

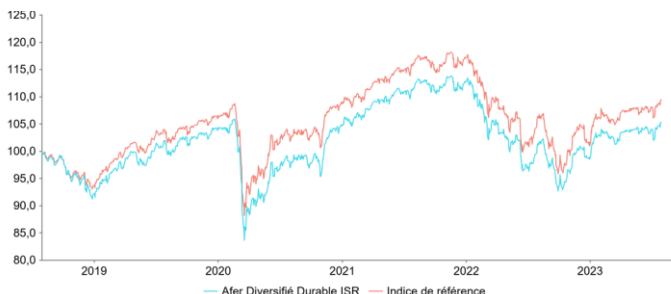
Afer Diversifié Durable ISR

FRO010821470

Reporting mensuel au 31 juillet 2023



- Valeur liquidative : 780,38 €
- Actif net du fonds : 600 770 227 €
- Évolution de la performance



Evolution de la performance (%)

	1 mois	Da*	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans
Fonds	1,2%	6,9%	4,0%	8,7%	5,3%	11,8%	38,8%
Indice de référence	1,2%	8,4%	3,0%	7,6%	9,5%	18,7%	45,9%
Relatif	0,0%	-1,5%	1,0%	1,1%	-4,1%	-6,9%	-7,1%

* 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	3,38	3,36
Yield to Worst	2,39	

Ratios		1 an	3 ans	5 ans
Volatilité *	Fonds	8,23	8,11	9,76
	Indice	8,93	8,23	9,31
Max drawdown *	Fonds	-9,42	-18,63	-21,04
	Indice	-10,36	-18,99	-18,99
Délai de recouvrement *	Fonds	105	-	295
	Indice	111	-	-
Ratio de Sharpe *		0,24	0,31	0,12
Ratio d'information *		0,52	0,19	-0,41
Tracking error *		1,84	1,73	1,83

* Source : Six Financial Information

Pas hebdomadaire (arrêté au dernier vendredi du mois)

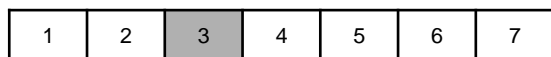
- Date de création : 8 janvier 2010
- Date de lancement : 5 janvier 2011
- Forme juridique : FCP de droit français
- Catégorisation SFDR : Article 8
- Frais de gestion max TTC : 0,95%
- Devise : EUR (€)
- Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation : 0,92% (Arrêté comptable au 30/09/22)
- Intensité carbone : Fonds 96,83, Indice 133,31
- Couverture intensité carbone : Fonds 92,90%, Indice 95,78%

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

- Score ESG : Fonds 7,71, Indice 7,14
- Couverture score ESG : Fonds 95,25%, Indice 98,39%
- 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

