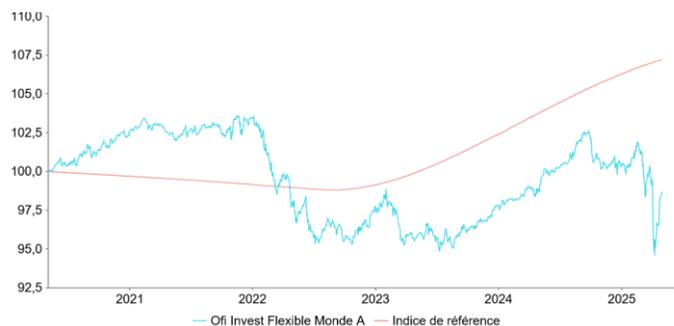




■ Valeur liquidative : 495,59 €

■ Actif net total du fonds : 13 365 928,51 €

■ Évolution de la performance



(base 100 au 4 mai 2020)

■ Performances cumulées

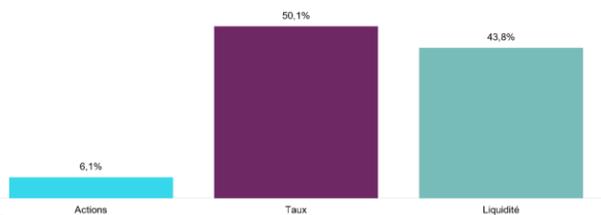
	1M	Ytd	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Fonds	-0,4%	-1,6%	0,0%	0,7%	-1,4%	-	-
Indice de référence	0,2%	0,9%	3,3%	8,3%	7,2%	-	-

■ 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	2,24		-				
Max drawdown 3 ans (*) (**)	-7,83		-				
Délai de recouvrement 3 ans en jours (**) (***)	Rec		-				
Yield to Worst	2,61		-				
Ratios (*)	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y		
Ratio de Sharpe (**)	-0,79	-0,64	-0,52	-	-		
Ratio d'information (**)	-0,79	-0,65	-0,53	-	-		
Tracking error (**)	5,08	3,73	3,31	-	-		
Volatilité fonds (**)	5,09	3,74	3,32	-	-		
Volatilité indice (**)	0,07	0,20	0,27	-	-		
Corrélation (actions) (**)	0,17	0,09	0,07	-	-		
Beta (actions) (**)	12,31	1,62	0,84	-	-		

(*) 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 6,41
Indice/Univers -

■ Couverture note ESG

Fonds 74,06%
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.

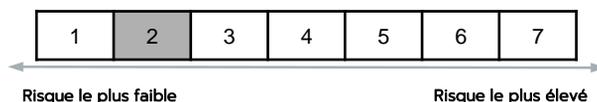
■ Indice de référence

€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.

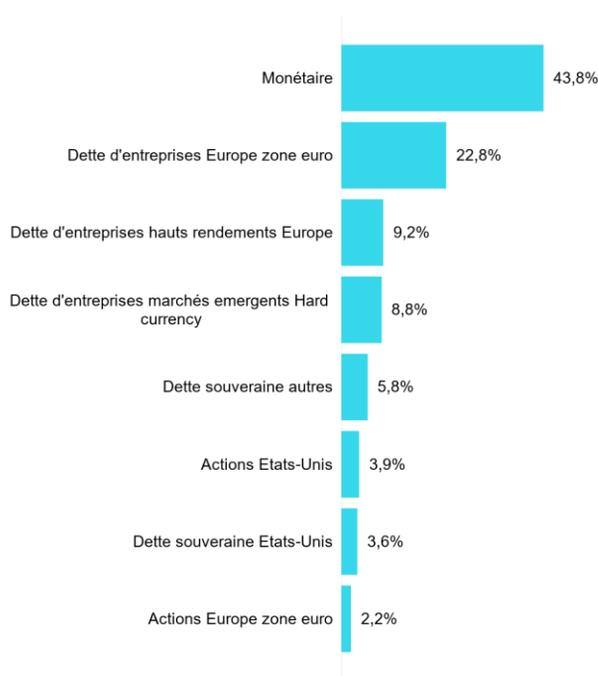
■ Notation(s)

