

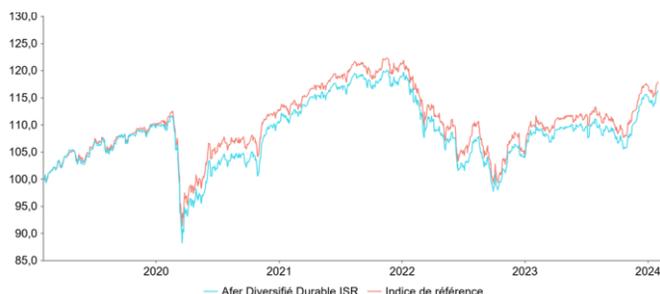
# Afer Diversifié Durable ISR

FRO010821470

Reporting mensuel au 31 janvier 2024



- Valeur liquidative : 815,16 €
- Actif net du fonds : 608 131 671 €
- Évolution de la performance



## Evolution de la performance (%)

	1 mois	Da*	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans
Fonds	0,9%	0,9%	7,4%	5,5%	16,4%	24,3%	36,3%
Indice de référence	0,7%	0,7%	7,5%	5,6%	18,0%	28,8%	42,8%
Relatif	0,2%	0,2%	-0,2%	-0,0%	-1,6%	-4,5%	-6,5%

\* Da : Début d'année

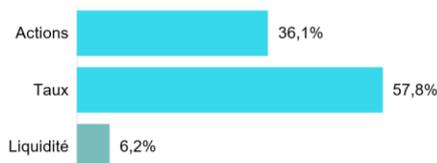
## Evolution annuelle de la performance (%)

	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Fonds	-7,9%	12,5%	0,8%	7,7%	-12,5%	11,0%
Indice de référence	-5,2%	13,0%	2,6%	7,7%	-13,7%	12,2%
Relatif	-2,7%	-0,6%	-1,7%	0,0%	1,2%	-1,2%

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 évolutions 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	3,50	3,33				
Taux de rendement	1,15					
Ratios	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	
Volatilité *	Fonds 7,08	7,74	9,77	8,80	8,78	
	Indice 6,93	8,07	9,41	8,22	8,13	
Perte maximale *	Fonds -4,98	-18,63	-21,04	-21,04	-21,04	
	Indice -5,00	-18,99	-18,99	-18,99	-18,99	
Délai de recouvrement **	Fonds 40	-	295	295	295	
	Indice 40	-	-	-	-	
Ratio de Sharpe *	0,42	0,08	0,26	0,33	0,33	
Ratio d'information *	-0,14	-	-0,16	-0,21	-0,27	
Ecart de suivi *	1,33	1,60	1,75	1,80	1,76	

\* Source : Six Financial Information

Pas hebdomadaire (arrêté au dernier vendredi du mois)

\*\* "-" Recouvrement en cours.

- Date de création : 8 janvier 2010
- Date de lancement : 5 janvier 2011
- 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 : 0,91% (Arrêté comptable au 30/09/23)

Intensité carbone		Couverture intensité carbone	
Fonds	Indice	Fonds	Indice
108,65	123,29	95,94%	95,66%

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

Score ESG		Couverture score ESG	
Fonds	Indice	Fonds	Indice
7,36	7,13	95,30%	98,52%

## Orientation de gestion

Le FCP a pour objectif, à travers une sélection de titres répondant à des critères d'investissement socialement responsable (ISR), d'offrir, sur la durée de placement recommandée de 5 ans, une performance supérieure à celle de l'indicateur de référence composite : 60% Bloomberg Barclays Capital Euro Aggregate 5-7 ans + 40% EURO STOXX®.

