euro, en revanche les taux ont progressé, en lien avec l'annonce du vaste programme de relance présenté par le gouvernement allemand.

L'euro a atteint son plus haut niveau depuis quatre ans face au dollar à 1,18 tandis que l'or s'est replié après avoir frôlé mi-juin son record historique de 3509,9 dollars l'once atteint en avril dernier. Sur le mois, l'indice EuroStoxx a baissé de 0.64% et l'indice Barclays EuroAgg Corp a monté de 0.26%. Le portefeuille affiche une sur-exposition aux actions ainsi qu'une sensibilité aux taux proche de son benchmark.

Gérant allocation

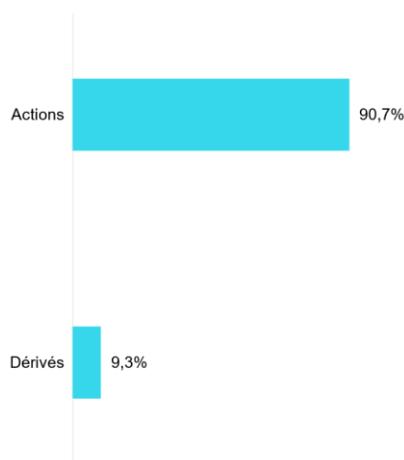
Geoffroy Carteron



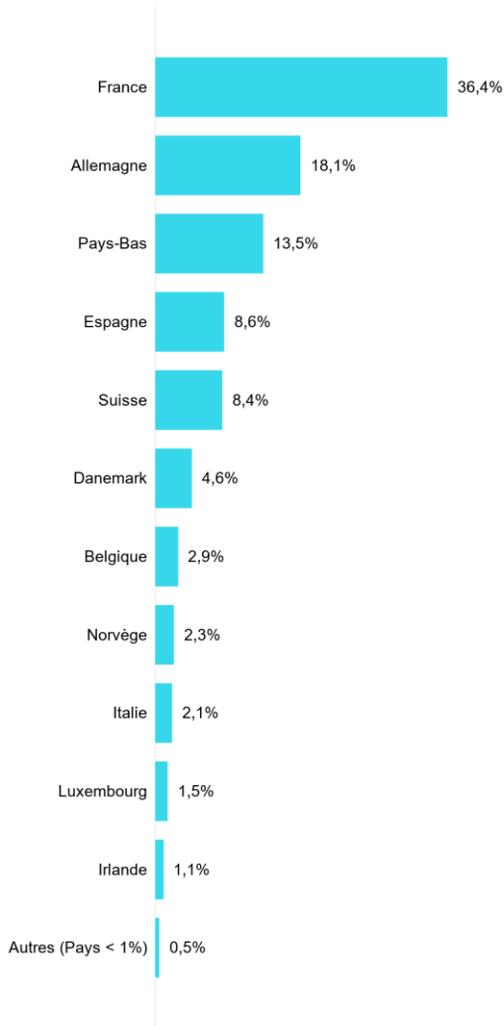


■ Proportion de la poche actions dans le portefeuille global : 41,7%

■ Répartition - Poche actions



■ Répartition géographique - Poche actions



■ Principales positions - Poche actions

| Nom | Pays | Secteur | % Actif |
|---------------------------|-----------|-------------------------------|---------|
| ASML HOLDING NV | Pays-Bas | Technologie | 4,5% |
| SAP SE | Allemagne | Technologie | 4,3% |
| NOVO NORDISK A/S | Danemark | Santé | 3,2% |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE | France | Biens et services industriels | 3,1% |
| ALLIANZ SE | Allemagne | Assurance | 2,4% |
| ZURICH INSURANCE GROUP AG | Suisse | Assurance | 2,2% |
| BANCO SANTANDER SA | Espagne | Banques | 2,2% |
| SIEMENS AG | Allemagne | Biens et services industriels | 2,2% |
| NEXANS SA | France | Biens et services industriels | 2,1% |
| ENEL SPA | Italie | Services aux collectivités | 2,1% |

■ Principaux mouvements - Poche actions

Achats/renforcements

INFINEON TECHNOLOGIES AG
AIRBUS
STMICROELECTRONICS NV

Ventes/allègements

HYDROGENE DE FRANCE SA
AXA SA
SCHNEIDER ELECTRIC

■ Commentaire de gestion - Poche actions

Les marchés actions européens consolident sur ce mois de juin, marqué par l'attaque israélo-américaine sur l'Iran et le sommet de l'Otan. L'indice EuroStoxx NR reste étale à -0,64%.