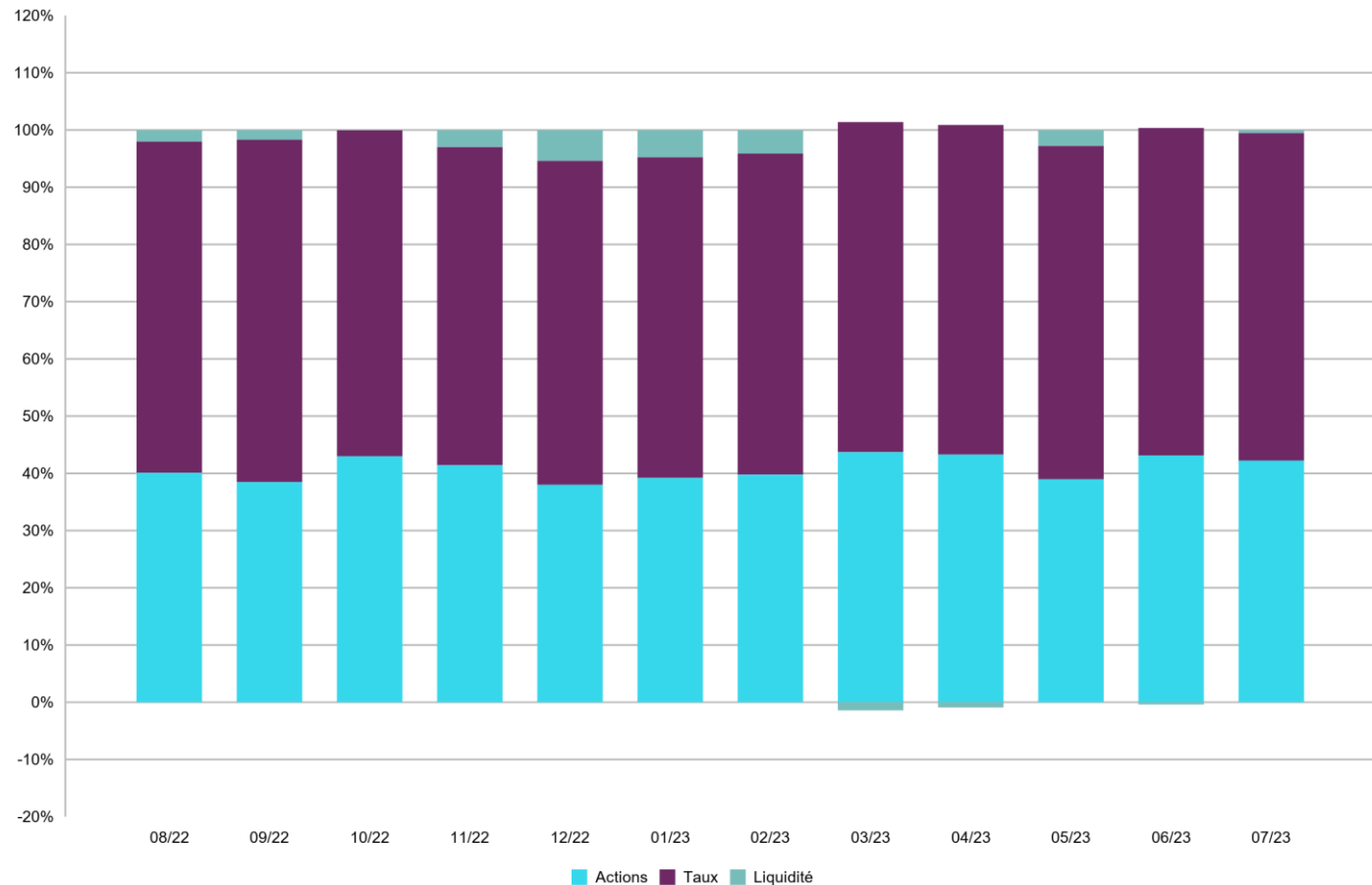
SRI (Synthetic Risk Indicator) : L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. L'indicateur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

Le mois a été marqué par des développements contrastés dans l'économie mondiale. Aux États-Unis, les indicateurs ISM (Indice des Directeurs d'Achat) ont surpris à la hausse en juin dans les services et la tension sur le marché du travail a légèrement diminué. En zone euro, les indicateurs avancés ont signalé une poursuite du processus de désinflation. Sur les marchés, les taux d'intérêt souverains ont augmenté suite à des déclarations de la Réserve fédérale américaine sur la nécessité de hausses supplémentaires pour contrôler l'inflation. En effet, l'inflation américaine a diminué en juin grâce à l'énergie, mais l'inflation sous-jacente reste élevée. Les anticipations d'inflation restent élevées. Enfin, les réunions des banques centrales ont eu peu d'impact sur les marchés obligataires, car les hausses de taux étaient largement attendues. Les discours ont été équilibrés, tenant compte des signaux de baisse de l'inflation et de dépendance aux prochaines données. En Chine, suite à la réunion du Politburo et son engagement à intensifier les mesures de relance, les actions chinoises ont terminé le mois avec des performances positives. L'indice EuroStoxx progresse de 2.05% et l'indice Barclays EuroAgg 5-7 gagne 0.61%. Concernant notre politique d'allocation d'actifs, nous étions surpondérés sur la partie actions. Pour la partie obligataire, la sensibilité taux du fonds est proche de 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.

