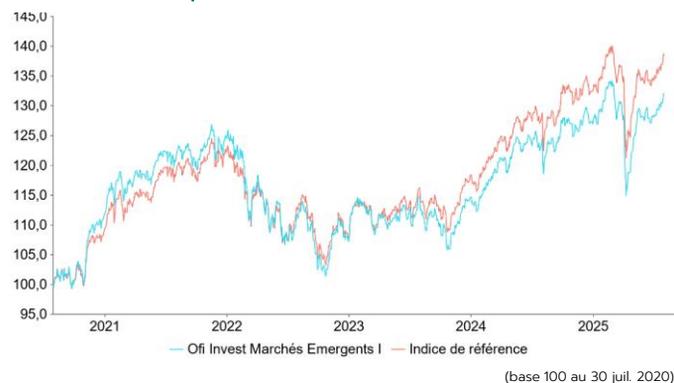




■ Valeur liquidative : 195,88 €

■ Actif net total du fonds : 28 017 529,61 €

■ Évolution de la performance



■ Performances cumulées

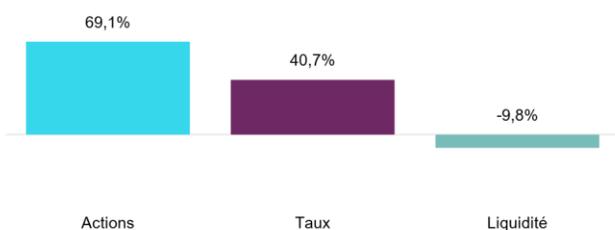
	1M	Ytd	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Fonds	3,0%	3,6%	6,0%	18,0%	32,7%	34,2%	43,2%
Indice de référence	3,1%	4,2%	7,4%	22,5%	39,0%	50,4%	63,8%

■ Performances annuelles

	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Fonds	24,0%	0,1%	11,5%	-14,0%	6,9%	11,1%
Indice de référence	21,5%	1,6%	11,9%	-11,9%	9,7%	12,2%

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 nets réinvestis. Le calcul de performance des indices composés de plusieurs indices est rebalancé tous les mois

■ Répartition par type d'instrument



■ Principaux indicateurs de risque

	Fonds		Indice de référence		
Sensibilité	1,92		2,14		
Max drawdown 3 ans (*) (**)	-14,36		-13,41		
Délai de recouvrement 3 ans en jours (**) (***)	Rec		Rec		
Ratios (*)	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Ratio de Sharpe (**)	0,25	0,21	0,37	0,21	0,23
Ratio d'information (**)	-0,89	-0,62	-0,41	-0,58	-0,51
Tracking error (**)	1,50	2,09	2,32	2,62	2,76
Volatilité fonds (**)	11,90	10,46	10,71	12,57	12,89
Volatilité indice (**)	11,51	9,77	9,82	11,33	11,64

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

■ Date de création

8 juin 2011

■ Forme juridique

FCP de droit français

■ Note ESG

Fonds 5,76
Indice/Univers 5,62

■ Catégorisation SFDR

Article 6

■ Devise

EUR (€)

■ Couverture note ESG

Fonds 80,55%
Indice/Univers 82,61%

■ Orientation de gestion

Le FCP vise à obtenir une performance supérieure à celle de l'indicateur de référence composite (33% MSCI Emerging Markets, 33% JPM EMBI et 34% STOXX® Europe 600 – coupons/dividendes nets réinvestis, représentatifs respectivement des marchés émergents dans le monde, des obligations d'Etat émises par les gouvernements des pays émergents et des principales capitalisations européennes) sur la durée de placement recommandée supérieure à 5 ans en investissant directement ou indirectement via des OPC sur des instruments exposés aux pays émergents. Le fonds cherche à capter la croissance des marchés émergents dans le cadre d'une gestion diversifiée et flexible. L'allocation du fonds se répartit entre trois poches principales : les actions émergentes, la dette émergente et les actions européennes exposées au développement des marchés émergents. La pondération des différentes poches en portefeuille est susceptible de varier de façon importante en fonction des anticipations de l'équipe de gestion sur les marchés sous-jacents. La gestion conserve également la possibilité de se replier sur des valeurs du marché monétaire si les perspectives ne lui semblent pas favorables sur les marchés émergents.

