

Afer Inflation Monde

FR0013498532 A

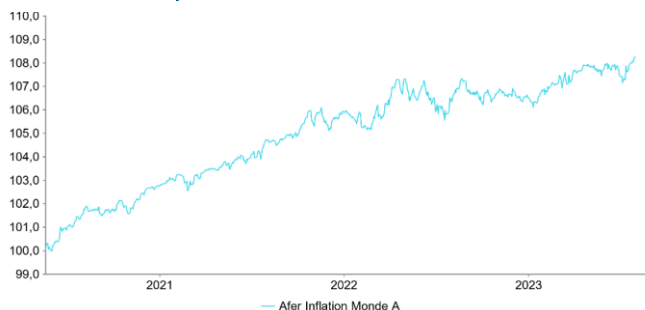
Reporting mensuel au 31 juillet 2023



■ Valeur liquidative : 106,97 €

■ Actif net du fonds : 575 736 864 €

■ Évolution de la performance



■ Evolution de la performance (%)

| | 1 mois | Da* | 1 an | 3 ans | 5 ans | 8 ans | 10 ans |
|---------------------|--------|------|------|-------|-------|-------|--------|
| Fonds | 0,8% | 1,6% | 1,7% | 6,7% | - | - | - |
| Indice de référence | - | - | - | - | - | - | - |
| Relatif | - | - | - | - | - | - | - |

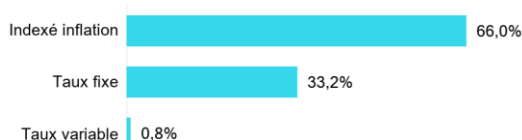
■ Evolution annuelle de la performance (%)

| | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 |
|---------------------|------|------|------|------|------|------|
| Fonds | - | - | - | - | 3,1% | 0,6% |
| Indice de référence | - | - | - | - | - | - |
| Relatif | - | - | - | - | - | - |

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 de taux



■ Principaux indicateurs

| | Taux réels | Taux fixes | Total | |
|-------------------------|------------|------------|-------|-------|
| Sensibilité | 3,06 | -0,64 | 2,43 | |
| Fonds | | | | |
| Yield to Worst | 2,78 | | | |
| Ratios | | 1 an | 3 ans | 5 ans |
| Volatilité * | Fonds | 1,56 | 1,63 | - |
| | Indice | - | - | - |
| Max drawdown * | Fonds | -1,15 | -1,65 | - |
| | Indice | - | - | - |
| Délai de recouvrement * | Fonds | 52 | 34 | - |
| | Indice | - | - | - |
| Ratio de Sharpe * | | -0,21 | 1,15 | - |
| Ratio d'information * | | - | - | - |
| Tracking error * | | - | - | - |

* Source : Six Financial Information

Pas hebdomadaire (arrêté au dernier vendredi du mois)

■ Date de création

20 mai 2020

■ Date de lancement

20 mai 2020

■ Forme juridique

FCP de droit français

■ Catégorisation SFDR

Article 6

■ Frais de gestion max TTC

1,0%

■ Devise

EUR (€)

■ Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation

1,00% (Arrêté comptable au 30/09/22)

■ Intensité carbone

Fonds 186,38
Indice -

■ Couverture intensité carbone

Fonds 88,21%
Indice -

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

■ Score ESG

Fonds 5,96
Indice -

■ Couverture score ESG

Fonds 92,56%
Indice -

■ Orientation de gestion

Le FCP a pour objectif de délivrer, sur la durée de placement recommandée de trois ans, une performance annuelle supérieure au taux €STER + 2% pour cette catégorie de part, après prise en compte des frais courants, en tirant principalement profit du potentiel d'appréciation des titres indexés sur l'inflation des pays développés.

