

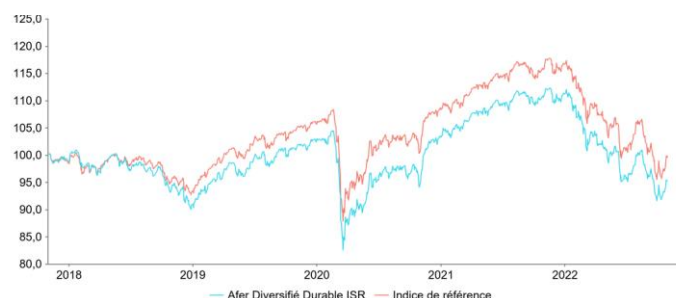
# Afer Diversifié Durable ISR

FR0010821470

Reporting mensuel au 31 octobre 2022



- Valeur liquidative : 717,16 €
- Actif net du fonds : 570 583 154 €
- Évolution de la performance



## ■ Evolution de la performance (%)

|                     | 1 mois | Da*    | 1 an   | 3 ans | 5 ans | 8 ans | 10 ans |
|---------------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|--------|
| Fonds               | 3,4%   | -14,3% | -13,8% | -5,6% | -4,7% | 13,8% | 40,2%  |
| Indice de référence | 3,4%   | -14,7% | -13,9% | -4,7% | -0,4% | 18,1% | 43,8%  |
| Relatif             | 0,0%   | 0,4%   | 0,1%   | -0,9% | -4,2% | -4,3% | -3,6%  |

\* Da : Début d'année

## ■ Evolution annuelle de la performance (%)

|                     | 2016 | 2017  | 2018  | 2019  | 2020  | 2021 |
|---------------------|------|-------|-------|-------|-------|------|
| Fonds               | 4,6% | 4,8%  | -7,9% | 12,5% | 0,8%  | 7,7% |
| Indice de référence | 3,8% | 5,6%  | -5,2% | 13,0% | 2,6%  | 7,7% |
| Relatif             | 0,8% | -0,8% | -2,7% | -0,6% | -1,7% | 0,0% |

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             |        | 2,82   | 3,36                |        |
| Yield to Worst          |        | 2,08   |                     |        |
| Ratios                  |        | 1 an   | 3 ans               | 5 ans  |
| Volatilité *            | Fonds  | 9,40   | 11,18               | 9,57   |
|                         | Indice | 9,41   | 10,60               | 8,93   |
| Max drawdown *          | Fonds  | -18,63 | -21,04              | -21,04 |
|                         | Indice | -18,99 | -18,99              | -18,99 |
| Délai de recouvrement * | Fonds  | -      | 295                 | 295    |
|                         | Indice | -      | -                   | -      |
| Ratio de Sharpe *       |        | -1,56  | -0,13               | -0,06  |
| Ratio d'information *   |        | -0,07  | -0,22               | -0,52  |
| Tracking error *        |        | 1,92   | 1,82                | 1,77   |

Pas hebdomadaire (arrêté au dernier vendredi du mois)

- Date de création  
8 janvier 2010
- Date de lancement  
5 janvier 2011
- Forme juridique  
FCP de droit français
- Devise  
EUR (€)
- Frais de gestion max TTC  
0,95%
- Frais courants (Arrêté comptable au 30/09/21)  
0,90%
- Intensité carbone  
Fonds 112,11  
Indice 164,82
- Couverture intensité carbone  
Fonds 94,56%  
Indice 95,20%

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

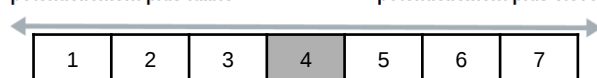
- Score ESG  
Fonds 7,63  
Indice 7,07
- Couverture score ESG  
Fonds 96,20%  
Indice 98,01%
- Orientation de gestion

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 moyen SII (titres vifs obligataires, hors OPC)  
BBB+
- Profil de risque et de rendement

A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé



SRRI (Synthetic Risk & Reward Indicator) : Indicateur de risque fondé sur la volatilité sur une période de 260 semaines. Les données historiques telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur synthétique pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur. La catégorie de risque associée à cet OPC n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps. La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ».