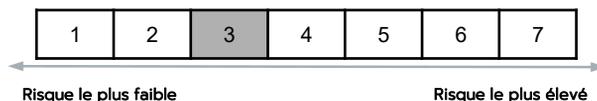
■ Indice de référence

33% MSCI Emerging Markets + 33% JPM Emerging Market Bond Index + 34% STOXX® Europe 600 (dividendes/coupons nets réinvestis)

■ Durée de placement minimum recommandée

Supérieure à 5 ans

■ Profil de risque



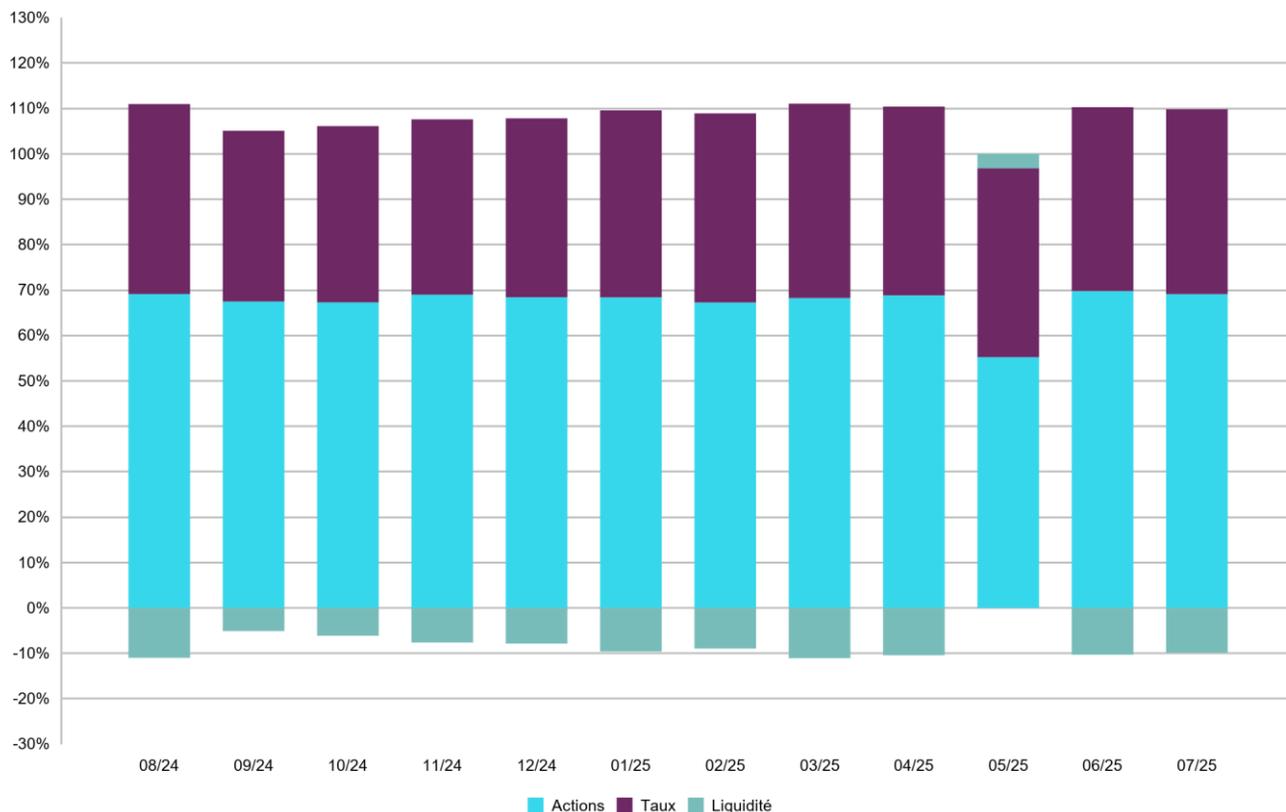
SRI (Synthetic Risk Indicator) : L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. L'indicateur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

■ Notation Six Financial Information





Allocation historique



Commentaire allocation

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. Sur le mois, les indices Stoxx 600, MSCI Emerging Markets et JPM EMBI ont augmenté respectivement de 0.97%, 1.67% et 1.18%. Le portefeuille affiche une sur-exposition aux actions ainsi qu'une sensibilité aux taux légèrement supérieure à son benchmark.

