

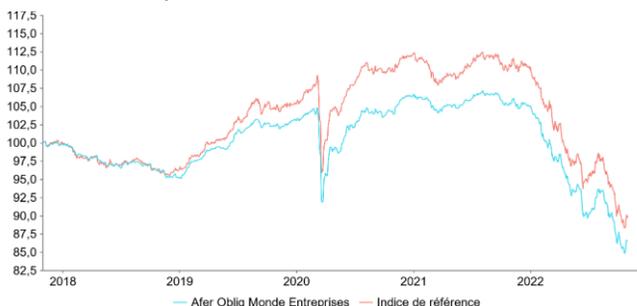
# Afer Oblig Monde Entreprises

FRO011731710

Reporting mensuel au 31 octobre 2022



- Valeur liquidative : 89,56 €
- Actif net du fonds : 103 118 657 €
- Évolution de la performance



## Evolution de la performance (%)

	1 mois	Da*	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans
Fonds	-0,1%	-17,6%	-17,8%	-15,6%	-13,5%	-7,0%	-
Indice de référence	-0,8%	-18,8%	-18,9%	-14,8%	-10,3%	-2,5%	-
Relatif	0,7%	1,2%	1,1%	-0,8%	-3,1%	-4,5%	-

## Evolution annuelle de la performance (%)

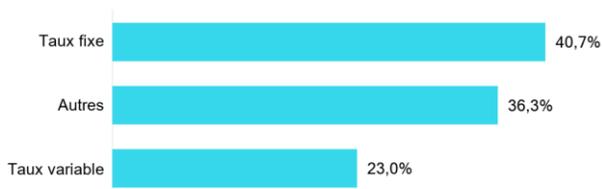
\* Da : début d'année

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

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 de taux



## Principaux indicateurs

	Fonds	Indice de référence
Sensibilité	5,5	6,1
Yield to Worst	5,88	

Ratios		1 an	3 ans	5 ans
Volatilité *	Fonds	6,49	7,60	6,07
	Indice	6,48	7,73	6,27
Max drawdown *	Fonds	-20,22	-20,99	-20,99
	Indice	-19,43	-20,03	-20,03
Délai de recouvrement *	Fonds	-	-	-
	Indice	-	-	-
Ratio de Sharpe *		-3,00	-0,69	-0,41
Ratio d'information *		0,39	-0,23	-0,43
Tracking error *		2,29	1,99	1,88

Pas hebdomadaire (arrêté au dernier vendredi du mois)

- Date de création  
30 avril 2014
- Date de lancement  
30 avril 2014

- Forme juridique  
FCP de droit français
- Devise  
EUR (€)

- Frais de gestion max TTC  
0,95%

- Frais courants (Arrêté comptable au 30/09/21)  
1,50%

- Intensité carbone  
Fonds : 86,03 ; Indice : 223,88
- Couverture intensité carbone  
Fonds : 43,98% ; Indice : 95,64%

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

- Score ESG  
Fonds : 7,77 ; Indice : 6,72
- Couverture score ESG  
Fonds : 43,81% ; Indice : 95,16%

## Orientation de gestion

Le FCP a pour objectif d'offrir, sur la durée de placement recommandée de 5 ans, une performance supérieure à l'indicateur de référence Bloomberg Barclays Capital Global Corporate Index EUR Hedged, en recherchant principalement des opportunités de rendement ou un rapport rendement/risque favorable sur les marchés internationaux d'obligations d'entreprises de notation "Investment Grade" ou de haut rendement des pays développés ou émergents.

## Indice de référence

Bloomberg Barclays Capital Global Corporate Index EUR Hedged (coupons nets réinvestis)

## Durée de placement minimum recommandée

Supérieure à 5 ans

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

-

## Profil de risque et de rendement

A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé



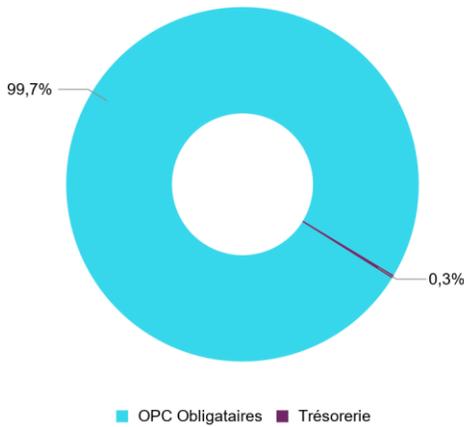
SRRRI (Synthetic Risk & Reward Indicator : Indicateur de risque fondé sur la volatilité sur une période de 260 semaines). Les données historiques telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur synthétique pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur. La catégorie 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)

