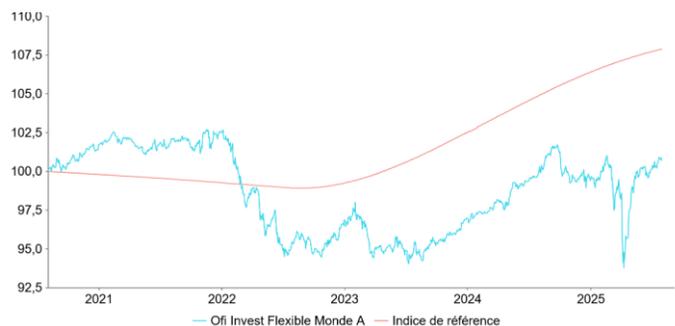




■ Valeur liquidative : 510,05 €

■ Actif net total du fonds : 13 183 327,47 €

■ Évolution de la performance



(base 100 au 3 août 2020)

■ Performances cumulées

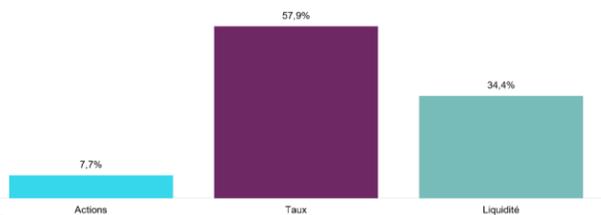
| | 1M | Ytd | 1Y | 3Y | 5Y | 8Y | 10Y |
|---------------------|------|------|------|------|------|----|-----|
| Fonds | 0,6% | 1,3% | 0,7% | 5,5% | 0,9% | - | - |
| Indice de référence | 0,2% | 1,4% | 2,9% | 9,1% | 7,9% | - | - |

■ 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 | 3,71 | | - | | | | |
| Max drawdown 3 ans (*) (**) | -7,83 | | - | | | | |
| Délai de recouvrement 3 ans en jours (**) (***) | Rec | | 12 | | | | |
| Yield to Worst | 3,24 | | - | | | | |
| Ratios (*) | 1Y | 3Y | 5Y | 8Y | 10Y | | |
| Ratio de Sharpe (**) | -0,32 | -0,29 | -0,38 | - | - | | |
| Ratio d'information (**) | -0,32 | -0,28 | -0,39 | - | - | | |
| Tracking error (**) | 5,34 | 3,71 | 3,40 | - | - | | |
| Volatilité fonds (**) | 5,33 | 3,71 | 3,41 | - | - | | |
| Volatilité indice (**) | - | - | - | - | - | | |
| 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 de droit français

■ Devise

EUR (€)

■ Note ESG

Fonds 5,76
Indice/Univers -

■ Couverture note ESG

Fonds 93,26%
Indice/Univers -

■ Dernier détachement

Date

-

Montant net

-

■ Orientation de gestion

Le FCP a pour objectif de délivrer, sur la durée de placement recommandée de cinq ans, une performance annuelle supérieure à l'indice €STER +2% dans le cadre d'une contrainte de volatilité annuelle inférieure à 5%, après prise en compte des frais courants.

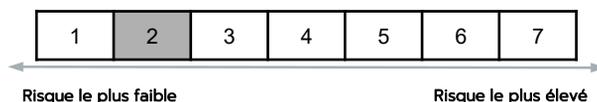
■ Indice de référence

€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.

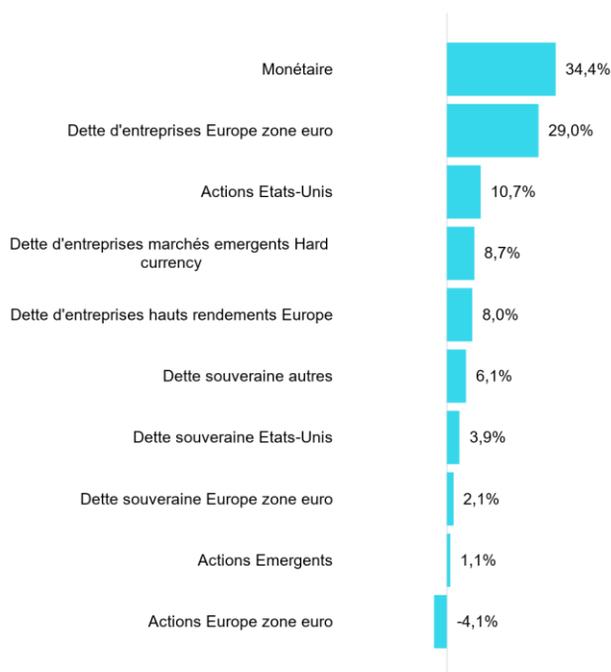
■ Notation(s)

