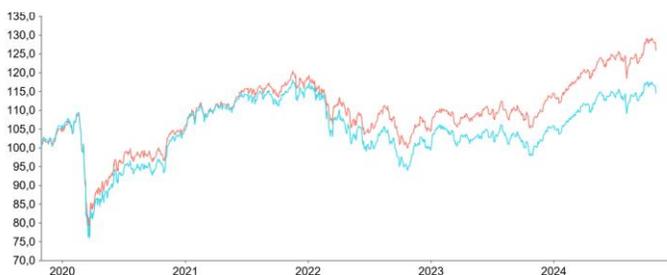




■ Valeur liquidative : 148,68 €

■ Actif net total du fonds : 145 327 627,96 €

■ Évolution de la performance



■ Performances cumulées

(base 100 au 31 oct. 2019)

	1 mois	Da*	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans
Fonds	-1,8%	8,2%	16,7%	-0,1%	14,5%	32,3%	43,0%
Indice de référence	-1,4%	10,0%	18,9%	7,7%	25,9%	52,0%	72,6%
Relatif	-0,4%	-1,8%	-2,2%	-7,8%	-11,4%	-19,7%	-29,6%

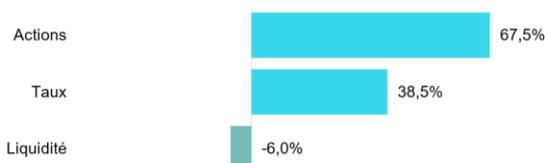
* Da : Début d'année

■ Performances annuelles

	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Fonds	-11,4%	23,8%	-0,2%	10,9%	-14,4%	6,5%
Indice de référence	-7,0%	21,5%	1,5%	11,9%	-11,9%	9,7%
Relatif	-4,4%	2,3%	-1,7%	-1,0%	-2,5%	-3,2%

Performances nettes de frais de gestion financiers et dividendes réinvestis. L'indice présenté s'entend dividendes / coupons nets réinvestis. Le calcul de performance des indices composés de plusieurs indices est rebalancé tous les mois. 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.

■ Répartition par type d'instrument



■ Principaux indicateurs

	Fonds	Indice de référence
Sensibilité	1,98	2,24
Taux de rendement (%)	2,42	
Ratios (*)	1 an	3 ans
	5 ans	8 ans
	10 ans	
Volatilité (%) (**)	Fonds 7,77	10,46
	Indice 7,81	9,55
Perte maximale (%) (**)	Fonds -5,75	-20,44
	Indice -5,81	-17,13
Délai de recouvrement en jours (**) (***)	Fonds 52	168
	Indice 50	521
Ratio de Sharpe (**)	1,75	-0,14
Ratio d'information (**)	-1,03	-0,91
Ecart de suivi (%) (**)	1,75	2,67
		2,68
		2,59
		2,90

(*) Pas hebdomadaire, arrêté au dernier vendredi du mois

(**) Source Six Financial Information

(***) "Rec" : Recouvrement en cours

■ Date de création

28 février 2013

■ Date de lancement

28 février 2013

■ Forme juridique

FCP de droit français

■ Catégorisation SFDR

Article 6

■ Frais de gestion max TTC

0,95%

■ Devise

EUR (€)

■ Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation

1,30% (Arrêté comptable au 29/09/23)

■ Intensité carbone

Fonds 355,15
Indice 386,99

■ Couverture intensité carbone

Fonds 89,13%
Indice 99,48%

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

■ Score ESG

Fonds 6,10
Indice 5,84

■ Couverture score ESG

Fonds 89,04%
Indice 99,46%

■ Orientation de gestion

Le FCP a pour objectif d'optimiser, sur la durée de placement recommandée de 5 ans, une performance supérieure à l'indicateur de référence composite 33% MSCI Emerging Markets + 33% JPM EMBI + 34% STOXX® Europe 600, en investissant de manière discrétionnaire, directement ou indirectement sur des instruments exposés aux pays émergents, tout en conservant la possibilité de se replier intégralement sur des valeurs du marché monétaire.