## Indice de référence

60% Bloomberg Barclays Capital Euro Aggregate 5-7 Yrs + 40% EURO STOXX® (dividendes/coupons nets réinvestis)

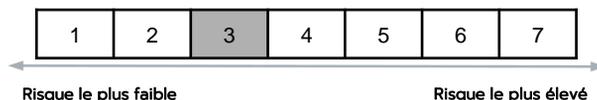
## Durée de placement minimum recommandée

Supérieure à 5 ans

## Rating SII moyen (titres vifs obligataires, hors OPC)

BBB+

## 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

Les marchés financiers mondiaux ont entamé l'année avec un optimisme généralisé, stimulés par les attentes d'une politique monétaire accommodante de la part des grandes banques centrales. La Réserve fédérale américaine (Fed) et la Banque centrale européenne (BCE) ont alimenté cette confiance en laissant entrevoir des baisses de taux dans les mois à venir. Cette perspective a eu un impact positif sur les marchés boursiers, avec Wall Street et les bourses européennes atteignant de nouveaux sommets. La solidité de l'économie américaine, qui a enregistré une croissance de 3,3% au quatrième trimestre 2023 malgré une politique monétaire restrictive, a renforcé cette tendance haussière. De plus, la décélération de l'inflation, mesurée par l'indice des dépenses de consommation personnelle (PCE) retombant à l'objectif de 2%, a conforté les anticipations de baisses de taux. En Asie, le Japon a profité de la dépréciation du yen, favorisant ses exportations, tandis que la Chine a été confrontée à des défis, avec la poursuite de la baisse des actions, exacerbée par la liquidation d'Evergrande, un géant de l'immobilier. Initialement, les rendements obligataires ont augmenté en raison des craintes d'un resserrement monétaire tardif, mais ils se sont stabilisés avec des signes de ralentissement de l'inflation. Cette perspective de baisses de taux a stimulé le marché du crédit, les investisseurs se tournant vers les obligations à haut rendement dans un contexte de regain d'appétit pour le risque. Malgré les défis persistants, notamment sur le plan géopolitique, l'optimisme domine sur les marchés financiers mondiaux en ce début d'année 2024. L'indice EuroStoxx progresse de 1.95% et l'indice Barclays EuroAgg 5-7 baisse de -0.19%. 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.

