

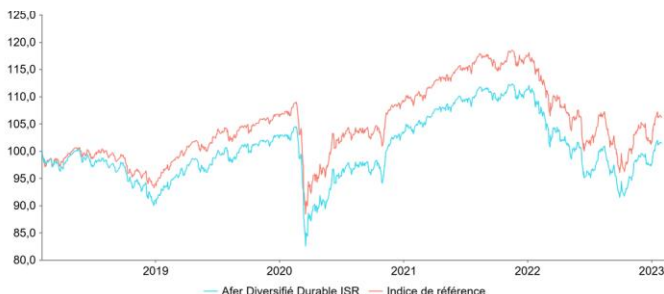
# Afer Diversifié Durable ISR

FRO010821470

Reporting mensuel au 31 janvier 2023



- Valeur liquidative : 763,14 €
- Actif net du fonds : 603 236 378 €
- Évolution de la performance



## Evolution de la performance (%)

	1 mois	Da*	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans
Fonds	4,3%	4,3%	-6,7%	-0,6%	1,4%	15,3%	41,7%
Indice de référence	5,0%	5,0%	-7,4%	-0,1%	6,3%	19,4%	46,6%
Relatif	-0,7%	-0,7%	0,7%	-0,5%	-4,9%	-4,2%	-4,8%

\* Da : Début d'année

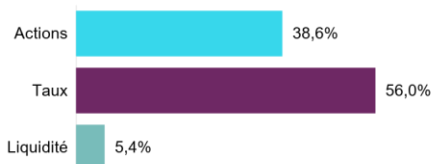
## Evolution annuelle de la performance (%)

	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Fonds	4,8%	-7,9%	12,5%	0,8%	7,7%	-12,5%
Indice de référence	5,6%	-5,2%	13,0%	2,6%	7,7%	-13,7%
Relatif	-0,8%	-2,7%	-0,6%	-1,7%	0,0%	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	2,33	3,34		
Yield to Worst	1,98	-		
Ratios		1 an	3 ans	5 ans
Volatilité *	Fonds	10,21	11,48	9,74
	Indice	10,98	11,15	9,27
Max drawdown *	Fonds	-16,27	-21,04	-21,04
	Indice	-16,68	-18,99	-18,99
Délai de recouvrement *	Fonds	-	295	295
	Indice	-	-	-
Ratio de Sharpe *		-0,65	0,02	0,09
Ratio d'information *		0,34	-0,07	-0,54
Tracking error *		2,13	1,92	1,81

\* Source : Six Financial Information

Pas hebdomadaire (arrêté au dernier vendredi du mois)

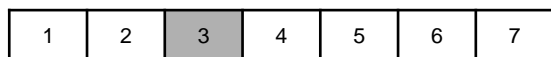
- Date de création : 8 janvier 2010
- Date de lancement : 5 janvier 2011
- Forme juridique : FCP de droit français
- Catégorisation SFDR : Article 8
- Frais de gestion max TTC : 0,95%
- Devise : EUR (€)
- Frais courants (Arrêté comptable au 30/09/22) : 0,91%
- Intensité carbone : Fonds 101,87, Indice 153,97
- Couverture intensité carbone : Fonds 94,84%, Indice 96,20%

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

- Score ESG : Fonds 7,74, Indice 7,14
- Couverture score ESG : Fonds 96,31%, Indice 98,00%
- 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) : A
- Profil de risque



