

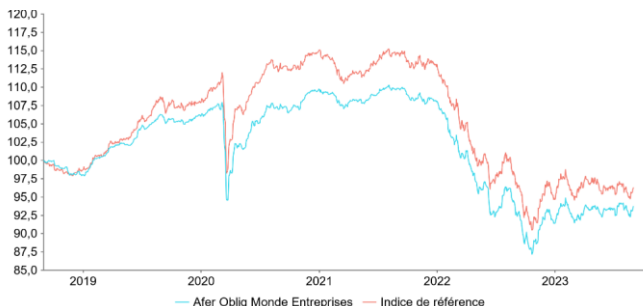
Afer Oblig Monde Entreprises

FRO011731710

Reporting mensuel au 31 août 2023



- Valeur liquidative : 94,09 €
- Actif net du fonds : 307 636 709 €
- Évolution de la performance



Evolution de la performance (%)

	1 mois	Da*	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans
Fonds	-0,5%	2,6%	0,4%	-12,4%	-6,2%	-3,0%	-
Indice de référence	-0,6%	1,7%	-1,0%	-14,4%	-3,7%	1,9%	-
Relatif	0,1%	0,9%	1,4%	2,0%	-2,5%	-4,9%	-

Evolution annuelle de la performance (%)

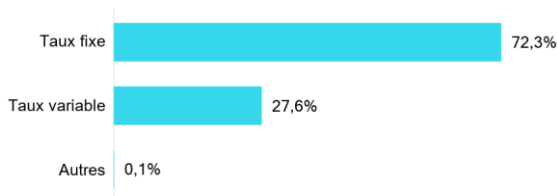
* Da : début d'année

	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Fonds	3,1%	-4,6%	8,1%	3,6%	-1,5%	-15,5%
Indice de référence	3,7%	-3,8%	9,2%	6,7%	-1,7%	-16,3%
Relatif	-0,6%	-0,9%	-1,1%	-3,2%	0,2%	0,8%

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

	Fonds	Indice de référence
Sensibilité	6,19	6,04
Yield to Worst	5,13	

Ratios		1 an	3 ans	5 ans
Volatilité *	Fonds	6,30	5,11	6,41
	Indice	6,86	5,61	6,78
Max drawdown *	Fonds	-7,74	-20,99	-20,99
	Indice	-8,05	-21,49	-21,49
Délai de recouvrement *	Fonds	104	-	-
	Indice	104	-	-
Ratio de Sharpe *		-0,58	-0,98	-0,23
Ratio d'information *		0,76	0,36	-0,26
Tracking error *		1,99	2,00	2,00

* Source : Six Financial Information

Pas hebdomadaire (arrêté au dernier vendredi du mois)

- Date de création : 30 avril 2014
- Date de lancement : 30 avril 2014
- Forme juridique : FCP de droit français
- Catégorisation SFDR : Article 6
- Frais de gestion max TTC : 0,95%
- Devise : EUR (€)
- Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation : 1,5% (Arrêté comptable au 30/09/22)
- Intensité carbone : Fonds 90,42; Indice 212,32
- Couverture intensité carbone : Fonds 38,51%; Indice 97,46%

Fonds	Indice	Fonds	Indice
90,42	212,32	38,51%	97,46%

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

- Score ESG : Fonds 7,74; Indice 6,81
- Couverture score ESG : Fonds 37,45%; Indice 95,96%

Orientation de gestion

Le FCP a pour objectif d'offrir, sur la durée de placement recommandée de 5 ans, une performance supérieure à l'indicateur de référence Bloomberg Barclays Capital Global Corporate Index EUR Hedged, en recherchant principalement des opportunités de rendement ou un rapport rendement/risque favorable sur les marchés internationaux d'obligations d'entreprises de notation "Investment Grade" ou de haut rendement des pays développés ou émergents.

Indice de référence

Bloomberg Barclays Capital Global Corporate Index EUR Hedged (coupons nets réinvestis)

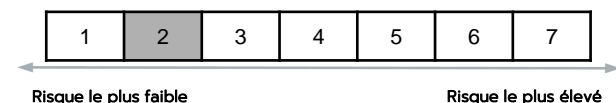
Durée de placement minimum recommandée

Supérieure à 5 ans

Rating moyen SII (titres vifs obligataires, hors OPC)

-

Profil de risque



Risque le plus faible

Risque le plus élevé

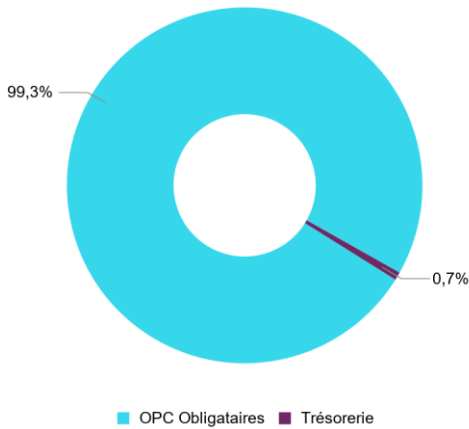
SRI (Synthetic Risk Indicator) : L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. L'indicateur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