## Gestion

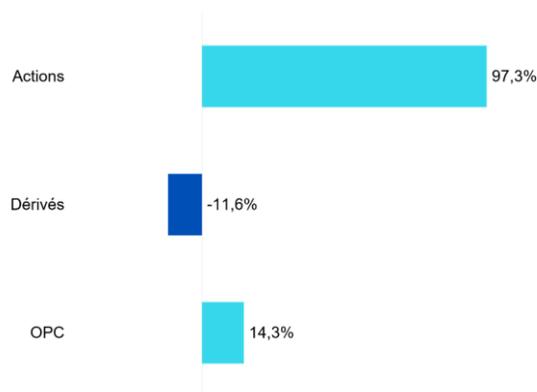
Geoffroy Carteron



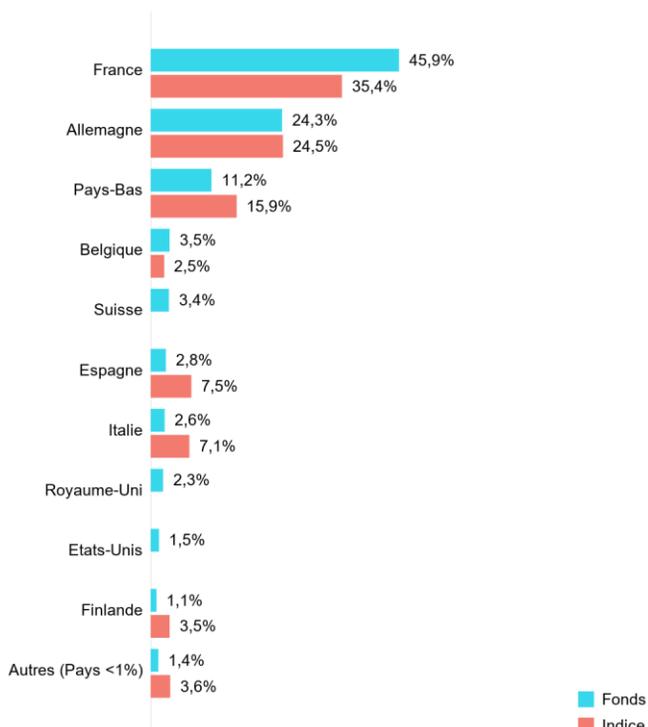


■ Proportion de la poche actions dans le portefeuille global : 36,1%

## ■ Répartition - Poche actions



## ■ Répartition géographique - Poche actions



## ■ Principales positions - Poche actions

Nom	Pays	Secteur	% Actif
ASML HOLDING NV	Pays-Bas	Biens et services industriels	6,4%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	France	Produits ménagers et de soin personnel	4,5%
SAP SE	Allemagne	Technologie	4,1%
TOTALENERGIES SE	France	Pétrole et gaz	3,4%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	France	Biens et services industriels	3,1%
SIEMENS AG	Allemagne	Biens et services industriels	3,1%
AXA SA	France	Assurance	3,0%
BNP PARIBAS SA	France	Banques	2,8%
SANOFI SA	France	Santé	2,7%
LOREAL SA	France	Produits ménagers et de soin personnel	2,6%

## ■ Commentaire de gestion - Poche actions

En Europe, les publications de LVMH et de Richemont ressuscitent un secteur du luxe particulièrement malmené en 2023, et permettent aux indices européens de rattraper une partie de leur retard. Les produits très haut de gamme semblent toujours trouver leur clientèle, y compris en Chine où les ventes rebondissent malgré un climat économique toujours aussi morose.

L'IA en Europe s'illustre par la publication d'un carnet de commandes chez ASML trois fois supérieur aux attentes, ce qui propulse le titre fortement à la hausse.

Les publications bancaires sont plus disparates, avec des banques espagnoles et italiennes qui surprennent encore à la hausse, tandis que BNP et ING ajustent leurs objectifs à la baisse.

Enfin, toutes les valeurs technologiques ne semblent pas logées à la même enseigne, comme en témoigne la forte baisse de Dassault Systèmes après un trimestre jugé en demi-teinte.

## ■ Gestion de la poche actions

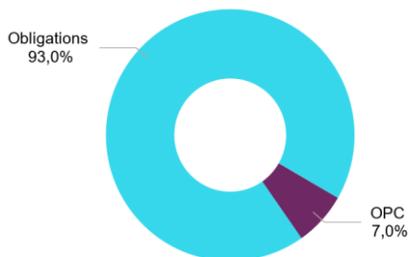
Victoria Richard





■ Proportion de la poche taux dans le portefeuille global : 57,8%

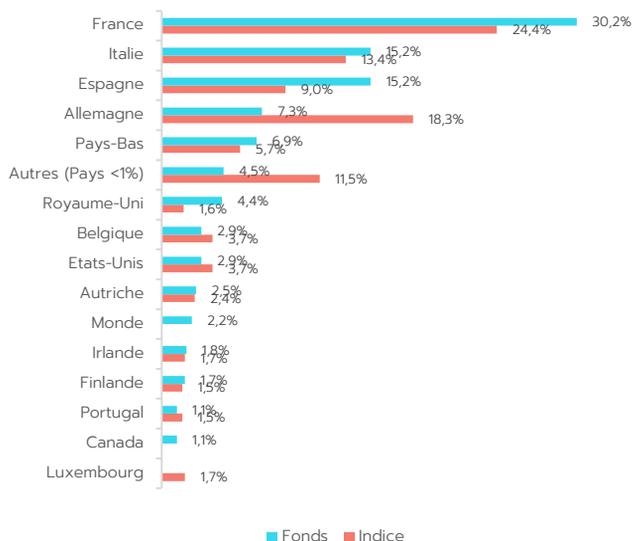
■ Répartition - Poche taux



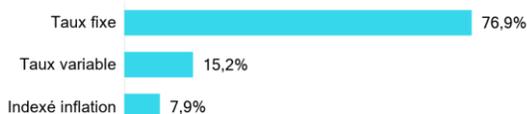
■ Principales positions - Poche taux (hors dérivés)

Nom	Pays	Secteur	Rating SII	% Actif
ITALY (REPUBLIC OF) CPTFEMU 0.65 5/2026 - 15/05/26	Italie	Souverains (OCDE)	BBB	2,6%
FRANCE (REPUBLIC OF) 1.85 7/2027 - 25/07/27	France	Souverains (OCDE)	AA	1,8%
FRANCE (REPUBLIC OF) 0.5 5/2029 - 25/05/29	France	Souverains (OCDE)	AA	1,6%
SPAIN (KINGDOM OF) 195 7/2030 - 30/07/30	Espagne	Souverains (OCDE)	A	1,5%
FRANCE (REPUBLIC OF) 5.5 4/2029 - 25/04/29	France	Souverains (OCDE)	AA	1,5%