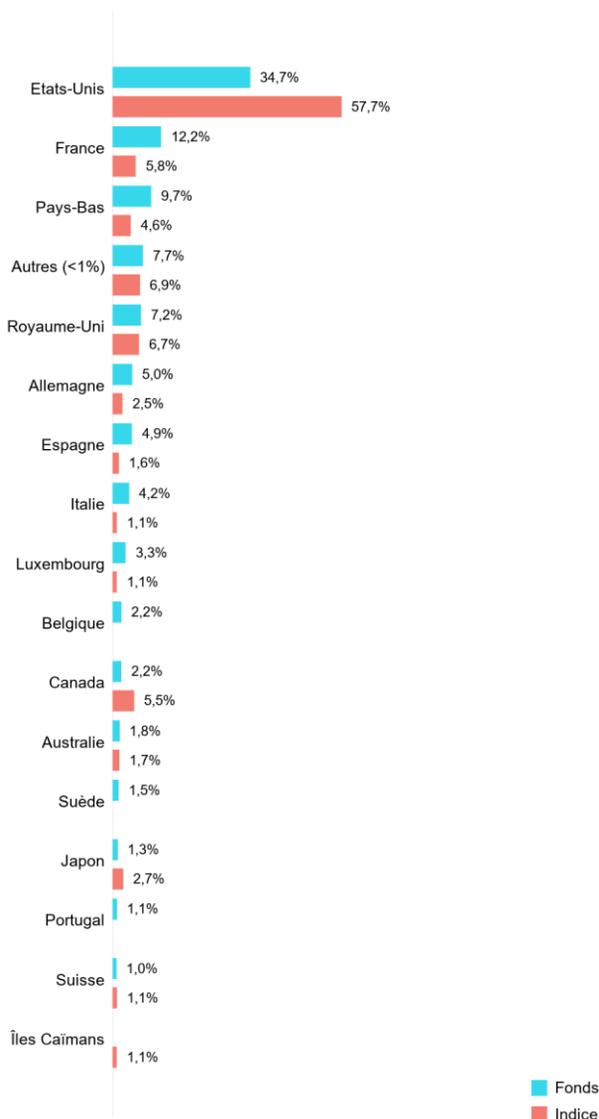
Six Financial Information



## ■ Répartition par type d'instrument



## ■ Répartition géographique (hors trésorerie)



## ■ Commentaire de gestion mensuel

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.

Les trois premières semaines ont été éprouvantes pour le marché obligataire, qui a particulièrement souffert des craintes suscitées par la crise au Royaume-Uni et de mauvais chiffres de l'inflation aux Etats-Unis. 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. Fin octobre, le marché s'est enfin détendu dans le sillage des taux anglais après la nomination de Rishi Sunak (l'ancien Chancelier de l'Échiquier dans le gouvernement de Boris Johnson) 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 des deux côtés de l'Atlantique. 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

