# Afer-Sfer

FR001400L0Q6 D

Reporting mensuel au 29 février 2024

Ofi invest Asset Management

- **Valeur liquidative : 77,62 €**
- **Actif net total du fonds : 5 095 603 630,1 €**

## Évolution de la performance

Cette part ayant moins d'un an d'historique, les performances ne peuvent être diffusées, en accord avec la réglementation en vigueur.

## Evolution de la performance (%)

| | 1 mois | Da* | 1 an | 3 ans | 5 ans | 8 ans | 10 ans |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Fonds | - | - | - | - | - | - | - |
| Indice de référence | - | - | - | - | - | - | - |
| Relatif | - | - | - | - | - | - | - |

* Da : Début d'année

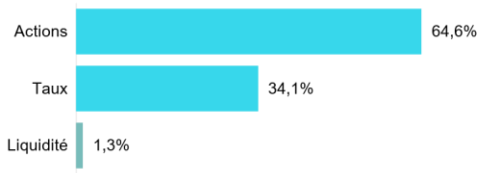
## Evolution annuelle de la performance (%)

| | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Fonds | - | - | - | - | - | - |
| 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 d'instrument




## Principaux indicateurs

| | Fonds | Indice de référence |
|---|---|---|
| Sensibilité | - | - |
| Taux de rendement | - | |

| Ratios | | 1 an | 3 ans | 5 ans | 8 ans | 10 ans |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Volatilité (*) | Fonds | - | - | - | - | - |
| | Indice | - | - | - | - | - |
| Perte maximale (*) | Fonds | - | - | - | - | - |
| | Indice | - | - | - | - | - |
| Délai de recouvrement (*) (**) | Fonds | - | - | - | - | - |
| | Indice | - | - | - | - | - |
| Ratio de Sharpe (*) | | - | - | - | - | - |
| Ratio d'information (*) | | - | - | - | - | - |
| Ecart de suivi (*) | | - | - | - | - | - |

(*) Source : Six Financial Information

Pas hebdomadaire (arrêté au dernier vendredi du mois)

(**) "-" Recouvrement en cours

## Date de création

24 janvier 2024

## Date de lancement

24 janvier 2024

## Forme juridique

Forme juridique

## Catégorisation SFDR

Article 6

## Frais de gestion max TTC

0,95%

## Devise

EUR (€)

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

0,95% **(Arrêté comptable au 24/01/24)**

## Intensité carbone

| Fonds | Indice |
|---|---|
| 142,30 | 139,35 |

## Couverture intensité carbone

| Fonds | Indice |
|---|---|
| 96,76% | 100,00% |

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

## Score ESG

| Fonds | Indice |
|---|---|
| 7,15 | 7,09 |

## Couverture score ESG

| Fonds | Indice |
|---|---|
| 96,73% | 100,00% |

## Orientation de gestion

La SICAV a pour objectif, sur une durée de placement recommandée de 8 ans, d'optimiser la performance de capitaux investis dans des contrats d'assurance-vie, libellés en unités de compte relevant du statut fiscal "DSK", en investissant en actions françaises ou de l'Union Européenne en se comparant à l'indice de référence composite 65% CAC® 40 + 35% JPM EMU.

## Indice de référence

65% CAC® 40 + 35% JPM EMU (dividendes/coupons nets réinvestis)

