

Afer Patrimoine

FRO010094789

Reporting mensuel au 30 septembre 2022



- Valeur liquidative : 533,59 €
- Actif net du fonds : 332 054 204 €
- Évolution de la performance



Evolution de la performance (%)

	1 mois	Da*	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans
Fonds	-1,9%	-8,5%	-7,1%	-10,8%	-12,3%	-7,6%	0,0%
Indice de référence	-	-	-	-	-	-	-
Relatif	-	-	-	-	-	-	-

* Da : début d'année

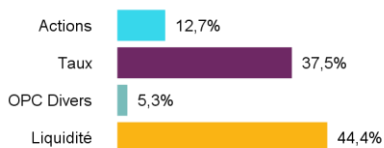
Evolution annuelle de la performance (%)

	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Fonds	0,3%	-0,7%	-7,7%	7,9%	-6,2%	3,4%
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	0,80	-		
Yield to Worst	1,32	-		
Ratios		1 an	3 ans	5 ans
Volatilité *	Fonds	3,96	5,37	4,90
	Indice	-	-	-
Max drawdown *	Fonds	-9,14	-12,64	-13,26
	Indice	-	-	-
Délai de recouvrement *	Fonds	-	-	-
	Indice	-	-	-
Ratio de Sharpe *		-1,75	-0,63	-0,46
Ratio d'information *		-	-	-
Tracking error *		-	-	-

Pas hebdomadaire (arrêté au dernier vendredi du mois)

- Date de création : 7 juillet 2004
- Date de lancement : 7 juillet 2004

- Forme juridique : FCP de droit français
- Devise : EUR (€)

- Frais de gestion max TTC : 0,95%
- Frais courants (Arrêté comptable au 30/09/21) : 1,08%

- Intensité carbone : Fonds 136,34, Indice -
 - Couverture intensité carbone : Fonds 70,24%, Indice -
- Tonne(s) de CO2 par million de \$ de revenus (source : BRS & MSCI)

- Score ESG : Fonds 7,15, Indice -
- Couverture score ESG : Fonds 70,40%, Indice -

Orientation de gestion

Le FCP vise à obtenir, sur la durée de placement recommandée de 5 ans (après déduction des frais courants), la performance la plus élevée possible au moyen d'une gestion dynamique de l'allocation entre les marchés d'actions internationaux et les marchés de taux internationaux dans le cadre d'une contrainte de volatilité annuelle inférieure à 5%.

Indice de référence

-

Durée de placement minimum recommandée

5 ans

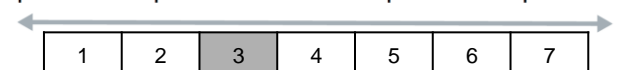
Rating moyen SII (titres vifs obligataires, hors OPC)