Alban Tourrade



Karine Petitjean



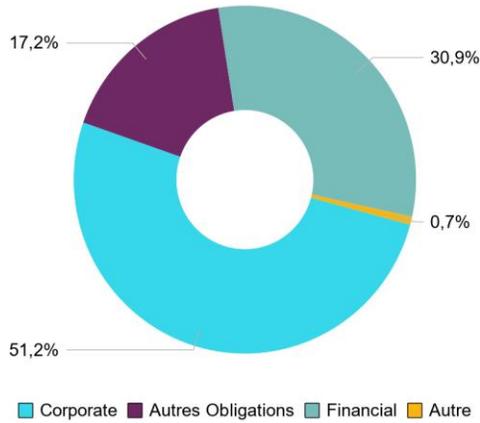
# Afer Oblig Monde Entreprises

FRO011731710

Reporting mensuel au 31 octobre 2022



## Répartition par type d'émetteur (hors trésorerie)



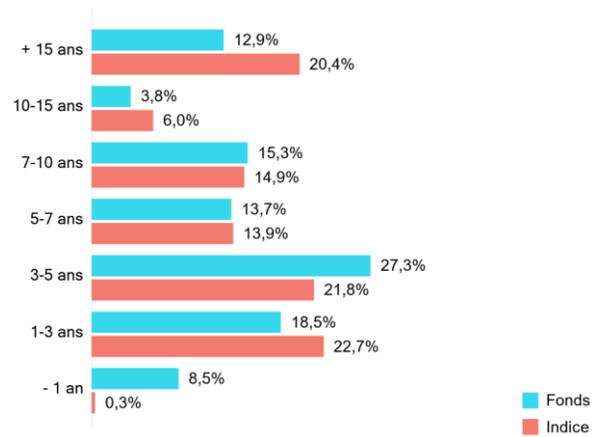
## Principaux OPC

OFI INVEST ESG CREDIT EUROPE	Obligations	19,98%
OFI INVEST ESG ALPHA YIELD	Obligations	19,86%
ISHARES GLOBAL CORP BOND UCITS ETF	Obligations	19,73%
ISHARES \$ CORP BOND UCITS ETF USD (DIST)	Obligations	19,26%
OFI INVEST ISR CREDIT BONDS EURO	Obligations	11,45%
ISHARES \$ CORP BOND ESG UCITS ETF USD ACC	Obligations	3,92%
AVIVA INVESTORS SICAV - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND	Obligations	3,02%
OFI INVEST ISR HIGH YIELD EURO	Obligations	2,77%

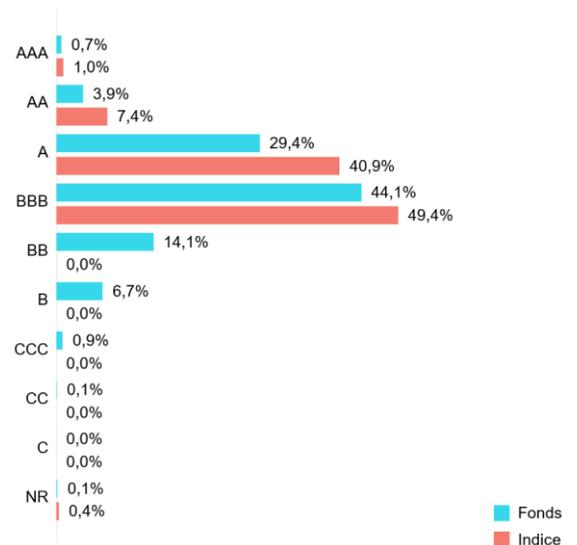
## 5 principales lignes en transparence (hors dérivés)

ALLIANZ SE NOINDEX 0 12/2049 - 31/12/49	0,59%
CREDIT SUISSE GROUP AG NOINDEX 0 6/2027 - 24/06/27	0,56%
SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ 2.75 9/2030 - 09/09/30	0,48%
TRANSURBAN FINANCE COMPANY PTY LTD 1.45 5/2029 - 16/05/29	0,44%
EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL SA NOINDEX 0 8/2081 - 02/08/81	0,42%

## Répartition par maturité



## Répartition par rating SII \*



\* Transparisation OPC, hors trésorerie.

## Principales caractéristiques

Société de gestion	Abeille Asset Management	Dépositaire	Société Générale S.A.
Code ISIN	FRO011731710	Conservateur	Société Générale S.A.
Forme juridique	FCP de droit français	Heure limite de souscription	11h30
Date de création	30 avril 2014	Ticker Bloomberg	AVIAFOM
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)	1,50%
Pourcentage d'OPC	De 50 à 100%	Date de clôture exercice	Dernier jour de bourse de Paris de Septembre
Indice de référence	Bloomberg Barclays Capital Global Corporate Index EUR Hedged (coupons nets réinvestis)	Commissaire aux comptes	KPMG Audit

\* Hors frais contrat Afer

## 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 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.

**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 sur-performance 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

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.