## Durée de placement minimum recommandée

8 ans

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

A

## 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

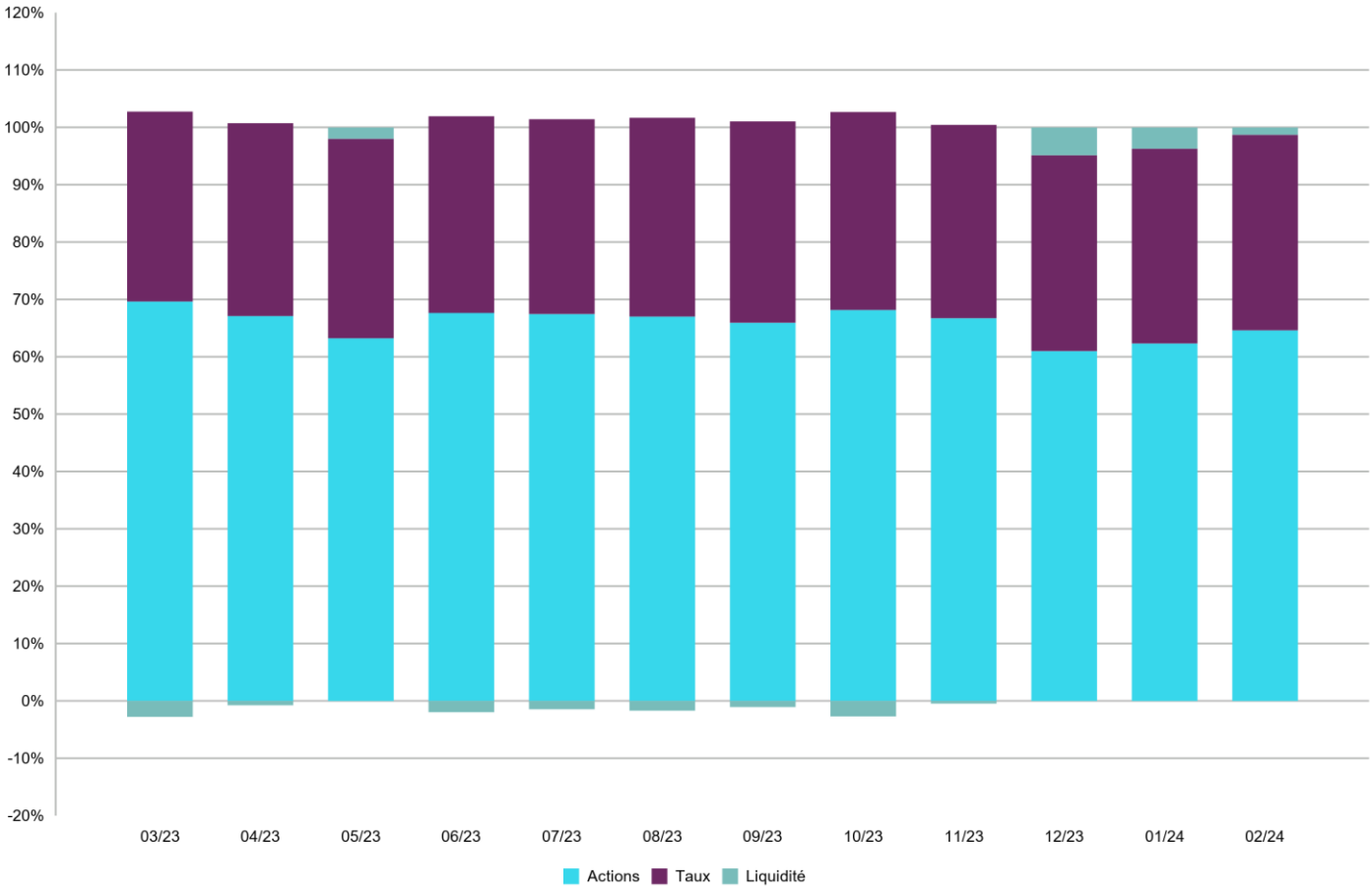
—

# Afer-Sfer

FR001400L0Q6 D

Reporting mensuel au 29 février 2024

## Allocation historique




## Commentaire allocation

Les actifs à risque ont bouclé un mois de février fructueux, marqué par une avalanche de records historiques pour les Bourses mondiales. A Wall Street, le Dow Jones, le S&P 500 et le Nasdaq 100 ont atteint de nouveaux sommets tandis qu'en Europe, le CAC 40 et le Dax sont au plus haut. Le Japon n'est pas en reste. Le Nikkei a battu un record de près de 35 ans. Plusieurs facteurs ont contribué à cette pluie de records. Les résultats exceptionnels du concepteur américain de puces Nvidia ont renforcé l'engouement des marchés pour l'intelligence artificielle (IA), entraînant dans son sillage toutes les valeurs liées de près ou de loin à cette thématique. Plus globalement, la saison des résultats annuels, qui s'achève des deux côtés de l'Atlantique, affiche un bilan positif, les entreprises ayant dans l'ensemble bien tenu leurs marges.
Au chapitre macroéconomique, les investisseurs ont bien digéré les messages prudents des grandes Banques Centrales qui laissent malgré tout augurer d'une première baisse des taux d'intérêt de la Banque centrale européenne (BCE) et de la Réserve fédérale (Fed) en juin, un peu plus tard qu'anticipé initialement.
