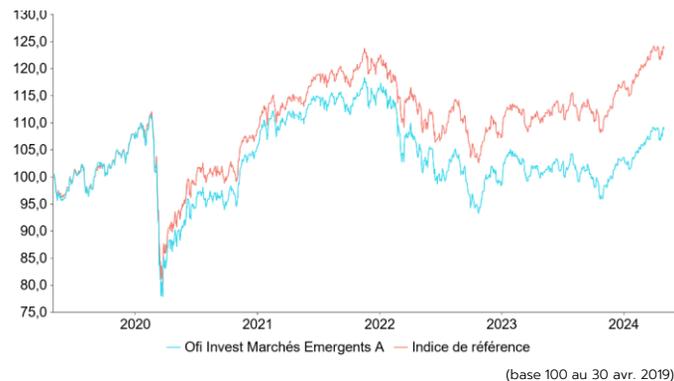




■ Valeur liquidative : 149,97 €

■ Actif net total du fonds : 29 744 435,90 €

■ Évolution de la performance



■ Performances cumulées

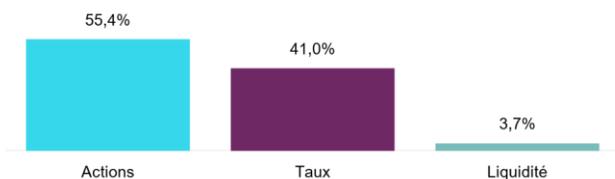
	1M	Ytd	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Fonds	-0,4%	5,0%	7,8%	-2,1%	8,7%	25,3%	32,3%
Indice de référence	-0,2%	5,2%	11,8%	8,1%	23,7%	57,5%	81,7%

■ Performances annuelles

	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Fonds	-12,7%	22,2%	-1,4%	10,0%	-15,3%	5,3%
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	2,27	2,19
Max drawdown * (1)	-21,23	-17,14
Délai de recouvrement * (1)	-	521

	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Ratio de Sharpe *	0,41	-0,20	0,07	0,23	0,19
Ratio d'information *	-1,82	-1,24	-0,98	-1,08	-1,14
Tracking error *	2,01	2,68	2,70	2,67	2,76
Volatilité fonds *	9,32	10,31	13,68	12,39	13,13
Volatilité indice *	8,66	9,26	12,25	11,10	12,03

* Source : Six Financial Information

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

■ Date de création

8 juin 2011

■ Forme juridique

FCP de droit français

■ Intensité carbone

Fonds	Indice
300,16	395,61

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

■ Score ESG

Fonds	Indice
6,48	5,80

■ Catégorisation SFDR

Article 6

■ Devise

EUR (€)

■ Couverture intensité carbone

Fonds	Indice
73,38%	99,27%

■ Couverture score ESG

Fonds	Indice
73,33%	99,24%

■ 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.

