

# Afer Actions Euro ISR

FR0007024393 A

Reporting mensuel au 31 janvier 2024



■ Valeur liquidative : 189,6 €

■ Actif net du fonds : 2 241 347 261 €

## ■ Évolution de la performance



## ■ Performances cumulées

	1 mois	Da*	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans
Fonds	2,4%	2,4%	13,1%	37,2%	54,7%	70,2%	89,5%
Indice de référence	1,9%	1,9%	10,6%	31,8%	54,7%	79,5%	97,3%
Relatif	0,4%	0,4%	2,5%	5,4%	0,0%	-9,3%	-7,8%

## ■ Performances annuelles

	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Fonds	-14,4%	22,4%	-2,3%	23,9%	-11,4%	20,7%
Indice de référence	-12,7%	26,1%	0,2%	22,7%	-12,3%	18,6%
Relatif	-1,7%	-3,7%	-2,6%	1,3%	0,9%	2,1%

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

Ratios		1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans
Volatilité *	Fonds	13,79	15,74	21,01	18,78	18,74
	Indice	14,30	16,14	20,97	18,58	18,54
Perte maximale *	Fonds	-8,69	-24,22	-37,57	-37,57	-37,57
	Indice	-10,43	-24,62	-37,89	-37,89	-37,89
Délai de recouvrement * **	Fonds	35	258	334	334	334
	Indice	40	301	334	334	334
Ratio de Sharpe *		0,61	0,60	0,39	0,38	0,33
Ratio d'information *		1,40	0,86	-0,02	-0,32	-0,22
Ecart de suivi *		1,53	1,49	2,01	2,03	1,93

\* Source : Six Financial Information

Pas hebdomadaire (arrêté au dernier vendredi du mois)

\*\* "-" Recouvrement en cours.

## ■ Date de création

31 juillet 1998

## ■ Date de lancement

16 septembre 1998

## ■ Forme juridique

FCP de droit français

## ■ Catégorisation SFDR

Article 8

## ■ Frais de gestion max TTC

0,95%

## ■ Devise

EUR (€)

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

0,94% (Arrêté comptable au 30/09/23)

## ■ Intensité carbone

Fonds 82,94  
Indice 100,49

## ■ Couverture intensité carbone

Fonds 99,99%  
Indice 99,83%

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

## ■ Score ESG

Fonds 8,14  
Indice 7,81

## ■ Couverture score ESG

Fonds 99,99%  
Indice 99,83%

## ■ Orientation de gestion

Le FCP a pour objectif d'offrir aux investisseurs, sur la durée de placement recommandée de 8 ans, une performance supérieure à celle de l'indice EURO STOXX® en sélectionnant sur les marchés d'actions de la zone euro, les valeurs de grosses et moyennes capitalisations ayant un potentiel de valorisation, de perspectives de croissance et de qualité de management et en appliquant un filtre ISR.

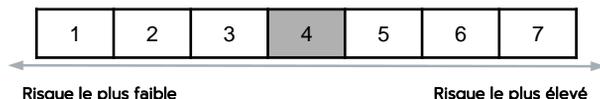
## ■ Indice de référence

EURO STOXX® (dividendes nets réinvestis)

## ■ Durée de placement minimum recommandée

8 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.

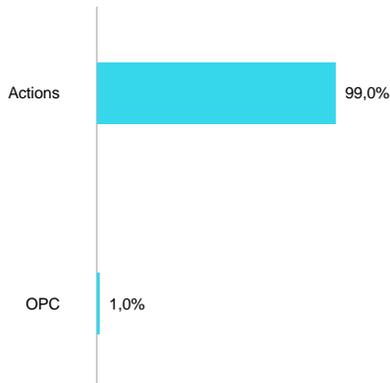
## ■ Notation(s)