Sur le marché obligataire, la prudence des Banques Centrales face à l'inflation a soutenu les rendements des emprunts d'Etat, aux Etats-Unis comme en Europe, sans cependant que ces derniers ne retrouvent leurs plus hauts d'octobre dernier. Le marché européen du crédit a continué de tirer son épingle du jeu, soutenu par l'appétit pour le risque des investisseurs. L'indice CAC 40 progresse de 3,54% et l'indice JPM EMU faiblit de -1,15%.
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 sensiblement supérieure à celle de l'indice. Sur le mois, la contribution à la performance active de la partie actions est positive alors que sur la partie obligataire, la contribution est négative.

## Gestion

Jean-François Fossé

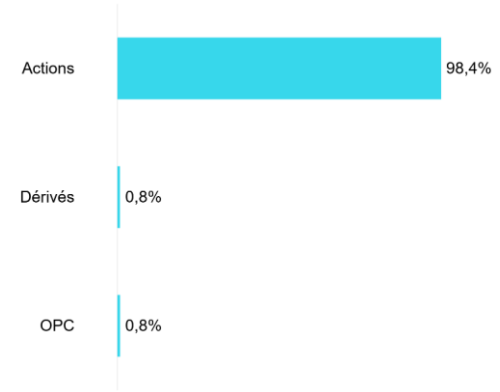
# Afer-Sfer

FR001400L0Q6 D

Reporting mensuel au 29 février 2024

## Proportion de la poche actions dans le portefeuille global : 64,6%

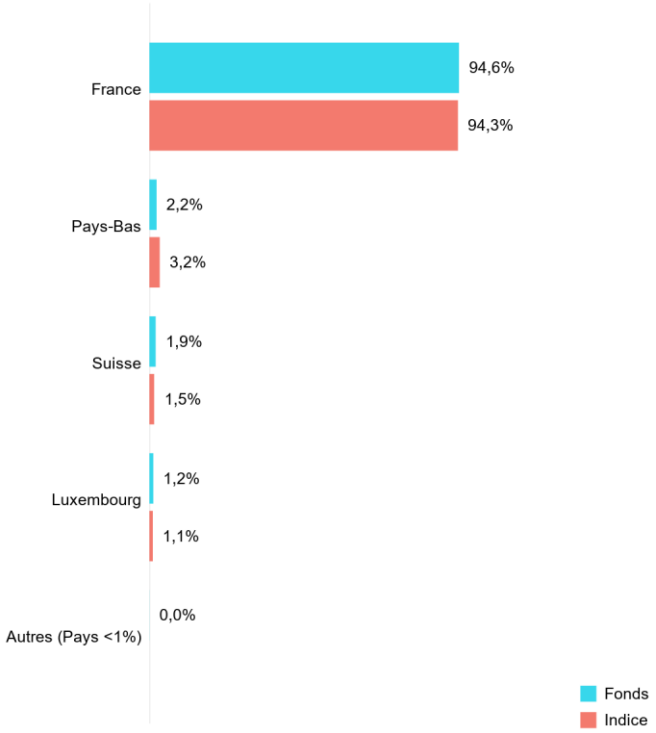
## Répartition - Poche actions




## Principales positions - Poche actions

| Nom | Pays | Secteur | % Actif |
|---|---|---|---|
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE | France | Produits ménagers et de soin personnel | 12,8% |
| TOTALENERGIES SE | France | Pétrole et gaz | 8,8% |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE | France | Biens et services industriels | 7,0% |
| SANOFI SA | France | Santé | 6,1% |
| AIRBUS SE | France | Biens et services industriels | 5,2% |
| L AIR LIQUIDE SA POUR L ETUDE ET L EXPLO DES PROCEDES GEORGES CLAUDE SA | France | Chimie | 5,1% |
| LOREAL SA | France | Produits ménagers et de soin personnel | 4,9% |
| ESSILORLUXOTTICA SA | France | Santé | 4,3% |
| BNP PARIBAS SA | France | Banques | 4,0% |
| AXA SA | France | Assurance | 3,5% |