Notation(s)

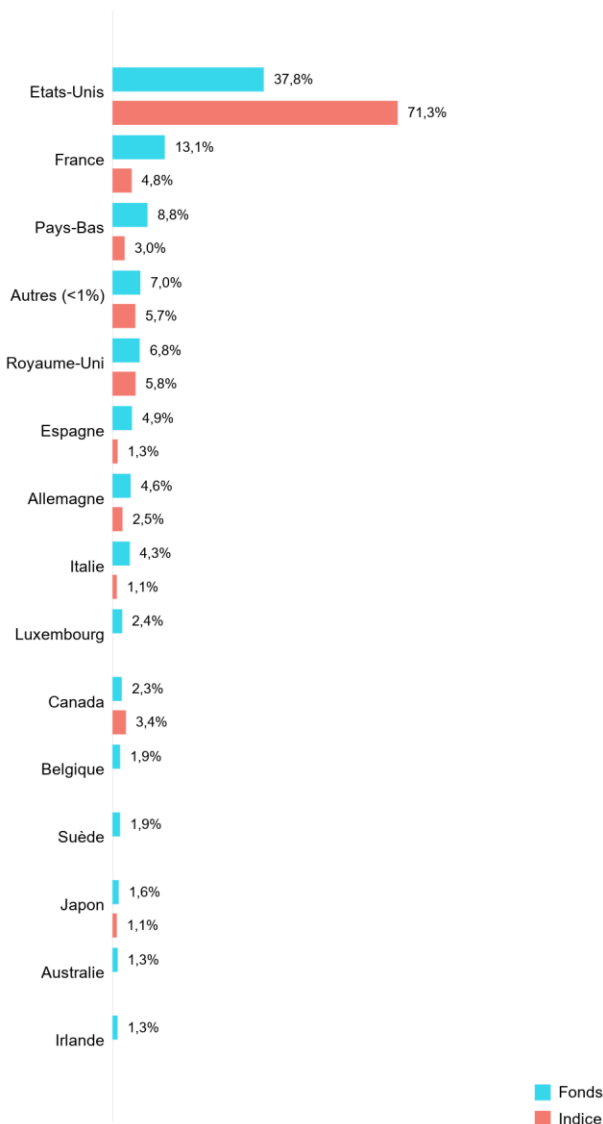
Six Financial Information



■ Répartition par type d'instrument



■ Répartition géographique (hors trésorerie)



■ Commentaire de gestion

Les rendements des obligations souveraines ont poursuivi leur progression des deux côtés de l'Atlantique dans l'attente du symposium annuel des banquiers centraux à Jackson Hole organisé à la fin du mois. Or, la Fed a réaffirmé qu'elle resterait vigilante face à l'évolution des prix et que des hausses des taux étaient encore possibles.

La hausse des rendements a également été soutenue par la dégradation d'un cran de la note des Etats-Unis à « AA+ » par Fitch. L'agence a mis en garde contre le fardeau croissant de la dette et les dysfonctionnements politiques à Washington. Sur le marché obligataire américain, le rendement de l'emprunt du Trésor à 10 ans a gagné en un mois plus de 15 points de base, à 4,11%.

Sur le Vieux Continent en revanche, les investisseurs ont paradoxalement bien accueilli le ton ferme de Christine Lagarde à Jackson Hole. La présidente de la BCE a réaffirmé sa détermination à endiguer l'inflation, mais les marchés estiment qu'elle pourrait se montrer plus souple si la dégradation de l'économie européenne se poursuivait dans les prochaines semaines. Après trois semaines de hausse, le rendement du Bund 10 ans est reparti à la baisse à la fin du mois. Résultat, il affiche un repli mensuel de 3bp à 2,46%.

Sur le marché de la dette d'entreprise, la performance de la dette de meilleure qualité, notée "investment grade" a suivi celle des emprunts souverains européens. Malgré un regain à la fin du mois, elle accuse une performance légèrement négative. Les émissions "high yield", plus risquées, ont davantage profité de la détente des taux observée à la fin du mois dans la perspective de la fin prochaine du cycle de resserrement monétaire des banques centrales.