Six Financial Information

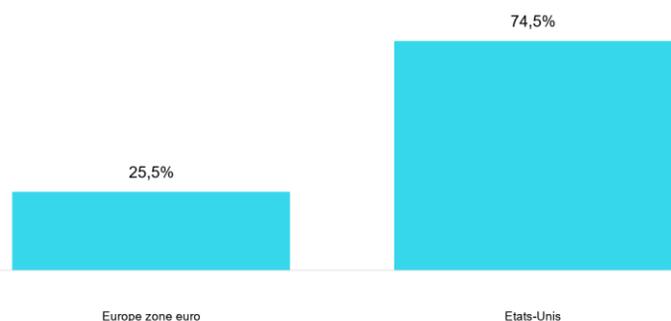




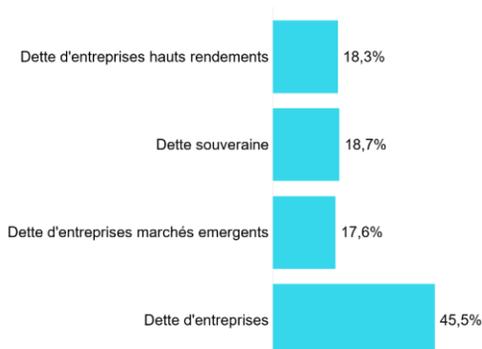
■ Répartition par type d'exposition



■ Décomposition de la poche actions



■ Décomposition de la poche taux



Nom	% Actif
OFI ESG EURO CREDIT SHORT TERM I	18,1%
OFI INVEST ESG LIQUIDITES I	16,0%
Ofi Invest ISR Crédit Court Euro R	15,0%
ISHARES HIGH YIELD CORP BOND UCI	13,3%
EURO STOXX 50 JUN 25	12,2%
EURO STOXX MID JUN 25	10,6%
S&P500 EMINI JUN 25 (ALDP)	9,2%
ISHARES JPM EM LOCAL GOVT BOND UCI	8,9%
ISHARES INDIA INR GOVT BOND UCITS (ALDP)	8,4%
P SPX 5000 6/2025 (ALDP)	8,3%

■ Principaux mouvements

Achats/renforcements

P SPX 5400 4/2025 (ALDP)
OFI INVEST ESG MONETAIRE IC
P SX5E 5250 6/2025
ISHARES HIGH YIELD CORP BOND UCI
P SPX 5150 6/2025 (ALDP)

Ventes/allègements

ISHARES INDIA INR GOVT BOND UCITS (ALDP)
P SPX 5550 4/2025 (ALDP)
P SX5E 5350 5/2025
OFI INVEST ESG LIQUIDITES I

■ Commentaire de gestion

Les marchés financiers, actions et obligations, ont vécu un mois d'avril particulièrement volatil au fil des déclarations de Donald Trump et sur fond de tensions commerciales et de craintes sur la croissance. Les actions américaines ont cédé du terrain, pénalisées par les incertitudes suscitées par la politique économique du président américain. En Europe, la tendance est également globalement négative, les investisseurs s'interrogeant sur l'impact de la hausse des droits de douane sur l'économie.

Après avoir annoncé le 2 avril des droits de douane réciproques très supérieurs aux attentes, Donald Trump a dû faire marche arrière moins de dix jours plus tard pour éviter une panique financière sur le marché des taux américain et des changes, provoquant une période de très forte volatilité. L'espoir d'une désescalade de la guerre commerciale, notamment avec la Chine, a ensuite permis aux marchés de retrouver ses niveaux d'avant le «Jour de la Libération» du président américain. Donald Trump a également rassuré en indiquant qu'il ne souhaitait pas limoger le président de la Réserve fédérale (Fed) Jerome Powell, contrairement à ce qu'il avait pu laisser entendre.

Les emprunts d'Etat de la zone euro et la monnaie unique ont bénéficié des craintes liées à l'économie américaine tandis que l'or a progressé de 5,3% en un mois pour atteindre un plus haut historique de 3500 dollars l'once. A l'inverse, le pétrole (-15,5% pour le baril de Brent) a enregistré sa plus mauvaise performance depuis novembre 2021.

Aux Etats-Unis, l'indice S&P 500 enregistre son troisième mois consécutif de baisse, pénalisé en premier par la politique tarifaire américaine. Les actions européennes ont mieux résisté, consolidant à peine.

Les protections mises en place en mars sur les actions Euro et US ont été prolongées sur mai et juin. Jugeant un rebond possible, nous avons également investi dans des options à la hausse sur les actions Euro échéance septembre. Nous mettons à profit l'écartement des spreads de crédit pour revenir sur les obligations à haut rendement. La sensibilité obligataire se réduit de 0,2pt à 2,24%.



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 : 22, rue Vernier - 75017 Paris

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 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.