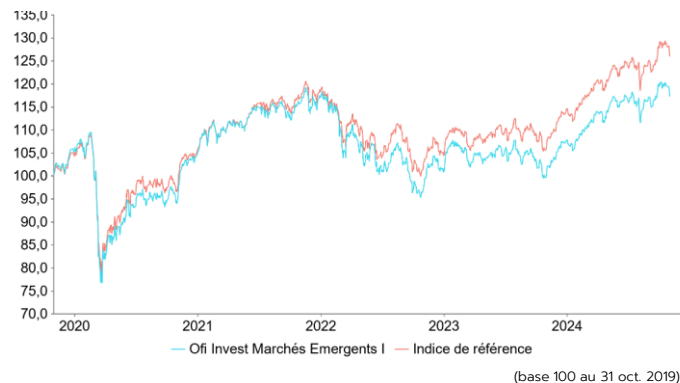




■ Valeur liquidative : 185,22 €

■ Actif net total du fonds : 28 751 531,52 €

## ■ Évolution de la performance



## ■ Performances cumulées

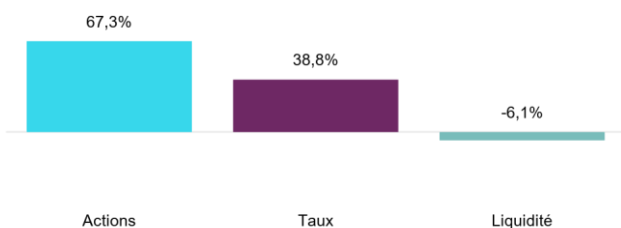
	1M	Ytd	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Fonds	-1,8%	8,8%	17,5%	1,4%	17,3%	35,4%	51,1%
Indice de référence	-1,4%	10,0%	18,9%	7,7%	26,0%	52,1%	72,8%

## ■ Performances annuelles

	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Fonds	-11,4%	24,0%	0,1%	11,5%	-14,0%	6,9%
Indice de référence	-7,0%	21,5%	1,6%	11,9%	-11,9%	9,7%

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	1,99		2,24				
Max drawdown (*) (**)	-20,10		-17,13				
Délai de recouvrement en jours (**) (***)	168		521				
Ratios (*)	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y		
Ratio de Sharpe (**)	1,81	-0,10	0,19	0,32	0,31		
Ratio d'information (**)	-0,64	-0,73	-0,62	-0,53	-0,48		
Tracking error (**)	1,76	2,66	2,74	2,69	2,84		
Volatilité fonds (**)	7,87	10,52	13,54	12,24	13,04		
Volatilité indice (**)	7,81	9,55	12,29	11,00	11,98		

(\*) 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

## ■ Intensité carbone

Fonds	Indice
357,46	386,99

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

## ■ Score ESG

Fonds	Indice
6,10	5,84

## ■ Catégorisation SFDR

Article 6

## ■ Devise

EUR (€)