L'offensive d'Israël ciblant des sites nucléaires iraniens le 13 juin a précipité la baisse des marchés. Les frappes américaines avec les désormais célèbres bombardiers B2 font craindre une escalade et une possible fermeture du détroit d'Ormuz fait flamber le prix du pétrole. La réplique, pour le principe, de l'Iran met fin à cette guerre des 12 jours, et réamorce un rebond des actions.

L'aéronautique et la défense ont été à la fête avec le salon du Bourget puis le sommet de l'OTAN. L'occasion pour les valeurs d'aéronautique civile de rassurer sur la normalisation de la chaîne d'approvisionnement et sur l'accélération des cadences de production. Dans ce contexte géopolitique tendu, le sommet de l'OTAN a tenu ses promesses portant à 3,5% du PIB le seuil minimum des dépenses de défense de ses membres, auxquels s'ajoutent 1,5% de PIB de dépenses annexes d'infrastructures. Une bonne nouvelle déjà très amplement anticipée.

■ Gérant de la poche actions

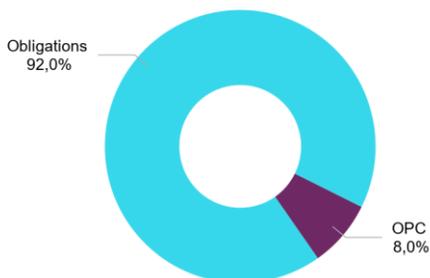
Frédéric Tassin





■ Proportion de la poche taux dans le portefeuille global : 60,1%

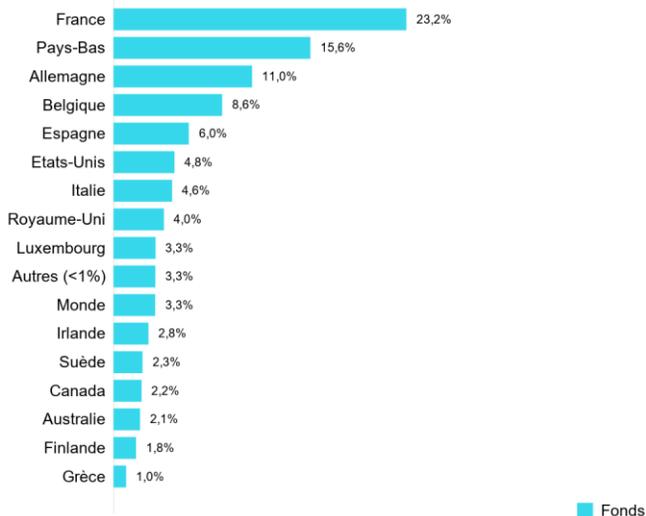
■ Répartition - Poche taux



■ Principales positions - Poche taux (hors dérivés)

| Nom | Pays | Secteur | Rating | % Actif |
|--|----------|-------------------|--------|---------|
| OFI INVEST EURO HIGH YIELD IC | Monde | - | - | 2,0% |
| SPAIN (KINGDOM OF) 1 7/2042 - 30/07/42 | Espagne | Souverains (OCDE) | A | 1,7% |
| BELGIUM (KINGDOM OF) 1.25 4/2033 - 22/04/33 | Belgique | Souverains (OCDE) | AA | 1,6% |
| REGION ILE DE FRANCE 0 4/2028 - 20/04/28 | France | Entités publiques | AA | 1,2% |
| FRANCE (REPUBLIC OF) CPTFEMU 0.1 7/2038 - 25/07/38 | France | Souverains (OCDE) | AA | 1,1% |

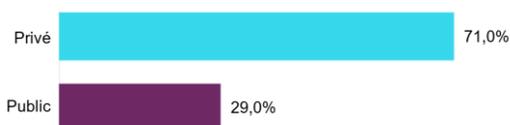
■ Répartition géographique - Poche taux



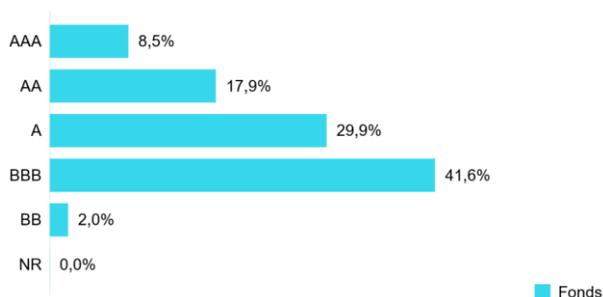
■ Indicateur de risques - Poche taux

| | Fonds | Indice |
|--------------------------|-------|--------|
| Sensibilité (Poche taux) | 6,38 | 7,18 |
| Rating moyen | BBB+ | |