## ■ Notation(s)

Six Financial Information

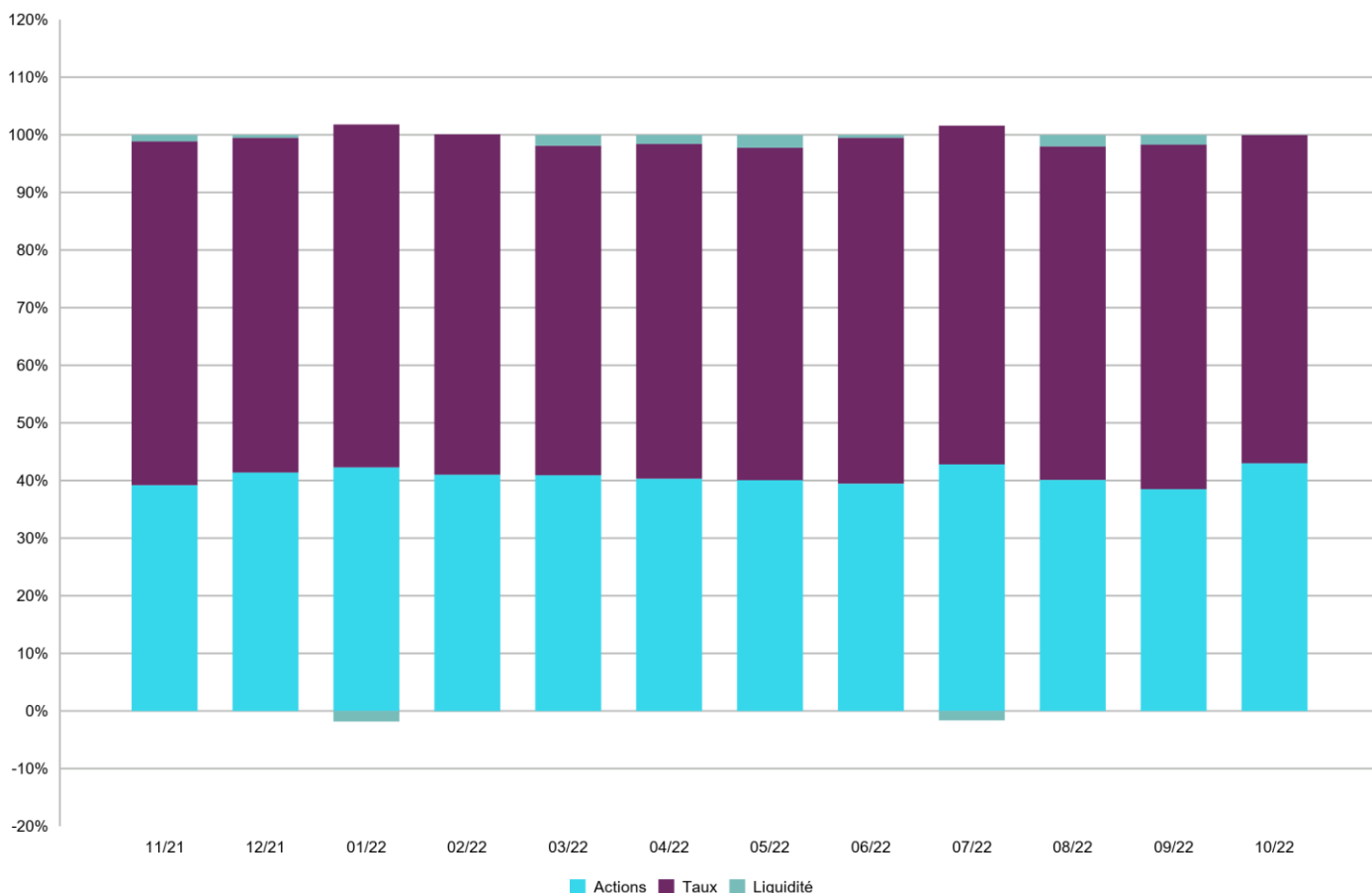


# Afer Diversifié Durable ISR

FR0010821470

Reporting mensuel au 31 octobre 2022

## ■ Allocation historique



## ■ Commentaire allocation

Les actifs à risque ont vécu un mois d'octobre agité, marqué par la crise politique et financière au Royaume-Uni et le contexte inflationniste des deux côtés de l'Atlantique. Pour autant, le bilan s'avère finalement très positif pour les marchés d'actions grâce à un début de saison de publications de résultats d'entreprises globalement meilleurs que prévu et à la détente des taux longs à la fin du mois. Côté action, aux Etats-Unis le Dow Jones a rebondi de près de 14%. Il s'agit de sa plus forte hausse mensuelle en 46 ans, tirée par la détente des taux longs à la fin du mois et par les valeurs comme l'énergie ou les banques. Du côté des marchés émergents, le bilan est bien plus mitigé. Les actions chinoises ont souffert de la volonté affichée des Etats-Unis de se défaire de leur dépendance commerciale dans le domaine technologique. On a assisté à une forte volatilité du marché obligataire en octobre. Les taux d'intérêt longs ont atteint de nouveaux sommets (4,2% sur le taux à 10 ans américain et 2,4% sur le Bund allemand) en raison du contexte inflationniste qui conduira les banques centrales à relever davantage leurs taux directeurs pour endiguer l'inflation. L'indice EuroStoxx gagne 0,08% et l'indice Barclays EuroAgg 5-7 reste neutre. 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 largement inférieure à celle de l'indice. Sur le mois, la contribution à la performance de la partie actions est négative ainsi que pour la partie obligataire.