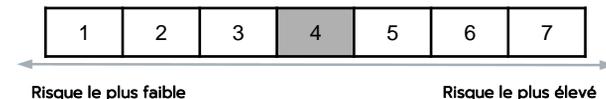
■ Indice de référence

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



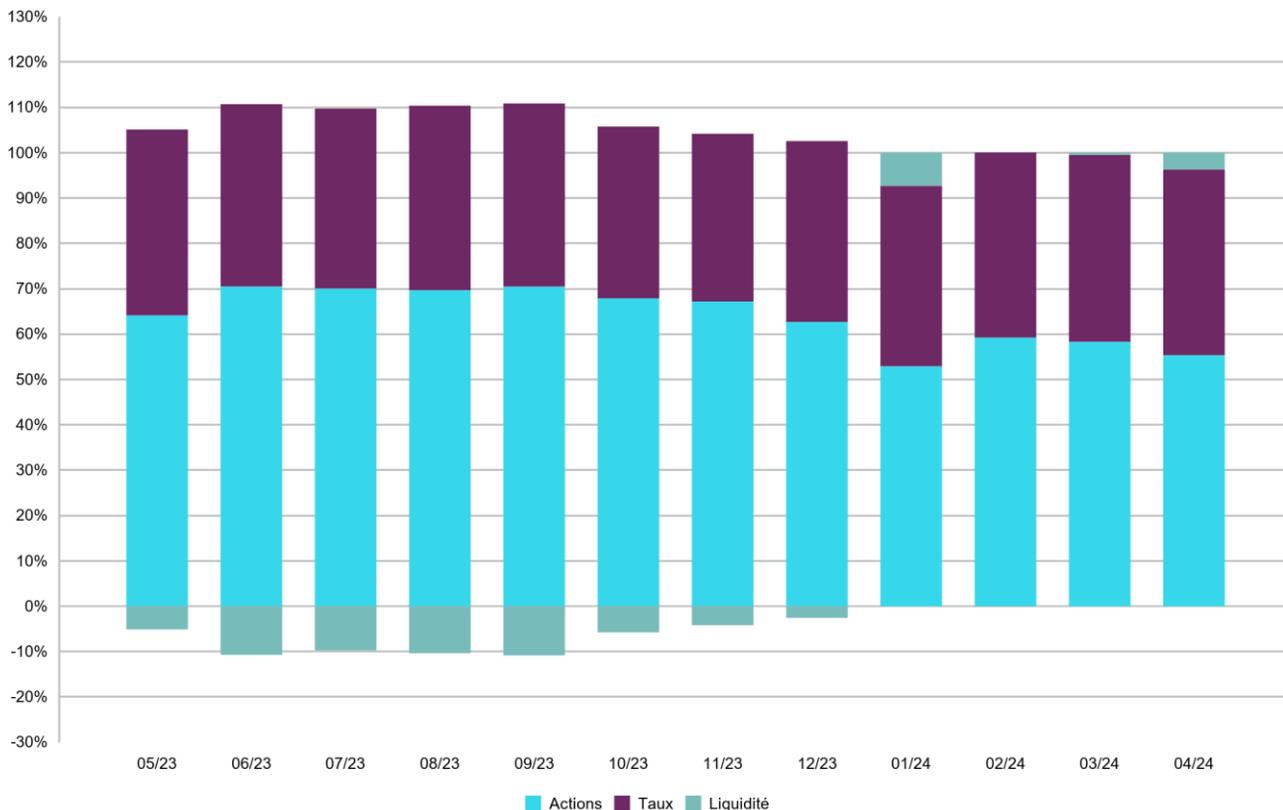
SRI (Synthetic Risk Indicator) : L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. L'indicateur 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 marqué le pas au mois d'avril, pénalisés par la perspective du 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 Stoxx 600 perd -0.97%, l'indice MSCI Emerging Markets gagne 1.81% et l'indice JPM EMBI baisse de -0.93%. Concernant notre politique d'allocation d'actifs, nous étions surpondérés sur la partie actions. Pour la partie obligataire, la sensibilité taux du fonds était sensiblement supérieure à celle de l'indice. Sur le mois, la contribution à la performance active de la partie actions est positive alors que sur la partie obligataire, la contribution est négative.

