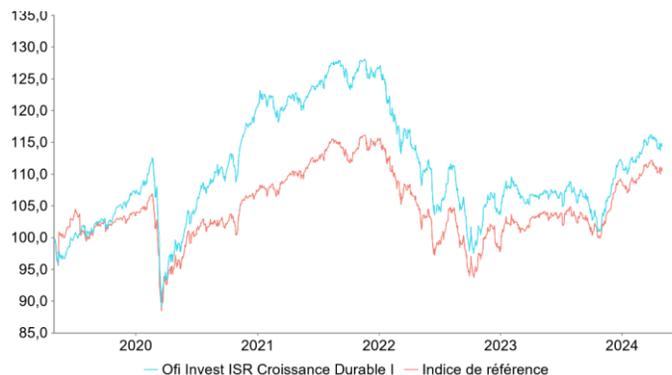




■ Valeur liquidative : 2 901,92 €

■ Actif net total du fonds : 65 614 302,19 €

■ Évolution de la performance



(base 100 au 30 avr. 2019)

■ Performances cumulées

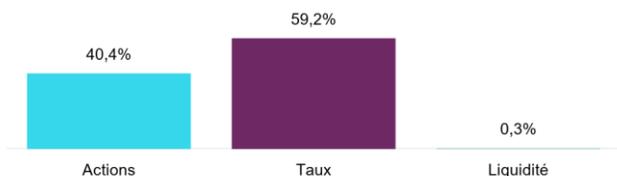
	1M	Ytd	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Fonds	-1,7%	2,0%	6,9%	-6,1%	14,3%	55,0%	69,4%
Indice de référence	-1,6%	1,4%	6,4%	0,6%	10,4%	50,5%	64,8%

■ Performances annuelles

	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Fonds	-6,3%	24,2%	12,7%	5,1%	-18,2%	8,2%
Indice de référence	-6,3%	20,7%	3,7%	7,5%	-15,2%	11,4%

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



■ Principaux indicateurs de risque

	Fonds	Indice de référence
Sensibilité	4,32	3,88
Max drawdown * (1)	-23,86	-19,38
Délai de recouvrement * (1)	-	-

	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Ratio de Sharpe *	0,40	-0,39	0,21	0,48	0,38
Ratio d'information *	0,18	-0,96	0,17	0,11	0,10
Tracking error *	2,20	2,43	3,78	2,99	2,68
Volatilité fonds *	8,07	8,80	10,40	11,53	13,32
Volatilité indice *	6,71	7,82	9,10	10,89	12,92

* Source : Six Financial Information

(1) sur 156 semaines (arrêté au dernier vendredi du mois)

■ Date de création

15 mai 2009

■ Forme juridique

FCP de droit français

■ Intensité carbone

Fonds 76,36
Indice 121,91

■ Score ESG

Fonds 8,11
Indice 7,21

■ Dernier détachement

Date

-

■ Catégorisation SFDR

Article 8

■ Devise

EUR (€)

■ Couverture intensité carbone

Fonds 93,97%
Indice 95,08%

■ Couverture score ESG

Fonds 97,08%
Indice 98,73%

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

Montant net

-

■ Orientation de gestion

L'objectif de gestion du FCP vise à réaliser, sur la durée de placement recommandée supérieure à 5 ans, une performance au moyen d'une gestion discrétionnaire dans la sélection de titres dont les activités sont liées à des thématiques de développement durable telles que la lutte contre le réchauffement climatique, la préservation des ressources de la planète ou encore l'amélioration des conditions de vie des individus.

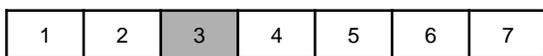
■ Indice de référence

60% Bloomberg Barclays Capital Euro Aggregate + 40% MSCI Europe ex UK (dividendes/coupons nets réinvestis)

■ Durée de placement minimum recommandée

Supérieure à 5 ans

■ Profil de risque



Risque le plus faible

Risque le plus élevé

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.

