

Afer Actions Euro ISR

FR0007024393 A

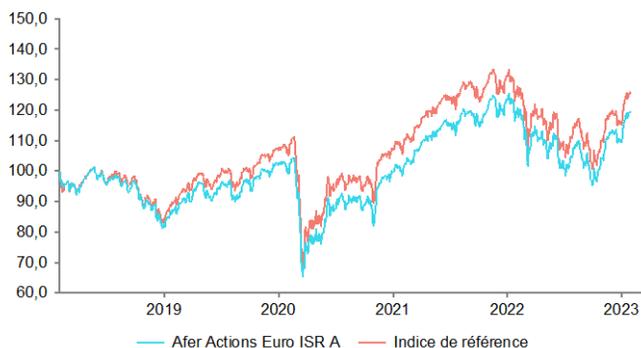
Reporting mensuel au 31 janvier 2023



■ Valeur liquidative : 168,49 €

■ Actif net du fonds : 2 071 182 419 € (dont part A : 1 178 309 803€)

■ Évolution de la performance



■ Evolution de la performance (%)

	1 mois	Da*	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans
Fonds	9,2%	9,2%	-0,1%	20,7%	19,1%	46,1%	96,7%
Indice de référence	9,3%	9,3%	-0,4%	19,9%	25,6%	56,5%	105,9%
Relatif	-0,1%	-0,1%	0,3%	0,7%	-6,5%	-10,5%	-9,3%

* Da : début d'année

■ Evolution annuelle de la performance (%)

	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Fonds	8,9%	-14,4%	22,4%	-2,3%	23,9%	-11,4%
Indice de référence	12,6%	-12,7%	26,1%	0,2%	22,7%	-12,3%
Relatif	-3,7%	-1,7%	-3,7%	-2,6%	1,3%	0,9%

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	20,59	24,77	21,13
	Indice	21,06	24,85	21,00
Max drawdown *	Fonds	-21,23	-37,57	-37,57
	Indice	-21,39	-37,89	-37,89
Délai de recouvrement *	Fonds	-	334	334
	Indice	-	334	334
Ratio de Sharpe *		0,04	0,27	0,20
Ratio d'information *		0,01	0,10	-0,54
Tracking error *		1,35	1,84	2,09

* Source : Six Financial Information

Pas hebdomadaire (arrêté au dernier vendredi du mois)

■ Date de création

31 juillet 1998

■ Date de lancement

16 septembre 1998

■ 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)

0,95%

■ Intensité carbone

Fonds	Indice
128,58	165,54

■ Couverture intensité carbone

Fonds	Indice
99,99%	99,67%

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

■ Score ESG

Fonds	Indice
8,07	7,77

■ Couverture score ESG

Fonds	Indice
99,98%	99,55%

■ Orientation de gestion

Le FCP a pour objectif d'offrir aux investisseurs, sur la durée de placement recommandée de 8 ans, une performance supérieure à celle de l'indice EURO STOXX® en sélectionnant sur les marchés d'actions de la zone euro, les valeurs de grosses et moyennes capitalisations ayant un potentiel de valorisation, de perspectives de croissance et de qualité de management et en appliquant un filtre ISR.

■ Indice de référence

EURO STOXX® (dividendes nets réinvestis)

■ Durée de placement minimum recommandée

8 ans

■ Profil de risque



Risque le plus faible

Risque le plus élevé

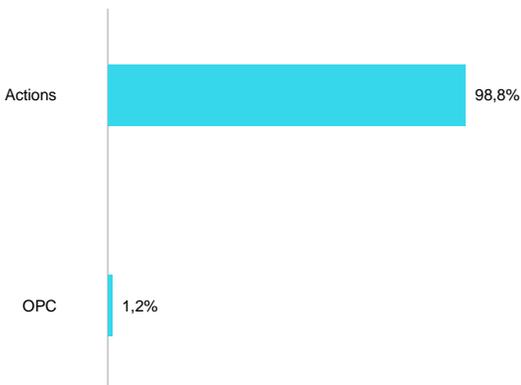
SRI (Synthetic Risk Indicator) : L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. L'indicateur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

■ Notation(s)

