



# BIENVENUE

Bilan 2023 des contrats Afer

**MEILLEURS  
VŒUX !**

Que 2024, soit une année prospère  
pour votre épargne !

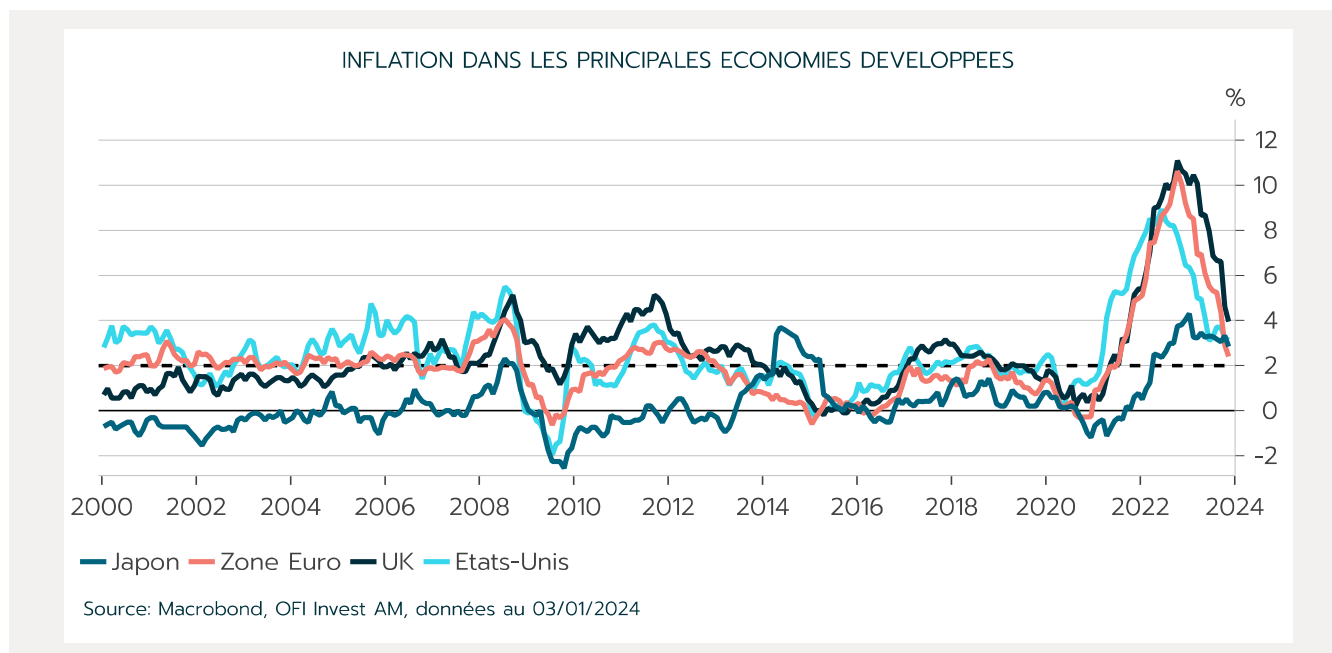
- **Rétrospective 2023** : quel a été l'environnement d'investissement et comment s'est positionné l'Afer dans ce contexte ? Comment se sont comportés les épargnants français ?
- **Votre Epargne en 2023**
- **Perspectives 2024** : quelle stratégie pour votre épargne face au contexte économique et financier ?



# RÉTROSPECTIVE 2023

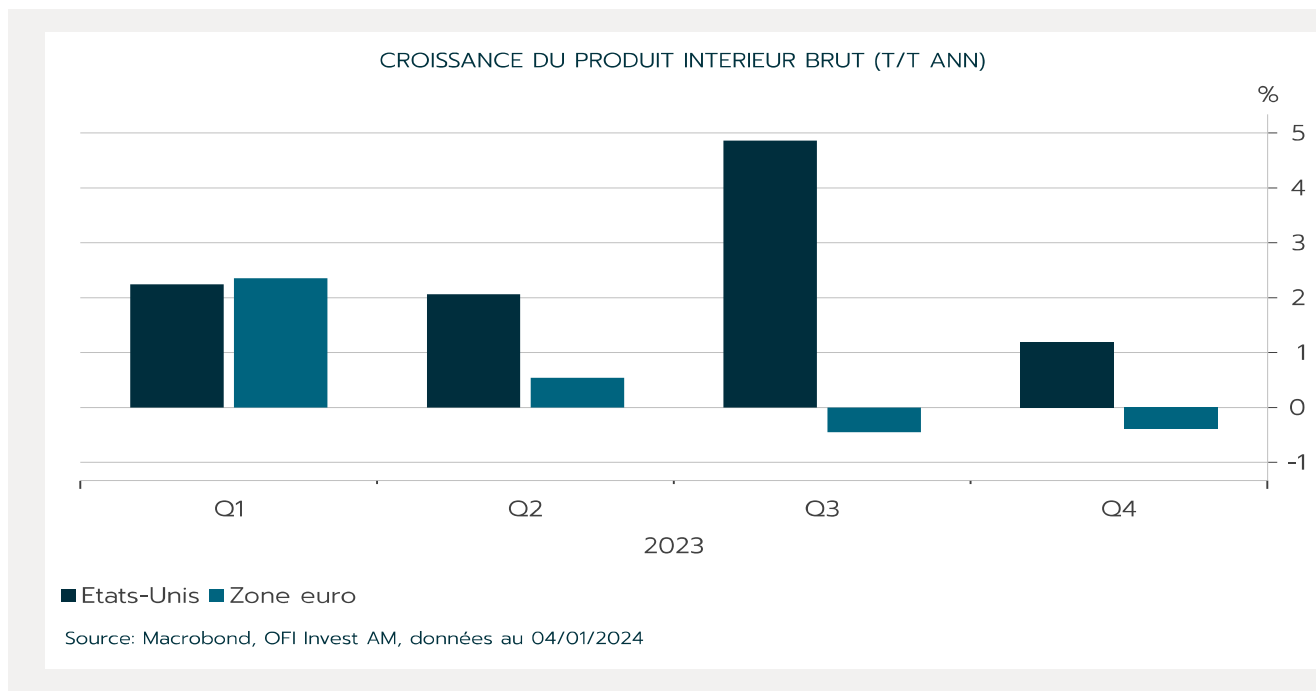
- La baisse de l'inflation se réalise
- La croissance américaine contraste avec l'atonie européenne
- L'action des Banques centrales
- Relation entre inflation, taux longs et actions
- Evolution du marché de l'immobilier
- Evolution du marché obligataire
- Evolution du marché actions