Six Financial Information

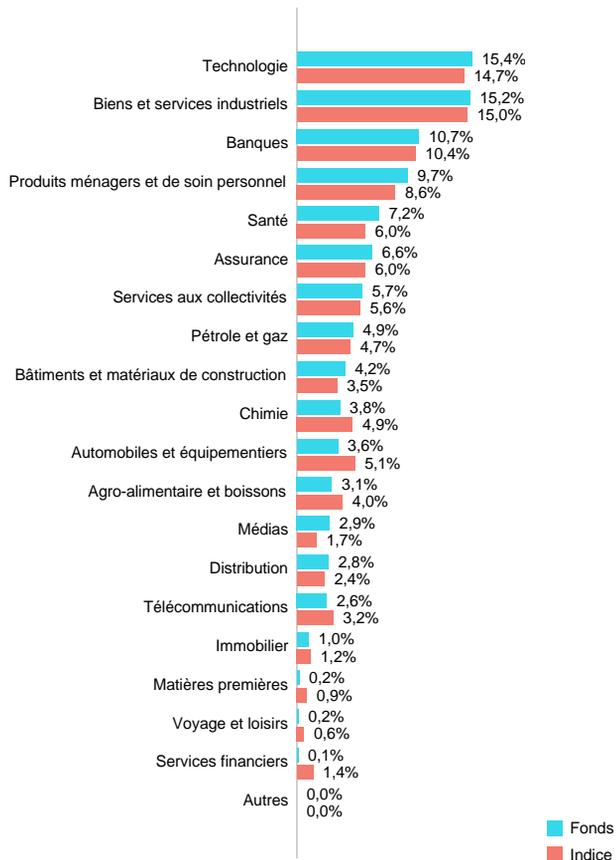




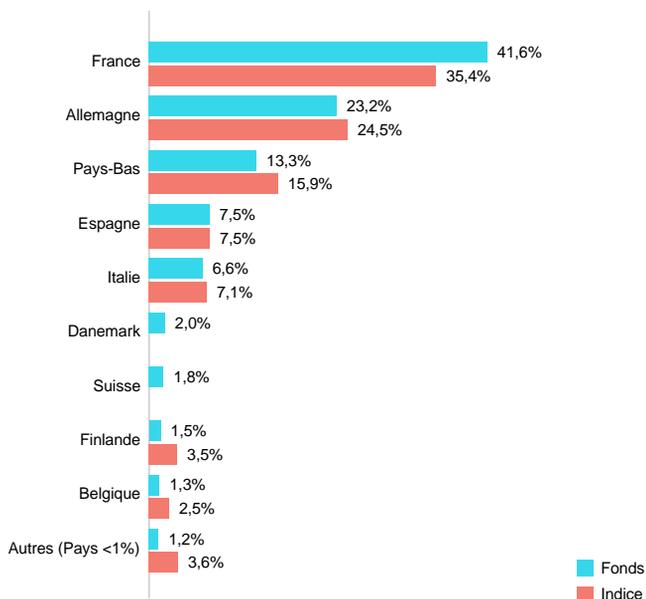
## Répartition par type d'actif (hors liquidité)



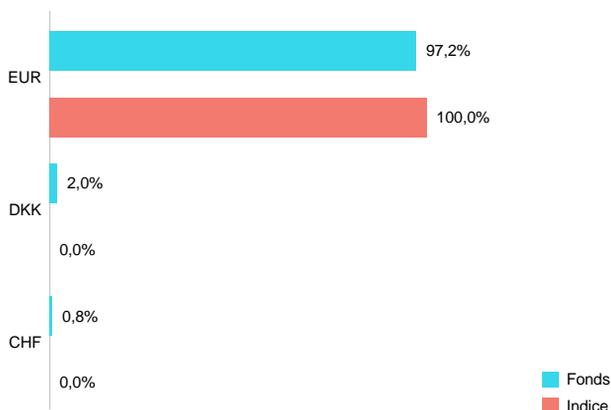
## Répartition par secteur



## Répartition géographique



## Répartition par devise



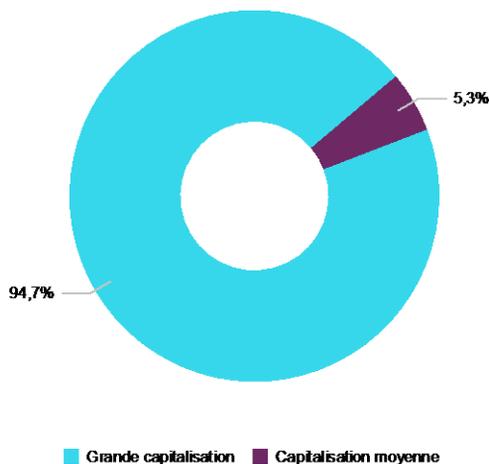
## Principales positions

Nom	Pays	Secteur	% poche
ASML HOLDING NV	Pays-Bas	Technologie	6,5%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	France	Produits ménagers et de soin personnel	4,6%
SAP SE	Allemagne	Technologie	3,4%
TOTALENERGIES SE	France	Pétrole et gaz	3,4%
SIEMENS AG	Allemagne	Biens et services industriels	3,2%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	France	Biens et services industriels	2,8%
SANOFI SA	France	Santé	2,5%
LOREAL SA	France	Produits ménagers et de soin personnel	2,5%
ALLIANZ SE	Allemagne	Assurance	2,4%
MERCEDES-BENZ GROUP AG	Allemagne	Automobiles et équipementiers	1,9%

Nombre total de lignes : 99



## ■ Répartition par taille de capitalisation



Grande capitalisation : sup. 10 milliards €  
 Capitalisation moyenne : entre 500 millions et 10 milliards €  
 Petite capitalisation : inf. 500 millions €.