■ Indice de référence

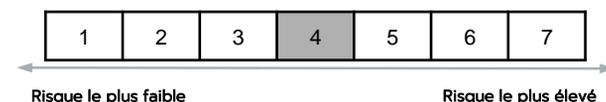
33% MSCI Emerging Markets + 33% JPM Emerging Market Bond Index + 34% STOXX® Europe 600 (dividendes/coupons nets réinvestis)

■ Durée de placement minimum recommandée

Supérieure à 5 ans

■ Rating SII moyen (Pour titres vifs obligataires uniquement, hors OPC)

■ 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





Allocation historique



Commentaire allocation

En octobre 2024, les actifs à risque ont progressé, soutenus par la bonne santé de l'économie américaine. Le rendement du bon du Trésor américain à 10 ans a fluctué, atteignant un pic autour de 4,8% avant de redescendre en dessous de 4,5%, en raison des incertitudes autour des futures politiques économiques. Les indices américains, dont le S&P 500, ont été influencés par les résultats trimestriels des entreprises technologiques, notamment les performances contrastées de Meta et Microsoft. Le marché a également réagi aux prévisions sur une éventuelle récession américaine et aux répercussions de la politique de la BCE, qui a maintenu ses taux bas, soutenant ainsi les entreprises européennes malgré une inflation de 2% en zone euro pour octobre.

En Asie, les marchés ont suivi la dynamique des mesures de relance économique de la Chine, avec une volatilité notable, notamment sur les marchés coréen et japonais. Les taux d'intérêt européens ont été maintenus bas, tandis que les obligations allemandes et françaises à 10 ans ont observé une légère hausse, atteignant respectivement environ 2,6% et 2,4%. Dans ce contexte, les obligations américaines et européennes ont montré une certaine stabilité, malgré des attentes de hausses de taux aux États-Unis avant la fin de l'année. Les prévisions des investisseurs demeurent prudentes, particulièrement en raison des échéances électorales américaines et de l'évolution des politiques monétaires globales. L'indice Stoxx 600 décline de -3,26%, l'indice MSCI Emerging Markets gagne 5,77% et l'indice JPM EMBI gagne 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.