## Répartition géographique - Poche actions




## Commentaire de gestion - Poche actions

Les marchés actions européens ont poursuivi leur progression en février, atteignant des plus hauts historiques. Les indicateurs économiques écartent de plus en plus le risque de récession et à l'occasion de la publication de leurs résultats annuels, les sociétés ont tenu un discours raisonnablement optimiste pour 2024, même si la prudence reste de mise pour la première partie de l'année. Le CAC 40 a ainsi terminé le mois en hausse de 3,5%.
La performance de la poche actions n'a pas atteint celle de l'indice en raison de sa sous-exposition au secteur du luxe, de l'aéronautique et de l'automobile alors que les résultats ont dépassé les attentes pour Hermès, Safran et Stellantis, tous trois sous-pondérés.
Les fortes baisses de Teleperformance, par crainte de concurrence de l'intelligence artificielle, et de Worldline, aux résultats décevants, ont également pénalisé la performance.
En termes de gestion, nous avons arbitré une partie de la position en Engie sur Veolia et avons renforcé AXA.

## Gestion de la poche actions

Frédérique Nakache

# Afer-Sfer

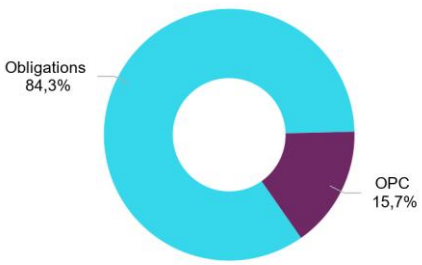
FR001400L0Q6 D

Reporting mensuel au 29 février 2024

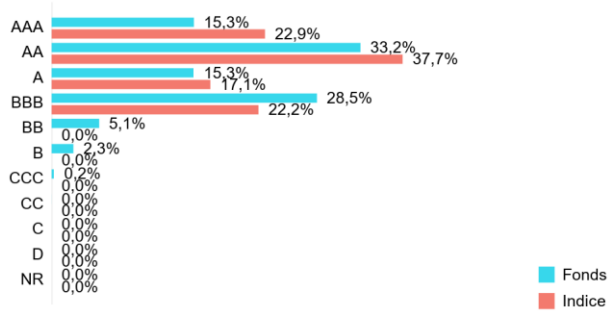
Ofi invest Asset Management

## Proportion de la poche taux dans le portefeuille global : 34,1%

## Répartition - Poche taux




## Répartition par rating SII - Poche taux *

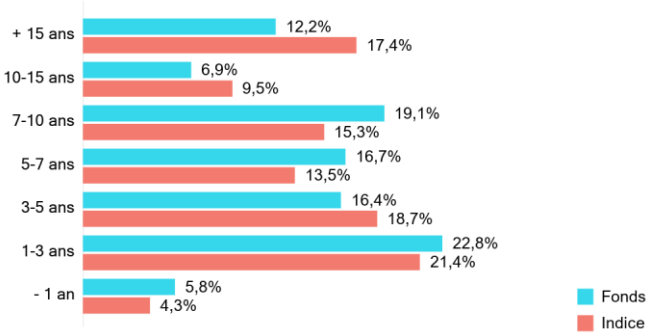



* Transparisation OPC, hors trésorerie.