-

Profil de risque et de rendement

A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé



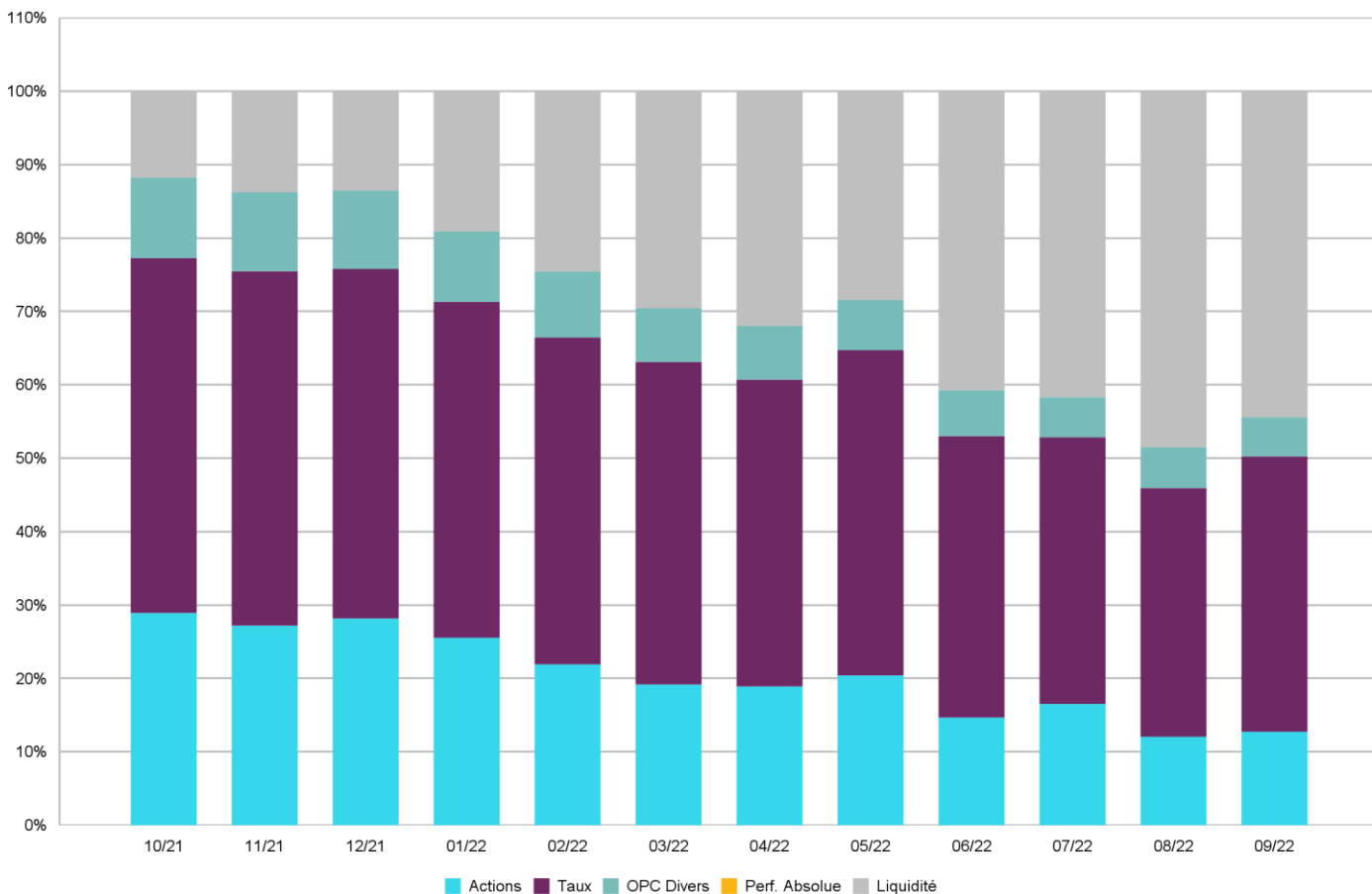
SRRI (Synthetic Risk & Reward Indicator : Indicateur de risque fondé sur la volatilité sur une période de 260 semaines). Les données historiques telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur synthétique pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur. La catégorie 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

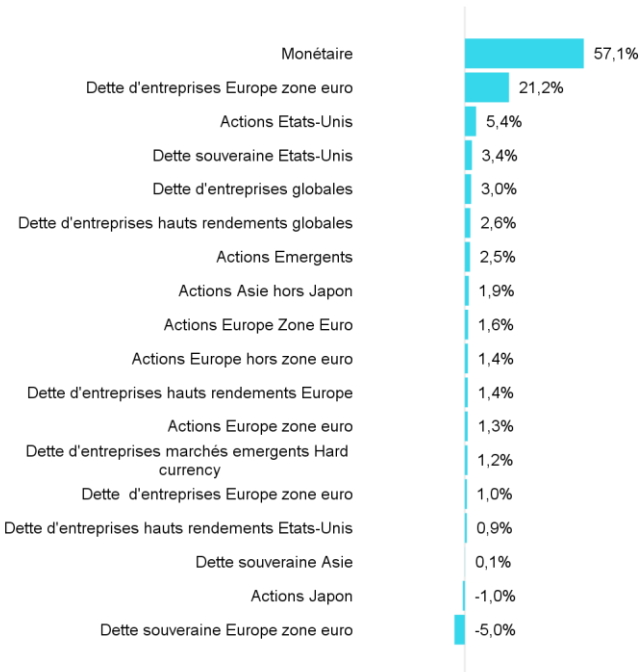
Les actifs risqués ont vécu un mois de septembre difficile marqué par des inquiétudes sur la conjoncture économique, la hausse des taux d'intérêt et l'inflation. Le mois avait pourtant bien débuté, les investisseurs ayant anticipé la hausse des taux de plusieurs grandes banques centrales, et notamment 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 perd -6,23%, l'indice MSCI World ex EMU perd -6,95% et l'indice Barclays EuroAgg Corp faiblit de -3,32%. A la fin septembre, l'exposition du fonds à son allocation stratégique cible est de 30%. Pour rappel, l'allocation stratégique cible est composée de 42% d'actions et de 42% d'obligations d'états et d'entreprises.