Gérant Allocation

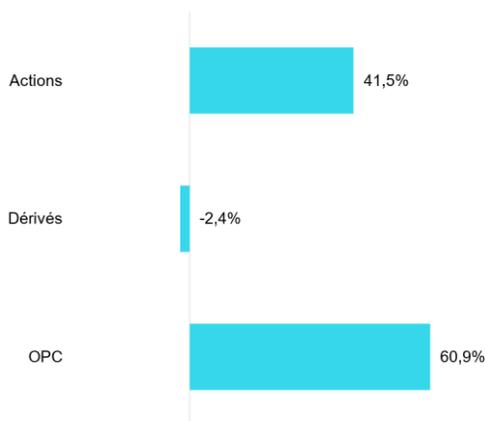
Jean-François Fossé



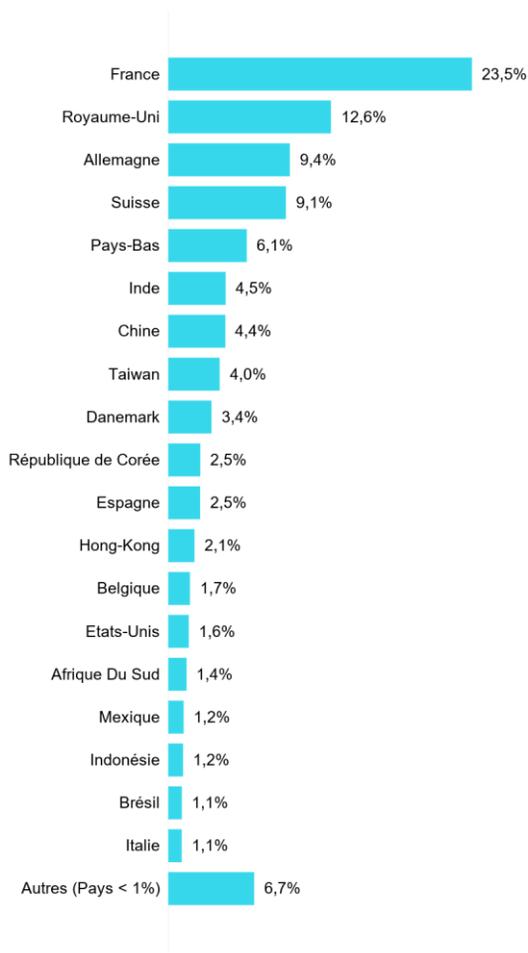


■ Proportion de la Poche Actions dans le portefeuille global : 55,4%

■ Répartition - Poche Actions



■ Répartition géographique - Poche Actions



■ Fonds

■ Principales positions - Poche Actions (hors OPC)

Nom	Pays	Secteur	% Actif
ASML HOLDING NV	Pays-Bas	Technologie	1,0%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	Taiwan	Technologie	1,0%
TOTALENERGIES SE	France	Pétrole et gaz	0,8%
NOVO NORDISK A/S	Danemark	Santé	0,8%
ASTRAZENECA PLC	Royaume-Uni	Santé	0,7%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	France	Biens et services industriels	0,6%
HSBC HOLDINGS PLC	Royaume-Uni	Banques	0,6%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	République de Corée	Produits ménagers et de soin personnel	0,5%
BANCO SANTANDER SA	Espagne	Banques	0,5%
NOVARTIS AG	Suisse	Santé	0,5%

■ Principaux mouvements - Poche Actions

Achats/renforcements

SAFRAN SA
BP PLC (AIMX)
PRUDENTIAL PLC (AIMX)

Ventes/allègements

MTU AERO ENGINES HOLDING AG
ISHARES MSCI EM UCITS ETF USD (ACC)
AMUNDI STOXX EUROPE - UCITS ETF A

■ Commentaire de gestion - Poche Actions

Le marché européen clôture le mois d'avril en baisse avec le STOXX 600 qui réalise une performance de -1,52%, marquant la fin d'une série de 5 mois de hausses consécutifs à l'entame d'une saison de résultats un peu plus décevante qu'habituellement. Le S&P 500 termine également le mois en baisse de -4,46% avec une volatilité importante sur certains titres lors de la publication de résultats et un impact du décalage des anticipations de premières baisses des taux de la Fed que certains repoussent à 2025. Les données économiques publiées tout au long du mois d'avril aux Etats-Unis ne jouent pas en la faveur d'une baisse imminente des taux directeurs.

Au cours du mois, nous avons pris partiellement nos profits sur les lignes Stellantis, Cap Gemini, Unibail, Schneider et Publicis. La position en MTU a été cédée au profit de Safran. Nous avons cédé les titres Carlsberg afin de renforcer Heineken et d'initier une position en Campari. UBS et Zurich Insurance ont été cédés pour renforcer les positions en Prudential, Société Générale et Standard Chartered. Douglas et Covestro ont fait leur entrée dans le portefeuille.