Gérant Allocation

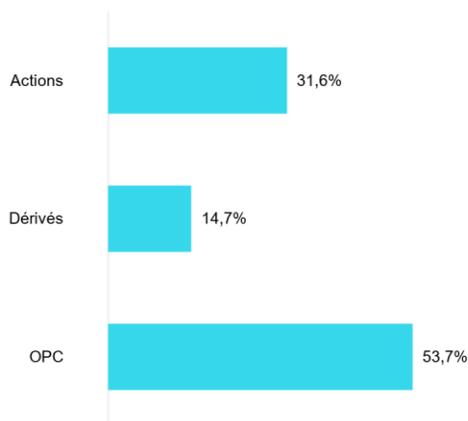
Jean-François Fossé



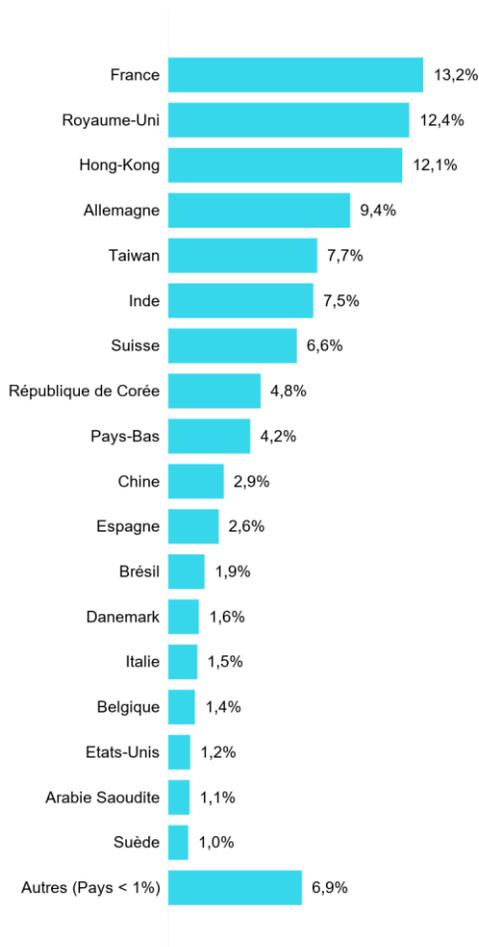


■ Proportion de la Poche Actions dans le portefeuille global : 69,1%

■ Répartition - Poche Actions



■ Répartition géographique - Poche Actions



■ Fonds

■ Principales positions - Poche Actions (hors OPC)

Nom	Pays	Secteur	% Actif
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	Taiwan	Technologie	2,0%
TENCENT HOLDINGS LTD	Hong-Kong	Technologie	1,2%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Hong-Kong	Distribution	0,7%
ROCHE HOLDING AG	Suisse	Santé	0,6%
SAP SE	Allemagne	Technologie	0,6%
ASTRAZENECA PLC	Royaume-Uni	Santé	0,6%
ASML HOLDING NV	Pays-Bas	Biens et services industriels	0,6%
SK HYNIX INC	République de Corée	Technologie	0,5%
BANCO SANTANDER SA	Espagne	Banques	0,5%
SIEMENS AG	Allemagne	Biens et services industriels	0,5%

■ Principaux mouvements - Poche Actions

Achats/renforcements

AMUNDI STOXX EUROPE UCITS ETF A
VESTAS WIND SYSTEMS (NPGA)
SEVERN TRENT PLC (AIMX)

Ventes/allègements

HERMES GLOBAL EMERGING MARKETS F
DAIMLER TRUCK HOLDING E AG
ISHARES MSCI EM UCITS ETF USD (ACC)

■ Commentaire de gestion - Poche Actions

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. 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.

Au cours du mois, le fonds a initié une nouvelle position dans Vestas. Nous nous sommes renforcés dans le secteur de la consommation (LVMH, Hermès). Du côté des cessions, nous avons vendu les titres Nokia, Daimler Trucks, Heineken et Stellantis.

■ Gérant de la Poche Actions

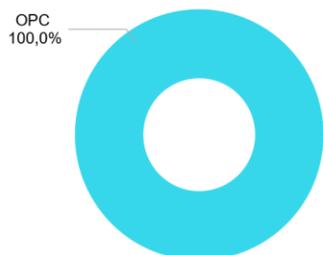
Françoise Labbé





■ Proportion de la Poche Taux dans le portefeuille global : 40,7%

■ Répartition - Poche Taux



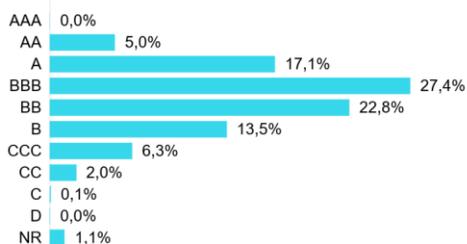
■ Principales positions - Poche Taux (Hors dérivés)

