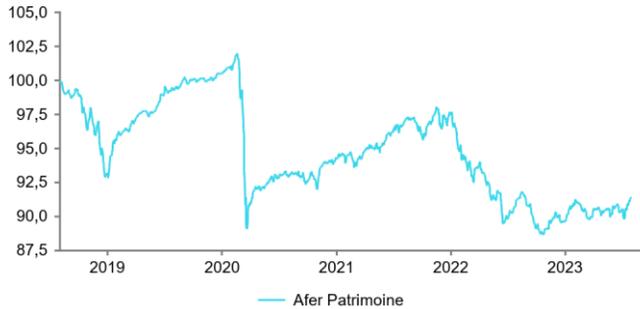


- Valeur liquidative : 547,37 €
- Actif net du fonds : 311 186 597 €
- Évolution de la performance



Evolution de la performance (%)

	1 mois	Da*	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans
Fonds	1,0%	1,9%	0,2%	-1,6%	-8,6%	-9,7%	-0,3%
Indice de référence	-	-	-	-	-	-	-
Relatif	-	-	-	-	-	-	-

* Da : début d'année

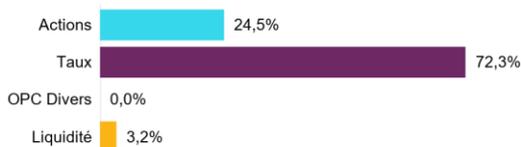
Evolution annuelle de la performance (%)

	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Fonds	-0,7%	-7,7%	7,9%	-6,2%	3,4%	-8,0%
Indice de référence	-	-	-	-	-	-
Relatif	-	-	-	-	-	-

Performances nettes de frais de gestion financiers et dividendes réinvestis. L'indice présenté s'entend dividendes / coupons nets réinvestis. Le calcul de performance des indices composés de plusieurs indices est rebalancé tous les mois.

Les évolutions passées ne préjugent pas des performances futures. La valeur d'un investissement dans l'OPC peut fluctuer à la hausse comme à la baisse.

Répartition par type d'instrument



Principaux indicateurs

	Fonds	Indice de référence		
Sensibilité	2,83	-		
Yield to Worst	3,81	-		
Ratios	1 an	3 ans	5 ans	
Volatilité *	Fonds	2,93	3,19	4,79
	Indice	-	-	-
Max drawdown *	Fonds	-3,45	-9,56	-13,05
	Indice	-	-	-
Délai de recouvrement *	Fonds	-	-	-
	Indice	-	-	-
Ratio de Sharpe *	-0,61	-0,26	-0,37	
Ratio d'information *	-	-	-	
Tracking error *	-	-	-	

* Source : Six Financial Information

Pas hebdomadaire (arrêté au dernier vendredi du mois)

Date de création

7 juillet 2004

Date de lancement

7 juillet 2004

Forme juridique

FCP de droit français

Catégorisation SFDR

Article 6

Frais de gestion max TTC

0,95%

Devise

EUR (€)

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation

1,57%

Intensité carbone

Fonds 130,90
Indice -

Couverture intensité carbone

Fonds 60,40%
Indice -

Tonne(s) de CO2 par million de \$ de revenus (source : BRS & MSCI)

Score ESG

Fonds 7,01
Indice -

Couverture score ESG

Fonds 60,58%
Indice -

Orientation de gestion

Le FCP vise à obtenir, sur la durée de placement recommandée de 5 ans (après déduction des frais courants), la performance la plus élevée possible au moyen d'une gestion dynamique de l'allocation entre les marchés d'actions internationaux et les marchés de taux internationaux dans le cadre d'une contrainte de volatilité annuelle inférieure à 5%.

Indice de référence

-

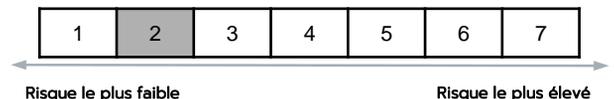
Durée de placement minimum recommandée

5 ans

Rating moyen SII (titres vifs obligataires, hors OPC)

