

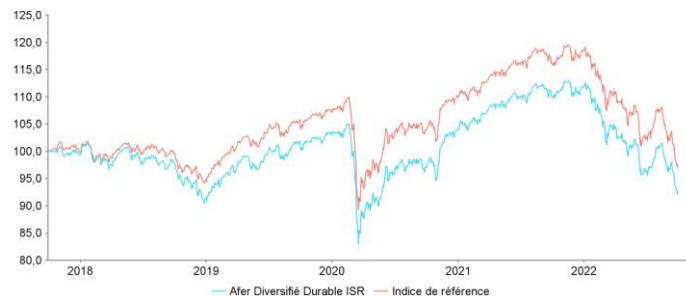
Afer Diversifié Durable ISR

FRO010821470

Reporting mensuel au 30 septembre 2022



- Valeur liquidative : 693,67 €
- Actif net du fonds : 552 732 542 €
- Évolution de la performance



Evolution de la performance (%)

	1 mois	Da*	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans
Fonds	-4,2%	-17,1%	-15,9%	-9,1%	-7,3%	8,7%	37,8%
Indice de référence	-4,6%	-17,5%	-15,9%	-7,7%	-2,3%	13,2%	40,8%
Relatif	0,4%	0,4%	-0,0%	-1,4%	-5,0%	-4,5%	-3,1%

* Da : Début d'année

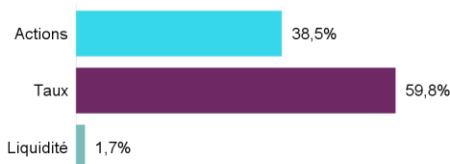
Evolution annuelle de la performance (%)

	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Fonds	4,6%	4,8%	-7,9%	12,5%	0,8%	7,7%
Indice de référence	3,8%	5,6%	-5,2%	13,0%	2,6%	7,7%
Relatif	0,8%	-0,8%	-2,7%	-0,6%	-1,7%	0,0%

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	2,87	3,35		
Yield to Worst	1,98			
Ratios	1 an	3 ans	5 ans	
Volatilité *	Fonds	9,03	11,10	9,51
	Indice	9,41	10,60	8,93
Max drawdown *	Fonds	-18,63	-21,04	-21,04
	Indice	-18,99	-18,99	-18,99
Délai de recouvrement *	Fonds	-	295	295
	Indice	-	285	285
Ratio de Sharpe *	-1,87	-0,20	-0,12	
Ratio d'information *	-0,04	-0,26	-0,60	
Tracking error *	1,84	1,80	1,76	

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
- Devise : EUR (€)

Frais de gestion max TTC

0,95%

Frais courants (Arrêté comptable au 30/09/21)

