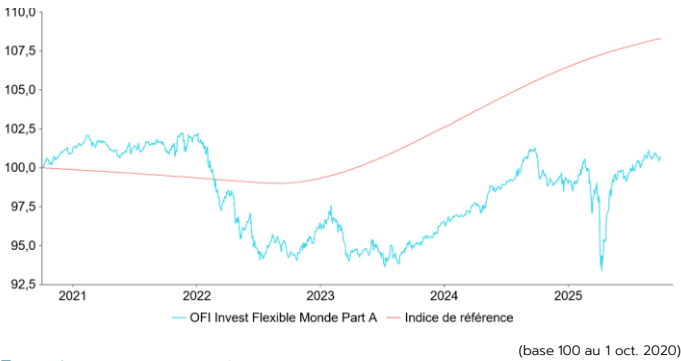


- Valeur liquidative : 512,47 €
- Actif net total du fonds : 12 822 500,50 €
- Évolution de la performance



■ Performances cumulées

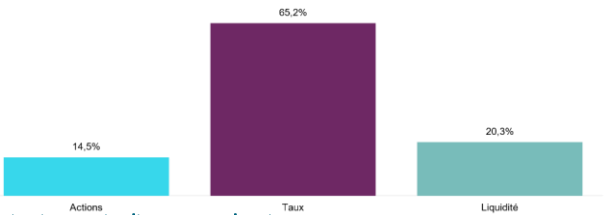
	1M	Ytd	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Fonds	-0,1%	1,8%	-0,0%	6,9%	0,6%	-	-
Indice de référence	0,2%	1,7%	2,6%	9,4%	8,3%	-	-

■ Performances annuelles

	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Fonds	-	-0,9%	0,8%	-5,5%	0,1%	2,5%
Indice de référence	-	-0,5%	-0,5%	-0,0%	3,3%	3,8%

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

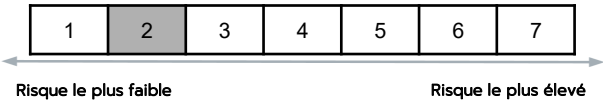
	Fonds					Indice de référence
Sensibilité	1,96					-
Max drawdown 3 ans (*) (**)	-7,83					-
Délai de recouvrement 3 ans en jours (**) (***)	Rec					Rec
Yield to Worst	3,88					-
Ratios (*)	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y	
Ratio de Sharpe (**)	-0,35	-0,26	-0,46	-	-	
Ratio d'information (**)	-0,35	-0,26	-0,46	-	-	
Tracking error (**)	5,24	3,68	3,39	-	-	
Volatilité fonds (**)	5,23	3,68	3,40	-	-	
Volatilité indice (**)	0,07	0,12	0,26	-	-	
Corrélation (actions) (**)	-	-	-	-	-	
Beta (actions) (**)	-	-	-	-	-	

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

- Date de création
31 janvier 2019
- Catégorisation SFDR
Article 6
- Forme juridique
FCP
- Devise
EUR (€)
- Note ESG
Fonds 6,06 Indice/Univers -
- Couverture note ESG
Fonds 86,51% Indice/Univers -
- Dernier détachement
Date - Montant net -
- Orientation de gestion

Le FCP vise, sur une durée de placement recommandée de 5 ans, une performance annuelle supérieure à l'indice €STER +2%, avec une volatilité annuelle inférieure à 5%, après prise en compte des frais courants.

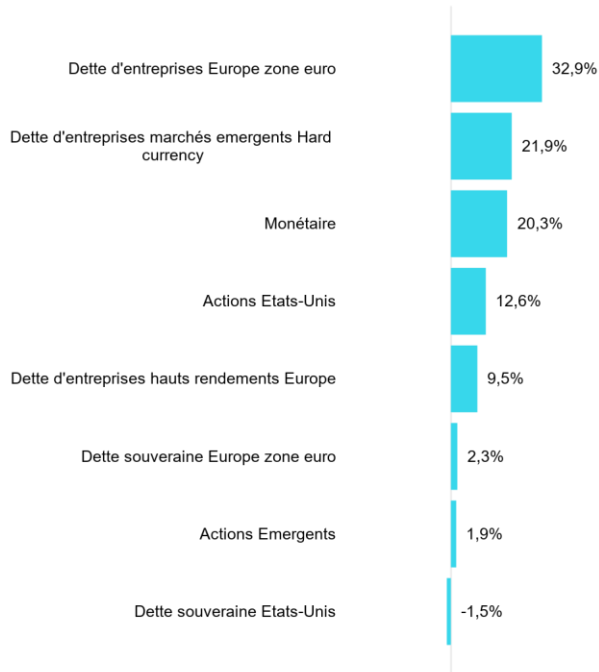
- Indice de référence
€STER capitalisé
- Durée de placement minimum recommandée
5 ans
- Profil de risque