Gestion

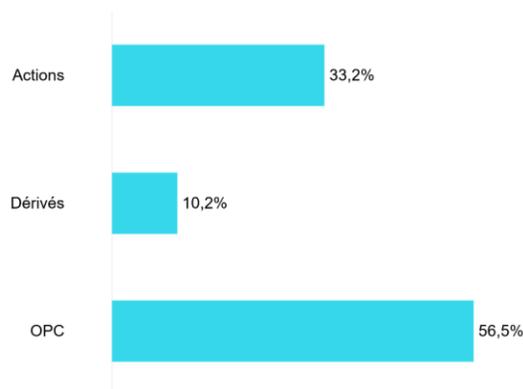
Jean-François Fossé



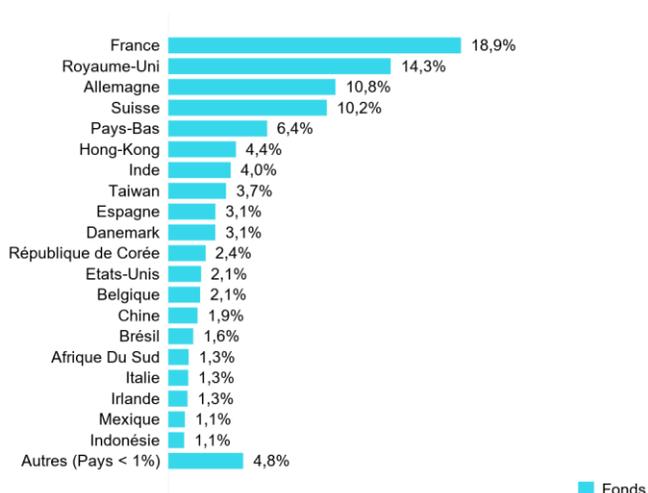


■ Poids de la poche actions dans le portefeuille global : **67,5%**

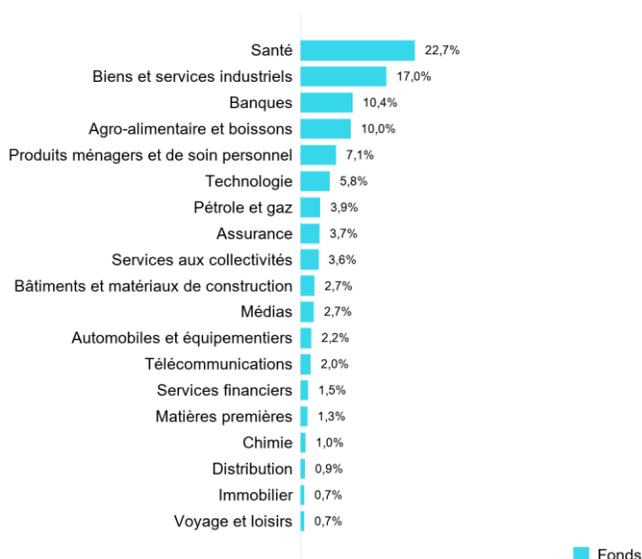
■ Répartition - Poche actions



■ Répartition géographique - Poche actions



■ Répartition sectorielle - Poche actions



■ Principales positions - Poche actions

Nom	Pays	Secteur	% Actif
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	Taiwan	Technologie	2,3%
ASML HOLDING NV	Pays-Bas	Biens et services industriels	2,0%
ROCHE HOLDING AG	Suisse	Santé	1,7%
ASTRAZENECA PLC	Royaume-Uni	Santé	1,7%
NOVO NORDISK A/S	Danemark	Santé	1,6%
SAP SE	Allemagne	Technologie	1,4%
SANOFI SA	France	Santé	1,4%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	République de Corée	Technologie	1,3%
UCB SA	Belgique	Santé	1,3%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	France	Biens et services industriels	1,3%

■ 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 micro-économique 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.

■ Gestion de la poche actions

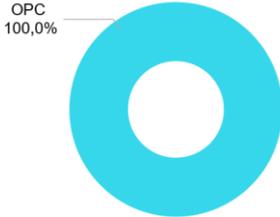
Françoise Labbé



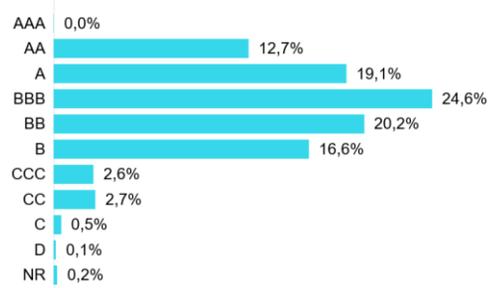


▪ Poids de la poche taux dans le portefeuille global : 38,5%

▪ Répartition - Poche taux



▪ Répartition par rating SII - Poche taux *

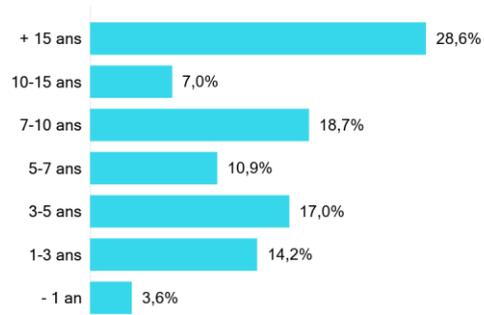


* Transparisation OPC, hors trésorerie.

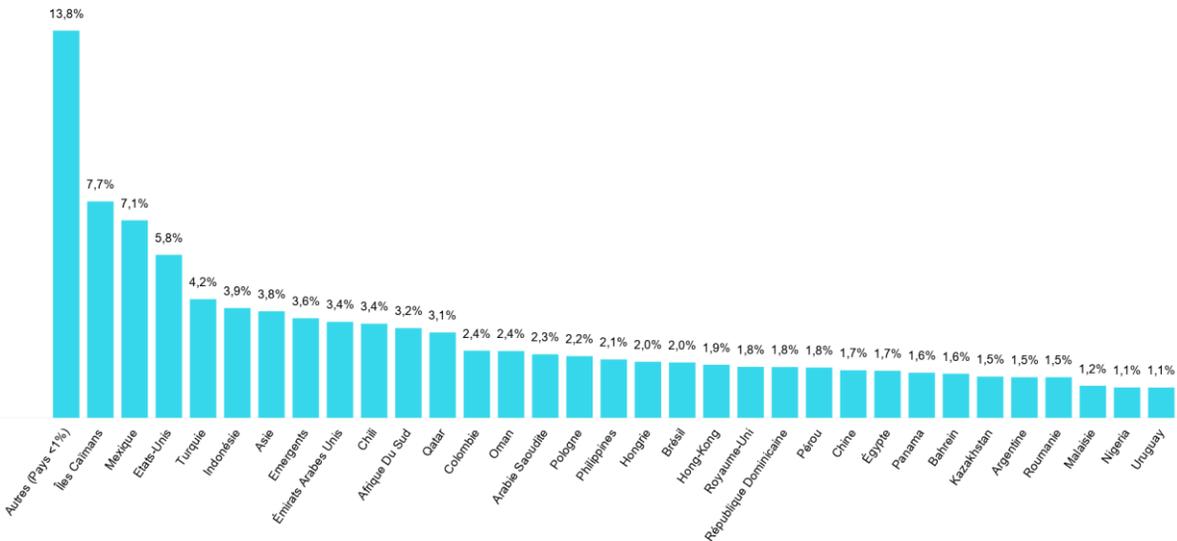
▪ Principales positions - Poche taux (hors dérivés)

