

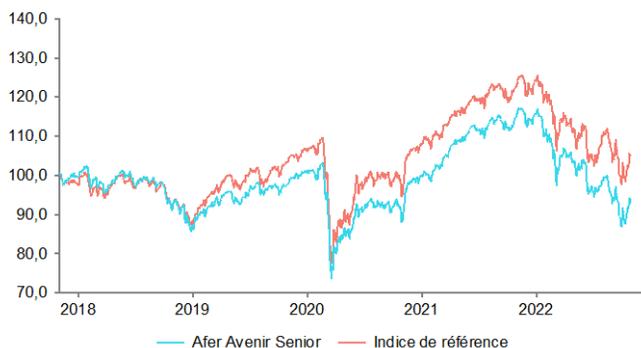
Afer Avenir Senior

FR0013203841

Reporting mensuel au 31 octobre 2022



- Valeur liquidative : 93,97 €
- Actif net du fonds : 82 444 201 €
- Évolution de la performance



Evolution de la performance (%)

	1 mois	Da*	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans
Fonds	6,2%	-19,1%	-18,8%	-4,5%	-	-	-
Indice de référence	6,6%	-15,1%	-14,2%	2,0%	-	-	-
Relatif	-0,4%	-4,0%	-4,6%	-6,5%	-	-	-

* Da : début d'année

Evolution annuelle de la performance (%)

	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Fonds	-	-	-12,1%	15,1%	-1,0%	15,9%
Indice de référence	-	-	-9,3%	20,0%	1,6%	15,2%
Relatif	-	-	-2,8%	-4,9%	-2,6%	0,7%

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

Ratios		1 an	3 ans	5 ans
Volatilité *	Fonds	14,69	16,79	14,40
	Indice	14,92	17,72	14,97
Max drawdown *	Fonds	-26,05	-28,90	-28,90
	Indice	-22,54	-29,54	-29,54
Délai de recouvrement *	Fonds	-	355	355
	Indice	-	296	296
Ratio de Sharpe *		-1,42	-0,07	-0,07
Ratio d'information *		-1,71	-0,63	-0,68
Tracking error *		3,39	3,63	3,72

Pas hebdomadaire (arrêté au dernier vendredi du mois)

- Date de création : 8 septembre 2017
- Date de lancement : 1 novembre 2017

- Forme juridique : SICAV de droit français
- Devise : EUR (€)

- Frais de gestion max TTC : 1,15%

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

- Intensité carbone : Fonds 23,91, Indice 159,80
- Couverture intensité carbone : Fonds 99,23%, Indice 98,62%

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

- Score ESG : Fonds 7,74, Indice 7,60
- Couverture score ESG : Fonds 99,23%, Indice 98,44%

Orientation de gestion

La SICAV a pour objectif, sur la durée de placement recommandée de 5 ans, à travers une gestion active et discrétionnaire, d'investir dans des sociétés de la zone euro qui sont exposées aux secteurs qui bénéficient de la dynamique liée au vieillissement de la population des pays développés, à travers la hausse des besoins liés à cette transformation démographique (comme par exemple l'accompagnement médical, la mobilité ou encore l'épargne financière ...).

Indice de référence

Eurostoxx Sector Exclusions (dividendes nets réinvestis)

Durée de placement minimum recommandée

Supérieure à 5 ans

Profil de risque et de rendement

A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé



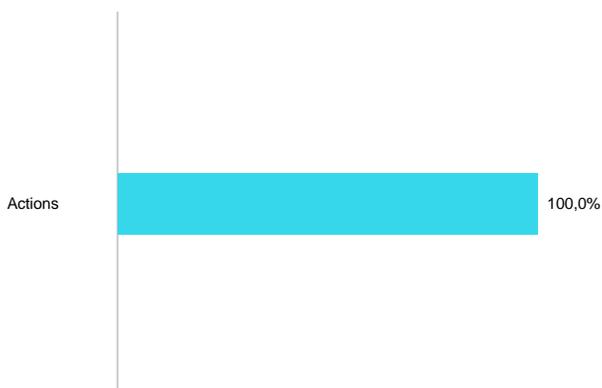
SRRI (Synthetic Risk & Reward Indicator) : Indicateur de risque fondé sur la volatilité sur une période de 260 semaines. Les données historiques telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur synthétique pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur. La catégorie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