Risque le plus faible

Risque le plus élevé

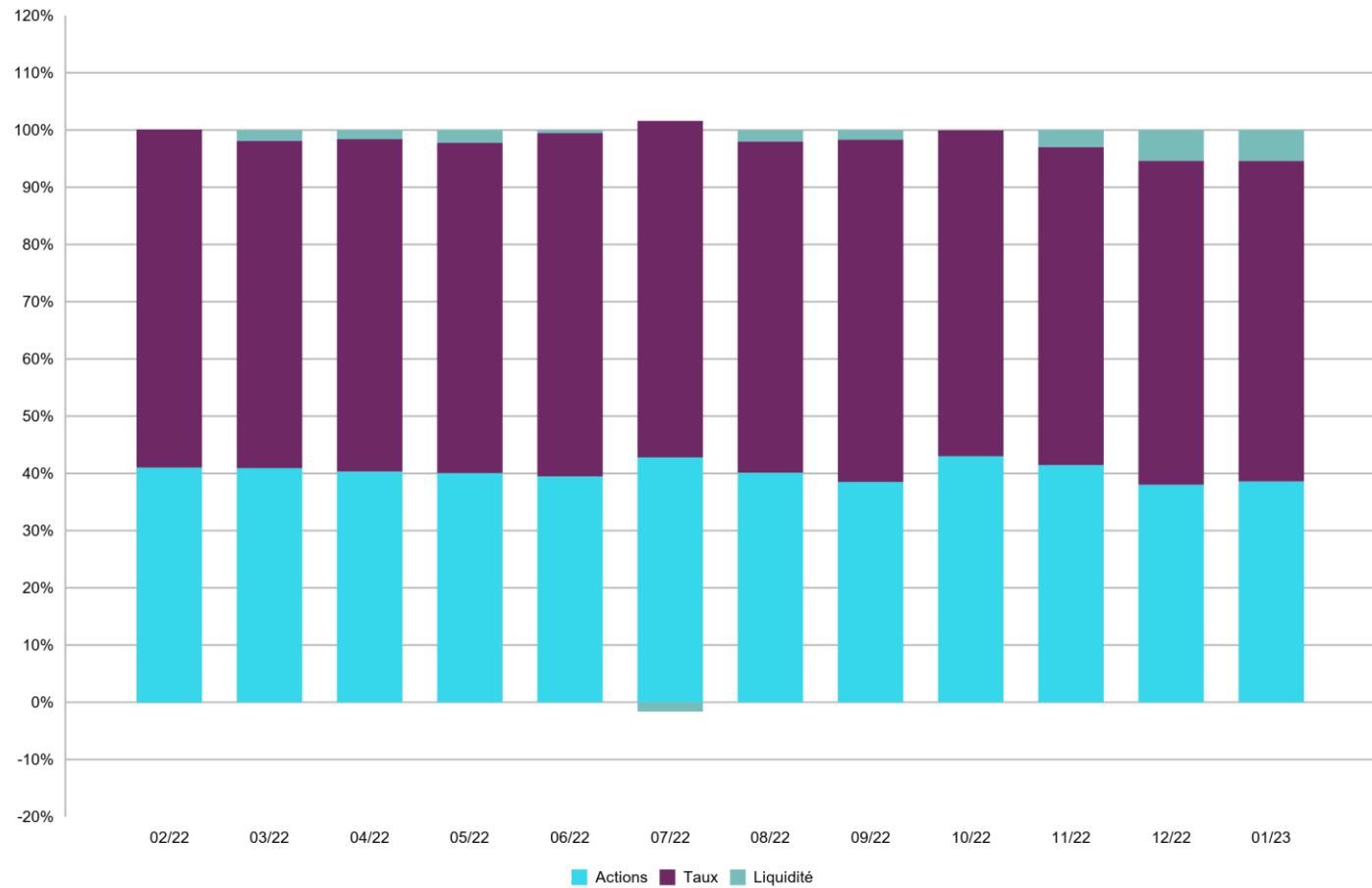
SRI (Synthetic Risk Indicator) : L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit pendant la durée de placement minimum recommandée.

## Notation(s)

Six Financial Information



## Allocation historique



## Commentaire allocation

L'année a commencé en fanfare côté actions porté par des perspectives économiques positives. Le repli du cours du gaz éloigne la perspective d'une aggravation de l'inflation et de récession profonde. L'amélioration de la confiance des consommateurs et le redressement des indices PMI en zone euro ont conforté les marchés dans ce regain d'optimisme. Enfin la poursuite de la réouverture de la Chine a également rassuré les marchés. Côté obligations, les rendements se sont détendus des deux cotés de l'Atlantique malgré le ton toujours restrictif de la BCE qui poursuit la remontée des taux afin de ralentir la flambée de l'inflation. La FED quand à elle prévoit une pause dans les mouvements de hausse de taux. Ainsi le rendement du Bund allemand redescend à 2.28%, la France tombe à 2.75% et le Bon du Trésor Américain a reculé à 3.5%. L'indice EuroStoxx augmente de 9.31% et l'indice Barclays EuroAgg 5-7 gagne 1.27%. 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 active de la partie actions est négative ainsi que pour la partie obligataire .