Nom	Pays	Secteur	Rating SII	% 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	0,9%
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%

▪ Répartition par maturité - Poche taux



▪ Répartition géographique - Poche taux



▪ Répartition par type d'émetteur (hors OPC)





Principales caractéristiques

Société de gestion	Ofi invest Asset Management	Dépositaire	Société Générale S.A.
Code ISIN	FRO011399682	Conservateur	Société Générale S.A.
Forme juridique	FCP de droit français	Catégorisation SFDR	Article 6
Date de création	28 février 2013	Droits d'entrée max	4.0%
Durée de placement min. recommandée	Supérieure à 5 ans	Frais de gestion max TTC *	0,95%
Fréquence de valorisation	Journalière	Commission de surperformance	Non
Investissement min. initial	1 part	Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	1,30% (Sept. 23)
Investissement min. ultérieur	Néant	Date de clôture exercice	Dernier jour de bourse de Paris du mois de septembre
Pourcentage d'OPC	De 50 à 100%	Commissaire aux comptes	KPMG Audit
Ticker Bloomberg	AFMEMIE		
Indice de référence	33% MSCI Emerging Markets + 33% JPM Emerging Market Bond Index + 34% STOXX® Europe 600 (dividendes/coupons nets réinvestis)		

* Hors frais contrat Afer

Définitions

L'**écart de suivi** (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.

Le **délai de recouvrement** (exprimé en jours) est le nombre de périodes nécessaires pour récupérer des pertes subies lors d'une perte maximum. Le critère perte maximum, affiche la perte de performance la plus importante que le fonds ait connu.

La **sensibilité** est un indicateur permettant de mesurer la variation, à la hausse ou à la baisse, d'un prix d'une obligation ou de la valeur liquidative d'un OPCVM obligataire, induite par une fluctuation des taux d'intérêt du marché de 1%.

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

La **couverture de l'intensité carbone** (exprimée en pourcentage) représente le poids, dans le portefeuille (fonds et indice), des titres pour lesquels l'intensité carbone est connue.

Six Financial Information : La méthodologie associée, unique et propriétaire, attribuée de 1 à 5 étoiles aux fonds éligibles et ce en fonction de la note obtenue lors d'un calcul de ratio rendement / risque sur 3 ans pour ledit fonds. Il existe 2 types d'Etoiles : Les Etoiles "junior" 2 attribuées aux fonds ayant moins de 3 ans mais plus de 2 ans et les Etoiles "senior" 1 attribuées aux fonds ayant plus de 3 ans d'historique.

Le **ratio d'information** est un indicateur de la surperformance ou sous-performance d'un fonds par rapport à son indice de référence. Un ratio d'information positif indique une surperformance. Plus le ratio d'information est élevé, meilleur est le fonds.

Le ratio d'information indique dans quelle mesure un fonds s'est mieux comporté qu'un indice en tenant compte du risque couru.

La **volatilité** désigne l'écart-type annualisé des rendements d'une série historique (fonds, indice). Elle quantifie le risque d'un fonds : elle donne une indication de la dispersion des rendements de ce fonds autour de la moyenne de ses rendements.

La volatilité typique d'un fonds monétaire est inférieure à 1%. Elle est de l'ordre de 0,4% (on parle également de 40 points de base de volatilité) pour ces fonds. En revanche, la volatilité d'un fonds actions, classe d'actif plus risquée, est souvent supérieure à 10%.

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 71957.490 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.