## La baisse de l'inflation se réalise conformément aux prévisions !



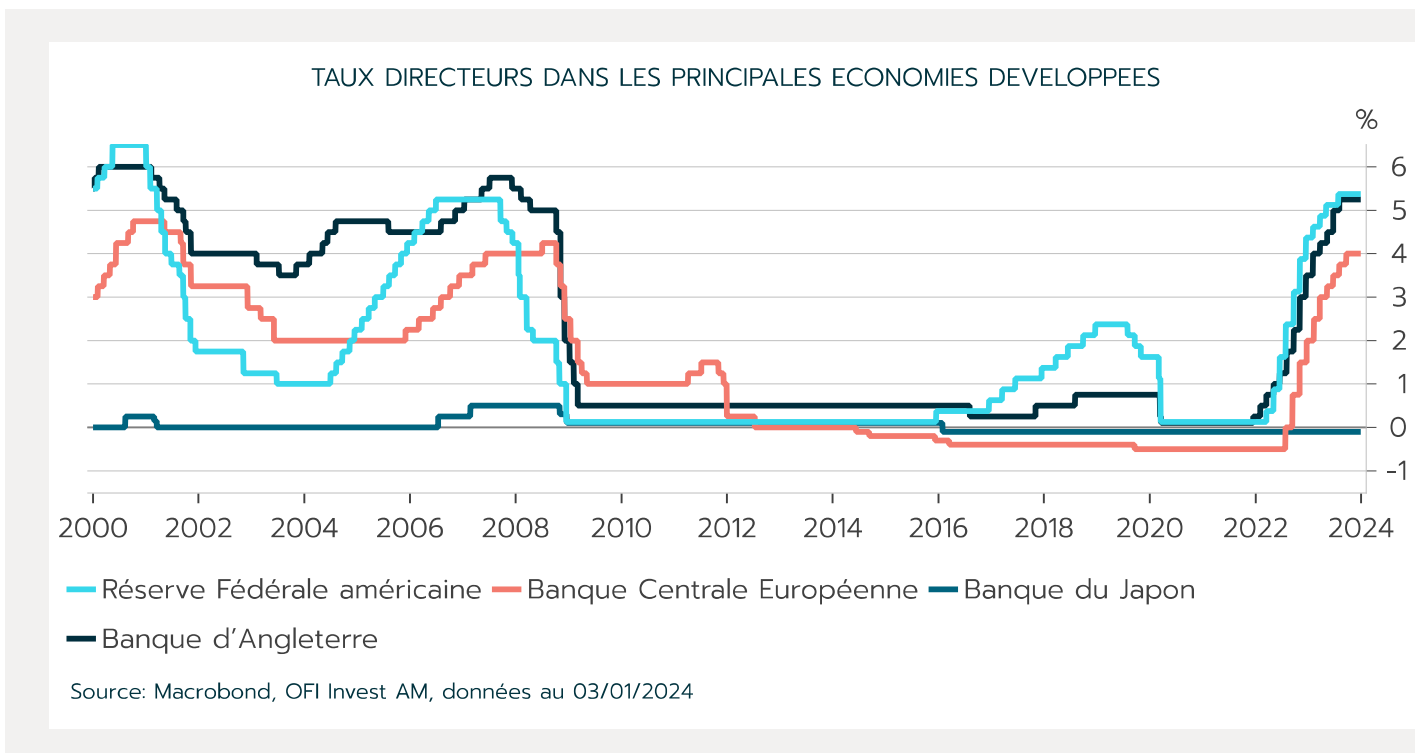
L'inflation a partout nettement diminué courant 2023 grâce à la détente des prix de l'énergie, à la normalisation des tensions d'approvisionnement et à l'augmentation des taux directeurs

## Une surprenante croissance américaine qui contraste avec l'atonie européenne



La véritable surprise de 2023 reste la croissance des États-Unis, qui explique la forte hausse des rendements obligataires américains à partir de l'été. La divergence du cycle américain avec le reste du monde, et en particulier avec la zone Euro, est manifeste au troisième trimestre. Le différentiel de croissance entre les États-Unis et la zone Euro pourrait se réduire de plus de la moitié en 2024.