-

Profil de risque



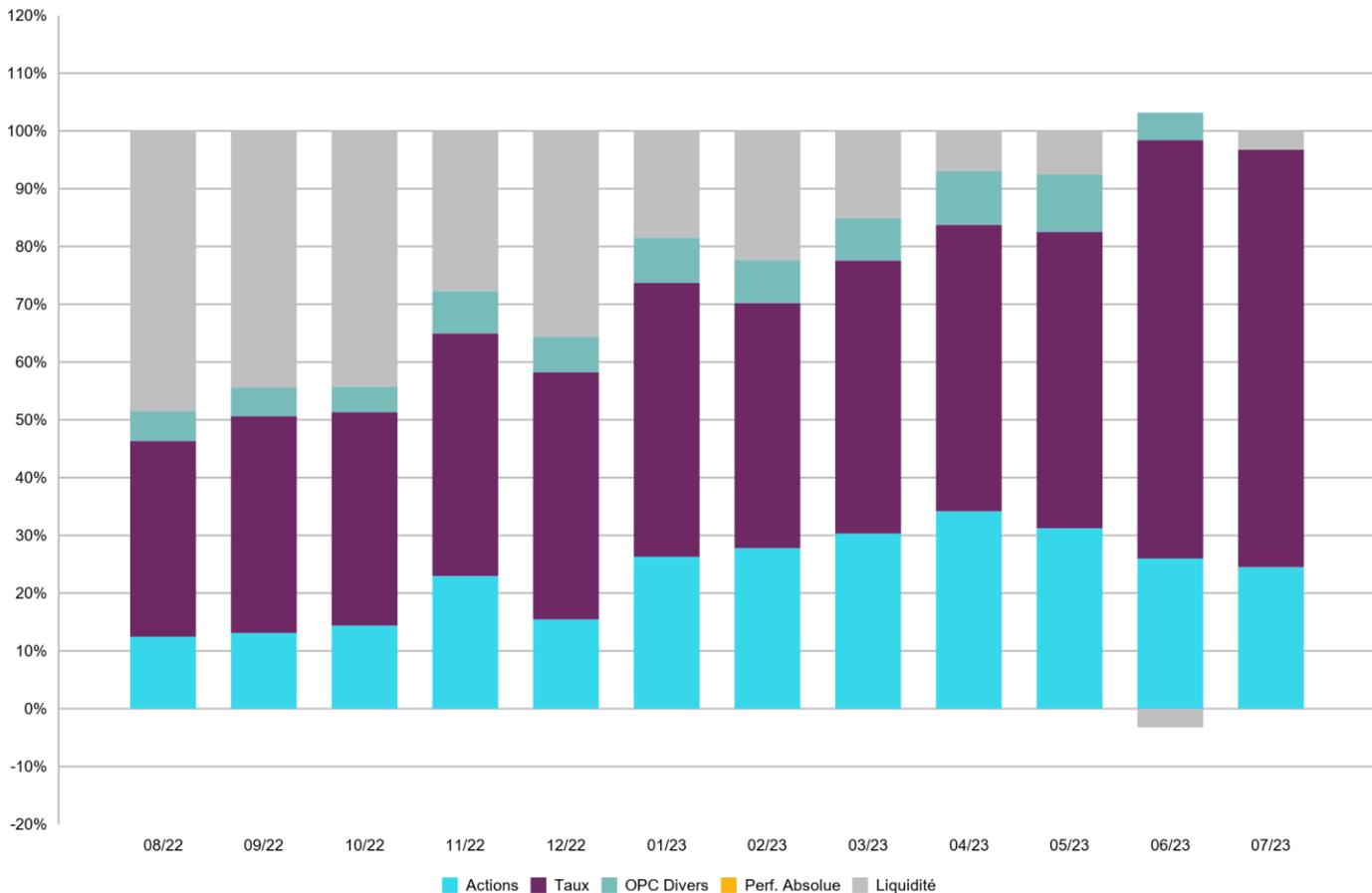
SRI (Synthetic Risk Indicator) : L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. L'indicateur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

