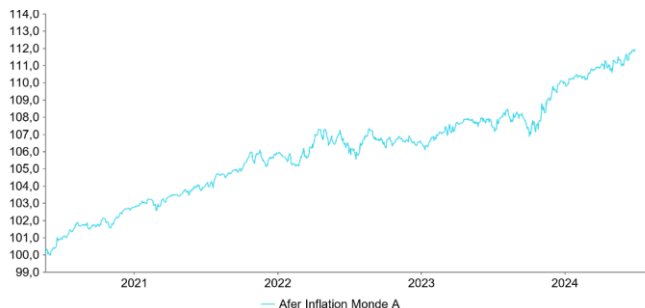




■ Valeur liquidative : 110,19 €

■ Actif net total du fonds : 505 853 966,13 €

■ Évolution de la performance



■ Performances cumulées

	1 mois	Da*	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans
Fonds	0,7%	1,7%	4,2%	7,6%	-	-	-
Indice de référence	-	-	-	-	-	-	-
Relatif	-	-	-	-	-	-	-

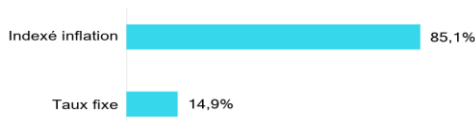
* Da : début d'année

■ Performances annuelles

	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Fonds	-	-	-	3,1%	0,6%	3,3%
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 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.

■ Répartition par type de taux



■ Principaux indicateurs

	Taux réels	Taux fixes	Total
Sensibilité	3,45	-1,73	1,72

	Fonds
Taux de rendement	1,14

Ratios (*)		1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans
Volatilité (%) (**)	Fonds	2,27	1,94	-	-	-
	Indice	-	-	-	-	-
Perte maximale (%) (**)	Fonds	-1,49	-1,65	-	-	-
	Indice	-	-	-	-	-
Délai de recouvrement en jours (**) (***)	Fonds	31	34	-	-	-
	Indice	-	-	-	-	-
Ratio de Sharpe (**)		0,22	0,44	-	-	-
Ratio d'information (**)		-	-	-	-	-
Ecart de suivi (%) (**)		-	-	-	-	-

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

(**) Source Six Financial Information

(***) "Rec": Recouvrement en cours

■ Date de création

20 mai 2020

■ Date de lancement

20 mai 2020

■ Forme juridique

FCP de droit français

■ Catégorisation SFDR

Article 6

■ Frais de gestion max TTC

1,0%

■ Devise

EUR (€)

■ Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation

1,19% (Arrêté comptable au 29/09/23)

■ Intensité carbone

Fonds 204,99
Indice -

■ Couverture intensité carbone

Fonds 97,50%
Indice -

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

■ Score ESG

Fonds 6,05
Indice -

■ Couverture score ESG

Fonds 99,74%
Indice -

■ Orientation de gestion

Le FCP a pour objectif de délivrer, sur la durée de placement recommandée de trois ans, une performance annuelle supérieure au taux €STER + 2% pour cette catégorie de part, après prise en compte des frais courants, en tirant principalement profit du potentiel d'appréciation des titres indexés sur l'inflation des pays développés.

■ Indice de référence

-

■ Durée de placement minimum recommandée

3 ans

■ Rating SII moyen (Pour titres vifs obligataires uniquement, hors OPC)

A+

■ 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.

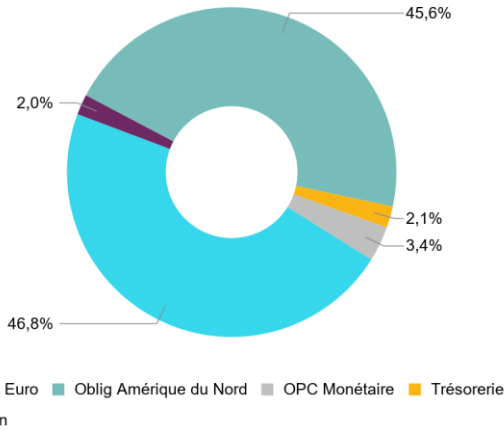
■ Notation(s)