## Les Banques Centrales ont achevé leur cycle de resserrement des taux directeurs



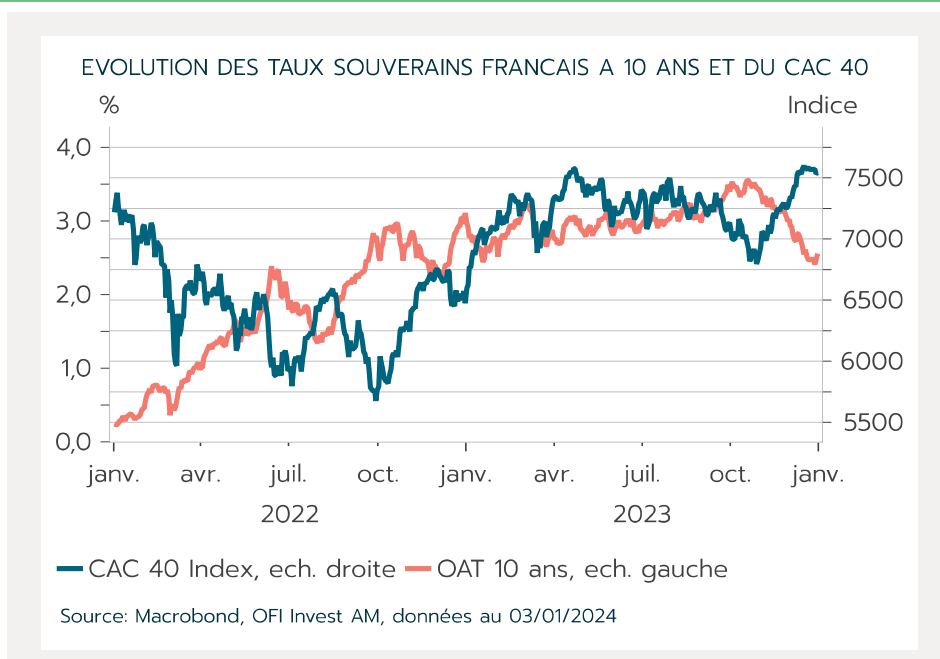
La Réserve Fédérale, la Banque Centrale Européenne et la Banque d'Angleterre ont mené à bien un cycle de hausse des taux directeurs inédit par son ampleur et sa vitesse d'exécution depuis les années 80 pour lutter contre l'inflation.

Seule la Banque du Japon demeure en contre-tendance.



## Relation entre taux longs, actions et inflation

Le rythme de la désinflation courant 2023 a déterminé la performance et la volatilité des marchés obligataires et par ricochet des marchés actions. La baisse de fin d'année des taux longs (10 ans) liée aux bonnes nouvelles sur la désinflation profite aux marchés obligataires et actions.



### Les rendements des emprunts d'Etat des principaux pays développés

Pays	Taux à 10 ans niveau au 31/12/2023
France	2,56 %
Allemagne	2,02 %
Italie	3,69 %
Espagne	2,98%
Etats-Unis	3,88 %
Japon	0,61 %
Canada	3,11 %

Source : Ofi Invest Asset Management, Bloomberg au 29/12/2023

**Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.**

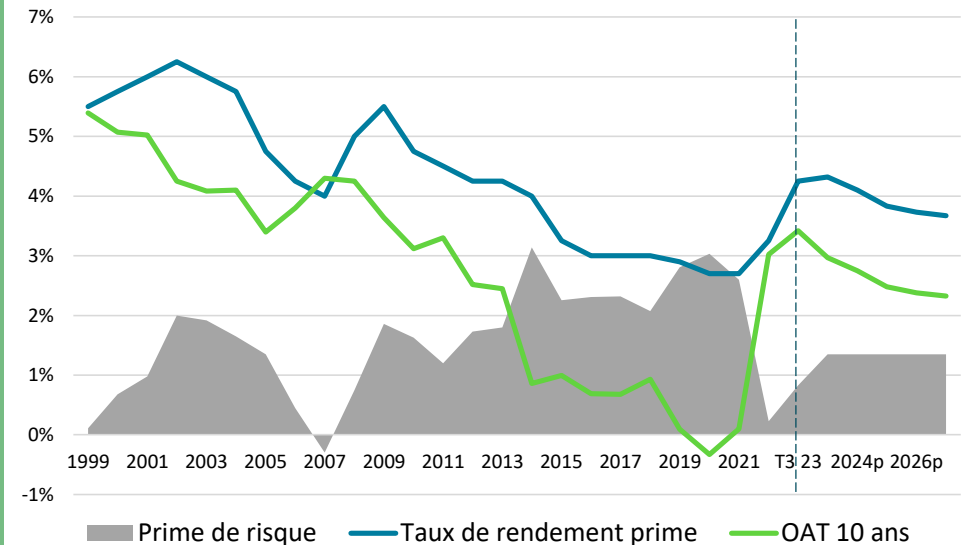
## Bilan 2023 du marché de l'immobilier

La hausse des taux d'intérêts a augmenté le coût de la dette et abaissé les capacités d'emprunt des investisseurs avec pour conséquences :