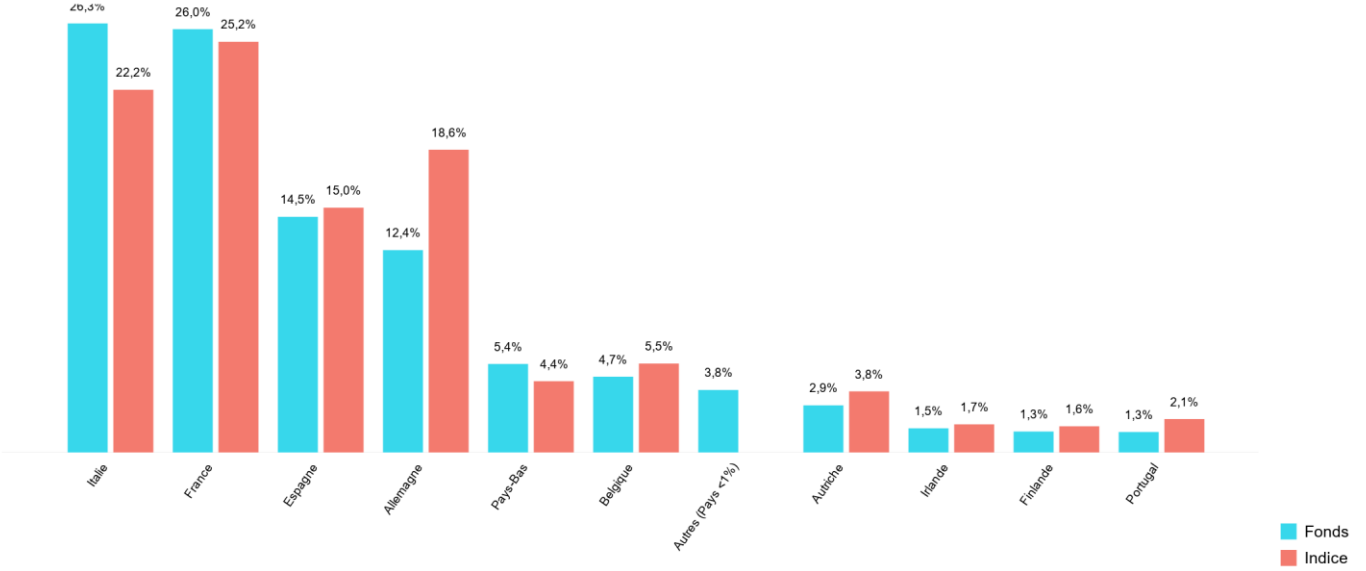
## Principales positions - Poche taux (hors dérivés)

| Nom | Pays | Secteur | Rating SII | % Actif |
|---|---|---|---|---|
| ITALY (REPUBLIC OF) CPTFEMU 0.65 5/2026 - 15/05/26 | Italie | Souverains (OCDE) | BBB | 2,6% |
| SPAIN (KINGDOM OF) 0 1/2028 - 31/01/28 | Espagne | Souverains (OCDE) | A | 1,3% |
| FRANCE (REPUBLIC OF) 0 11/2030 - 25/11/30 | France | Souverains (OCDE) | AA | 1,1% |
| SPAIN GOVERNMENT BOND 2.55 10/2032 - 31/10/32 | Espagne | Souverains (OCDE) | A | 1,0% |
| BPIFRANCE SA 2.875 11/2029 - 25/11/29 | France | Entités publiques | AA | 1,0% |

## Répartition par maturité - Poche taux




## Répartition géographique - Poche taux

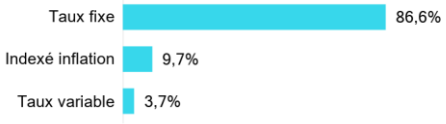



## Indicateur de risques - Poche taux

| | Fonds |
|---|---|
| Rating SII moyen * | A |

* Titres vifs obligataires, hors OPC.

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



# Afer-Sfer

FR001400L0Q6 D

Reporting mensuel au 29 février 2024

## Principales caractéristiques

| | | | |
|---|---|---|---|
| Société de gestion | Ofi Invest Asset Management | Dépositaire | Société Générale S.A. |
| Code ISIN | FR001400L0Q6 | Conservateur | Société Générale S.A. |
| Forme juridique | SICAV de droit français | Catégorisation SFDR | Article 6 |
| Date de création | 24 janvier 2024 | 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 de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation | 0,95% (Janv. 24) |
| 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 | VAFERSF | | |
| Indice de référence | 65% CAC® 40 + 35% JPM EMU (dividendes/coupons nets réinvestis) | | |

## Définitions

* Hors frais contrat Afer

L'**écart de suivi** (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 le plus mauvais 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, 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** service.client@ofi-invest.com

**Publication des VL** www.afer.fr