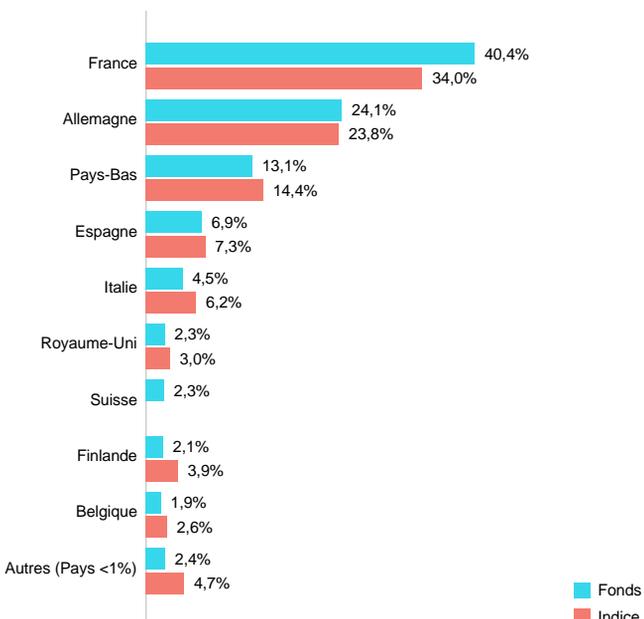
Six Financial Information



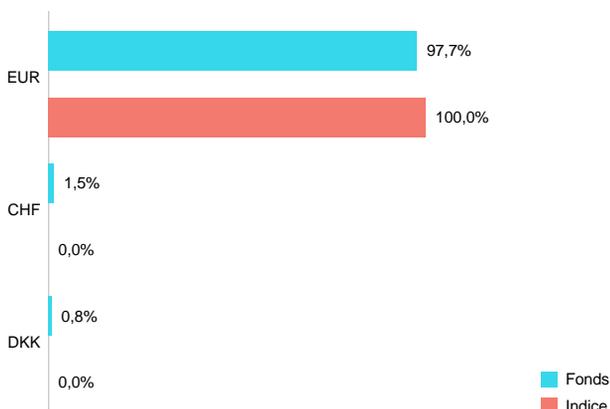
Répartition par type d'actif



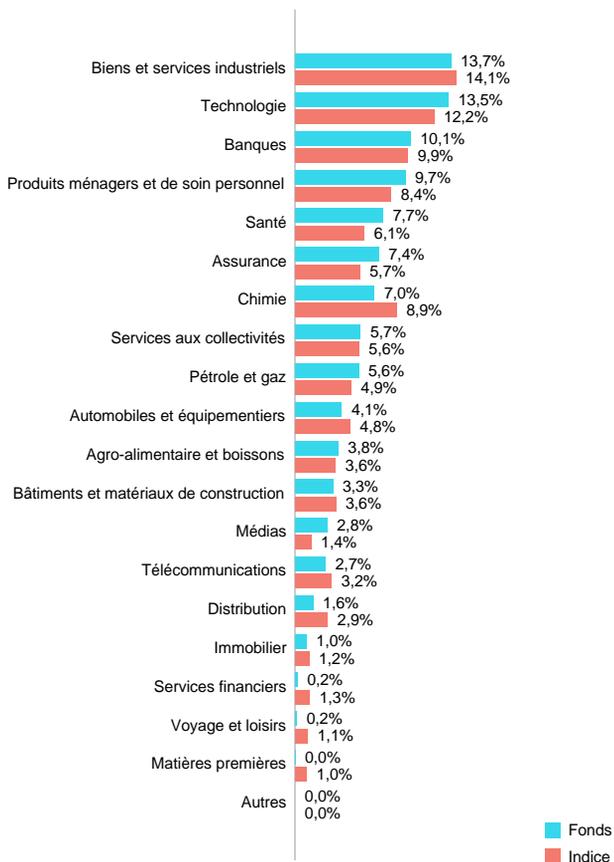
Répartition géographique



Répartition par devise



Répartition par secteur

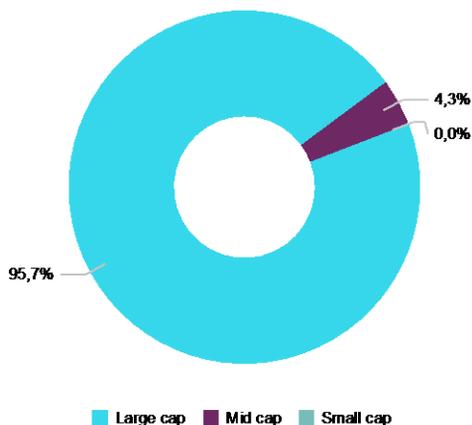


Principales positions

Nom	Pays	Secteur	% Actif
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	France	Produits ménagers et de soin personnel	5,7%
ASML HOLDING NV	Pays-Bas	Technologie	5,2%
TOTALENERGIES SE	France	Pétrole et gaz	3,6%
SIEMENS AG	Allemagne	Biens et services industriels	3,0%
ALLIANZ SE	Allemagne	Assurance	2,9%
SAP SE	Allemagne	Technologie	2,9%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	France	Biens et services industriels	2,7%
LAIR LIQUIDE SA POUR LETUDE ET LEXPLO DES PROCEDES GEORGES CLAUDE SA	France	Chimie	2,4%
LOREAL SA	France	Produits ménagers et de soin personnel	2,3%
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS GESELLSCHAFT IN MUENCHEN AG	Allemagne	Assurance	2,3%

Nombre total de lignes : 96

■ 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.

■ Principales surpondérations

Nom	Secteur	% Actif	Surpondération
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Produits ménagers et de soin personnel	5,7%	1,6%
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS GESELLSCHAFT IN MUENCHEN AG	Assurance	2,3%	1,4%
MERCEDES-BENZ GROUP AG	Automobiles et équipementiers	2,3%	1,3%
ALLIANZ SE	Assurance	2,9%	1,2%
CAPGEMINI SE	Technologie	1,7%	1,2%

■ Principales sous-pondérations

Nom	Secteur	% Actif	Sous-pondération
DEUTSCHE TELEKOM AG	Télécommunications	0,0%	-1,4%
BAYER AG	Chimie	0,0%	-1,1%
SAFRAN SA	Biens et services industriels	0,0%	-1,0%
LINDE PLC	Chimie	2,1%	-0,8%
INTESA SANPAOLO SPA	Banques	0,0%	-0,8%

■ Commentaire de gestion

Les actifs risqués ont très bien débuté l'année, soutenus par plusieurs facteurs favorables. Les prix de l'énergie, notamment le gaz européen, 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 indicateurs d'activité en zone euro, ont conforté ce regain d'optimisme. Les marchés ont également bien accueilli la poursuite de la réouverture de l'économie chinoise, l'assouplissement des restrictions