■ Indice de référence

-

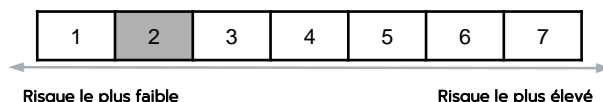
■ Durée de placement minimum recommandée

3 ans

■ Rating moyen SII (titres vifs obligataires, hors OPC)

BBB+

■ Profil de risque



Risque le plus faible

Risque le plus élevé

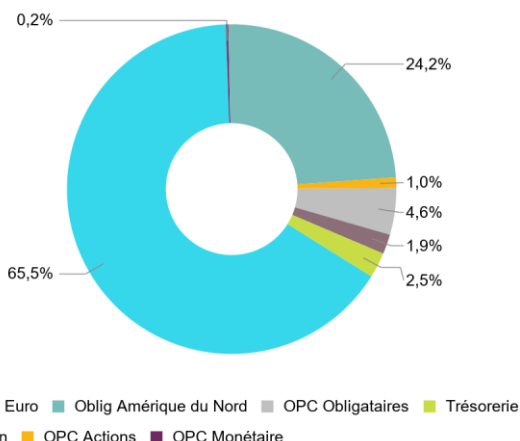
SRI (Synthetic Risk Indicator) : L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. L'indicateur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

■ Notation(s)

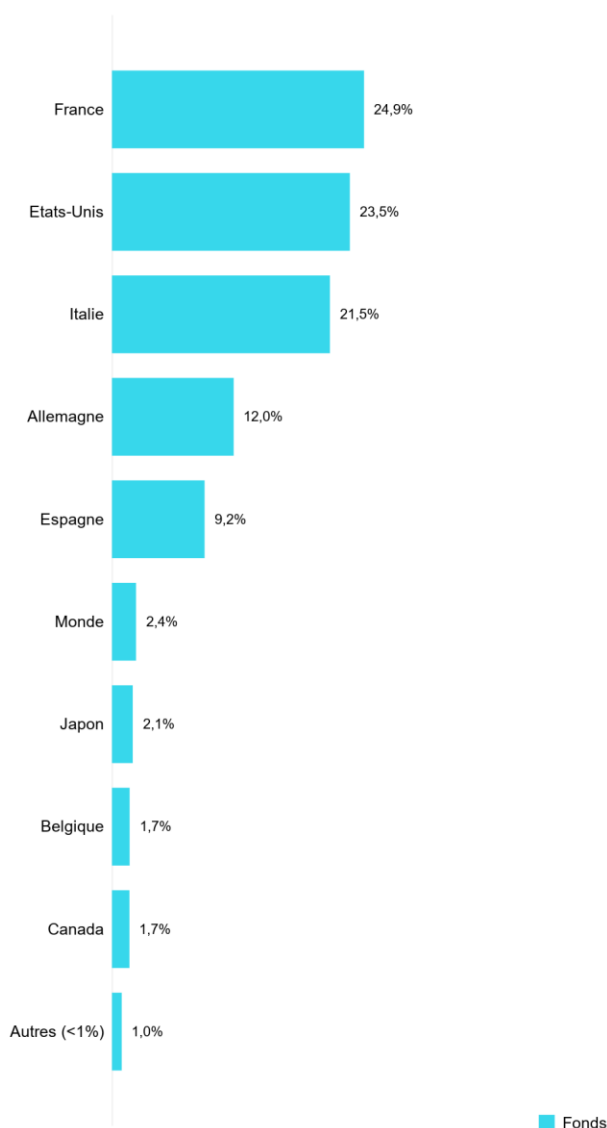
Six Financial Information



■ Répartition par type et localisation d'instrument



■ Répartition géographique (poche taux - hors trésorerie)



■ Commentaire de gestion

Un mois de juillet en dents de scie avec une baisse des taux long en début de mois provenant de chiffres d'inflation aux Etats-Unis et au Royaume-Uni qui sont sortis en deçà des attentes puis un retour vers les plus hauts à la suite de chiffres économiques américains toujours aussi solides (PIB du 2eme trimestre et consommation des ménages qui continuent d'être trop élevés pour voir l'inflation revenir à la cible).

Aucune surprise dans les décisions de la Réserve fédérale (Fed) et de la BCE qui ont toutes les deux relevé leur taux directeur de 25 points de base, provoquant ainsi très peu de mouvement sur les marchés.

L'autre évènement (même si son impact est en général moindre sur les marchés) fut la décision de la BoJ d'écarter l'intervalle de la "Yield Curve Control" de 0,5% à 1% qui a vu le taux 10 ans augmenter d'une quinzaine de points de base.