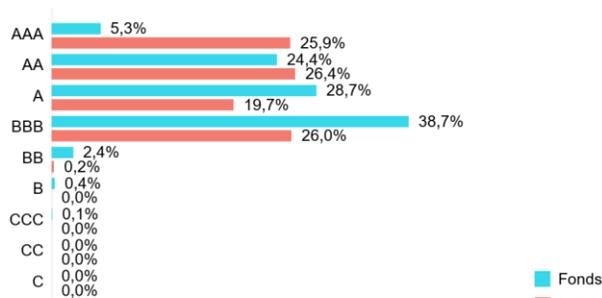
■ Répartition géographique - Poche taux



■ Répartition par type d'émetteur (hors OPC)

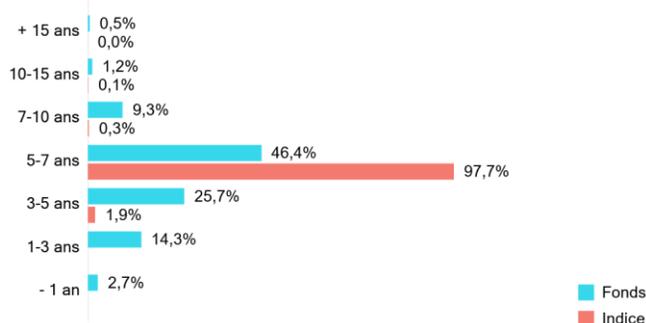


■ Répartition par rating SII - Poche taux \*



\* Transparisation OPC, hors trésorerie.

■ Répartition par maturité - Poche taux



■ Commentaire de gestion - Poche taux

Après une fin d'année 2023 porteuse, le marché obligataire a connu une première semaine difficile avant de repartir de l'avant. Les rendements des Bons du Trésor américain à 10 ans, et des dettes d'Etats européennes de même échéance ont rebondi, pénalisés par la crainte d'une baisse des taux plus tardive que prévu.

Le 31 janvier, la Fed a laissé ses taux inchangés. La BCE a également opté pour le statu quo mais confirmé que la prochaine évolution des taux d'intérêt dans la zone euro se fera à la baisse.

Le marché du crédit a poursuivi sa progression, soutenu par la perspective d'une baisse des taux et la résistance de l'économie mondiale. Les obligations spéculatives Haut Rendement (High Yield), plus risquées, ont légèrement surperformé les obligations Investment Grade bénéficiant d'une meilleure notation, signe du regain d'appétit des investisseurs pour le risque.

■ Gestion de la poche taux

Alban Tourrade



# Afer Diversifié Durable ISR

FRO010821470

Reporting mensuel au 31 janvier 2024



**ofi invest**  
Asset Management

## Principales caractéristiques

Société de gestion	Ofi invest Asset Management	Dépositaire	Société Générale S.A.
Code ISIN	FRO010821470	Conservateur	Société Générale S.A.
Forme juridique	FCP de droit français	Catégorisation SFDR	Article 8
Date de création	8 janvier 2010	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	0,91% (Sept. 23)
Investissement min. ultérieur	Néant	Date de clôture exercice	Dernier jour de bourse de Paris de Septembre
Pourcentage d'OPC	Inférieur à 10%	Commissaire aux comptes	Deloitte & Associés
Ticker Bloomberg	AVIDAFE		
Indice de référence	60% Bloomberg Barclays Capital Euro Aggregate 5-7 Yrs + 40% EURO STOXX® (dividendes/coupons 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.

Le **délai de recouvrement**, 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.

## 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 71957490 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), et 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.

■ Vos contacts [service.client@ofi-invest.com](mailto:service.client@ofi-invest.com)

■ Publication des VL [www.afer.fr](http://www.afer.fr)

\* Hors frais contrat Afer