- Une baisse importante des volumes investis en immobilier
- Une hausse brutale des taux de rendement immobiliers
- Une baisse des valorisations des actifs immobiliers
- La demande locative reste forte et les loyers en augmentation dans les zones centrales, les zones secondaires trouvant difficilement preneur

La prime de risque immobilière est en cours de reconstitution

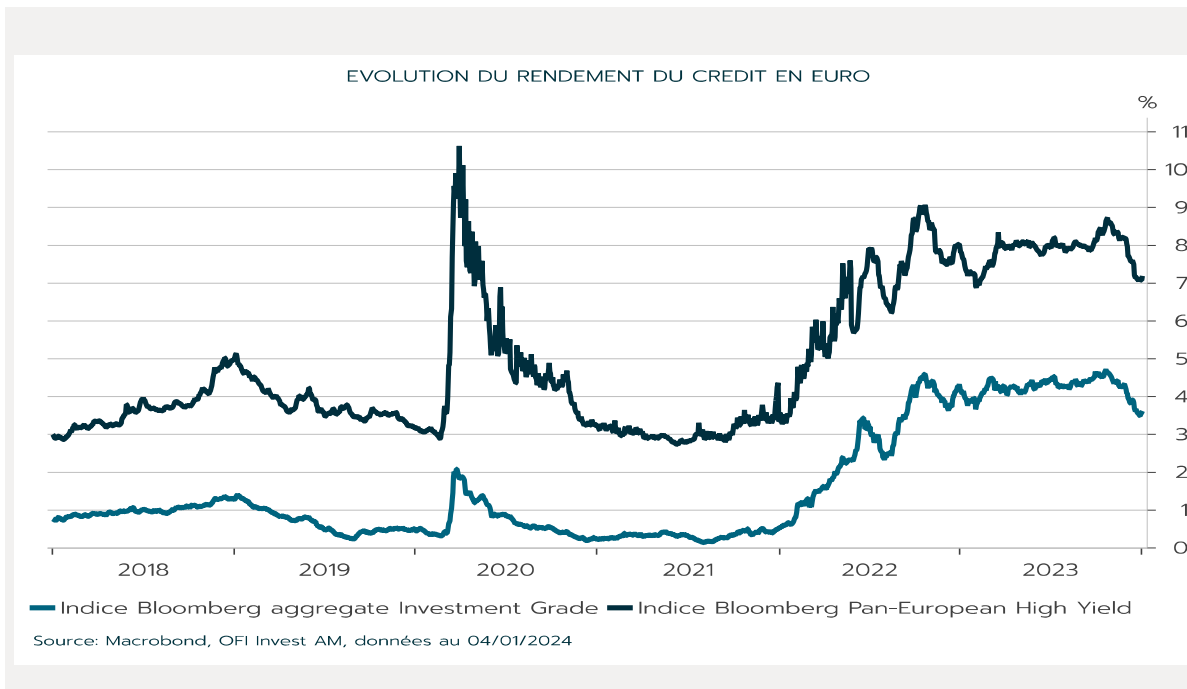
**Restauration progressive de la prime de risque pour les bureaux prime parisiens**



Sources : Banque de France, Ofi Invest AM et RE, PMA

Source : Ofi Invest Real Estate SGP au 8 janvier 2024. Ces analyses et ces conclusions sont l'expression d'une opinion formée à partir des informations disponibles à une date donnée. Ainsi, compte tenu du caractère subjectif et indicatif de ces analyses, l'évolution effective des variables économiques et des valorisations des marchés financiers pourrait s'écarter significativement des indications communiquées dans ce document. La responsabilité d'Ofi Invest Real Estate SGP ne saurait être engagée par une prise de décision de quelque nature que ce soit sur la base de ces informations.