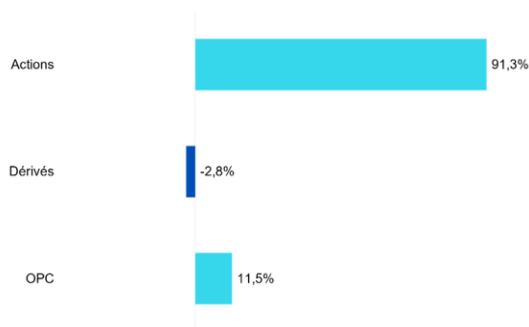
## Gestion

Geoffroy Carteron

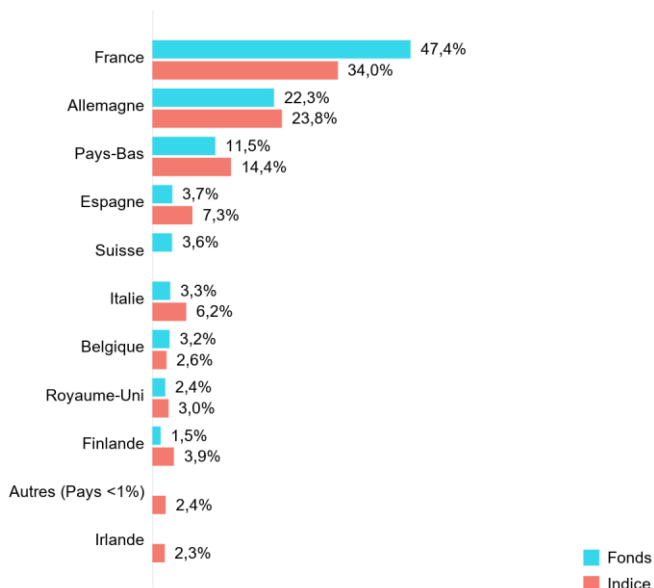


■ Proportion de la poche actions dans le portefeuille global : 38,6%

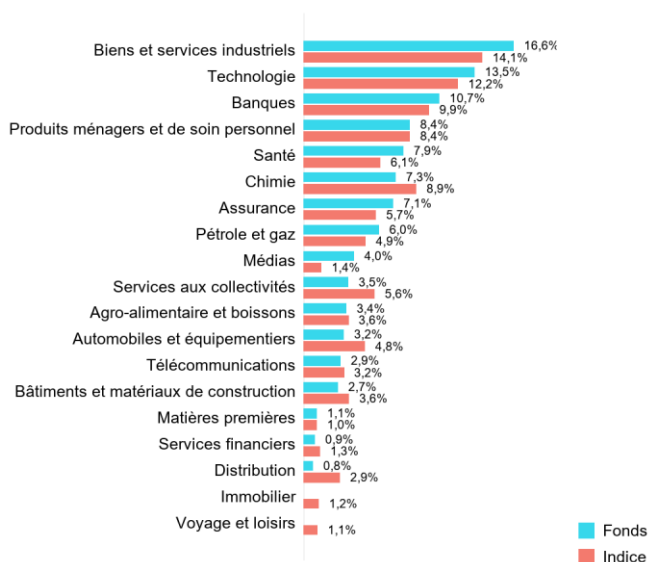
## ■ Répartition - Poche actions



## ■ Répartition géographique - Poche actions



## ■ Répartition sectorielle - Poche actions



## ■ Principales positions - Poche actions

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

## ■ Commentaire de gestion - Poche actions

Au mois de janvier, le fonds a surperformé son indice de référence grâce à sa sélection de titres. Cette dernière a notamment été favorable dans les matériaux (surpondération de ThyssenKrupp, Aurubis, BASF et Corbion), la technologie (surpondération de Temenos, Infineon Technologies, Atos et ASML), les industrielles (surpondération de Saint Gobain, Alstom, Nexans, Schneider Electric) et les financières (surpondération d'Axa, BNP Paribas, Crédit Agricole, Munich Re). Elle a toutefois été pénalisante dans la santé (absence de Bayer). En termes d'allocation sectorielle, il convient de noter la contribution positive de la sous exposition aux services aux collectivités alors que la sous exposition à la consommation discrétionnaire a été pénalisante. Sur la période, nous avons acheté Sanofi et renforcé UCB et Capgemini. Nous avons pris des profits sur Saint Gobain et vendu Solvay et Fresenius SE.