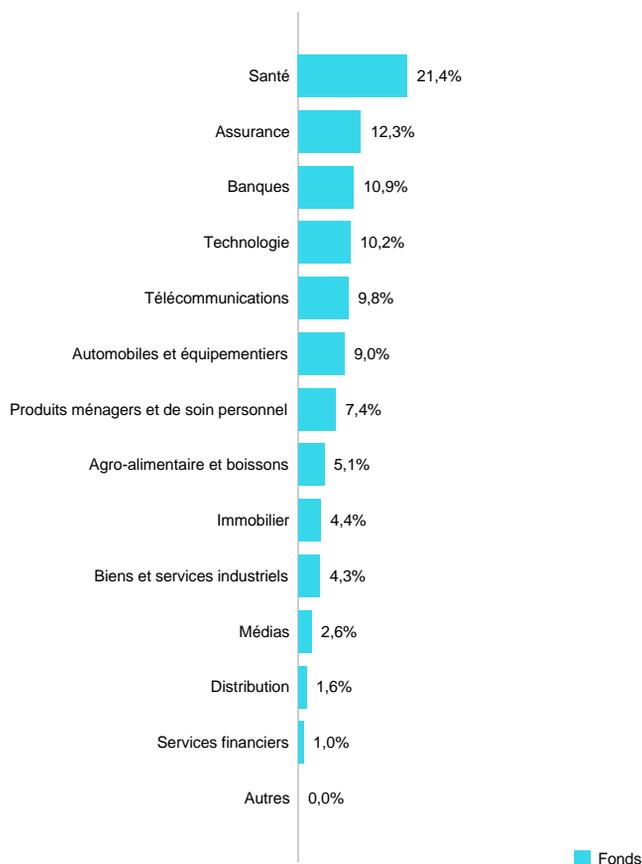
Six Financial Information



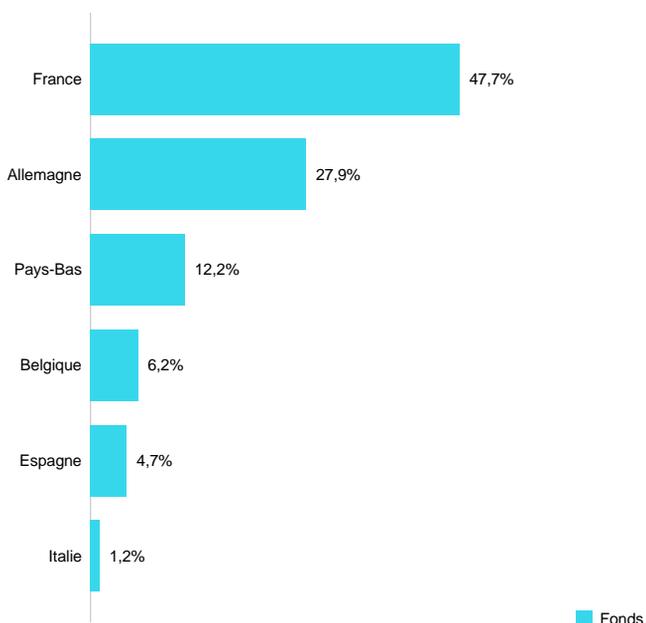
Répartition par type d'actif



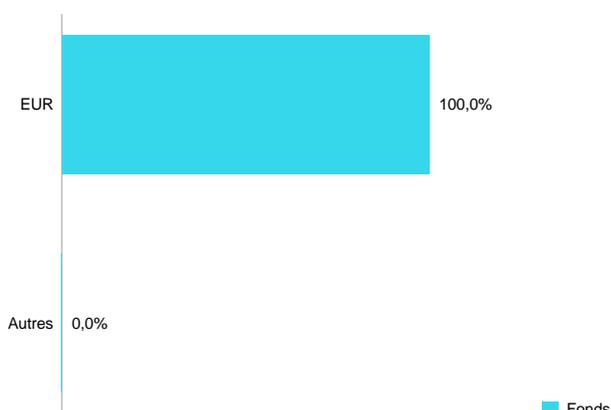
Répartition par secteur



Répartition géographique



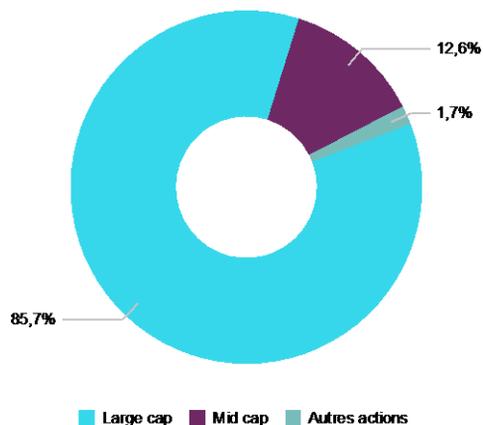
Répartition par devise



Principales positions

Nom	Pays	Secteur	% Actif
AXA SA	France	Assurance	6,1%
DEUTSCHE TELEKOM AG	Allemagne	Télécommunications	5,0%
ESSILORLUXOTTICA SA	France	Santé	4,7%
ALLIANZ SE	Allemagne	Assurance	4,5%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	France	Produits ménagers et de soin personnel	4,3%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	France	Biens et services industriels	4,3%
INFINEON TECHNOLOGIES AG	Allemagne	Technologie	3,9%
MERCEDES-BENZ GROUP AG	Allemagne	Automobiles et équipementiers	3,9%
SANOFI SA	France	Santé	3,7%
BNP PARIBAS SA	France	Banques	3,5%

■ Répartition par taille de capitalisation



Large cap : sup. 10 milliards €
Mid cap : entre 500 millions et 10 milliards €
Small cap : inf. 500 millions €.

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

■ Commentaire de gestion mensuel

Les actions ont sensiblement rebondi en octobre. Le ralentissement de l'activité visible dans certains indicateurs macroéconomiques a permis d'espérer un infléchissement de la politique de resserrement monétaire des banques centrales et les publications de résultats du troisième trimestre n'ont pas montré de rupture de tendance marquée. Les secteurs cycliques ont globalement tiré le marché alors que les sociétés de consommation ont sous-performé. Après un mois de septembre marqué par de nombreuses modifications du portefeuille en raison du passage à un fonds 100% actions et un changement d'indice de référence, nous avons peu modifié la