## ■ Couverture intensité carbone

Fonds	Indice
87,20%	99,48%

## ■ Couverture score ESG

Fonds	Indice
87,06%	99,46%

## ■ 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.

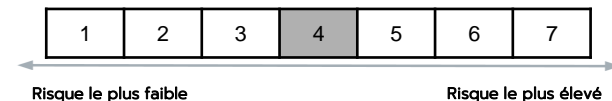
## ■ Indice de référence

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



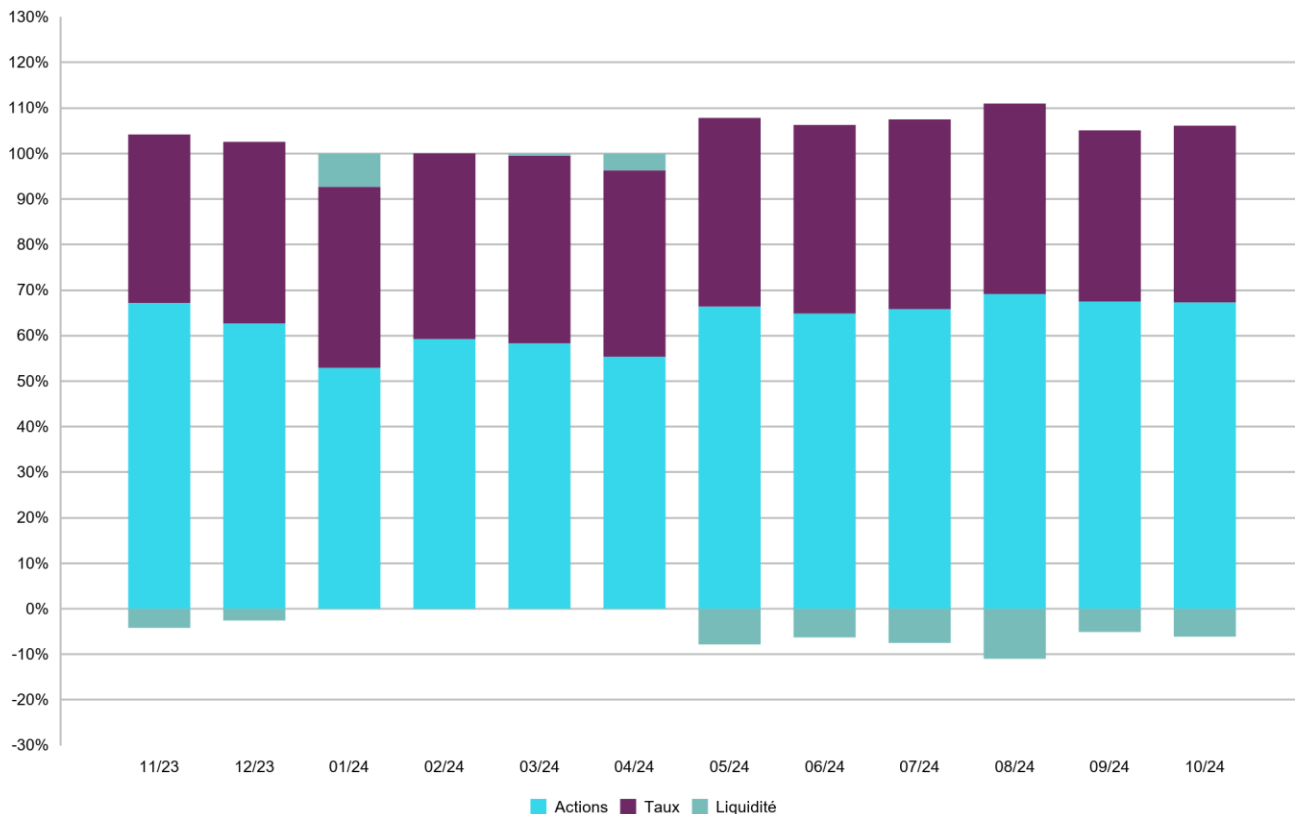
SRI (Synthetic Risk Indicator) : L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. L'indicateur 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 vécu un mois d'octobre difficile. Le début de mois a été plutôt positif grâce à la bonne santé de l'économie américaine. Mais les actions ont basculé dans le rouge en fin de mois en raison notamment de la déception suscitée par les résultats de grandes entreprises technologiques.

Sur le Vieux Continent, la baisse a été plus importante, accentuée par les résultats trimestriels décevants, en particulier en provenance du secteur du luxe. Les investisseurs se sont également inquiétés de l'assouplissement des politiques monétaires alors que le programme de Donald Trump est susceptible d'alourdir les déficits et d'alimenter l'inflation.

Dans ce contexte, le rendement du Bon du Trésor américain à 10 ans s'est fortement apprécié pour revenir à son niveau de début juillet, tout comme celui du Bund allemand de même échéance.

Tous les actifs n'ont pas fini le mois dans le rouge. L'or a atteint un nouveau record, le pétrole a profité des tensions géopolitiques persistantes tandis que le dollar a bénéficié du rebond des taux et de la perspective de l'élection américaine.

Le début du mois de novembre, marquée par les élections présidentielles aux Etats-Unis et la réunion du Comité de politique monétaire de la Réserve fédérale (Fed) américaine s'annonce déterminant pour les marchés. L'indice Stoxx 600 décline de -3.26%, l'indice MSCI Emerging Markets baisse de -1.80% et l'indice JPM EMBI augmente de 0.79%. Concernant notre politique d'allocation d'actifs, nous avons eu une pondération actions en ligne avec celle de l'indice. Pour la partie obligataire, la sensibilité taux du fonds était légèrement supérieure à celle de l'indice.