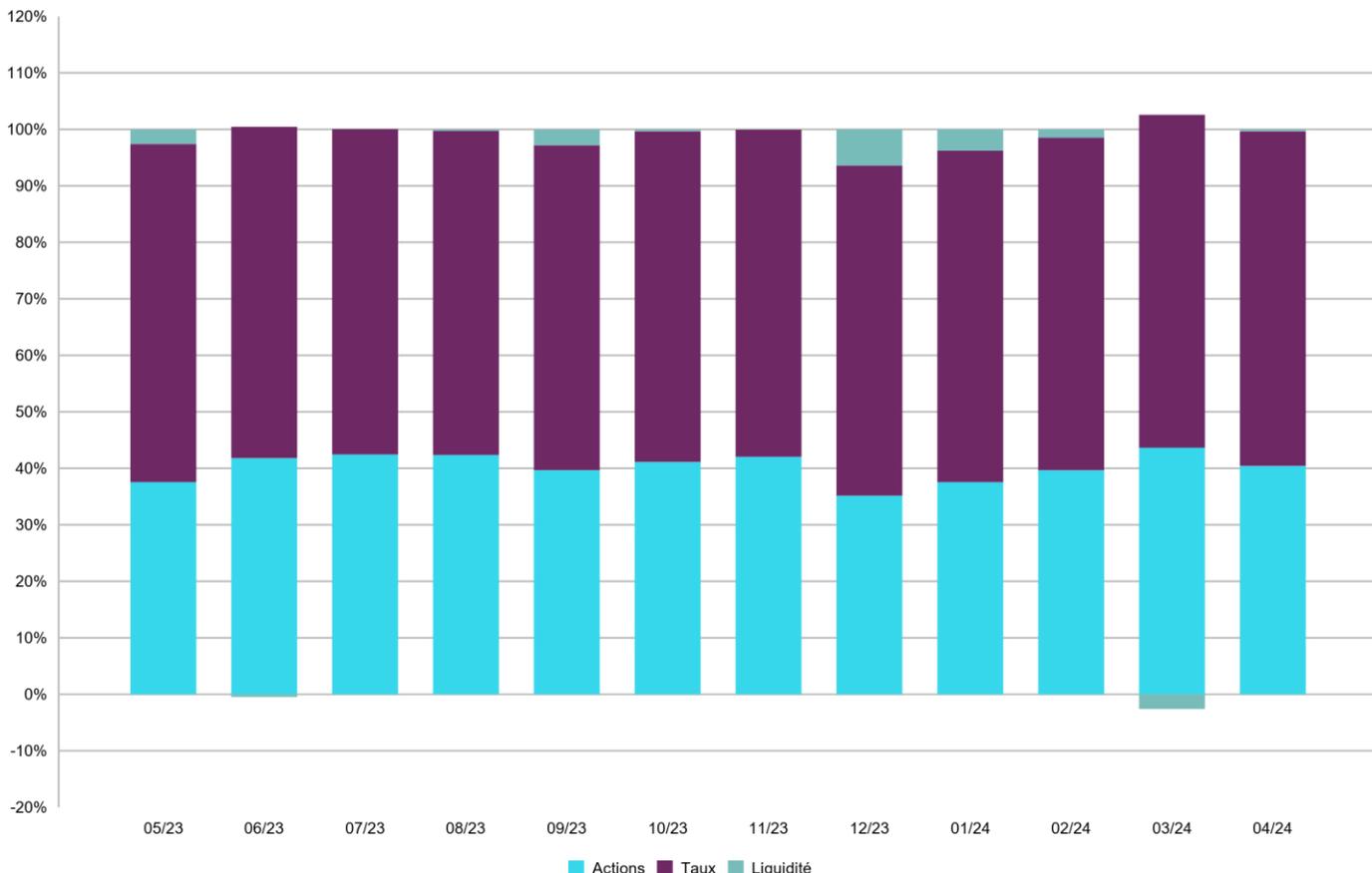
■ Notation(s)