Six Financial Information

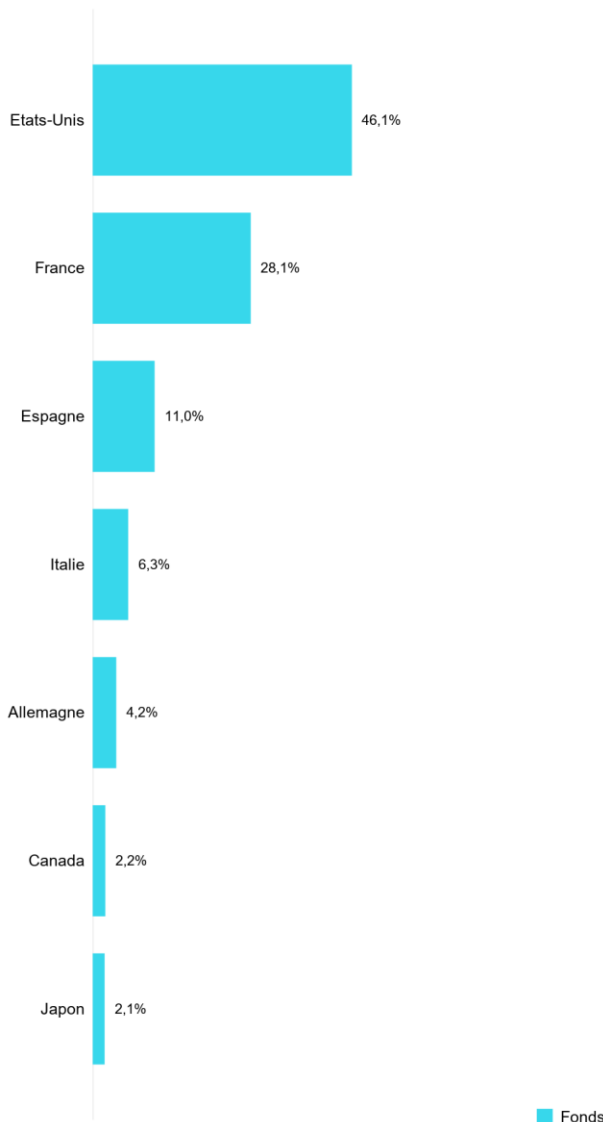




■ Répartition par type et localisation d'instrument



■ Répartition géographique (poche taux - hors trésorerie)



■ Commentaire de gestion

Le mois de juin fut marqué par la première baisse des taux de la BCE depuis 2019. Attendue par les marchés, cette baisse de 0,25% ne constituait pas une surprise. La BCE est d'ailleurs restée prudente en augmentant légèrement ses projections d'inflation sur 2024 et 2025 et en restant floue sur la politique monétaire qu'elle adoptera au 2ème trimestre de cette année.

Le deuxième fait marquant, toujours en Europe, fut la dissolution de l'Assemblée nationale par le Président français Emmanuel Macron, à la suite des résultats des élections européennes qui a vu le Rassemblement National arriver en tête. Complètement inattendue, cette décision a fait augmenter les primes de risque (mesuré contre les taux allemands) de la France d'environ 0,30% en seulement quelques jours.

Coté portefeuille nous avons profité de la baisse des taux survenue en début de mois pour baisser la duration notamment sur la partie longue des courbes qui nous paraît toujours à risque. Nous avons rentré une sensibilité négative aux taux UK qui nous paraissent trop bas compte tenu du niveau d'inflation outre-Manche.

Du côté des Etats-Unis, les anticipations d'inflation ont très fortement baissé depuis le pic atteint en avril. Nous pensons que les niveaux ainsi que le contexte de marché actuel (à savoir la FED qui va probablement commencer son cycle de baisses de taux avant la fin d'année alors que l'inflation des services reste élevée), sont positifs pour la classe d'actif. Nous avons donc augmenté la sensibilité du fonds aux anticipations US sur la partie courte de la courbe.

Du côté des devises, nous avons pris profit sur nos longs US et NOK contre EUR.

■ Gestion

Ugo Murciani

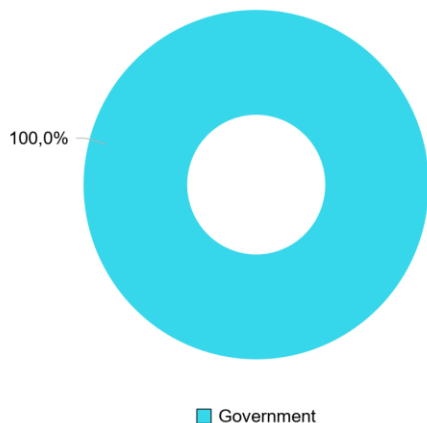


Smail Zerrouki

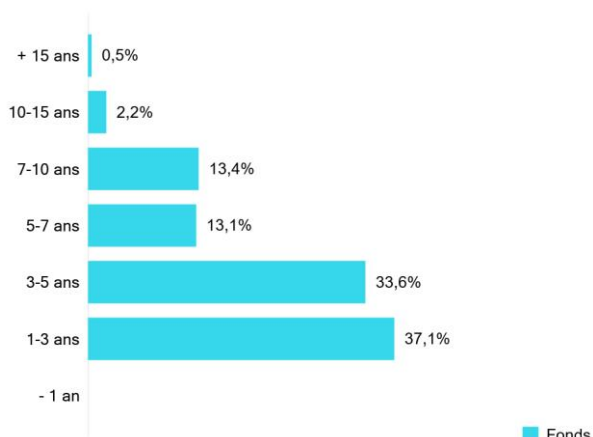




■ Répartition par type d'émetteur (hors trésorerie)