0,90%

Intensité carbone

Fonds : 112,50
Indice : 166,30

Couverture intensité carbone

Fonds : 92,11%
Indice : 95,42%

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

Score ESG

Fonds : 7,56
Indice : 7,02

Couverture score ESG

Fonds : 93,76%
Indice : 98,06%

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 et de rendement

A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé



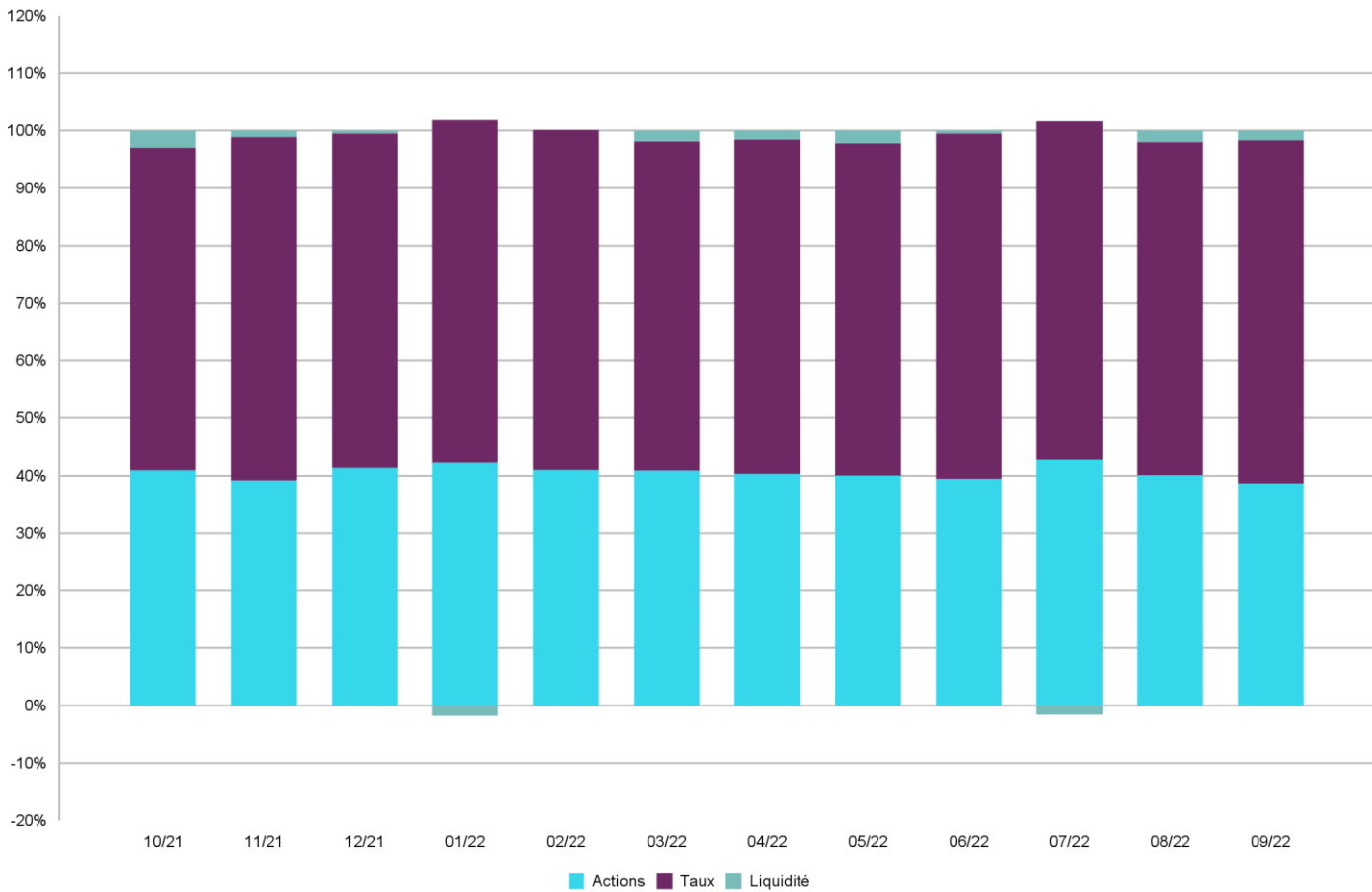
SRRI (Synthetic Risk & Reward Indicator) : Indicateur de risque fondé sur la volatilité sur une période de 260 semaines. Les données historiques telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur synthétique pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur. La catégorie de risque associée à cet OPC n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps. La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ».

Notation(s)