Six Financial Information





Allocation historique



Commentaire allocation

Les actifs à risque ont marqué le pas au mois d'avril, pénalisés par la perspective de maintien d'une politique restrictive de la Réserve fédérale (Fed). Au cours du mois, la Banque Centrale américaine a prévenu qu'en l'absence de progrès sur le front de l'inflation, les baisses de taux pourraient être retardées. L'indice PCE, la mesure d'inflation préférée de la Fed, s'est apprécié de 2,7% en mars sur un an, contre 2,5% le mois précédent, s'éloignant de l'objectif de 2% de la Banque Centrale. Lors de sa réunion du 1er mai, la Fed n'a pas modifié ses taux directeurs, maintenus dans une fourchette de 5,25% à 5,50%, un plus haut de plus de 20 ans. Surtout, la Fed a écarté l'hypothèse d'une première baisse rapide des taux d'intérêt, en raison de la persistance de l'inflation, sans toutefois évoquer la possibilité de nouvelles hausses.

Le repli de la plupart des marchés en avril est intervenu après une longue série de gains et de records, et alors que la saison des résultats se passe globalement conformément aux attentes des deux côtés de l'Atlantique. Le marché obligataire a logiquement souffert de la prudence de la Fed face à l'inflation. Le rendement du Bon du Trésor américain à 10 ans s'est apprécié, emportant dans son sillage les principaux emprunts européens.

L'Asie tire son épingle du jeu, en particulier la Chine. Les investisseurs ont notamment été rassurés par des performances macroéconomiques de la Chine supérieures aux attentes au premier trimestre et par des réglementations plus strictes pour protéger et améliorer les rendements des actionnaires. L'indice EuroStoxx faiblit de -1.85% et l'indice Barclays EuroAgg Corp faiblit de -0.85%. Concernant notre politique d'allocation d'actifs, nous étions surpondérés sur la partie actions. Pour la partie obligataire, la sensibilité taux du fonds était légèrement supérieure à celle de l'indice. Sur le mois, la contribution à la performance active de la partie actions est positive ainsi que pour la partie obligataire.