Gestion

Jean-François Fossé

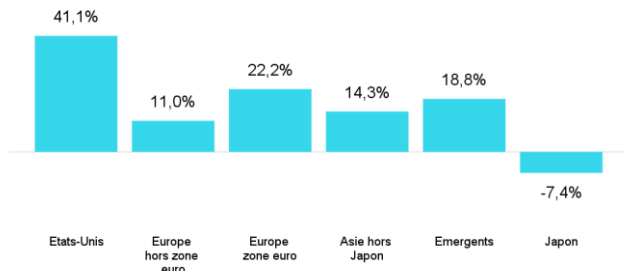


■ Répartition par type d'exposition



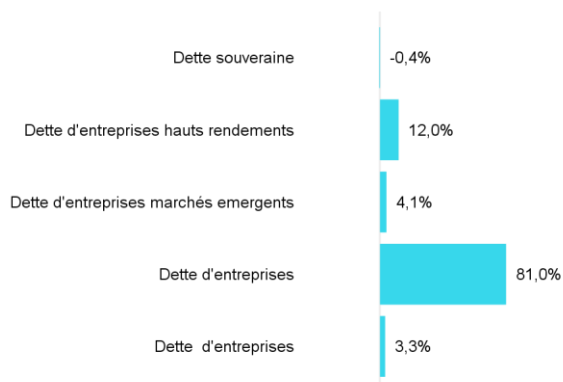
Actions Europe : ETF ou fonds en Europe

■ Décomposition de la poche actions



Europe : ETF ou fonds en Europe

■ Décomposition de la poche taux



■ Commentaire de gestion

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 perd -6,23%, l'indice MSCI World ex EMU perd -6,95% et l'indice Barclays EuroAgg Corp faiblit de -3,32%. A la fin Septembre, l'exposition du fonds à son allocation stratégique cible est de 30%. Pour rappel, l'allocation stratégique cible est composée de 42% d'actions et de 42% d'obligations d'états et d'entreprises.

■ Principales positions (y compris futures en exposition)

Nom	% Actif
Ofi Invest ISR Monétaire CT D	18,9%
Ofi Invest ISR Monétaire I	18,8%
Ofi Invest ISR Crédit Court Euro R	18,7%
EURO-BOBL DEC 22	4,6%
Ofi Invest Yield Curve Absolute Return R	3,0%
CANDRIAM SST BD GBL HY EURO	2,6%
Ofi Invest ISR Crédit Bonds Euro I	2,6%
AB SUSTAINABLE US TMTC S1	2,5%
ISHARES MSCI EM SRI UCITS ETF USD	2,1%
MIRABAUD SUST CONVERT GBL IH EUR	2,1%

■ Principaux mouvements

Achats/renforcements

ITALY (REPUBLIC OF) 0.95 3/2023 - 15/03/23
 SPAIN (KINGDOM OF) 2.75 10/2024 - 31/10/24

Ventes/allègements

HEINEKEN NV MTN RegS - 04/08/20
 CREDIT SUISSE AG (LONDON BRANCH) MTN RegS - 29/11/19

Principales caractéristiques

Société de gestion	Abeille Asset Management	Dépositaire	Société Générale S.A.
Code ISIN	FR0010094789	Conservateur	Société Générale S.A.
Forme juridique	FCP de droit français	Heure limite de souscription	11h30
Date de création	7 juillet 2004	Ticker Bloomberg	AVIDYNA
Durée de placement min. recommandée	5 ans	Droits d'entrée max	4,0%
Fréquence de valorisation	Journalière	Frais de gestion max TTC *	0,95%
Investissement min. initial	Néant	Commission de surperformance	Non
Investissement min. ultérieur	Néant	Frais courants (Sept. 21)	1,08%
Pourcentage d'OPC	Jusqu'à 100%	Date de clôture exercice	Dernier jour de bourse de Paris de Septembre
Indice de référence	-	Commissaire aux comptes	KPMG Audit

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'affaire). Ainsi, pour chaque million de dollar de revenus, X tonnes métriques d'émissions sont financées.

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%.

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'AéMa 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.