## Gérant Allocation

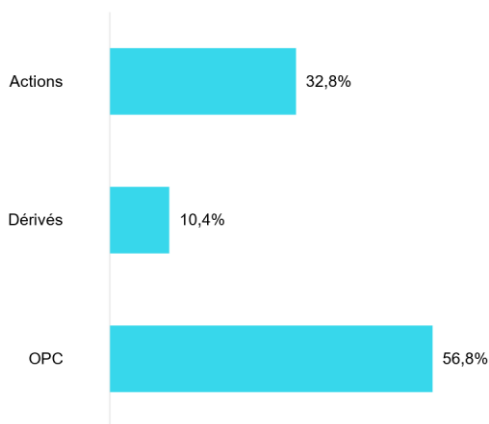
Jean-François Fossé



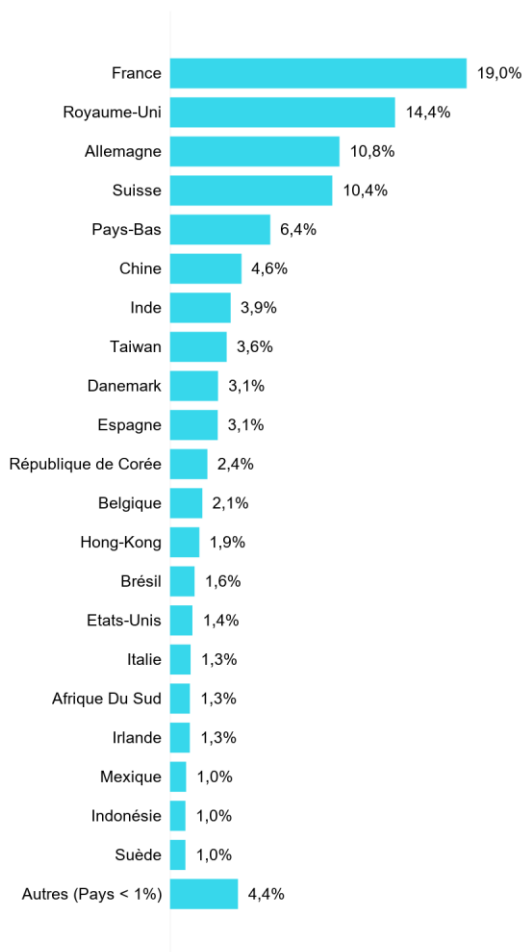


■ Proportion de la Poche Actions dans le portefeuille global : 67,3%

■ 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	0,9%
ASML HOLDING NV	Pays-Bas	Technologie	0,9%
ROCHE HOLDING AG	Suisse	Santé	0,7%
ASTRAZENECA PLC	Royaume-Uni	Santé	0,7%
NOVO NORDISK A/S	Danemark	Santé	0,7%
SAP SE	Allemagne	Technologie	0,6%
SANOFI SA	France	Santé	0,6%
UCB SA	Belgique	Santé	0,6%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	France	Biens et services industriels	0,5%
HSBC HOLDINGS PLC	Royaume-Uni	Banques	0,5%

■ Principaux mouvements - Poche Actions

**Achats/renforcements**

PRUDENTIAL PLC (AIMX)  
NESTLE SA (EUCH)  
SANOFI SA

**Ventes/allègements**

AMUNDI STOXX EUROPE UCITS ETF A  
NOVOZYMES CLASS B (NPGA)  
T ROWE EMERGING MARKET EQ -I EUR

■ Commentaire de gestion - Poche Actions

Les actifs à risque ont vécu un mois d'octobre difficile, les investisseurs réagissant à des résultats d'entreprises contrastés, notamment au sein du secteur du luxe et des semi-conducteurs. Dans cet environnement microéconomique dégradé et alors que l'économie européenne tarde à redémarrer, la Banque Centrale Européenne a réduit son principal taux directeur (le taux de dépôt) d'un quart de point, à 3,25%.

Au cours du mois, nous avons renforcé quelques positions dans des secteurs défensifs (Sanofi, UCB et Kerry) et initié une nouvelle position en Nestlé qui redevient attractive après une sous-performance marquée et la nomination d'un nouveau CEO. En face de ces achats, nous avons pris nos profits en écrétant les lignes Vonovia, Novonesis, Orsted et Unilever.