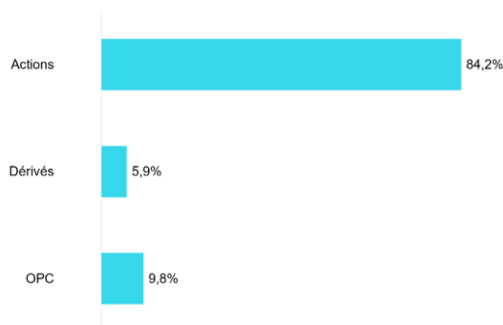
Gestion

Geoffroy Carteron

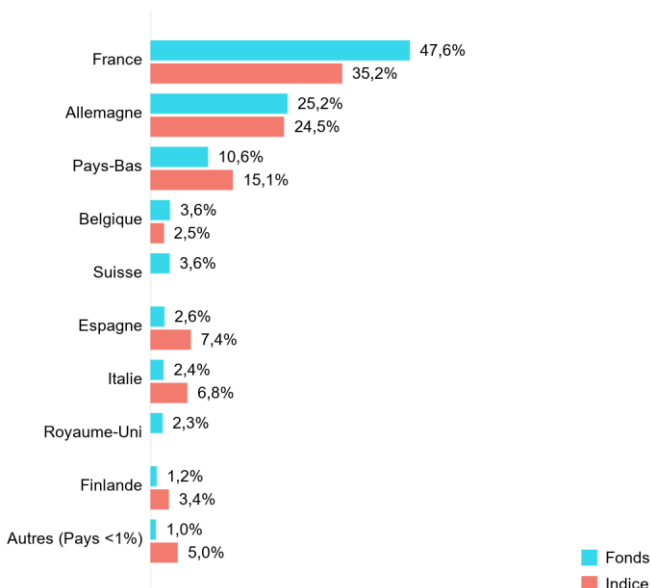


■ Proportion de la poche actions dans le portefeuille global : 42,3%

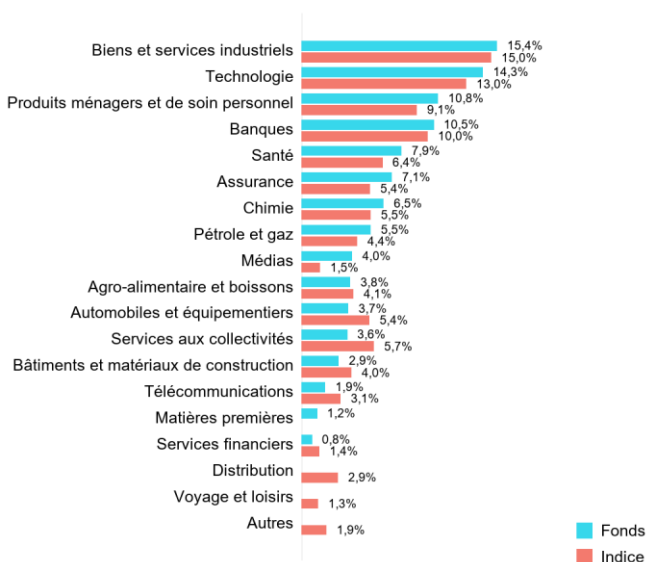
■ Répartition - Poche actions



■ Répartition géographique - Poche actions



■ Répartition sectorielle - Poche actions



■ Principales positions - Poche actions

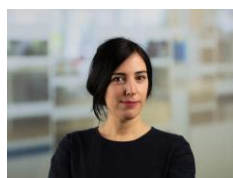
Nom	Pays	Secteur	% Actif
ASML HOLDING NV	Pays-Bas	Technologie	5,6%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	France	Produits ménagers et de soin personnel	5,2%
SAP SE	Allemagne	Technologie	3,5%
TOTALENERGIES SE	France	Pétrole et gaz	3,4%
SIEMENS AG	Allemagne	Biens et services industriels	3,0%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	France	Biens et services industriels	3,0%
SANOFI SA	France	Santé	2,9%
BNP PARIBAS SA	France	Banques	2,9%
AXA SA	France	Assurance	2,8%
LOREAL SA	France	Produits ménagers et de soin personnel	2,6%

■ Commentaire de gestion - Poche actions

Les Bourses européennes ont gagné du terrain en juillet, les investisseurs espérant une prochaine pause du cycle de resserrement monétaire de la BCE après la nouvelle hausse des taux annoncée à la fin du mois. Les données macroéconomiques se sont par ailleurs révélées encourageantes, avec un rebond de 0,3% du PIB de la zone euro au deuxième trimestre, après deux trimestres consécutifs de repli et un léger recul du taux d'inflation à 5,3% sur un an en juillet dans la zone Euro, après 5,5% en juin. Les entreprises ont par ailleurs dévoilé des résultats du deuxième trimestre plus robustes qu'attendu. A Paris, le constructeur automobile Stellantis a marqué les esprits avec un chiffre d'affaires proche des 100 milliards d'euros. Safran et STMicroelectronics ont également tiré leur épingle du jeu tandis que Teleperformance, CapGemini et Dassault Systèmes ont déçu.