Gérant allocation

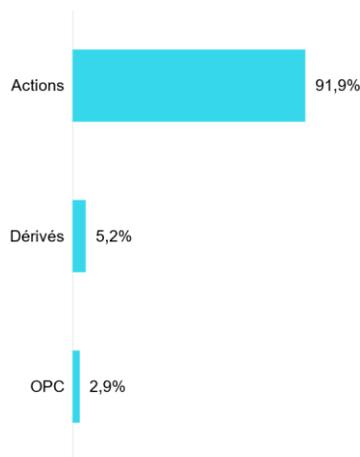
Geoffroy Carteron



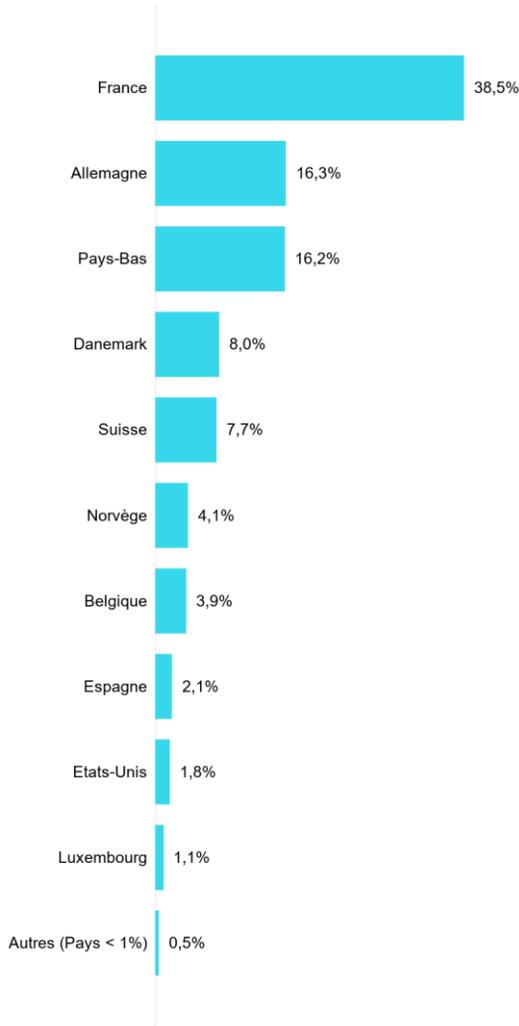


■ Proportion de la poche actions dans le portefeuille global : 40,4%

■ Répartition - Poche actions



■ Répartition géographique - Poche actions



■ Principales positions - Poche actions

Nom	Pays	Secteur	% Actif
NOVO NORDISK A/S	Danemark	Santé	6,0%
ASML HOLDING NV	Pays-Bas	Technologie	5,9%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	France	Biens et services industriels	3,4%
ING GROEP NV	Pays-Bas	Banques	3,3%
L AIR LIQUIDE SA POUR L ETUDE ET L EXPLORATION DES PROCÉDÉS GEORGES CLAUDE SA	France	Chimie	3,1%
SAP SE	Allemagne	Technologie	2,9%
LONZA GROUP AG	Suisse	Santé	2,8%
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGSGESELLSCHAFT IN MUENCHEN AG	Allemagne	Assurance	2,7%
KBC GROEP NV	Belgique	Banques	2,7%
ALCON AG	Suisse	Santé	2,7%

■ Principaux mouvements - Poche actions

Achats/renforcements

DSM FIRMENICH AG
PUBLICIS GROUPE SA
AKZO NOBEL NV

Ventes/allègements

ESSILORLUXOTTICA SA
ASML HOLDING NV
MICHELIN

■ Commentaire de gestion - Poche actions

Alors que le scénario de no landing aux Etats-Unis semble tenir la corde auprès des investisseurs, il a pour corollaire d'éloigner encore la perspective de baisse de taux d'intérêt, en tout cas outre Atlantique. C'est certes le témoignage d'une économie robuste, mais qui contrarie les marchés actions, à la recherche d'un second souffle après un début d'année tonitruant. En Europe, le coup de pouce monétaire de juin de la BCE semble faire beaucoup plus consensus. La situation économique se stabilise, et l'inflation se modère. Cela permet d'ailleurs au marché européen de signer un meilleur début d'année que son collègue américain. Les publications de résultats au titre du premier trimestre témoignent de cette dynamique en amélioration, même si beaucoup de décisions d'investissement de la part des entreprises semblent aujourd'hui décalées, dans l'attente d'une réelle détente monétaire.

■ Gérant de la poche actions

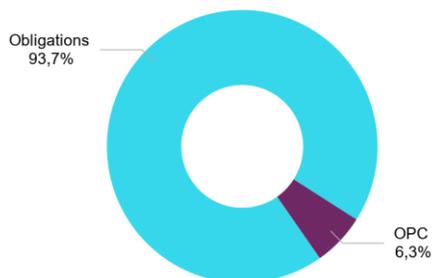
Victoria Richard





■ Proportion de la poche taux dans le portefeuille global : 59,2%

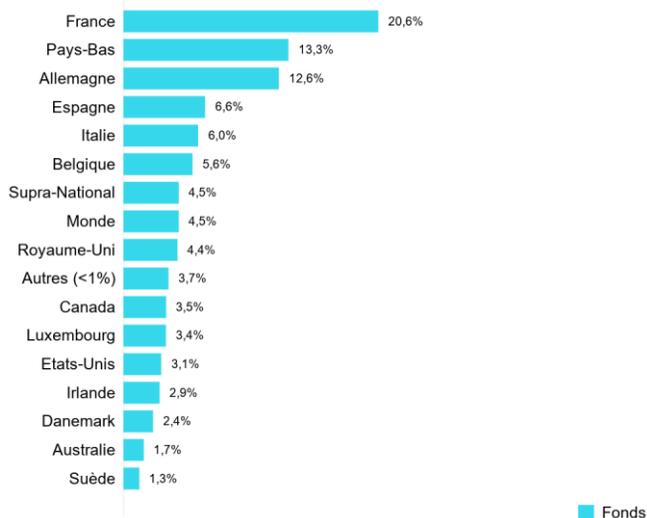
■ Répartition - Poche taux



■ Principales positions - Poche taux (hors dérivés)