## ■ Gestion

Geoffroy Carteron



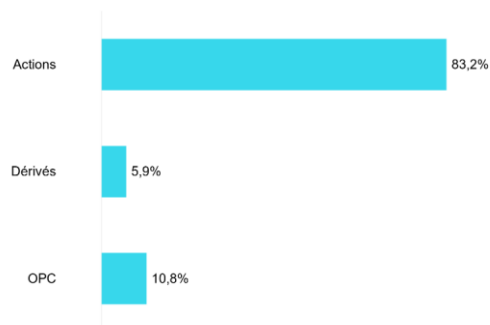
# Afer Diversifié Durable ISR

FR0010821470

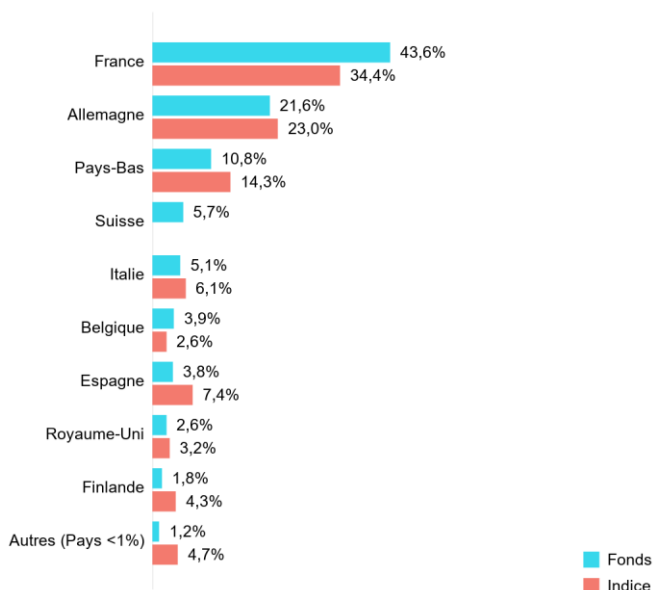
Reporting mensuel au 31 octobre 2022

■ Proportion de la poche actions dans le portefeuille global : 43,0%

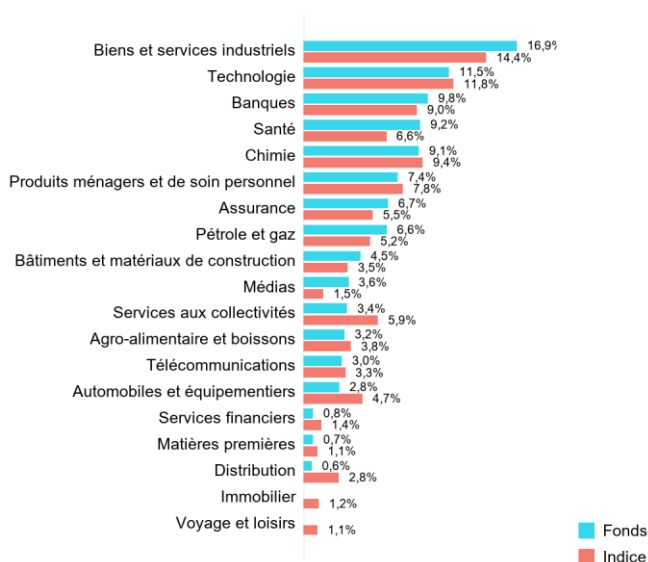
## ■ Répartition - Poche actions



## ■ Répartition géographique - Poche actions



## ■ Répartition sectorielle - Poche actions



## ■ Principales positions - Poche actions

| Nom                                                       | Pays      | Secteur                                | % Actif |
|-----------------------------------------------------------|-----------|----------------------------------------|---------|
| ASML HOLDING NV                                           | Pays-Bas  | Technologie                            | 4,4%    |
| AXA SA                                                    | France    | Assurance                              | 3,9%    |
| ROCHE HOLDING AG                                          | Suisse    | Santé                                  | 3,5%    |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE                       | France    | Produits ménagers et de soin personnel | 3,1%    |
| TOTALENERGIES SE                                          | France    | Pétrole et gaz                         | 2,8%    |
| COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN SA                              | France    | Bâtiments et matériaux de construction | 2,7%    |
| MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS GESELLSCHAFT IN MUENCHEN AG | Allemagne | Assurance                              | 2,6%    |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE                                     | France    | Biens et services industriels          | 2,6%    |
| SAP SE                                                    | Allemagne | Technologie                            | 2,5%    |
| PRYSMIAN SPA                                              | Italie    | Biens et services industriels          | 2,4%    |

## ■ Principaux mouvements - Poche actions

### Achats/renforcements

C SX5E 3500 10/2022

C SX5E 3600 11/2022

### Ventes/allègements

C SX5E 3650 11/2022

ASML HOLDING NV

AXA SA

## ■ Commentaire de gestion - Poche actions

Les actions ont rebondi en octobre. Le ralentissement de l'activité a permis d'espérer un infléchissement de la politique de resserrement monétaire et les publications de résultats du troisième trimestre n'ont pas montré de rupture de tendance. Les secteurs cycliques ont tiré le marché alors que les sociétés de consommation ont sous-performé. Au cours du mois, le fonds a bénéficié d'un effet d'allocation sectoriel favorable. L'aciériste Thyssenkrupp, le raffineur Aurubis, ainsi que des valeurs de la chimie telles que Covestro, BASF et Solvay ont performé. L'absence des titres Adidas et Prosus ont bénéficié au fonds. A l'inverse, l'exposition sur les valeurs de la santé, Roche notamment, a pesé sur la performance. A noter dans le secteur de l'énergie une contreperformance du producteur de biodiesel Neste sur le mois. Le fonds n'a pas connu de mouvement significatif au cours du mois.