Nom	Pays	Secteur	Rating	% Actif
SPDR BLOOMBERG EM MKTS LOCAL BOND	Emergents	-	-	4,0%
OFI ESG GLOBAL EMERG DEBT I C EUR	Emergents	-	-	3,8%
TREASURY NOTE 4.625 15/02/2035 (ALDP) - 15/02/35	USA	-	-	0,5%
ARGENTINA REPUBLIC OF GOVERNMENT 09/07/2035 (ALDP) - 09/07/35	Argentine	-	CCC	0,4%
BRAZIL FEDERATIVE REPUBLIC OF (GOV 10 01/01/2035 (CETI) - 01/01/35	Brésil	Souverains (hors OCDE)	BB	0,3%

■ Principales positions - Poche Taux (Non transparisée)

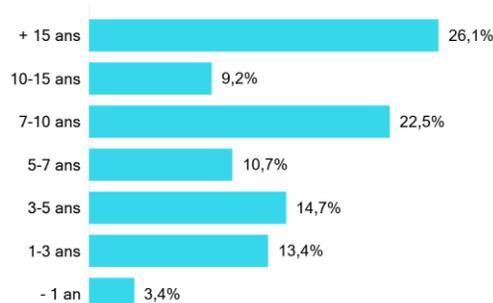
Nom	Pays	Secteur	Rating	% Actif
ISHARES JP MORGAN \$ EM BOND UCITS	Emergents	Investment Instruments	-	15,1%
AVIVA EM MARKETS BOND - K EUR	Emergents	-	-	14,4%
SPDR BLOOMBERG EM MKTS LOCAL BOND	Emergents	-	-	4,0%
OFI ESG GLOBAL EMERG DEBT I C EUR	Emergents	-	-	3,8%
ISHARES J.P. MORGAN \$ EM CORP BD U	Monde	Services Financiers	-	2,0%

■ Répartition par rating - Poche Taux *

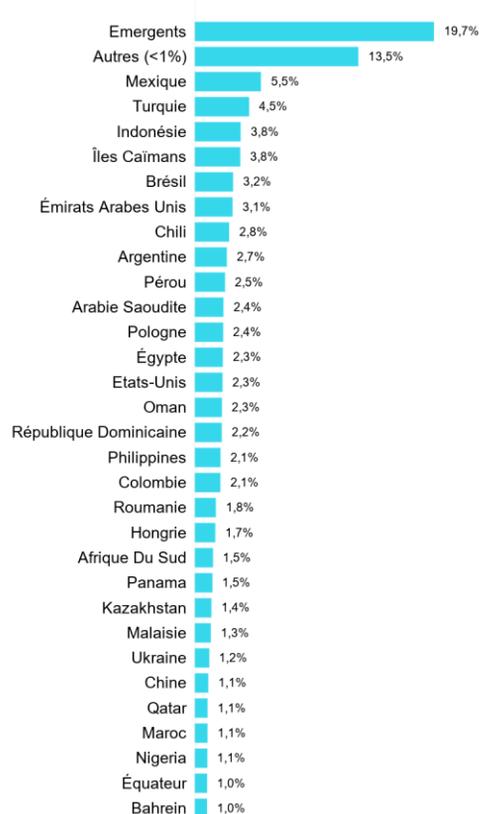


* Transparisation OPC, hors trésorerie.

■ Répartition par maturité - Poche Taux



■ Répartition géographique - Poche Taux





■ Principales caractéristiques

Société de gestion	Ofi invest Asset Management	Dépositaire	Société Générale S.A.
Code ISIN	FRO011035872	Conservateur	Société Générale S.A.
Forme juridique	FCP de droit français	Catégorisation SFDR	Article 6
Date de création	8 juin 2011	Droits d'entrée max	2.0%
Durée de placement min. recommandée	Supérieure à 5 ans	Frais de gestion max TTC	0,8%
Fréquence de valorisation	Journalière	Commission de surperformance (1) 20%	
Investissement min. initial	1 part	Publication des VL	www.ofi-invest-am.com
Investissement min. ultérieur	Néant	Commissaire aux comptes	KPMG Audit
Ticker Bloomberg	AVFXEM	Affectation des résultats	Capitalisation
Indice de référence	33% MSCI Emerging Markets + 33% JPM Emerging Market Bond Index + 34% STOXX® Europe 600 (dividendes/coupons nets réinvestis)		

■ 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 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.