Six Financial Information



Allocation historique



Commentaire allocation

Les actifs risqués ont vécu un mois de septembre difficile marqué par des inquiétudes sur la conjoncture économique, la hausse des taux d'intérêt et l'inflation. Le mois avait pourtant bien débuté, les investisseurs ayant anticipé la hausse des taux de plusieurs grandes banques centrales, et notamment la Banque Centrale Européenne. La tendance s'est inversée en cours de mois en raison d'une inflation plus élevée que prévue aux Etats-Unis et du ton toujours très ferme de la BCE. Sur le plan géopolitique, les tensions se sont encore aggravées entre l'occident et la Russie avec des fuites de gaz dans l'oléoduc Nord Stream. La fin du mois a été également marquée par la réaction des marchés à l'annonce des premières mesures budgétaires du gouvernement britannique. La livre sterling est tombée à son plus bas niveau depuis les années 80, obligeant la Banque centrale à intervenir. Côté obligations, les taux souverains ont accéléré leur remontée aux Etats-Unis comme en Europe. La FED a relevé pour la troisième fois consécutive ses taux directeurs de 75 bp. En Europe, la stratégie est également offensive. Les trois taux directeurs ont été relevés de 75 bp en septembre. L'inflation de la zone euro à 9,1% en août a poussé la BCE à accélérer la phase de normalisation des taux. Le rendement du Bund allemand s'est apprécié de 57 bp à 2,11%. En France, le rendement de l'OAT à 10 ans a progressé à 2,72%. Le rendement de la dette souveraine italienne a bondi de 62 points de base à 4,51%. L'indice EuroStoxx baisse de -6,23% et l'indice Barclays EuroAgg 5-7 baisse de -3,46%. Concernant notre politique d'allocation d'actifs, nous sommes sous-pondérés sur la partie actions. Pour la partie obligataire, la sensibilité taux du fonds était largement inférieure à celle de l'indice. Sur le mois, la contribution à la performance relative de la partie actions est positive ainsi que pour la partie obligataire.

