Afer Avenir Senior

FR0013203841

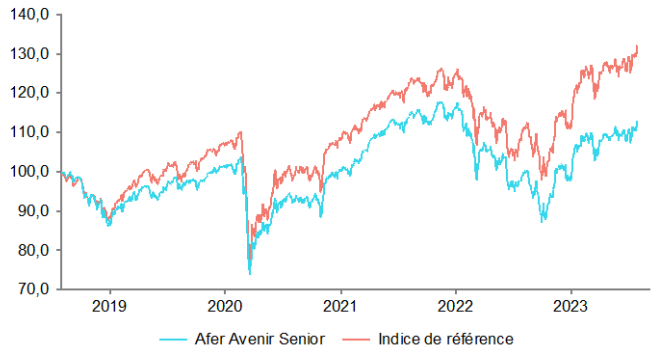
Reporting mensuel au 31 juillet 2023

Ofi invest Asset Management

Valeur liquidative : 112,42 €

Actif net du fonds : 94 030 528 €

Évolution de la performance



Evolution de la performance (%)

	1 mois	Da*	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans
Fonds	1,5%	15,3%	13,4%	22,4%	12,5%	-	-
Indice de référence	2,0%	19,1%	19,0%	35,3%	31,9%	-	-
Relatif	-0,5%	-3,8%	-5,6%	-13,0%	-19,3%	-	-

* Da : début d'année

Evolution annuelle de la performance (%)

	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Fonds	-	-12,1%	15,1%	-1,0%	15,9%	-15,8%
Indice de référence	-	-9,3%	20,0%	1,6%	15,2%	-11,1%
Relatif	-	-2,8%	-4,9%	-2,6%	0,7%	-4,7%

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	15,84	13,53	15,29
	Indice	16,76	14,30	16,06
Max drawdown *	Fonds	-13,20	-26,05	-28,90
	Indice	-13,08	-22,54	-29,54
Délai de recouvrement *	Fonds	46	-	355
	Indice	46	140	296
Ratio de Sharpe *		0,69	0,49	0,16
Ratio d'information *		-1,82	-1,12	-0,88
Tracking error *		2,58	2,98	3,65

* Source : Six Financial Information

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

Catégorisation SFDR

Article 8

Frais de gestion max TTC

1,15%

Devise

EUR (€)

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation

1,11% (Arrêté comptable au 30/09/22)

Intensité carbone

Fonds	Indice
16,81	25,54

Couverture intensité carbone

Fonds	Indice
99,27%	99,66%

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

Score ESG

Fonds	Indice
8,02	7,91

Couverture score ESG

Fonds	Indice
99,27%	99,66%

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 developpés, 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