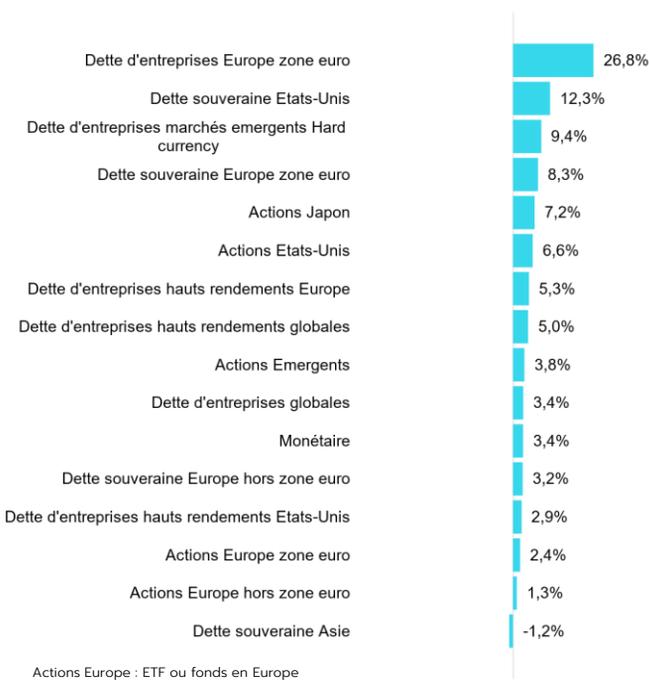
Le mois a été marqué par des développements contrastés dans l'économie mondiale. Aux États-Unis, les indicateurs ISM (Indice des Directeurs d'Achat) ont surpris à la hausse en juin dans les services et la tension sur le marché du travail a légèrement diminué. En zone euro, les indicateurs avancés ont signalé une poursuite du processus de désinflation. Sur les marchés, les taux d'intérêt souverains ont augmenté suite à des déclarations de la Réserve fédérale américaine sur la nécessité de hausses supplémentaires pour contrôler l'inflation. En effet, l'inflation américaine a diminué en juin grâce à l'énergie, mais l'inflation sous-jacente reste élevée. Les anticipations d'inflation restent élevées. Enfin, les réunions des banques centrales ont eu peu d'impact sur les marchés obligataires, car les hausses de taux étaient largement attendues. Les discours ont été équilibrés, tenant compte des signaux de baisse de l'inflation et de dépendance aux prochaines données. En Chine, suite à la réunion du Politburo et son engagement à intensifier les mesures de relance, les actions chinoises ont terminé le mois avec des performances positives.

Gestion

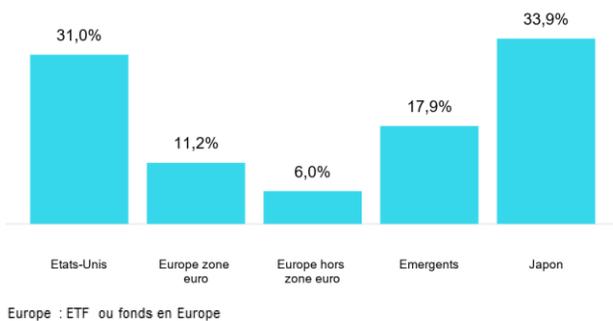
Jean-François Fossé



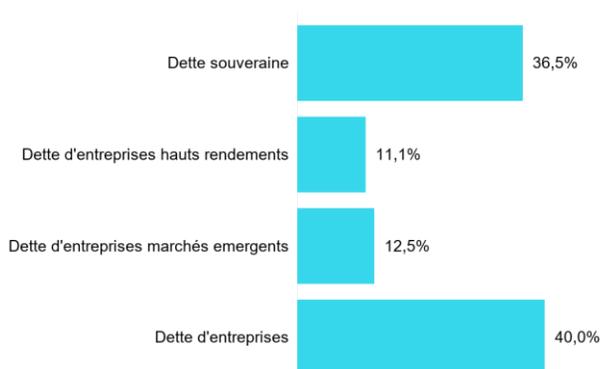
Répartition par type d'exposition



Décomposition de la poche actions



Décomposition de la poche taux



Commentaire de gestion

Le mois a été marqué par des développements contrastés dans l'économie mondiale. Aux États-Unis, les indicateurs ISM (Indice des Directeurs d'Achat) ont surpris à la hausse en juin dans les services et la tension sur le marché du travail a légèrement diminué. En zone euro, les indicateurs avancés ont signalé une poursuite du processus de désinflation. Sur les marchés, les taux d'intérêt souverains ont augmenté suite à des déclarations de la Réserve fédérale américaine sur la nécessité de hausses supplémentaires pour contrôler l'inflation. En effet, l'inflation américaine a diminué en juin grâce à l'énergie, mais l'inflation sous-jacente reste élevée. Les anticipations d'inflation restent élevées. Enfin, les réunions des banques centrales ont eu peu d'impact sur les marchés obligataires, car les hausses de taux étaient largement attendues. Les discours ont été équilibrés, tenant compte des signaux de baisse de l'inflation et de dépendance aux prochaines données. En Chine, suite à la réunion du Politburo et son engagement à intensifier les mesures de relance, les actions chinoises ont terminé le mois avec des performances positives.