## Une rémunération attractive pour les investisseurs détenteurs d'obligations



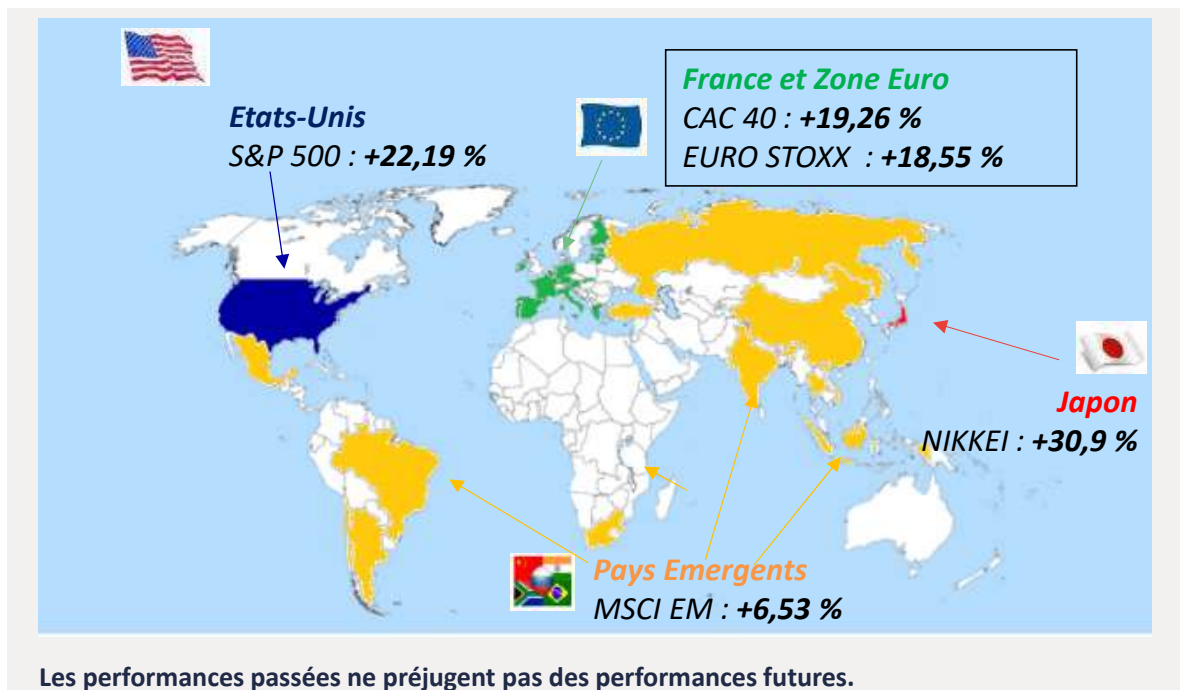
Après une hausse des taux de financement pour les entreprises, la rémunération des investisseurs obligataires est plus élevée.

Cette rémunération appelée "le portage" a été très attractive en 2023 et reste élevée malgré la remontée progressive des taux de défauts sur les émetteurs les plus fragiles (entreprises n'étant plus en mesure de rembourser leur dettes)

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

## Un rebond significatif des marchés actions en 2023

Après une année 2022 marquée par la correction des valorisations, les marchés actions mondiaux ont rebondi de manière significative en 2023, portés par l'amélioration des perspectives économiques par rapport aux attentes récessionnistes du début d'année. Les bourses mondiales ont connu un rallye particulièrement marqué au 4ème trimestre lié à la détente des taux d'intérêt et ont très peu réagi au risque géopolitique du Moyen-Orient.