Nom	Pays	Secteur	Rating	% Actif
OFI INVEST ESG EURO HIGH YIELD IC	Monde	-	-	2,7%
BELGIUM (KINGDOM OF) 1.25 4/2033 - 22/04/33	Belgique	Souverains (OCDE)	AA	1,7%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 0 8/2030 - 15/08/30	Allemagne	Souverains (OCDE)	AAA	1,7%
SPAIN (KINGDOM OF) 1 7/2042 - 30/07/42	Espagne	Souverains (OCDE)	A	1,6%
AMPLIFON SPA 1.125 2/2027 - 13/02/27	Italie	Pharmacie	BB	1,4%

■ Répartition géographique - Poche taux



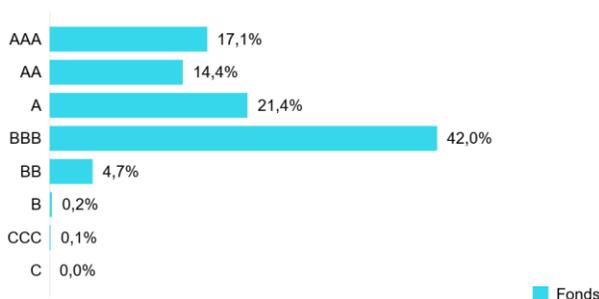
■ Indicateur de risques - Poche taux

	Fonds	Indice
Sensibilité (Poche taux)	6,72	7,18
Rating moyen	BBB+	

■ Répartition par type d'émetteur (hors OPC)

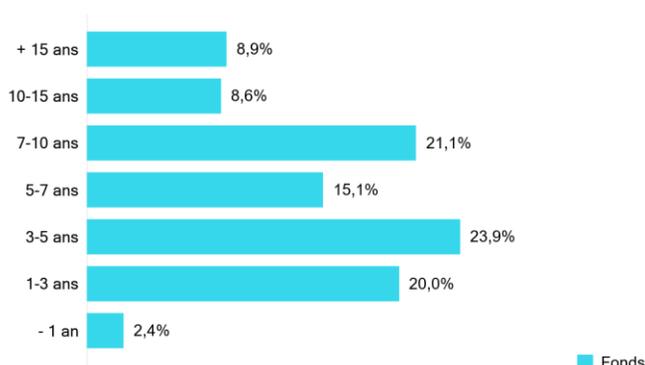


■ Répartition par rating - Poche taux *



* Transparisation OPC, hors trésorerie.

■ Répartition par maturité - Poche taux



■ Commentaire de gestion - Poche taux

Les taux des obligations d'Etats se sont tendus en avril alors que la perspective d'une prochaine baisse des taux d'intérêt de la Fed s'est éloignée.

Sur le marché obligataire, le rendement du Bon du Trésor a gagné le mois dernier 48 points de base, à 4,67%. Ce regain de tension s'est propagé au marché européen. Le rendement du Bund allemand à 10 ans a grimpé de 28 points de base à 2,59%.

Du côté du marché du crédit, la dette d'entreprise « investment grade » européenne, considérée comme la plus sûre, a légèrement pâti des tensions sur les taux tandis que la dette spéculative haut rendement « High Yield » a mieux résisté.

Les marges de crédit sont restées stables sur "l'investment grade" tandis que sur le marché du "High Yield", elles se sont écartées en moyenne de 14bps.

■ Gérant de la poche taux

Alban Tourrade





Principales caractéristiques

Société de gestion	Ofi invest Asset Management	Dépositaire	Société Générale S.A.
Code ISIN	FR0010753095	Conservateur	Société Générale S.A.
Forme juridique	FCP de droit français	Catégorisation SFDR	Article 8
Date de création	15 mai 2009	Droits d'entrée max	2.0%
Durée de placement min. recommandée	Supérieure à 5 ans	Frais de gestion max TTC	0,5%
Fréquence de valorisation	Journalière	Commission de surperformance	Non
Investissement min. initial	1 part	Publication des VL	www.ofi-invest-am.com
Investissement min. ultérieur	Néant	Commissaire aux comptes	PWC Audit
Ticker Bloomberg	AVILRSI	Affectation des résultats	Capitalisation
Indice de référence	60% Bloomberg Barclays Capital Euro Aggregate + 40% MSCI Europe ex UK (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 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.

Contacts

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.