Principales positions (y compris futures en exposition)

Nom	% Actif
C SFRM4C 98.25 6/2024 (ALDP)	19,2%
Ofi Invest ISR Crédit Bonds Euro I	8,9%
OFI INVEST ESG CREDIT SHORT CT	8,4%
Ofi Invest ISR Crédit Court Euro R	7,4%
ISHARES J.P. MORGAN \$ EM CORP BD U	7,0%
Ofi Invest ISR Actions Japon I	7,0%
CANDRIAM SST BD GLB V ACC	6,9%
CANDRIAM SST BD GLBL HY EURO	4,9%
AB SUSTAINABLE US TMTC S1	4,8%
ISHARES HIGH YIELD CORP BOND UCI	4,7%

Principaux mouvements

Achats/renforcements

HSBC FRANCE SA 11/2020 - 06/11/20
 IBERDROLA INTERNATIONAL BV 2/2020 - 11/02/20
 GECINA SA 5/2020 - 11/05/20
 KLEPIERRE 6/2020 - 03/06/20

Ventes/allègements

PROLOGIS LP - 07/10/20
 CHANNEL LINK RegS - 30/06/50
 AI INV MULTI STRAT TGT SC 3 (AIMX)
 SPAIN (KINGDOM OF) 4.2 1/2037 - 31/01/37

Principales caractéristiques

Société de gestion	Ofi invest Asset Management	Dépositaire	Société Générale S.A.
Code ISIN	FR0010094789	Conservateur	Société Générale S.A.
Forme juridique	FCP de droit français	Catégorisation SFDR	Article 6
Date de création	7 juillet 2004	Droits d'entrée max	4.0%
Durée de placement min. recommandée	5 ans	Frais de gestion max TTC *	0,95%
Fréquence de valorisation	Journalière	Commission de surperformance	Non
Investissement min. initial	Néant	Frais courants (Sept. 22)	1,57%
Investissement min. ultérieur	Néant	Date de clôture exercice	Dernier jour de bourse de Paris de Septembre
Pourcentage d'OPC	Jusqu'à 100%	Commissaire aux comptes	KPMG Audit
Ticker Bloomberg	AVIDYNA		
Indice de référence	-		

Définitions

* Hors frais contrat Afer

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 la plus mauvaise 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.

Le **délai de recouvrement**, est le nombre de périodes nécessaires pour récupérer des pertes subies lors d'une perte maximum. Le critère perte maximum, affiche la perte de performance la plus importante que le fonds ait connu.

La **sensibilité** est un indicateur permettant de mesurer la variation, à la hausse ou à la baisse, d'un prix d'une obligation ou de la valeur liquidative d'un OPCVM obligatoire, induite par une fluctuation des taux d'intérêt du marché de 1%.

L'**intensité carbone** représente le total des émissions de gaz à effet de serre (GES) des scopes 1 & 2 (émissions directes & émissions indirectes liés aux consommations énergétiques) normalisée par million de \$ de revenus (chiffre d'affaire). Ainsi, pour chaque million de dollar de revenus, X tonnes métriques d'émissions sont financées.

Six Financial Information : La méthodologie associée, unique et propriétaire, attribue de 1 à 5 étoiles aux fonds éligibles et ce en fonction de la note obtenue lors d'un calcul de ratio rendement / risque sur 3 ans pour ledit fonds. Il existe 2 types d'Etoiles : Les Etoiles "junior" 2 attribuées aux fonds ayant moins de 3 ans mais plus de 2 ans et les Etoiles "senior" 1 attribuées aux fonds ayant plus de 3 ans d'historique.

Le **ratio d'information** est un indicateur de la surperformance ou sous-performance d'un fonds par rapport à son indice de référence. Un ratio d'information positif indique une surperformance. Plus le ratio d'information est élevé, meilleur est le fonds.

Le ratio d'information indique dans quelle mesure un fonds s'est mieux comporté qu'un indice en tenant compte du risque couru.

La **volatilité** désigne l'écart-type annualisé des rendements d'une série historique (fonds, indice). Elle quantifie le risque d'un fonds : elle donne une indication de la dispersion des rendements de ce fonds autour de la moyenne de ses rendements.

La volatilité typique d'un fonds monétaire est inférieure à 1%. Elle est de l'ordre de 0,4% (on parle également de 40 points de base de volatilité) pour ces fonds. En revanche, la volatilité d'un fonds actions, classe d'actif plus risquée, est souvent supérieure à 10%.

La **couverture de l'intensité carbone** (exprimée en pourcentage) représente le poids, dans le portefeuille (fonds et indice), des titres pour lesquels l'intensité carbone est connue.

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 66302) de droit français agréée par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) sous l'agrément n° GP 92-12 - FR 1384940342, Société Anonyme au 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.