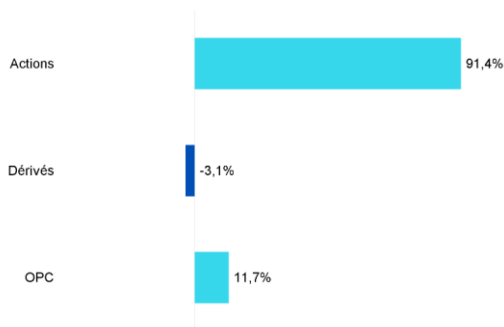
Gestion

Geoffroy Carteron

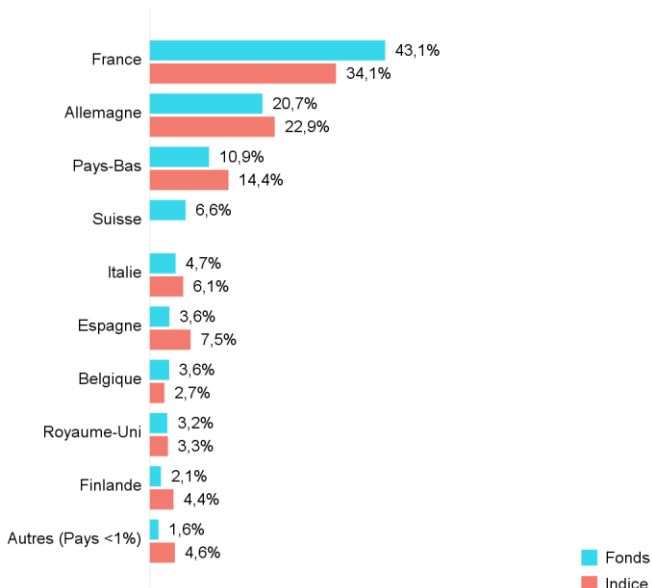


■ Proportion de la poche actions dans le portefeuille global : 38,5%

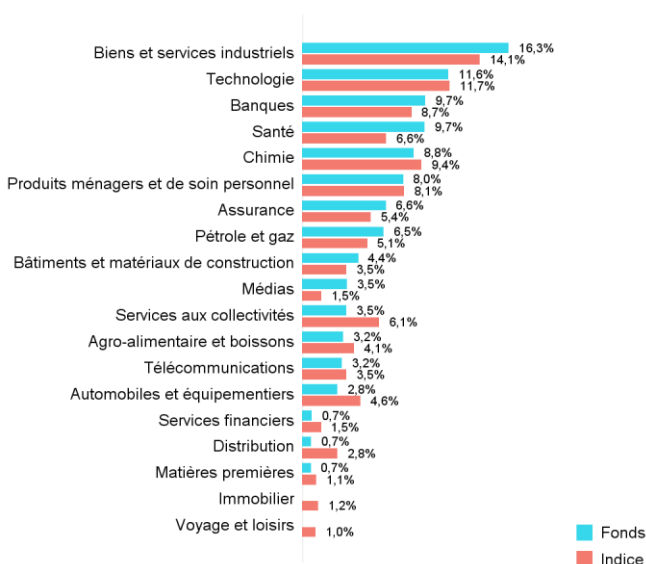
■ Répartition - Poche actions



■ Répartition géographique - Poche actions



■ Répartition sectorielle - Poche actions



■ Principales positions - Poche actions

Nom	Pays	Secteur	% Actif
ASML HOLDING NV	Pays-Bas	Technologie	4,5%
ROCHE HOLDING AG	Suisse	Santé	3,8%
AXA SA	France	Assurance	3,7%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	France	Produits ménagers et de soin personnel	3,2%
TOTALENERGIES SE	France	Pétrole et gaz	2,7%
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN SA	France	Bâtiments et matériaux de construction	2,6%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	France	Biens et services industriels	2,6%
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS GESELLSCHAFT IN MUENCHEN AG	Allemagne	Assurance	2,6%
SAP SE	Allemagne	Technologie	2,4%
PRYSMIAN SPA	Italie	Biens et services industriels	2,2%

■ Principaux mouvements - Poche actions

Achats/renforcements

ASML HOLDING NV
AXA SA
ROCHE HOLDING PAR AG (EUCH)

Ventes/allègements

C SX5E 3550 10/2022

■ Commentaire de gestion - Poche actions

Le sentiment de risque s'est intensifié en septembre, pesant sur la performance des marchés actions. La volonté affirmée de la Fed de lutter de façon vigoureuse contre l'inflation, l'aggravation du conflit en Ukraine, le statu quo sur le zéro-covid en Chine et le conflit politique au Royaume-Uni ont contribué à la baisse des marchés. Le contexte de hausse des taux a favorisé les secteurs faiblement valorisés ou défensifs tels que les banques, les biens de consommation courante ou les pharmaceutiques au détriment des titres de croissance et de qualité, en particulier les valeurs technologiques.

Au cours du mois de septembre, le fonds a bénéficié de son exposition sur les valeurs de la santé, en particulier les titres Qiagen et Roche. L'absence de valeur immobilières et de valeurs du segment des équipements et vêtements sportifs a également bénéficié au fonds. A l'inverse, le fonds a souffert de son exposition sur les matériaux de base. L'aciériste Thyssenkrupp a notamment pâti d'un affaiblissement de la demande en Europe dans le contexte d'une hausse des prix de l'énergie. Dans le segment des financières, les titres Amundi, BNP et Crédit Agricole ont vu leurs cours respectifs baisser.