Dans le portefeuille nous avons profité de la baisse des taux pour prendre profit sur le long duration UK ouvert en tout début de mois et réduire la sensibilité aux taux euro d'une demi-année, sensibilité que nous avons ensuite racheté à la suite de la remontée des taux.

Nous avons en fin de mois une sensibilité aux taux d'intérêt euro et US d'environ 2,5 années (1,50 sur l'Europe et 1 sur les USA) concentré sur le segment 2-5 ans.

Malgré la hausse des taux japonais, nous continuons de penser qu'ils peuvent aller encore plus haut et n'avons pas touché à notre position de duration négative sur le Japon que nous conservons. Cependant nous avons profité, côté devise, de l'appréciation du Yen contre AUD pour réduire notre position Long Yen vs AUD.

Côté inflation, nous augmentons un peu plus nos stratégies payeuses d'inflation sur la partie longue de la courbe européenne dont les niveaux nous semblent trop élevés par rapport aux indicateurs avancés de l'économie européenne.

Enfin, nous avons profité de la hausse générale des matières première pour continuer la réduction de notre exposition entamée le mois dernier. Nous l'avons réduite de 2% à 1%. toujours aussi solides (PIB du 2eme trimestre et consommation des ménages qui continue d'être trop élevés pour voir l'inflation revenir à la cible).

Aucune surprise dans les décisions de la Fed et de la BCE qui ont toutes les deux relevé leur taux directeur de 25 points de base, provoquant ainsi très peu de mouvement sur les marchés. L'autre évènement (même si son impact est en général moindre sur les marchés) fut la décision de la BoJ d'écarter l'intervalle de la « Yield Curve Control » de 0.5% à 1% qui a vu le taux 10 ans augmenter d'une quinzaine de points de base

Dans le portefeuille nous avons profité de la baisse des taux pour prendre profit sur le long duration UK ouvert en tout début de mois et réduire la sensibilité aux taux euro d'une demi-année, sensibilité que nous avons ensuite racheté à la suite de la remontée des taux.

Nous avons en fin de mois une sensibilité aux taux d'intérêt Euro et US d'environ 2.5 années (1.50 sur l'Europe et 1 sur les US) concentré sur le segment 2-5 ans.

Malgré la hausse des taux japonais, nous continuons de penser qu'ils peuvent aller encore plus haut et n'avons pas touché à notre position de duration négative sur le Japon que nous conservons. Cependant nous avons profité côté de devise de l'appréciation du Yen contre AUD pour réduire notre position Long JPY vs AUD.

Côté inflation nous augmentons un peu plus nos stratégies payeuses d'inflation sur la partie longue de la courbe européenne dont les niveaux nous semblent trop élevés par rapport aux indicateurs avancés de l'économie européenne.

■ Gestion

Enfin nous avons profité de la hausse générale des matières première pour continuer la réduction de notre exposition entamée le mois dernier. Nous l'avons réduite de 2% à 1%.

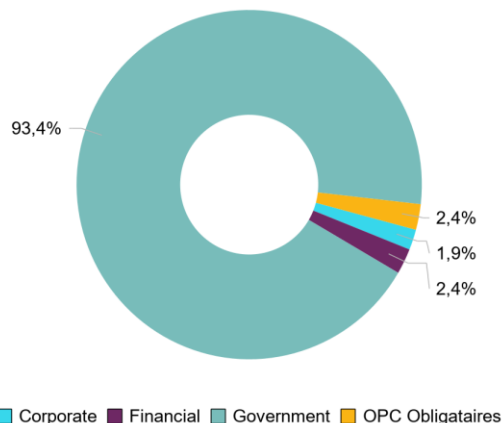


Ugo Murciani



Smail Zerrouki

Répartition par type d'émetteur (hors trésorerie)



Principaux OPC

| | | |
|--------------------------------|-------------|-------|
| PENDING | Obligations | 2,33% |
| OFI INVEST ISR HIGH YIELD EURO | Obligations | 2,32% |