1	2	3	**4**	5	6	7

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

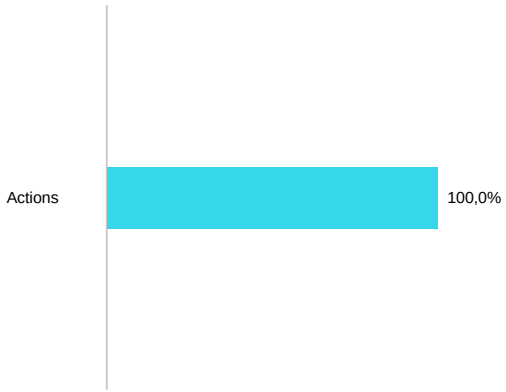
★★★

Afer Avenir Senior

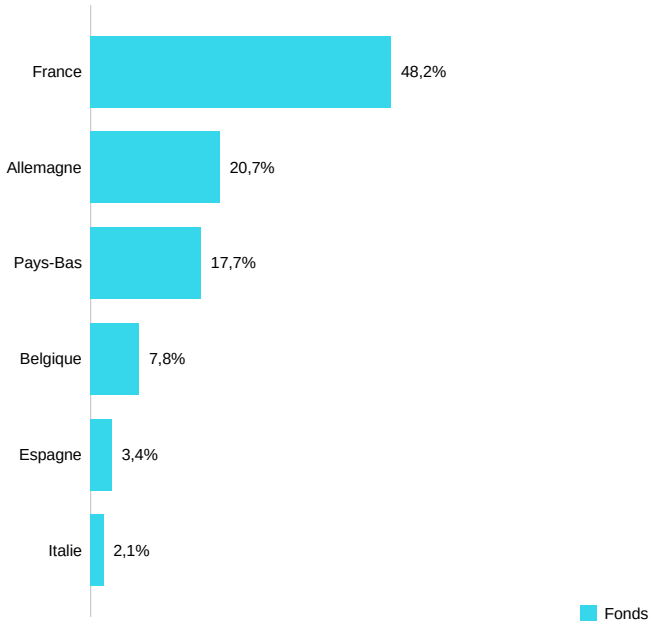
FR0013203841

Reporting mensuel au 31 juillet 2023

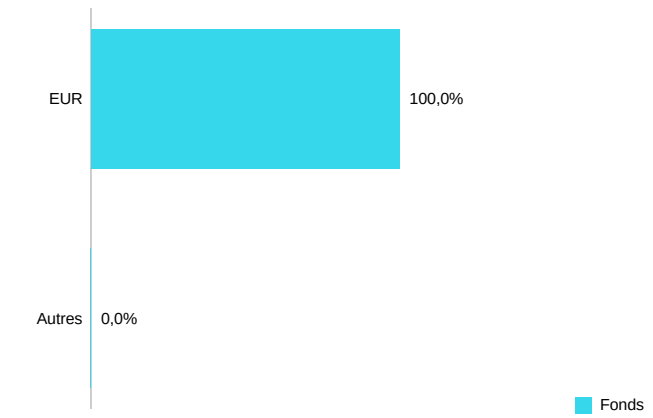
Répartition par type d'actif (hors liquidité)



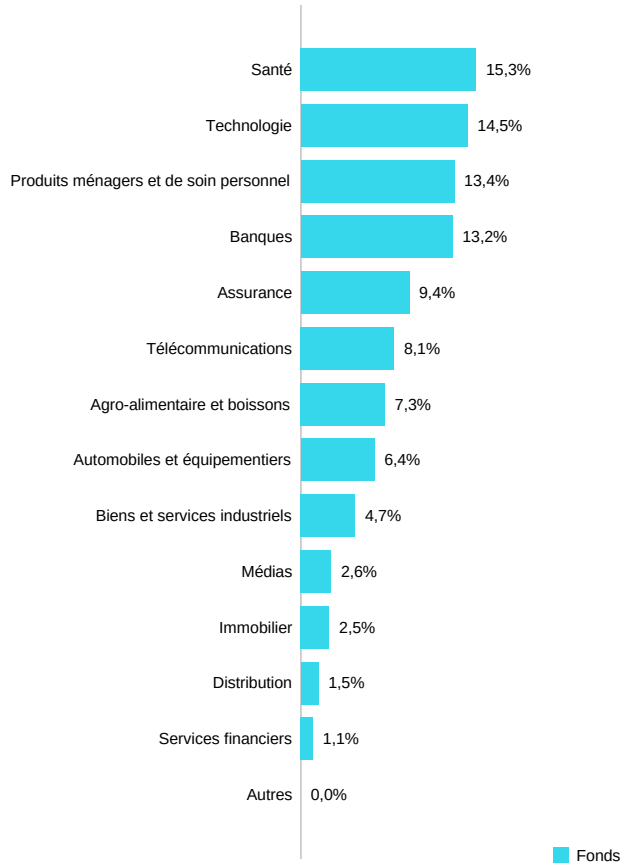
Répartition géographique



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	7,6%
ASML HOLDING NV	Pays-Bas	Technologie	7,1%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	France	Biens et services industriels	4,7%
ALLIANZ SE	Allemagne	Assurance	4,7%
DEUTSCHE TELEKOM AG	Allemagne	Télécommunications	4,5%
BNP PARIBAS SA	France	Banques	3,9%
SANOFI SA	France	Santé	3,6%
AXA SA	France	Assurance	3,5%
MERCEDES-BENZ GROUP AG	Allemagne	Automobiles et équipementiers	3,4%
ESSILORLUXOTTICA SA	France	Santé	3,3%