sanitaires ayant rassuré les investisseurs. L'indice S&P 500 a connu son meilleur début d'année depuis 2019 et sa plus forte performance depuis octobre dernier. L'indice Nasdaq a affiché, lui, sa meilleure performance mensuelle depuis 2001 après une année 2022 difficile. Plus particulièrement, l'indice FANG +, qui représente les dix principales capitalisations du secteur technologique, a grimpé de 18,7% en janvier, soit sa plus forte performance depuis août 2020. L'année a également bien démarré en Europe, l'indice Stoxx 600 progressant de près de 7%. D'un point de vue sectoriel, les valeurs bancaires ont particulièrement profité de l'embellie tandis que les valeurs technologiques ont bénéficié, comme aux Etats-Unis, de l'accalmie sur les taux.

Côté gestion, plusieurs arbitrages ont été effectués. Alors que dans le secteur des télécoms TELEFONICA a été réduit au bénéfice d'ORANGE et KPN, dans le secteur industriel TELEPERFORMANCE est préféré à SPIE.

Nous avons également réduit nos positions en LINDE. Côté performance, la sélection a coûté au fonds ce mois-ci. Bien que la surpondération sur UNICREDIT ait été bénéfique, cela n'a pas suffi à compenser la surpondération sur QIAGEN et ROCHE.

■ Gestion

Eric Chatron



Anaëlle Guénolé



Principales caractéristiques

Société de gestion	Ofi Invest Asset Management	Dépositaire	Société Générale S.A.
Code ISIN	FR0007024393	Conservateur	Société Générale S.A.
Forme juridique	FCP de droit français	Catégorisation SFDR	Article 8
Date de création	31 juillet 1998	Droits d'entrée max	4.0%
Durée de placement min. recommandée	8 ans	Frais de gestion max TTC *	0,95%
Fréquence de valorisation	Journalière	Commission de surperformance	Non
Investissement min. initial	Néant	Frais courants (Sept. 22)	0,95%
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	KPMG Audit
Ticker Bloomberg	EURF50C		
Indice de référence	EURO STOXX® (dividendes nets réinvestis)		

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 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), 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.

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'étoiles : 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%.