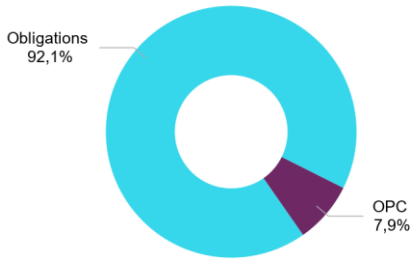
## ■ Gestion de la poche actions

Frédéric Guignard



Proportion de la poche taux dans le portefeuille global : 57,0%

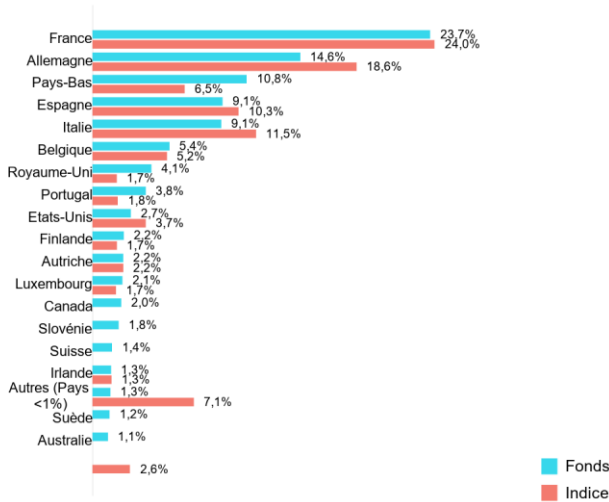
Répartition - Poche taux



Principales positions - Poche taux (hors dérivés)

| Nom                                                     | Pays      | Secteur           | Rating SII | % Actif |
|---------------------------------------------------------|-----------|-------------------|------------|---------|
| ITALY (REPUBLIC OF) 0.5 7/2028 - 15/07/28               | Italie    | Souverains (OCDE) | BBB        | 1,9%    |
| ITALY (REPUBLIC OF) CPTFEMU 0.65 5/2026 - 15/05/26      | Italie    | Souverains (OCDE) | BBB        | 1,9%    |
| CAISSE AMORTISSEMENT DE LA DETTE S O 11/2026 - 25/11/26 | France    | Entités publiques | AA         | 1,6%    |
| FRANCE (REPUBLIC OF) 1.85 7/2027 - 25/07/27             | France    | Souverains (OCDE) | AA         | 1,4%    |
| KFW O 6/2026 - 15/06/26                                 | Allemagne | Entités publiques | AAA        | 1,2%    |

Répartition géographique - Poche taux

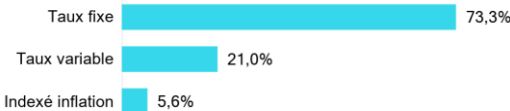


Indicateur de risques - Poche taux

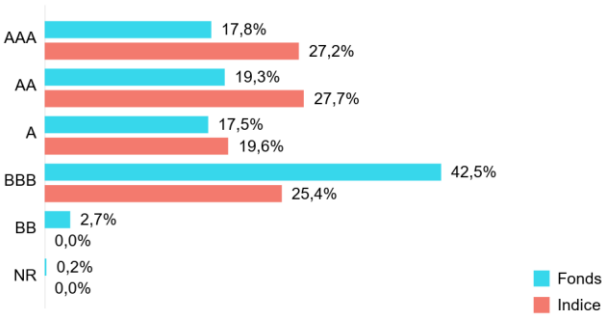


\* Titres vifs obligataires, hors OPC.

Répartition par type d'émetteur (hors OPC)

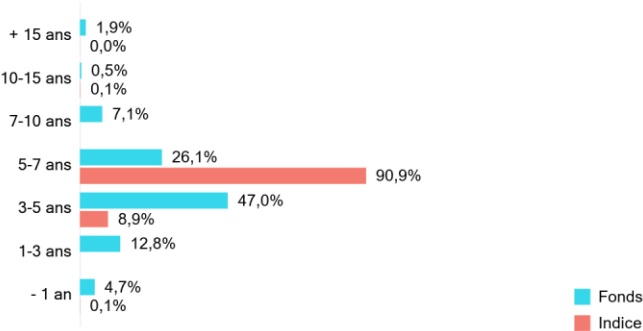


Répartition par rating SII - Poche taux \*



\* Transparisation OPC, hors trésorerie.

Répartition par maturité - Poche taux



Commentaire de gestion - Poche taux

Les actifs à risque ont vécu un mois d'octobre agité. Les trois premières semaines ont été éprouvantes pour le marché obligataire, qui a particulièrement souffert. Fin octobre, le marché s'est détendu dans le sillage des taux anglais après la nomination de Rishi Sunak au poste de Premier Ministre. Les investisseurs ont également bien accueilli les conclusions des réunions de banques centrales avec un ton moins "faucon" qu'attendu. Sur le marché de la dette d'entreprise en Europe, les rendements de la dette jugée la plus sûre (appelée "Investment Grade") comme celle considérée comme risquée (appelée "High Yield") ont souffert de la remontée des taux. Mais, les rendements ont ensuite bénéficié de l'accalmie et de la perspective d'un ralentissement des resserrements monétaires des grandes banques centrales. Au final, les deux segments du marché du crédit affichent un bilan mensuel légèrement positif.