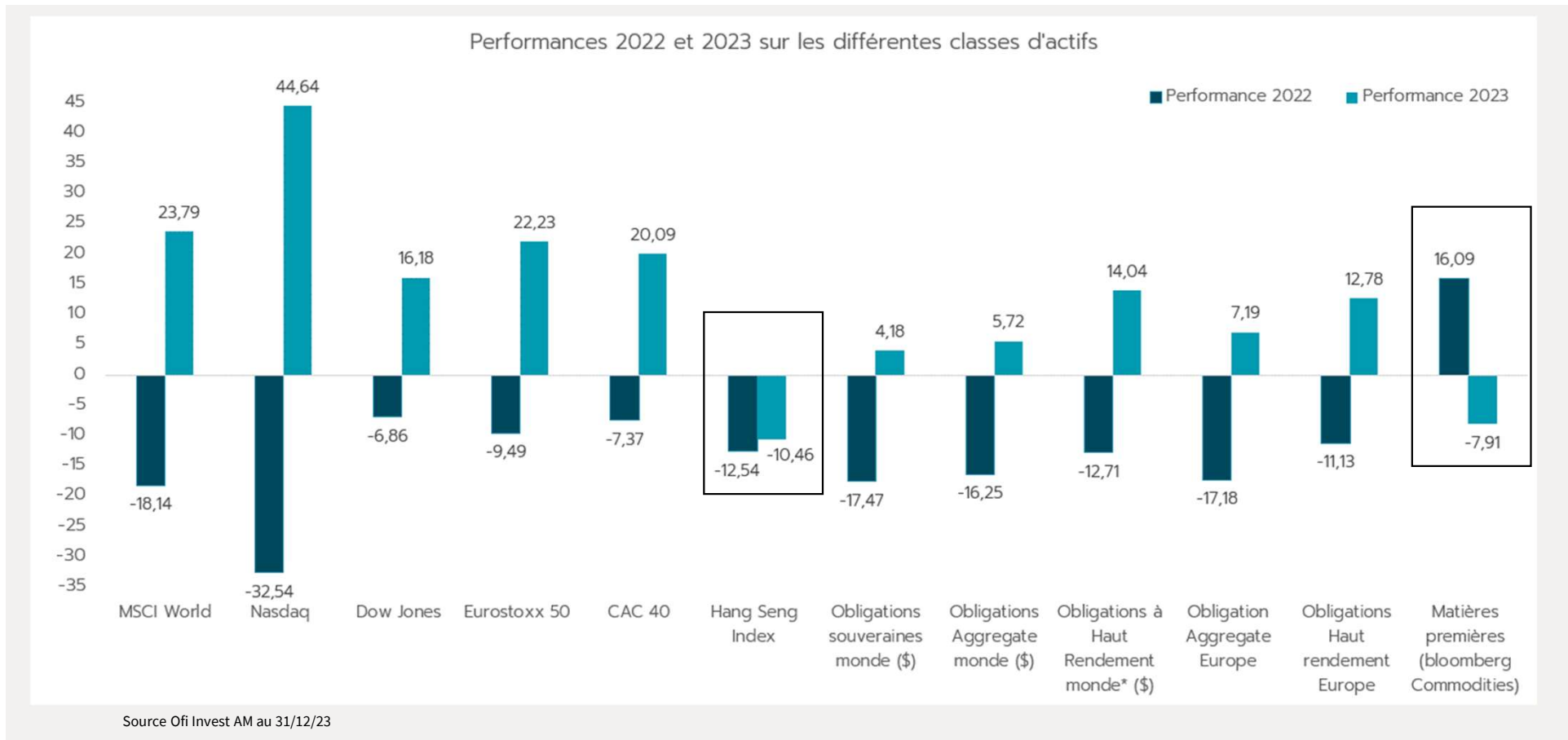


La performance des indicateurs est présentée dividendes réinvestis et en devise locale sauf précisé

- **S&P 500** : indicateur des marchés d'actions américaines, composé des 500 plus grandes capitalisations, publié par Standard & Poor's.
- **CAC 40** : indicateur français, composé de 40 sociétés parmi les 100 premières capitalisations du marché français.
- **EURO STOXX 50** : indicateur action, composé des principales capitalisations de la zone Euro.
- **NIKKEI** : indicateur japonais, composé des 225 valeurs boursières les plus échangées au Japon.
- **MSCI EM** : indicateur mesurant la performance des marchés boursiers de pays à économie émergente en dollar.

Source : GIE AFER à partir de données Ofi Invest Asset Management - évolutions du 31/12/2022 au 31/12/2023

Après les fortes corrections de 2022, **toutes les classes d'actifs sont en performance positive en 2023**,  
sauf les actions chinoises et l'immobilier





# L'épargne des Français en 2023

## Un environnement juridique et fiscal stable pour l'assurance vie en 2023



***l'Afer reste vigilante sur les tentatives d'atteinte***

- au régime spécifique de transmission  
(rapport sur la fiscalité des patrimoines dit Mattéi / Sansu)***
- au régime de taxation des plus-values en assurance vie***

## Des évolutions majeures sur les contrats Afer en 2023 !

### Contrat d'assurance vie multisupport Afer

- Mise en place de la valorisation quotidienne du contrat (juillet 2023)
- Lancement d'un nouveau mode de gestion : la Gestion sous Mandat (Novembre 2023)
- Lancement de plusieurs supports d'investissement pour saisir les opportunités de marché :
  - Afer High Yield 2027 (juin 2023)
  - Afer Rendement Juin 2023
  - Afer Rendement Octobre 2023
  - Afer Rendement Décembre 2023

### PERIN Afer Retraite Individuelle

- Cantonnement du Fonds en euros (janvier 2023)



## Qui vont se poursuivre en 2024 : L'Afer continue de défendre les intérêts de ses adhérents auprès de ses partenaires assureurs

Garantie plancher sur le contrat d'assurance vie étendue jusqu'au 80<sup>ème</sup> anniversaire de l'adhérent  
dès le 01/01/2024

Changement de mode de prise des frais  
Frais inchangés  
Au 01/01/2024

Nouvelle opportunité d'investissement dès le 26 janvier avec le lancement du support Afer Rendement Janvier 2024

Lancement de l'application Afer & Moi en février



# Zoom sur le contrat d'assurance vie multisupport Afer et sa gestion financière en 2023

## Les atouts du contrat collectif d'assurance vie multisupport Afer



**Accessible à partir de 100 €**



**Des frais parmi les plus bas du marché :**

- 0 % de frais sur les versements affectés aux supports en unités de compte
- 0,5 % de frais sur les versements affectés au Fonds Garanti en euros
- 0,475 % de frais de gestion/an sur l'épargne constituée sur le Fonds Garanti en euros et sur les supports en unités de compte

**Les arbitrages sont gratuits et illimités entre les supports financiers.**



Une **valorisation quotidienne** réduisant le délai de valorisation de vos opérations à 2 jours (ou 4 jours si week-end)

**Nouveauté 2023**



**Une gamme diversifiée de supports d'investissement** s'adaptant à tous les profils de risque et proposant des orientations diverses (actions, obligations, mixtes, immobilier), et des supports d'opportunités.



**2 modes de gestion combinables entre eux :**

- la gestion libre, pour construire son allocation de manière autonome et proactive
- la gestion sous mandat (GSM), pour bénéficier de l'expertise d'un gestionnaire d'actifs

**Nouveauté 2023**

## Des sociétés de gestion de renom

La gestion des supports d'investissement du contrat bénéficie de la qualité et de l'expertise des équipes d'Ofi Invest Asset Management, BNP Paribas Asset Management, Rothschild & Co Asset Management, Ellipsis Asset Management, Amundi Asset Management, Mirova et Mandarine Gestion.

L'Association exerce un contrôle **permanent** et **exigeant** de cette gestion.