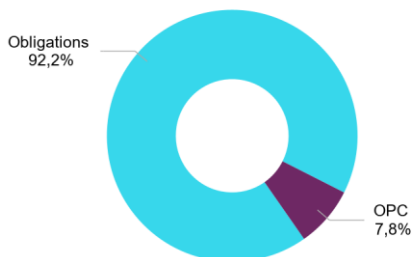
## ■ Gestion de la poche actions

Victoria Richard



■ Proportion de la poche taux dans le portefeuille global : 56,0%

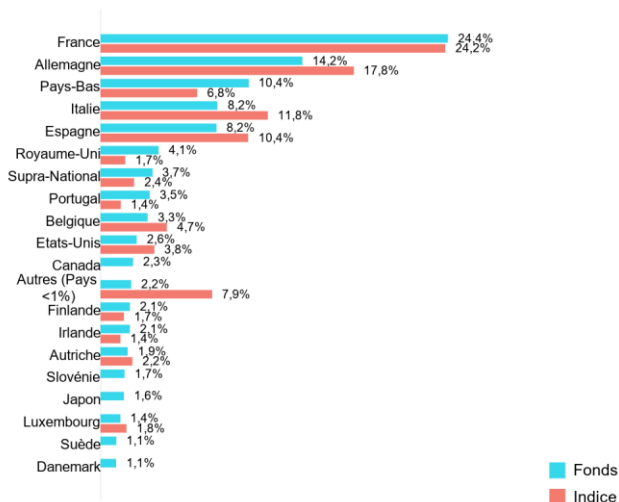
## ■ Répartition - Poche taux



## ■ 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	1,8%
ITALY (REPUBLIC OF) CPTFEMU 0.65 5/2026 - 15/05/26	Italie	Souverains (OCDE)	BBB	1,8%
CAISSE AMORTISSEMENT DE LA DETTE S O 11/2026 - 25/11/26	France	Entités publiques	AA	1,5%
FRANCE (REPUBLIC OF) 1.85 7/2027 - 25/07/27	France	Souverains (OCDE)	AA	1,3%
FINLAND (REPUBLIC OF) 0.5 9/2027 - 15/09/27	Finlande	Souverains (OCDE)	AA	1,1%

## ■ Répartition géographique - Poche taux

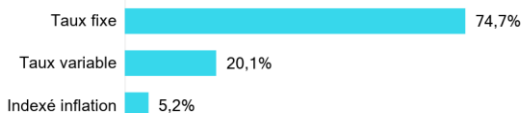


## ■ Indicateur de risques - Poche taux

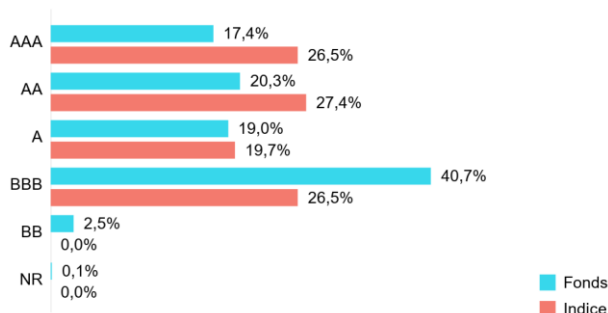


\* Titres vifs obligataires, hors OPC.

## ■ Répartition par type d'émetteur (hors OPC)

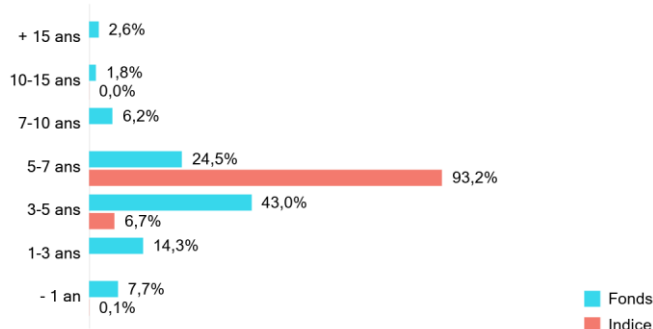


## ■ Répartition par rating SII - Poche taux \*



\* Transparisation OPC, hors trésorerie.

## ■ Répartition par maturité - Poche taux



## ■ Commentaire de gestion - Poche taux

Les actifs à risque ont très bien débuté l'année en janvier, soutenus par plusieurs facteurs favorables. Les prix de l'énergie, particulièrement le cours du gaz en Europe, ont accéléré leur repli amorcé en décembre, éloignant le spectre d'une aggravation de l'inflation et d'une récession profonde sur le Vieux Continent. Les indicateurs publiés au cours du mois, comme l'amélioration de la confiance des consommateurs ou le redressement des indices PMI en zone euro, ont conforté ce regain d'optimisme. Le marché du crédit européen, sinistré en 2022, a repris de la hauteur en janvier avec l'amélioration des perspectives économiques et l'accalmie observée sur les taux. Signe du regain d'optimisme des investisseurs, le rendement de la dette à haut rendement a superformé le compartiment de la dette de meilleure qualité.

## ■ Gestion de la poche taux

Alban Tourrade



# Afer Diversifié Durable ISR

FRO010821470

Reporting mensuel au 31 janvier 2023



## 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 courants (Sept. 22)	0,91%
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)		

\* 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

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 71957.490 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.

■ Vos contacts [contact.clients.am@ofi-invest.com](mailto:contact.clients.am@ofi-invest.com)

■ Publication des VL

[www.afer.fr](http://www.afer.fr)