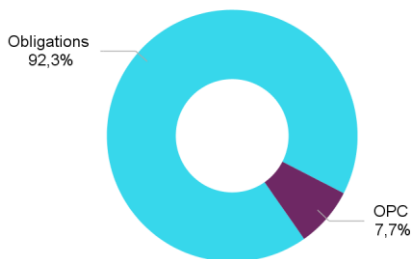
■ Gestion de la poche actions

Frédéric Guignard



■ Proportion de la poche taux dans le portefeuille global : 59,8%

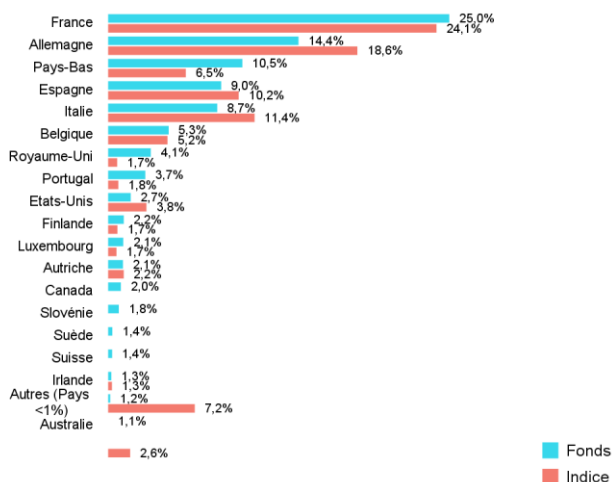
■ Répartition - Poche taux



■ Principales positions - Poche taux (hors dérivés)

Nom	Pays	Secteur	Rating SII	% Actif
FRANCE (REPUBLIC OF) 0.75 5/2028 - 25/05/28	France	Souverains (OCDE)	AA	2,4%
ITALY (REPUBLIC OF) 0.5 7/2028 - 15/07/28	Italie	Souverains (OCDE)	BBB	1,9%
ITALY (REPUBLIC OF) CPTFEMU 0.65 5/2026 - 15/05/26	Italie	Souverains (OCDE)	BBB	1,9%
CAISSE AMORTISSEMENT DE LA DETTE S 0 11/2026 - 25/11/26	France	Entités publiques	AA	1,6%
FRANCE (REPUBLIC OF) 1.85 7/2027 - 25/07/27	France	Souverains (OCDE)	AA	1,4%

■ Répartition géographique - Poche taux



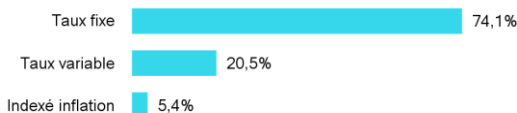
■ Indicateur de risques - Poche taux

Fonds

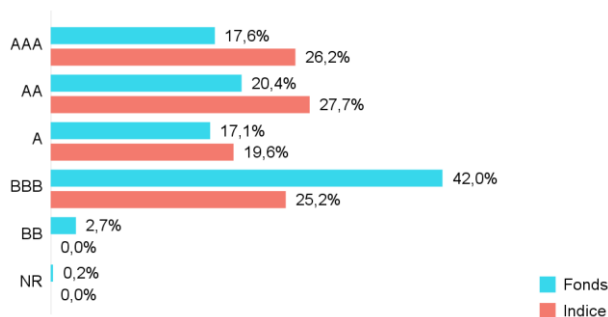
Rating moyen SII * A-

* Titres vifs obligataires, hors OPC.

■ Répartition par type d'émetteur (hors OPC)

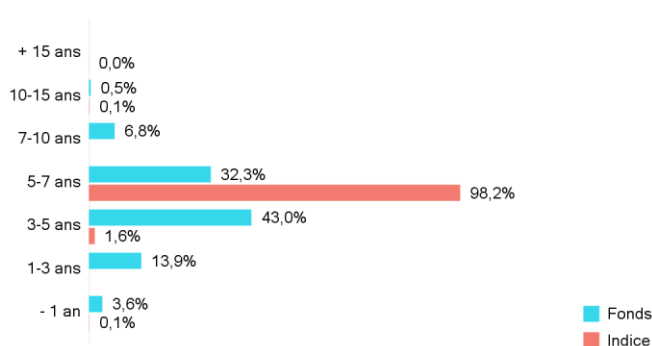


■ Répartition par rating SII - Poche taux *



* Transparisation OPC, hors trésorerie.

■ Répartition par maturité - Poche taux



■ Commentaire de gestion - Poche taux

Les actifs à risque ont vécu un mois de septembre difficile, marqué par des inquiétudes sur la conjoncture économique, la hausse des taux d'intérêt et l'inflation.

Sur le plan géopolitique, les tensions se sont aggravées entre l'Occident et la Russie avec des fuites de gaz dans l'oléoduc Nord Stream. La fin du mois a été également marquée par la réaction vive des marchés à l'annonce des premières mesures budgétaires du gouvernement britannique de Liz Truss.