■ Répartition par type d'émetteur (hors OPC)

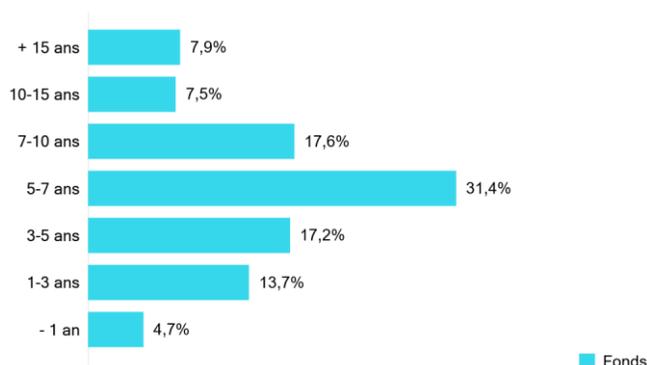


■ Répartition par rating - Poche taux *



* Transparisation OPC, hors trésorerie.

■ Répartition par maturité - Poche taux



■ Commentaire de gestion - Poche taux

Malgré un contexte géopolitique tendu, le mois de juin aura finalement été favorable pour le crédit. En effet, les avancées sur le front commercial ainsi que la fin rapide du conflit au Moyen-Orient ont permis aux primes de risque de poursuivre leur resserrement débuté mi-avril.

Les taux US ont diminué sur le mois sous l'impulsion de l'inflexion accommodante de certains membres de la Fed et l'absence d'impact, à ce jour, des mesures tarifaires dans les chiffres d'inflation. Le taux à 10 ans diminue de 17 pbs à 4,23 %. Scénario différent en zone euro avec un taux allemand à 10 ans qui progresse de 11 pbs à 2,61 % sur fond de hausse du programme d'émission de dette dans le cadre du financement alloué aux infrastructures et d'anticipation d'une pause dans le cycle de baisse de taux.

Dans ce contexte, les primes de risque évoluent favorablement et reviennent sur des niveaux proches des points bas annuels en clôturant le mois à 81 pbs (vs ASW), soit une baisse de 4 pbs (-8 YTD).

■ Gérant de la poche taux

Alban Tourrade





Principales caractéristiques

| | | | |
|-------------------------------------|--|------------------------------|--|
| Société de gestion | Ofi invest Asset Management | Dépositaire | Société Générale S.A. |
| Code ISIN | FR0010753095 | Conservateur | Société Générale S.A. |
| Forme juridique | FCP de droit français | Catégorisation SFDR | Article 8 |
| Date de création | 15 mai 2009 | Droits d'entrée max | 2.0% |
| Durée de placement min. recommandée | Supérieure à 5 ans | Frais de gestion max TTC | 0,5% |
| Fréquence de valorisation | Journalière | Commission de surperformance | Non |
| Investissement min. initial | 1 part | Publication des VL | www.ofi-invest-am.com |
| Investissement min. ultérieur | Néant | Commissaire aux comptes | PWC Audit |
| Ticker Bloomberg | AVILRSI | Affectation des résultats | Capitalisation |
| Indice de référence | 60% Bloomberg Barclays Capital Euro Aggregate + 40% MSCI Europe ex UK (dividendes/coupons nets réinvestis) | | |

Définitions

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

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

Un ratio de Sharpe élevé est un bon indicateur.

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

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

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

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

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

Contacts

Ofi Invest Asset Management

127-129, quai du Président Roosevelt - 92130 Issy-les-Moulineaux

Tel : 01 40 68 17 17

Email : service.client@ofi-invest.com

Information importante

Ce document d'information ne peut être reproduit sous quelque forme que ce soit ou transmis à une autre personne que celle à qui il est adressé. Il est établi par Ofi Invest Asset Management, société de gestion de portefeuille (APE 6630Z) de droit français agréée par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) sous l'agrément n° GP 92-12 - FR 1384940342, Société Anonyme à Conseil d'Administration au capital de 71.957.490 euros, dont le siège social est situé au 127-129, quai du Président Roosevelt 92130 Issy-les-Moulineaux, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro 384 940 342.

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

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

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

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

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

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