■ Gérant de la Poche Actions

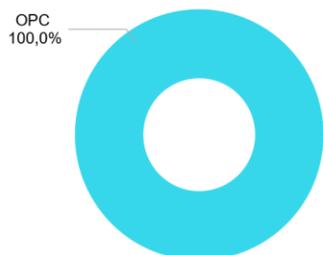
Françoise Labbé





■ Proportion de la Poche Taux dans le portefeuille global : 41,0%

■ Répartition - Poche Taux



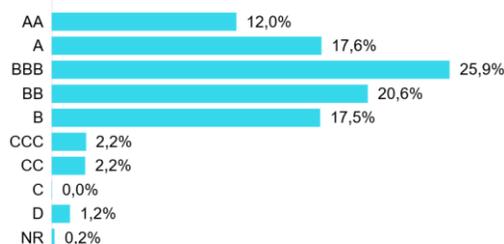
■ Principales positions - Poche Taux (Hors dérivés)

Nom	Pays	Secteur	Rating	% Actif
SPDR BLOOMBERG EM MKTS LOCAL BOND	Emergents	Consumer Goods	-	1,0%
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (ALDP)	USA	-	AA	0,9%
UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS (ALDP)	USA	-	AA	0,3%
PETROLEOS MEXICANOS MTN (ALDP) - 21/09/47	Mexique	Energie	B	0,3%
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GO (CGMX))	Mexique	-	BBB	0,2%

■ Principales positions - Poche Taux (Non transparisée)

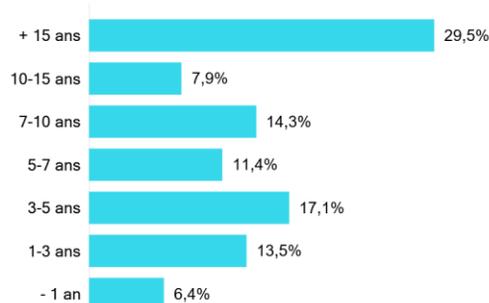
Nom	Pays	Secteur	Rating	% Actif
AVIVA EM MARKETS BOND - K EUR	Emergents	-	-	18,2%
ISHARES J.P. MORGAN \$ EM BOND UCIT	Emergents	Investment Instruments	-	17,5%
AI EMG MKT CORP BD FND KQH EUR	Emergents	-	-	2,2%
BNPPE JPM ESG EMBI GBL DVVFD CMPT (ALDP)	Emergents	-	-	2,0%
SPDR BLOOMBERG EM MKTS LOCAL BOND	Emergents	Consumer Goods	-	1,0%

■ Répartition par rating - Poche Taux *

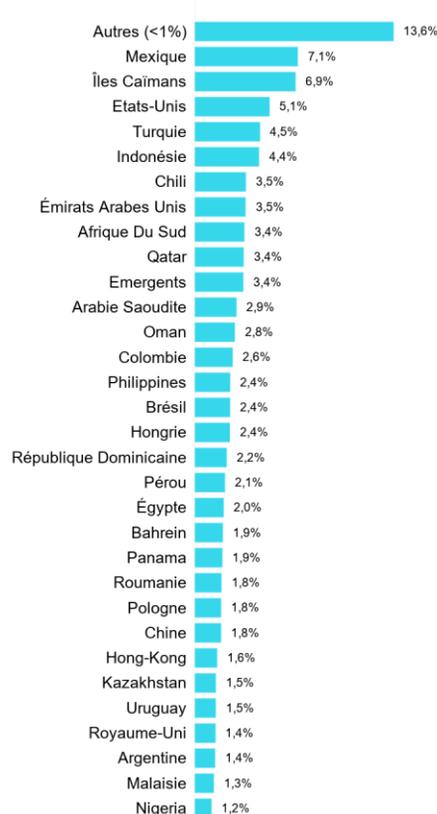


* Transparisation OPC, hors trésorerie.

■ 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	FR0011035864	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	1,9%
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	AVFXEMA	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 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.

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

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.