Nouveauté 2023

## La Gestion Sous Mandat : un outil clé en main



### GAIN DE TEMPS

**Bénéficiaire de l'expertise** des équipes Abeille Assurances et Ofi Invest AM pour saisir les opportunités sur un univers d'investissement diversifié



### GESTION AGILE

**Profiter d'une analyse continue** des marchés et d'une stratégie d'investissement qui respecte l'orientation de gestion choisie



### ACCOMPAGNEMENT

**Des moyens de communication** renforcés et des équipes à votre service et celui de vos adhérents



**La gestion de l'épargne en GSM est assurée par des professionnels, ce qui permet de dédier plus de temps à la gestion des adhésions**

Nouveauté 2023

## Un nouveau support obligatoire pour tirer parti des opportunités actuelles Afer High Yield 2027

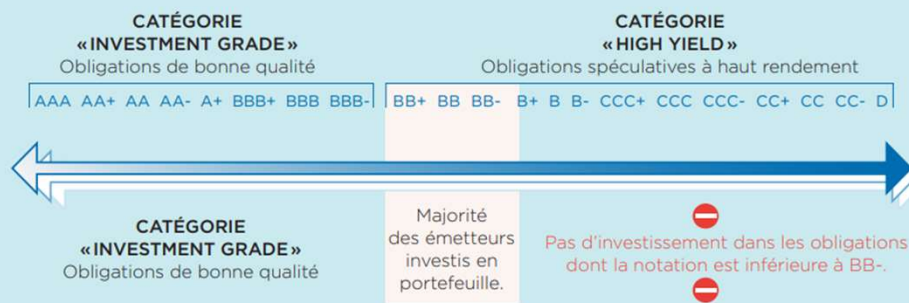
Géré par Ofi Invest Asset Management, ce support est adossé à un fonds obligataire à échéance investi dans des obligations à haut rendement (« High Yield ») de toutes zones géographiques, et ayant une note minimale de BB-. Le fonds détient ces obligations jusqu'à leur maturité le 31/12/2027.

### 3 raisons d'investir

- Exposition aux obligations à haut rendement les mieux notées
- Indépendant de l'évolution des marchés financiers
- Processus de gestion intégrant des critères ESG



### ÉCHELLE DE NOTATIONS DE QUALITÉ DE CRÉDIT DES OBLIGATIONS



Contexte favorable à la souscription  
➔ Prolongation jusqu'au 29 mars 2024

**Le contrat multisupport Afer encore récompensé en 2023 pour sa qualité, régularité et simplicité**



Retrouvez l'ensemble des récompenses et leurs modalités d'attribution sur le site [www.afer.fr](http://www.afer.fr)  
[Contrats Afer : les récompenses 2023](#)

## Le fonds garanti en euros : le socle de sécurité de l'épargne sur la durée

Résultat 2023  
du Fonds Garanti en euros Afer :

**2,22 %**

Taux de rendement moyen du  
Fonds Garanti en euros Afer  
depuis 8 ans :

**2,10 %**

Taux de rendement moyen du  
Fonds Garanti en euros Afer  
depuis 18 ans :

**3,00 %**

Encours gérés au 31/12/2023 :  
41 milliards d'euros.

Fonds créé en 1976.  
Net de frais de gestion et hors prélèvements sociaux et fiscaux.  
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Sources : GIE AFER à partir de données Ofi Invest Asset Management - 31/12/2023



# Résultats 2023 : des résultats positifs sur l'ensemble des supports (hors immobilier)

## Exemples de résultats : Fonds Actions

SUPPORTS EN UNITES DE COMPTE	HORIZON DE PLACEMENT RECOMMANDE	UNIVERS D'INVESTISSEMENT	SRI*	PERFORMANCES ANNUALISÉES (1)					
				Support	Indicateur	Support	Indicateur	Support	Indicateur
				Sur 1 an depuis le 30/12/2022		Sur 3 ans depuis le 31/12/2020		Sur 5 ans depuis le 28/12/2018	
<b>Afer Actions Monde créé le 07/07/2004</b> Indicateur de référence : MSCI All Country World Index (calculé en euros, DR)	5 ans	Actions toutes zones géographiques	4	16,17%	18,12%	7,89%	9,43%	11,03%	12,49%
<b>Afer Actions Euro ISR créé le 31/07/1998</b> Indicateur de référence : EURO STOXX® (DR)	8 ans	Actions de la zone Euro	4	20,12%	18,61%	9,29%	8,46%	9,06%	10,03%

L'investissement sur un support en unités de compte présente un risque de perte en capital. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

## Exemples de résultats : Fonds Mixtes

SUPPORTS EN UNITES DE COMPTE	HORIZON DE PLACEMENT RECOMMANDE	UNIVERS D'INVESTISSEMENT	SRI*	PERFORMANCES ANNUALISÉES (1)					
				Support	Indicateur	Support	Indicateur	Support	Indicateur
				Sur 1 an depuis le 30/12/2022		Sur 3 ans depuis le 31/12/2020		Sur 5 ans depuis le 28/12/2018	
<b>Afer-Sfer créé le 15/02/1995</b> Indicateur de référence : 65 % CAC®40 (DR) + 35 % JPM EMU (CR)	8 ans	Actions et obligations Française et de l'Union Européenne	4	11,91%	15,06%	5,45%	6,52%	6,29%	7,71%
<b>Afer Diversifié Durable ISR créé le 08/01/2010 Label ISR obtenu en 2017</b> Indicateur de référence : 60 % Bloomberg Barclays Capital Euro Aggregate 5-7ans (CR) + 40 % EURO STOXX® (DR)	5 ans	Actions et obligations de la zone Euro	3	10,45%	12,21%	0,96%	1,37%	2,90%	3,85%