Six Financial Information

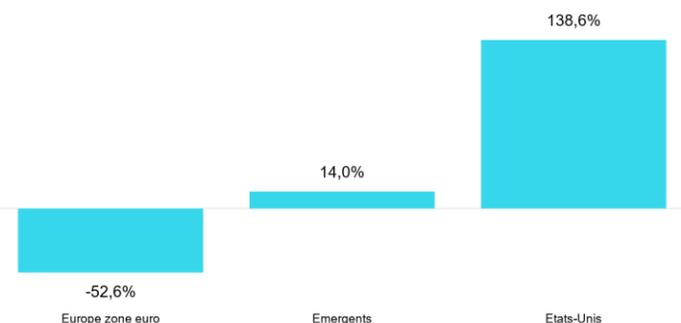




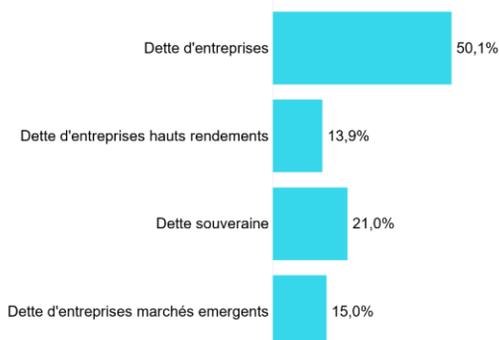
■ Répartition par type d'exposition



■ Décomposition de la poche actions



■ Décomposition de la poche taux



■ Principales positions

| Nom | % Actif |
|------------------------------------|---------|
| EURO-BUND SEP 25 | 17,7% |
| OFI INVEST ESG CREDIT BOND 1-3 - I | 17,4% |
| Ofi Invest ISR Crédit Court Euro R | 16,1% |
| OFI INVEST ESG LIQUIDITES I | 15,2% |
| ISHARES JPM EM LOCAL GOVT BOND UCI | 13,0% |
| S&P500 EMINI SEP 25 (ALDP) | 12,7% |
| EURO STOXX MID SEP 25 | 12,2% |
| ISHARES HIGH YIELD CORP BOND UCI | 12,0% |
| AUG25 SX5E P @ 5075.000000 | 10,1% |
| ISHARES CORP BOND -5 YR UCITS ET | 9,8% |

■ Principaux mouvements

Achats/renforcements

JUL25 SX5E P @ 5025.000000
 ISHARES JPM EM LOCAL GOVT BOND UCI
 ISHARES CORP BOND -5 YR UCITS ET
 AUG25 SX5E P @ 5125.000000
 Ofi Invest ISR Crédit Court Euro R

Ventes/allègements

OFI INVEST ESG LIQUIDITES I
 ISHARES HIGH YIELD CORP BOND UCI
 OFI INVEST ESG LIQUIDITES I
 ISHARES HIGH YIELD CORP BOND UCI
 OFI INVEST ESG LIQUIDITES I

■ Commentaire de gestion

Les actifs à risque ont évolué sur une note contrastée en juillet alors que la thématique de la guerre commerciale a focalisé une nouvelle fois l'attention des investisseurs. Le président américain Donald Trump a dans un premier temps reporté au 1er août la date limite initialement fixée au 9 juillet pour l'entrée en vigueur de nouveaux droits de douane. Il a ensuite menacé de relever un peu plus les taux de ces taxes avant de conclure plusieurs accords avec partenaires commerciaux clés des États-Unis. Le Japon, l'Union européenne et la Corée du Sud ont accepté des droits de douane de 15%, soit moins que les menaces initiales.

En début de mois, l'attention des marchés s'était aussi portée sur la politique budgétaire américaine, avec l'adoption par le Sénat et la signature par le président Trump du « One Big Beautiful Bill », cette loi budgétaire qui combine des réductions d'impôts, des coupes dans les dépenses sociales, et des investissements dans la défense et la sécurité nationale risque d'aggraver le déficit américain pendant plusieurs années. Cette loi et des données économiques solides, notamment de bons chiffres de l'emploi en juin aux États-Unis, ont soutenu le rendement du Bon du Trésor à 10 ans. Après un fléchissement, les rendements sont repartis à la hausse alors que la Réserve fédérale (Fed) a, comme prévu, laissé ses taux directeurs inchangés et ne s'est pas montrée pressée de les baisser malgré des voix discordantes en son sein.

En zone Euro, la Banque centrale européenne (BCE) a également maintenu sa position prudente en laissant, elle aussi, ses taux stables, sans donner d'indications sur une éventuelle prochaine nouvelle baisse des taux.

Du côté des actions, les statistiques économiques favorables, l'optimisme suscité par les accords commerciaux et la publication de résultats d'entreprises solides ont porté Wall Street à de nouveaux records. En revanche, certains indices européens tournés vers l'exportation comme le Dax à Francfort et le CAC 40 à Paris, ont sous-performé.

Concernant l'allocation, nous avons augmenté la position sur le crédit européens et sur les pays émergents contre des positions sur les crédits à forte rentabilité sur l'Europe. Sur les taux nous avons diminué notre position sur les taux à 10 ans sur les Etats-Unis et augmenté notre position sur les taux européens. Nous avons également réduit notre position sur les dividendes des entreprises américaines sous forme de futures et renforcé notre exposition sur les actions américaines et ajouté des protections sur les actions européennes. Les tarifs douaniers pourraient empêcher la FED de faire les 4 baisses anticipées par le marché d'ici l'été 2026. Dans cette optique, nous avons commencé à intégrer une position pour couvrir ce risque sous format optionnel.



Principales caractéristiques

| | | | |
|-------------------------------------|-----------------------------|----------------------------------|--|
| Société de gestion | Ofi invest Asset Management | Dépositaire | Société Générale S.A. |
| Code ISIN | FR0013364924 | Conservateur | Société Générale S.A. |
| Forme juridique | FCP de droit français | 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 | 1.0% |
| 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 | 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.

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.