Dans ce contexte, les marchés actions ont accusé trois semaines consécutives de baisse alors que les taux longs ont poursuivi leur remontée pour terminer le mois proche de leur plus haut de l'année.

Sur le marché européen du crédit, les obligations jugées les plus sûres (aussi appelées "Investment Grade«) ont prolongé leur repli comme celles dites à "Haut Rendement", pénalisées par la nette remontée des taux longs et le regain d'aversion pour le risque.

■ Gestion de la poche taux

Alban Tourrade



Afer Diversifié Durable ISR

FR0010821470

Reporting mensuel au 30 septembre 2022



Principales caractéristiques

Société de gestion	Abeille Asset Management	Dépositaire	Société Générale S.A.
Code ISIN	FR0010821470	Conservateur	Société Générale S.A.
Forme juridique	FCP de droit français	Heure limite de souscription	11h30
Date de création	8 janvier 2010	Ticker Bloomberg	AVIDAFE
Durée de placement min. recommandée	Supérieure à 5 ans	Droits d'entrée max	4,0%
Fréquence de valorisation	Journalière	Frais de gestion max TTC *	0,95%
Investissement min. initial	1 part	Commission de surperformance	Non
Investissement min. ultérieur	Néant	Frais courants (Sept. 21)	0,90%
Pourcentage d'OPC	Inférieur à 10%	Date de clôture exercice	Dernier jour de bourse de Paris de Septembre
Indice de référence	60% Bloomberg Barclays Capital Euro Aggregate 5-7 Yrs + 40% EURO STOXX® (dividendes/coupons nets réinvestis)	Commissaire aux comptes	Deloitte & Associés

* Hors frais contrat Afer

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

Cette communication est conçue à des fins d'information et est destinée exclusivement à des investisseurs professionnels et contreparties éligibles au sens de la Directive "MIF 2" n°2014/65/UE et 2016/1034 relative aux marchés d'instruments financiers.

Elle ne saurait être assimilée à une activité de démarchage, à une quelconque offre de valeur mobilière ou d'instrument financier ou à une recommandation d'en acheter ou d'en vendre. Elle contient des éléments d'information et des données chiffrées qu'Abeille Asset Management considère comme fondés ou exacts au jour de leur établissement. Pour ceux de ces éléments qui proviennent de sources d'information externes, leur exactitude ne saurait être garantie.

Ce document d'information ne donne aucune assurance de l'adéquation des OPC gérés par Abeille Asset Management à la situation financière, au profil de risque, à l'expérience ou aux objectifs de l'investisseur. Avant d'investir dans un OPC, l'investisseur doit procéder à sa propre analyse en s'appuyant sur les conseils de son choix. Abeille Asset Management décline toute responsabilité quant à d'éventuels dommages ou pertes résultant de l'utilisation en tout ou partie des éléments figurant dans ce document d'information.

Les analyses présentées reposent sur des hypothèses et des anticipations d'Abeille 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.

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.

Le Document d'Information Clé pour l'Investisseur (DICI), le prospectus ainsi que les derniers états financiers disponibles des OPC gérés par Abeille Asset Management, sont à la disposition du public sur simple demande, auprès d'Abeille Asset Management.

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.

Ce document d'information est établi par Ofi Invest Asset Management, dénomination commerciale d'Abeille Asset Management, société de gestion de portefeuille de droit français agréée par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) sous le n° GP 97-114, Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance au capital de 18.608.050 euros, dont le siège social est situé au 14 rue Roquépine, 75008 Paris, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro 335 133 229. Abeille Asset Management est membre d'Aéna Groupe depuis le 30 septembre 2021.

Sources pour toutes les données : Abeille Asset Management. Les OPC sous-jacents de la gamme Abeille Asset Management détenus en portefeuille, sont calculés par transparence.