Gestion de la poche taux

Alban Tourrade



# Afer Diversifié Durable ISR

FR0010821470

Reporting mensuel au 31 octobre 2022



## ■ Principales caractéristiques

|                                     |                                                                                                              |                              |                                              |
|-------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|----------------------------------------------|
| Société de gestion                  | Abeille Asset Management                                                                                     | Dépositaire                  | Société Générale S.A.                        |
| Code ISIN                           | FR0010821470                                                                                                 | Conservateur                 | Société Générale S.A.                        |
| Forme juridique                     | FCP de droit français                                                                                        | Heure limite de souscription | 11h30                                        |
| Date de création                    | 8 janvier 2010                                                                                               | Ticker Bloomberg             | AVIDAFE                                      |
| Durée de placement min. recommandée | Supérieure à 5 ans                                                                                           | Droits d'entrée max          | 4,0%                                         |
| Fréquence de valorisation           | Journalière                                                                                                  | Frais de gestion max TTC *   | 0,95%                                        |
| Investissement min. initial         | 1 part                                                                                                       | Commission de surperformance | Non                                          |
| Investissement min. ultérieur       | Néant                                                                                                        | Frais courants (Sept. 21)    | 0,90%                                        |
| Pourcentage d'OPC                   | Inférieure à 10%                                                                                             | Date de clôture exercice     | Dernier jour de bourse de Paris de Septembre |
| Indice de référence                 | 60% Bloomberg Barclays Capital Euro Aggregate 5-7 Yrs + 40% EURO STOXX® (dividendes/coupons nets réinvestis) | Commissaire aux comptes      | Deloitte & Associés                          |

\* Hors frais contrat Afer

## ■ 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 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 la plus mauvaise 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 liés aux consommations énergétiques) normalisée par million de \$ de revenus (chiffre d'affaire). 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

Cette communication est conçue à des fins d'information et est destinée exclusivement à des investisseurs professionnels et contreparties éligibles au sens de la Directive "MIF 2" n°2014/65/UE et 2016/1034 relative aux marchés d'instruments financiers.

Elle ne saurait être assimilée à une activité de démarchage, à une quelconque offre de valeur mobilière ou d'instrument financier ou à une recommandation d'en acheter ou d'en vendre. Elle contient des éléments d'information et des données chiffrées qu'Abeille Asset Management considère comme fondés ou exacts au jour de leur établissement. Pour ceux de ces éléments qui proviennent de sources d'information externes, leur exactitude ne saurait être garantie.

Ce document d'information ne donne aucune assurance de l'adéquation des OPC gérés par Abeille Asset Management à la situation financière, au profil de risque, à l'expérience ou aux objectifs de l'investisseur. Avant d'investir dans un OPC, l'investisseur doit procéder à sa propre analyse en s'appuyant sur les conseils de son choix. Abeille Asset Management décline toute responsabilité quant à d'éventuels dommages ou pertes résultant de l'utilisation en tout ou partie des éléments figurant dans ce document d'information.

Les analyses présentées reposent sur des hypothèses et des anticipations d'Abeille 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.

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.

Le Document d'Information Clé pour l'Investisseur (DICI), le prospectus ainsi que les derniers états financiers disponibles des OPC gérés par Abeille Asset Management, sont à la disposition du public sur simple demande, auprès d'Abeille Asset Management.

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.

Ce document d'information est établi par Ofi Invest Asset Management, dénomination commerciale d'Abeille Asset Management, société de gestion de portefeuille de droit français agréée par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) sous le n° GP 97-114, Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance au capital de 18.608.050 euros, dont le siège social est situé au 14 rue Roquépine, 75008 Paris, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro 335 133 229. Abeille Asset Management est membre d'Aéa Groupe depuis le 30 septembre 2021.

Sources pour toutes les données : Abeille Asset Management. Les OPC sous-jacents de la gamme Abeille Asset Management détenus en portefeuille, sont calculés par transparence.