composition d'Afer Avenir Senior au cours du mois d'octobre. Le fonds a fortement bénéficié de son exposition aux assureurs AXA et Allianz ainsi qu'aux bancaires BNP et Crédit Agricole. La sous-pondération sur le segment des biens de consommation discrétionnaire et la surpondération sur les valeurs de la santé ont également profité à la performance du fonds. Dans le segment des télécoms, les investissements en Deutsche Telekom et Orange se sont bien comportés. A l'inverse, les investissements en sociétés immobilières ont déçu au cours du mois (Care Property, Aedifica et Icade notamment).

■ Gestion

Victoria Richard



Frédéric Guignard



Principales caractéristiques

Société de gestion	Abeille Asset Management	Dépositaire	Société Générale S.A.
Code ISIN	FR0013203841	Conservateur	Société Générale S.A.
Forme juridique	SICAV de droit français	Heure limite de souscription	11h30
Date de création	8 septembre 2017	Ticker Bloomberg	AFAVSEN
Durée de placement min. recommandée	Supérieure à 5 ans	Droits d'entrée max	4,0%
Fréquence de valorisation	Journalière	Frais de gestion max TTC *	1,15%
Investissement min. initial	1 part	Commission de surperformance	Non
Investissement min. ultérieur	-	Frais courants (Sept. 21)	1,09%
Pourcentage d'OPC	Jusqu'à 10%	Date de clôture exercice	Dernier jour de bourse de Paris de Septembre
Indice de référence	Eurostoxx Sector Exclusions (dividendes nets réinvestis)	Commissaire aux comptes	Deloitte & Associés

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.

Six Financial Information : La méthodologie associée, unique et propriétaire, attribue 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%.

* Hors frais contrat Afer

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'AéMa 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.