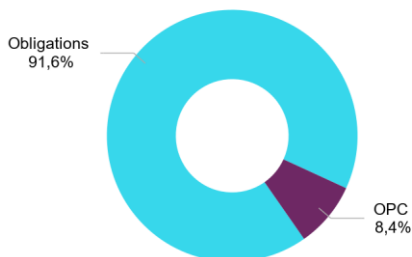
■ Gestion de la poche actions

Victoria Richard



■ Proportion de la poche taux dans le portefeuille global : 57,2%

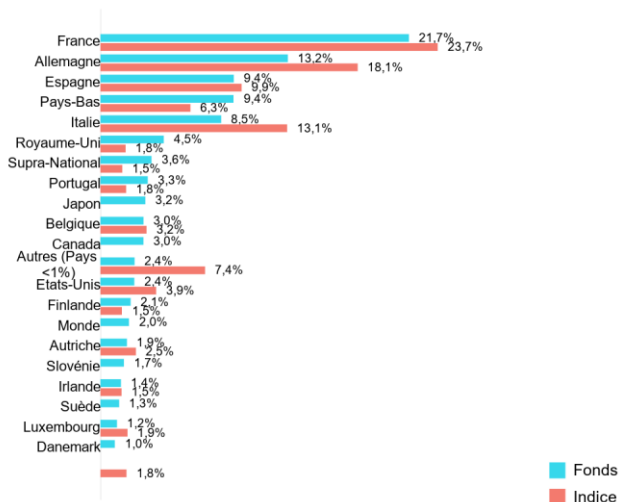
■ Répartition - Poche taux



■ Principales positions - Poche taux (hors dérivés)

Nom	Pays	Secteur	Rating SII	% Actif
ITALY (REPUBLIC OF) CPTFEMU 0.65 5/2026 - 15/05/26	Italie	Souverains (OCDE)	BBB	1,8%
ITALY (REPUBLIC OF) 0.5 7/2028 - 15/07/28	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%
OFI EURO HIGH YIELD IC	Monde	-	-	1,2%

■ Répartition géographique - Poche taux

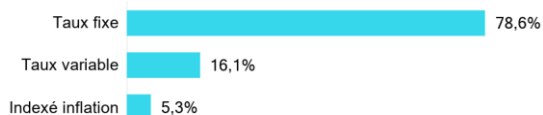


■ Indicateur de risques - Poche taux

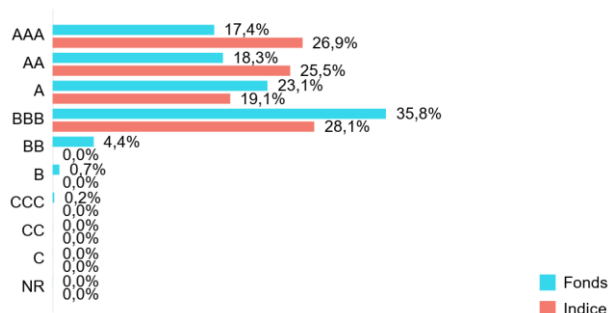


* Titres vifs obligataires, hors OPC.

■ Répartition par type d'émetteur (hors OPC)

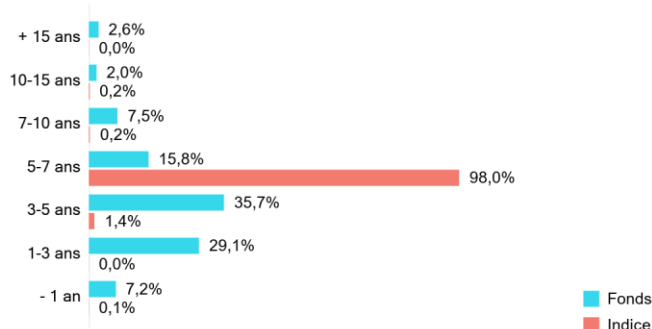


■ Répartition par rating SII - Poche taux *



* Transposition OPC, hors trésorerie.

■ Répartition par maturité - Poche taux



■ Commentaire de gestion - Poche taux

Les actifs à risque ont poursuivi leur progression en juillet, soutenus par le ralentissement de l'inflation aux Etats-Unis et par la résistance de l'économie américaine au cycle de resserrement monétaire de la Fed.

Sur le marché de la dette d'entreprise, les spreads de crédit ont profité des résultats des entreprises au deuxième trimestre qui montrent leur résistance à la hausse des taux et leur capacité à préserver leur bilan. Les titres notés "investment grade" par les agences spécialisées ont sous-performé les titres "high yield", qui ont plus profité du resserrement des spreads de crédit.

Sur le mois, nous avons également vendu une partie de nos positions sur Smurfit Kappa et Orano, et nous avons investi dans Gecina. Nous avons également réalisé un arbitrage sur Intesa et un arbitrage de courbe sur AIB. Pour finir, nous avons participé au primaire sur DS Smith.

■ Gestion de la poche taux

Alban Tourrade



Afer Diversifié Durable ISR

FRO010821470

Reporting mensuel au 31 juillet 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 de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	0,92% (Sept. 22)
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

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'affaires). 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

■ Publication des VL

www.afer.fr