■ Gérant de la Poche Actions

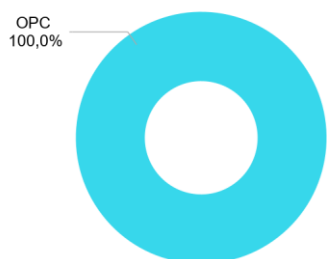
Françoise Labbé





■ Proportion de la Poche Taux dans le portefeuille global : 38,8%

## ■ Répartition - Poche Taux



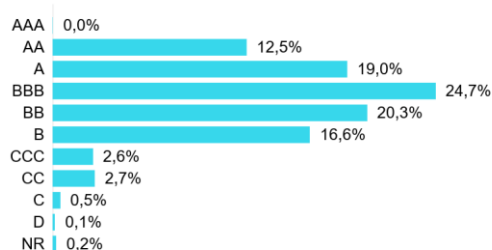
## ■ Principales positions - Poche Taux (Hors dérivés)

Nom	Pays	Secteur	Rating	% Actif
ISHARES INDIA INR GOVT BOND UCITS (ALDP)	Asie	-	-	1,0%
SPDR BLOOMBERG EM MKTS LOCAL BOND	Emergents	-	-	1,0%
US TREASURY 4.5% 15/11/33 (ALDP)	USA	-	AA	0,8%
US TSY INFL IX N/B 1.375% 23-15/07/2033 (ALDP)	USA	-	AA	0,3%
PETROLEOS MEXICANOS MTN (ALDP) - 21/09/47	Mexique	Energie	B	0,3%

## ■ Principales positions - Poche Taux (Non transparisée)

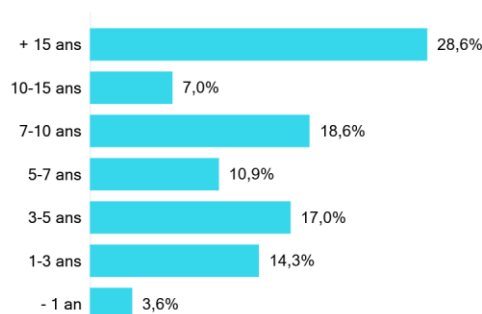
Nom	Pays	Secteur	Rating	% Actif
AVIVA EM MARKETS BOND - K EUR	Emergents	-	-	17,9%
ISHARES J.P. MORGAN \$ EM BOND UCIT	Emergents	Investment Instruments	-	15,3%
AI EMG MKT CORP BD FND KQH EUR	Emergents	-	-	2,5%
ISHARES INDIA INR GOVT BOND UCITS (ALDP)	Asie	-	-	1,0%
ISHARES J.P. MORGAN \$ EM CORP BD U	Monde	Services Financiers	-	1,0%

## ■ Répartition par rating - Poche Taux \*

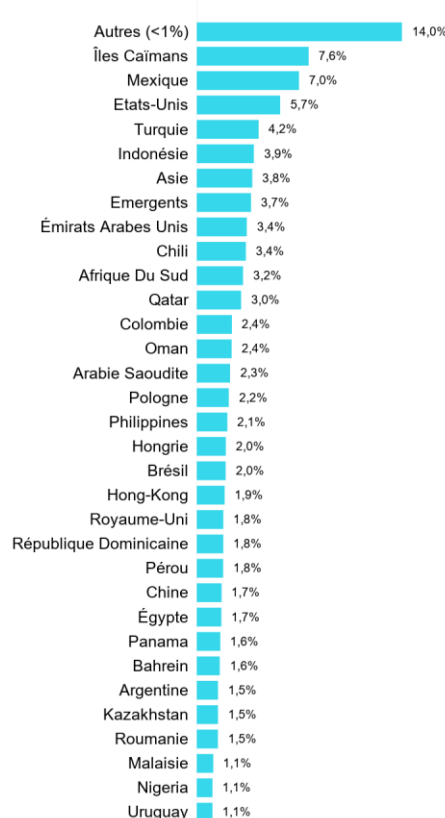


\* Transparisation OPC, hors trésorerie.

## ■ Répartition par maturité - Poche Taux



## ■ Répartition géographique - Poche Taux



Fonds

Fonds

Fonds



## Principales caractéristiques

Société de gestion	Ofi invest Asset Management	Dépositaire	Société Générale S.A.
Code ISIN	FR0011035872	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	<a href="http://www.ofi-invest-am.com">www.ofi-invest-am.com</a>
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

Le **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 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.

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) normalisé par million de \$ de revenus (chiffre d'affaires). Ainsi, pour chaque million de dollar de revenus, X tonnes métriques d'émissions sont financées.

(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** : 22, rue Vernier - 75017 Paris

**Tel** : 01 40 68 17 17

**Email** : [service.client@ofi-invest.com](mailto: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.