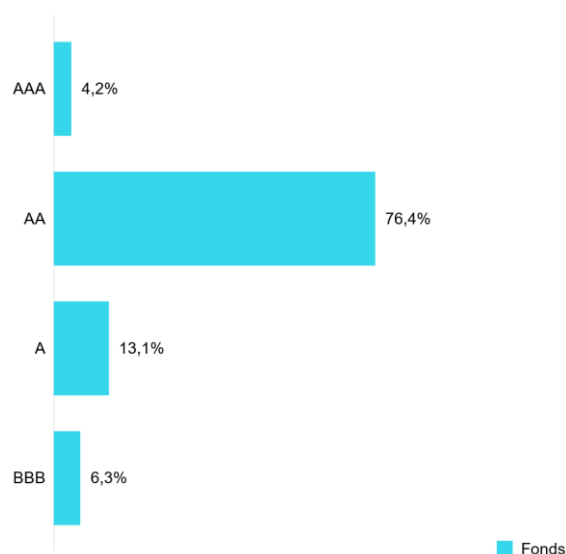
■ Répartition par maturité



■ Répartition de la sensibilité par pays

Pays	Taux réels	Taux fixes	Total
France	1,116	0,014	1,130
Allemagne	0,127	0,000	0,127
Italie	0,308	0,000	0,308
Japon	0,009	0,082	0,091
Espagne	0,497	0,329	0,827
Etats-Unis	1,398	0,102	1,500
Canada	0,000	0,029	0,029
Autres pays (inf. 0,01%)	0,000	0,002	0,002
Liquidités / Futures / Swaps	-0,005	-2,288	-2,293
Total	3,451	-1,731	1,721

■ Répartition par rating SII *

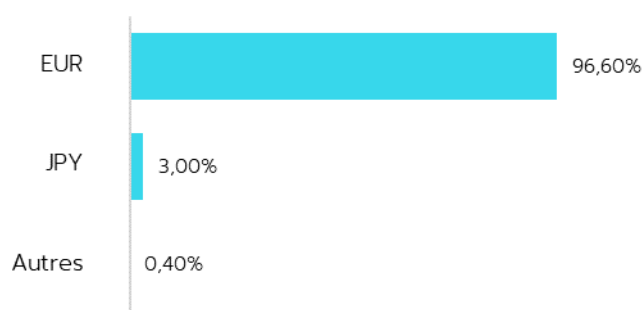


* Transparisation OPC, hors trésorerie.

■ 5 principales lignes (hors dérivés)

TREASURY (CPI) NOTE USCPU 2.125 4/2029 (ALDP) - 15/04/29	11,12%
FRANCE (REPUBLIC OF) 0.1 3/2029 - 01/03/29	8,56%
FRANCE (REPUBLIC OF) CPTFEMU 0.1 3/2026 - 01/03/26	7,33%
FRANCE (REPUBLIC OF) 0.7 7/2030 - 25/07/30	6,58%
TREASURY (CPI) NOTE USCPU 1.25 4/2028 (ALDP) - 15/04/28	5,71%

■ Répartition par devise





Principales caractéristiques

Société de gestion	Ofi invest Asset Management	Dépositaire	Société Générale S.A.
Code ISIN	FR0013498532	Conservateur	Société Générale S.A.
Forme juridique	FCP de droit français	Catégorisation SFDR	Article 6
Date de création	20 mai 2020	Droits d'entrée max	4.0%
Durée de placement min. recommandée	3 ans	Frais de gestion max TTC *	1.0%
Fréquence de valorisation	Journalière	Commission de surperformance	Non
Investissement min. initial	1 part	Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	1,19% (Sept. 23)
Investissement min. ultérieur	Néant	Date de clôture exercice	Dernier jour de bourse de Paris de Septembre
Pourcentage d'OPC	Jusqu'à 20%	Commissaire aux comptes	PWC Audit
Ticker Bloomberg	AFIMAEI		
Indice de référence	-		

Définitions

* Hors frais contrat Afer

L'**écart de suivi** (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.

Le **délai de recouvrement** (exprimé en jours) 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 obligataire, 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 liées aux consommations énergétiques) normalisée par million de \$ de revenus (chiffre d'affaires). Ainsi, pour chaque million de dollar de revenus, X tonnes métriques d'émissions sont financées.

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.

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%.

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 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.