La ventilation concerne les actions détenues en direct et par transposition.

## ■ Principales surpondérations

Nom	Secteur	% Actif	Surpondération
WOLTERS KLUWER NV	Médias	1,7%	1,0%
PRYSMIAN SPA	Biens et services industriels	1,2%	1,0%
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN SA	Bâtiments et matériaux de construction	1,6%	1,0%
E.ON SE	Services aux collectivités	1,5%	1,0%
MERCEDES-BENZ GROUP AG	Automobiles et équipementiers	1,9%	1,0%

## ■ Principales sous-pondérations

Nom	Secteur	% Actif	Sous-pondération
DEUTSCHE TELEKOM AG	Télécommunications	0,0%	-1,5%
STELLANTIS NV	Automobiles et équipementiers	0,0%	-0,9%
BASF SE	Chimie	0,0%	-0,8%
IBERDROLA SA	Services aux collectivités	0,5%	-0,8%
FERRARI NV	Automobiles et équipementiers	0,0%	-0,7%

## ■ Commentaire de gestion

Les marchés actions débutent l'année résolument dans le vert, toujours portés par les anticipations de baisse des taux d'intérêt et par un début de saison de résultats annuels bien orienté. Le début d'année démarre pourtant sur un ton plutôt morose après des chiffres d'inflation aux Etats-Unis un peu décevants, interrompant une série de bonnes surprises, et les tensions croissantes en Mer Rouge qui ont incité les compagnies de transport maritime à rerouter leurs cargos, entraînant ainsi une flambée des prix du fret et des inquiétudes sur la chaîne d'approvisionnement, et possiblement sur l'inflation. Puis, les bonnes statistiques de l'économie américaine, et les perspectives plus rassurantes sur la croissance européenne en 2024 ont renversé la tendance. En fin de mois, la présidente de la BCE ouvre la porte à une baisse des taux d'intérêt, maintenant toutes les précautions habituelles sur le niveau d'inflation et de salaires. La question du *timing* se resserre, autour du 2ème trimestre 2024. Ainsi s'enclenche une nouvelle dynamique haussière, que les bonnes publications des géants de la technologie européenne et du luxe sont venues renforcer.

En ce début d'année, quelques arbitrages ont été opérés dans le prolongement de ceux initiés le mois dernier. Au sein de la technologie, les surpondérations sur Capgemini et SAP ont été réduites au bénéfice d'ASML. La sous-pondération aux valeurs cycliques a également été réduite au travers des industrielles : nous avons acheté Safran au détriment de Thales et MTU, pris des profits sur Schneider Electric au bénéfice de Siemens, et ouvert ou renforcé de nouvelles lignes en Heidelberg Materials et GEA Group. Côté performances, le fonds enregistre une surperformance expliquée par une allocation sectorielle positive mais également par une bonne sélection de valeurs. Effectivement, malgré une contribution négative des surpondérations sur STMicroelectronics et Infineon au sein de la technologie, le fonds a bénéficié de l'absence de Bayer et de la surpondération de Novo Nordisk dans la santé, de l'absence de RWE au sein des *utilities* et de la surpondération sur Unicredit dans les financières.

## ■ Gestion

Eric Chatron



Anaëlle Guérolé





## Principales caractéristiques

Société de gestion	Ofi invest Asset Management	Dépositaire	Société Générale S.A.
Code ISIN	FR0007024393	Conservateur	Société Générale S.A.
Forme juridique	FCP de droit français	Catégorisation SFDR	Article 8
Date de création	31 juillet 1998	Droits d'entrée max	4,0%
Durée de placement min. recommandée	8 ans	Frais de gestion max TTC	0,95%
Fréquence de valorisation	Journalière	Commission de surperformance	Non
Investissement min. initial	Néant	Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	0,94% (Sept. 23)
Investissement min. ultérieur	Néant	Commissaire aux comptes	KPMG Audit
Ticker Bloomberg	EURF50C	Affectation des résultats	Capitalisation et/ou distribution
Indice de référence	EURO STOXX® (dividendes nets réinvestis)		

## 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.

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.