■ Gestion

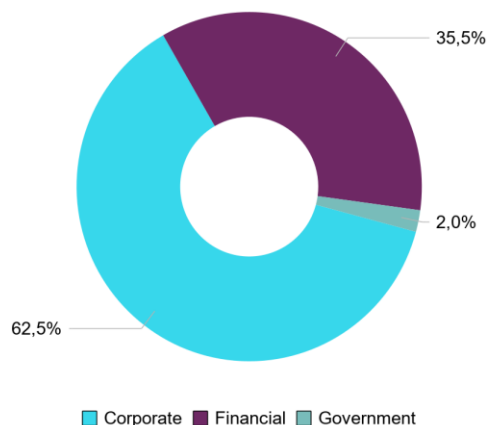
Arthur Marini



Alban Tourrade



■ Répartition par type d'émetteur (hors trésorerie)



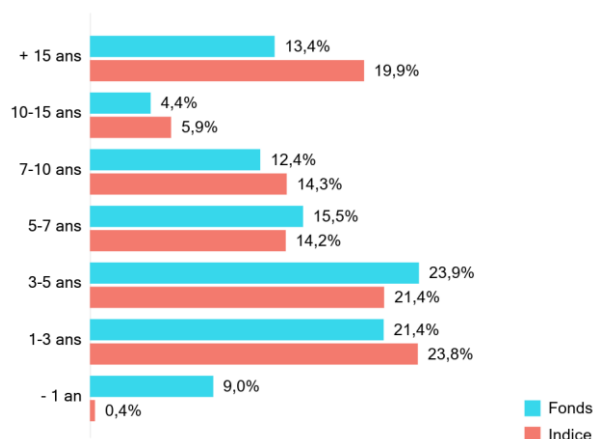
■ Principaux OPC

ISHARES \$ CORP BOND UCITS ETF USD (DIST)	Obligations	18,22%
ISHARES GLOBAL CORP BOND UCITS ETF	Obligations	18,10%
OFI INVEST ESG ALPHA YIELD	Obligations	15,75%
OFI INVEST ISR HIGH YIELD EURO	Obligations	11,45%
OFI INVEST ISR CREDIT BONDS EURO	Obligations	10,46%
OFI INVEST ESG CREDIT EUROPE	Obligations	10,46%
ISHARES \$ CORP BOND ESG UCITS ETF USD ACC	Obligations	9,40%
OFI EURO INVESTMENT GRADE I	Obligations	4,96%
AVIVA INVESTORS SICAV - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND	Obligations	1,09%

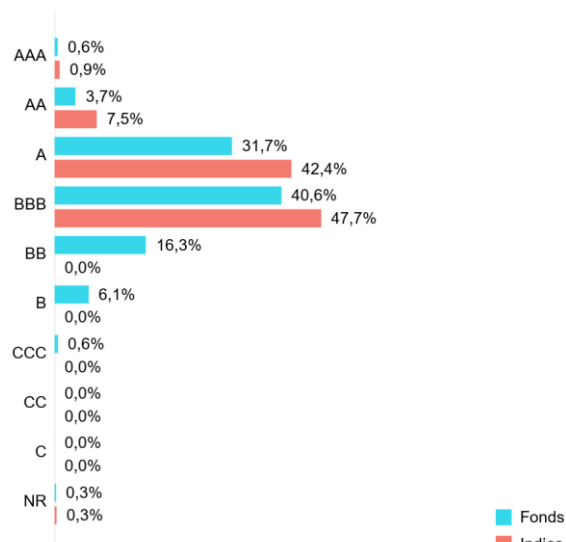
■ 5 principales lignes (hors dérivés)

CREDIT SUISSE GROUP AG NOINDEX 0 6/2027 - 24/06/27	0,40%
ORANGE SA NOINDEX 0 12/2079 - 31/12/79	0,38%
MORGAN STANLEY NOINDEX 0 3/2029 - 02/03/29	0,36%
SOCIETE GENERALE SA NOINDEX 0 12/2030 - 06/12/30	0,32%
TRANSURBAN FINANCE COMPANY PTY LTD 1.45 5/2029 - 16/05/29	0,31%

■ 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	FRO011731710	Conservateur	Société Générale S.A.
Forme juridique	FCP de droit français	Catégorisation SFDR	Article 6
Date de création	30 avril 2014	Droits d'entrée max	4.0%
Durée de placement min. recommandée	Supérieure à 5 ans	Frais de gestion max TTC *	0,95%
Fréquence de valorisation	Journalière	Commission de surperformance	Non
Investissement min. initial	1 part	Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	1,55% (Sept. 22)
Investissement min. ultérieur	Néant	Date de clôture exercice	Dernier jour de bourse de Paris de Septembre
Pourcentage d'OPC	De 50 à 100%	Commissaire aux comptes	KPMG Audit
Ticker Bloomberg	AVIAFOM		
Indice de référence	Bloomberg Barclays Capital Global Corporate Index EUR Hedged (coupons 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 sur-performance 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.