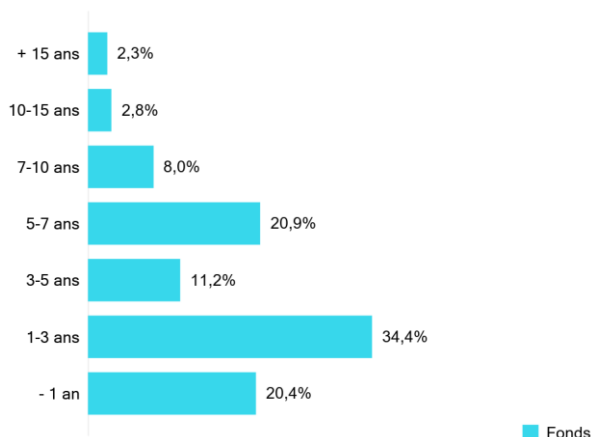
5 principales lignes (hors dérivés)

| | |
|---|-------|
| ITALY (REPUBLIC OF) 1.75 5/2024 - 30/05/24 | 6,22% |
| ITALY (REPUBLIC OF) CPTFEMU 0.65 5/2026 - 15/05/26 | 6,18% |
| FRANCE (REPUBLIC OF) 2.25 5/2024 - 25/05/24 | 6,02% |
| GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) 0.1 4/2026 - 15/04/26 | 5,84% |
| FRANCE (REPUBLIC OF) 0.7 7/2030 - 25/07/30 | 5,09% |

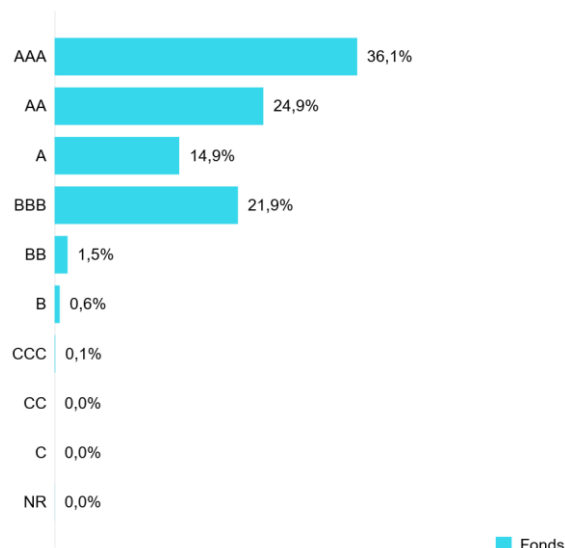
Répartition de la sensibilité par pays

| Pays | Taux réels | Taux fixes | Total |
|------------------------|------------|------------|-------|
| Belgium | 0,00 | 0,03 | 0,03 |
| Canada | 0,00 | 0,04 | 0,04 |
| France | 0,65 | 0,20 | 0,85 |
| Germany | 0,35 | 0,03 | 0,38 |
| Italy | 0,69 | 0,06 | 0,75 |
| Japan | 0,01 | 0,09 | 0,10 |
| Spain | 0,46 | 0,25 | 0,71 |
| United States | 0,93 | 0,10 | 1,03 |
| Cash / Futures / Swaps | -0,03 | -1,43 | -1,46 |
| Total | 3,06 | -0,64 | 2,43 |

Répartition par maturité



Répartition par rating SII *



* Transparisation OPC, hors trésorerie.

Principales caractéristiques

| | | | |
|-------------------------------------|-----------------------------|---|--|
| Société de gestion | Ofi invest Asset Management | Dépositaire | Société Générale S.A. |
| Code ISIN | FRO013498532 | Conservateur | Société Générale S.A. |
| Forme juridique | FCP de droit français | Catégorisation SFDR | Article 6 |
| Date de création | 20 mai 2020 | Droits d'entrée max | 4.0% |
| Durée de placement min. recommandée | 3 ans | Frais de gestion max TTC * | 1.0% |
| Fréquence de valorisation | Journalière | Commission de surperformance | Non |
| Investissement min. initial | 1 part | Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation | 1,00% (Sept. 22) |
| Investissement min. ultérieur | Néant | Date de clôture exercice | Dernier jour de bourse de Paris de Septembre |
| Pourcentage d'OPC | Jusqu'à 20% | Commissaire aux comptes | PWC Audit |
| Ticker Bloomberg | AFIMAEI | | |
| Indice de référence | - | | |

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 liées 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, attribuée 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.