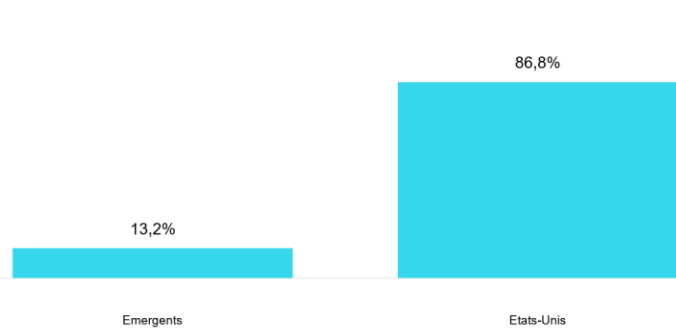
SRI (Synthetic Risk Indicator) : L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. L'indicateur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

- Notation(s)
Six Financial Information
- ★ ★

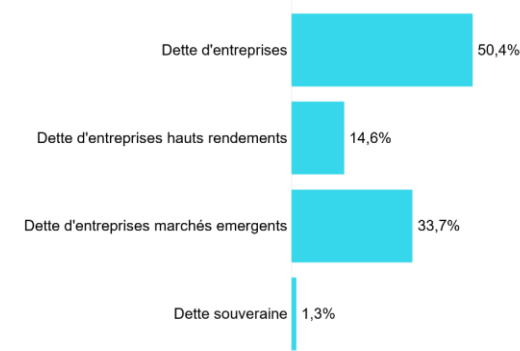
Répartition par type d'exposition



Décomposition de la poche actions



Décomposition de la poche taux



Principales positions

Nom	% Actif
OCT25 SX5E P @ 5200.000000	18,7%
OFI Invest ESG Credit Bond 1-3 Action I	17,9%
OFI Invest ISR Credit Court Euro Part R	16,6%
ISHARES J.P. MORGAN \$ EM CORP BD U	16,4%
S&P500 EMINI DEC 25 (ALDP)	13,4%
ISHARES HIGH YIELD CORP BOND UCI	12,4%
ISHARES JPM EM LOCAL GOVT BOND UCI	12,1%
OFI Invest ESG Liquidités Part I	10,0%
EURO STOXX 50 DEC 25	8,6%
ISHARES CORP BOND -5 YR UCITS ET	8,1%

Principaux mouvements

Achats/renforcements

ISHARES CORP BOND -5 YR UCITS ET
ISHARES J.P. MORGAN \$ EM CORP BD U
DEC25 SX5E P @ 5075.000000
OCT25 SX5E P @ 5225.000000
SEP26 SFRU6 P @ 96.25 (ALDP)

Ventes/allègements

OFI Invest ESG Liquidités Part I
ISHARES JPM EM LOCAL GOVT BOND UCI
OFI Invest ESG Liquidités Part I
NOV25 SX5E P @ 5200.000000
NOV25 SX5E P @ 5200.000000

Commentaire de gestion

Les actifs à risque ont connu un mois de septembre solide grâce notamment à la résistance de la croissance mondiale et à une inflation contenue. L'impact négatif des droits de douane sur l'économie s'avère plus limité qu'attendu tant aux États-Unis qu'en Europe. La Banque Centrale Européenne (BCE) a revu en hausse sa prévision de croissance de la zone Euro pour 2025, qui est passée de 0,9%, à 1,2%. L'optimisme des investisseurs a également été motivé par le soutien de la Réserve fédérale (Fed) à l'économie américaine. La Banque Centrale a abaissé ses taux directeurs d'un quart de point et a ouvert la voie à de nouvelles réductions avant la fin de l'année, afin de ménager un marché du travail en perte de vitesse aux États-Unis. La détermination de l'institution à préserver l'emploi a nettement bénéficié aux Bons du Trésor américain.

L'or a enchaîné record sur record. Le métal jaune a signé le mois dernier sa meilleure performance depuis 2011. Du côté des actions, l'indice S&P 500 a réalisé son meilleur mois de septembre depuis 15 ans.

Toutefois, la situation reste fragile en Europe où les craintes suscitées par les déficits budgétaires ont pesé sur les obligations souveraines, en particulier dans l'Hexagone. L'agence de notation Fitch a dégradé la note de la France, qui emprunte désormais globalement au même taux que l'Italie et à un taux supérieur à celui de la Grèce, deux pays pourtant plus endettés. A la toute fin du mois, les marchés ont très peu réagi à la menace d'une fermeture temporaire de nombreux services publics ("shutdown") aux États-Unis en raison de désaccords budgétaires persistants au Congrès.

Au cours du mois, nous avons légèrement renforcé l'allocation dynamique actions d'un point à 15%, tout en renouvelant nos protections et réduit les positions vendeuses sur les taux. Sur les positions tactiques, nous avons réduit de moitié la position sur les mid cap européennes et arbitré une partie des dettes émergentes en devises locales pour des dettes émergentes corporate.

Principales caractéristiques

Société de gestion	Ofi Invest Asset Management	Dépositaire	Société Générale Paris
Code ISIN	FR0013364924	Conservateur	Société Générale Paris
Forme juridique	FCP	Catégorisation SFDR	Article 6
Date de création	31 janvier 2019	Droits d'entrée max	2.0%
Durée de placement min. recommandée	5 ans	Frais de gestion max TTC	1,00%
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 (Paris)
Ticker Bloomberg	AVFLEXA FP	Affectation des résultats	Capitalisation et/ou Distribution
Indice de référence	€STER capitalisé		

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
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 71957.490 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 Nanterre 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.