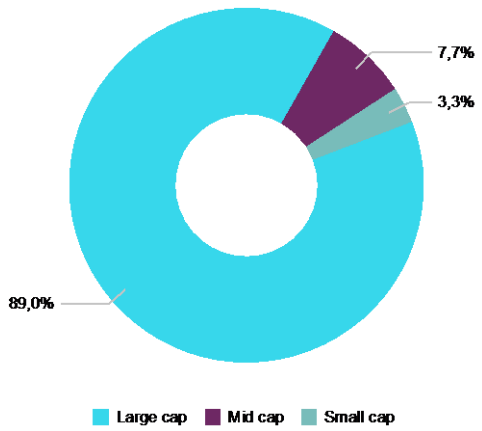
Nombre total de lignes : 45

Afer Avenir Senior

FR0013203841

Reporting mensuel au 31 juillet 2023

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 transparisation.

Commentaire de gestion

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 Réserve fédérale (Fed). Comme attendu, la banque centrale américaine a relevé de 25 points de base les taux de ses fonds fédéraux pour les situer dans la fourchette de 5,25% à 5,50%. La Banque Centrale Européenne (BCE) a emboité le pas à la Fed, avec 25 points de base de hausse également, son neuvième relèvement de taux depuis juillet 2022. Par ailleurs, Christine Lagarde et Jerome Powell ont adopté un discours plus équilibré qu'auparavant, actant les signaux de baisse de l'inflation et de transmission de la politique monétaire, et leur dépendance aux prochaines données publiées. Dans le même temps, les données économiques américaines ont été rassurantes. En première estimation, le produit intérieur brut (PIB) américain pour le deuxième trimestre a grimpé de 2,4%, apaisant les craintes de récession. La consommation des ménages a également favorablement surpris tandis que l'indice des prix PCE (le plus suivi par la Fed) a reculé à 4,1% en juin contre 4,6% en mai. Par ailleurs, le début de la saison des résultats du deuxième trimestre a été de bonne facture des deux côtés de l'Atlantique.

Dans ce contexte le fonds a sous performé son indice de référence, pénalisé par sa sélection de titres. En effet cette dernière a été négative au sein de la santé et des valeurs financières. Elle a toutefois été positive dans les services de communication (forte contribution d'Universal Music Group qui a publié d'excellents résultats semestriels) et dans la consommation courante (surpondération de Carrefour et absence de Heineken). En termes d'allocation sectorielle, la surpondération de la santé et de l'immobilier ont eu un impact positif alors que la sous pondération des valeurs financières a eu un impact négatif.

Sur la période nous n'avons effectué aucun mouvement au sein du portefeuille.

Gestion

Xavier Laurent

Alban Tourrade

Afer Avenir Senior

FR0013203841

Reporting mensuel au 31 juillet 2023

Principales caractéristiques

Société de gestion	Ofi invest Asset Management	Dépositaire	Société Générale S.A.
Code ISIN	FR0013203841	Conservateur	Société Générale S.A.
Forme juridique	SICAV de droit français	Catégorisation SFDR	Article 8
Date de création	8 septembre 2017	Droits d'entrée max	4.0%
Durée de placement min. recommandée	Supérieure à 5 ans	Frais de gestion max TTC *	1,15%
Fréquence de valorisation	Journalière	Commission de surperformance	Non
Investissement min. initial	1 part	Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	1,11% (Sept. 22)
Investissement min. ultérieur	-	Date de clôture exercice	Dernier jour de bourse de Paris de Septembre
Pourcentage d'OPC	Jusqu'à 10%	Commissaire aux comptes	Deloitte & Associés
Ticker Bloomberg	AFAVSEN		
Indice de référence	Eurostoxx Sector Exclusions (dividendes nets réinvestis)		

Définitions

* Hors frais contrat Afer

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'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.

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%.

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 71.957.490 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