## Exemples de résultats : Fonds obligataires

SUPPORTS EN UNITES DE COMPTE	HORIZON DE PLACEMENT RECOMMANDE	UNIVERS D'INVESTISSEMENT	SRI*	PERFORMANCES ANNUALISÉES (1)					
				Support	Indicateur	Support	Indicateur	Support	Indicateur
				Sur 1 an depuis le 30/12/2022		Sur 3 ans depuis le 31/12/2020		Sur 5 ans depuis le 28/12/2018	
<b>Afer Oblig Monde Entreprises créé le 30/04/2014</b> Indicateur de référence : Bloomberg Barclays Capital Global Corp Index EUR Hedged (CR)	5 ans	Obligations d'entreprises, toutes zones géographiques	2	6,39%	6,53%	-4,33%	-4,31%	-0,53%	0,43%

\*Le SRI représente les niveaux de risque de 1 (à risque plus faible) à 7 (à risque plus élevé).

Sources : GIE AFER à partir de données Ofi Invest Asset Management - 31/12/2023



# Zoom sur le PERin Afer Retraite Individuelle en 2023

## Les atouts du Perin Afer Retraite Individuelle

- **Offre de gestion financière complète** pour répondre à tous les besoins de l'adhérent : 3 modes de gestion au choix et combinables entre eux
  - **Gestion Libre** : Accès à une gamme de plus de 100 supports en UC bénéficiant de l'expertise de nombreuses sociétés de gestion
  - **Gestion Sous Mandat** : Choix entre l'expertise de deux sociétés de gestion : Ofi Invest AM ou Rothschild & Co AM
  - **Gestion Évolutive** : Sécurisation progressive de votre épargne jusqu'à l'âge de départ en retraite
- **Protection du capital investi en cas de décès** avant le 75<sup>ème</sup> anniversaire de l'adhérent\*
- **Cantonnement** du fonds en euros depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2023 : **Afer Fonds Euros Retraite**
- **Arbitrages** au sein du contrat sont **gratuits et illimités**
- **Taux de rente garanti** dès l'adhésion
- **Large choix d'options de rente**

**L'investissement sur un support en unités de compte présente un risque de perte en capital.**

*\* dans les limites prévues au contrat.*

## Les résultats 2023 pour Afer Retraite Individuelle

Résultat 2023 de  
Afer Fonds Euros Retraite:

**3,5 %**

### Gestion évolutive

exemples de performances pour des placements d'une durée de 16 et 11 ans :

	2020*	2021	2022	2023
<b>Souscription en janvier 2020 pour une durée de placement à 15 ans et plus</b>				
Performance du profil prudent	-0,54%	9,28%	-12,82%	8,47%
Performance du profil équilibre	0,55%	18,13%	-14,05%	13,17%
Performance du profil dynamique	0,40%	19,99%	-13,83%	13,91%
<b>Souscription en janvier 2020 pour une durée de placement à 11 ans</b>				
Performance du profil prudent	-1,56%	6,79%	-11,60%	6,69%
Performance du profil équilibre	0,36%	13,17%	-13,87%	10,81%
Performance du profil dynamique	0,48%	19,06%	-13,94%	13,54%

\*les performances de 2020 sont calculées de la date de lancement du contrat (17/01/2020) au 31/12/2020  
Les simulations sont faites en prenant en compte le fait que la date anniversaire est le 1er janvier de chaque année.

Les performances sont communiquées Nettes de frais de gestion et hors prélèvements sociaux et fiscaux.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. L'investissement sur un support en unités de compte présente un risque de perte en capital. Il n'est pas garanti, mais est sujet à fluctuations, à la hausse ou à la baisse, dépendant en particulier de l'évolution des marchés financiers. Pour davantage d'informations sur chaque support en unités de compte présent dans la grille de gestion évolutive, consultez son Document d'Information Clés pour l'Investisseur et le reporting disponible sur le site Internet Abeille.fr.



# PERSPECTIVES 2024 pour l'épargne

- Une croissance mondiale attendue autour des 2,5% en 2024
- Un différentiel de croissance entre Etats-Unis et Europe qui devrait se réduire
- Des taux directeurs des banques centrales qui devraient commencer à baisser en 2<sup>nde</sup> partie d'année
- De la volatilité attendue sur les marchés financiers
- Une année électorale qui pourrait être propice en fin de période aux marchés actions
- Des opportunités toujours présentes sur les marchés obligataires grâce à des taux de rendements toujours élevés
- Une hiérarchie des perspectives de croissance sur les marchés cohérentes avec le niveau de risque

L'investissement sur les supports en unités de compte présente un risque de perte en capital.

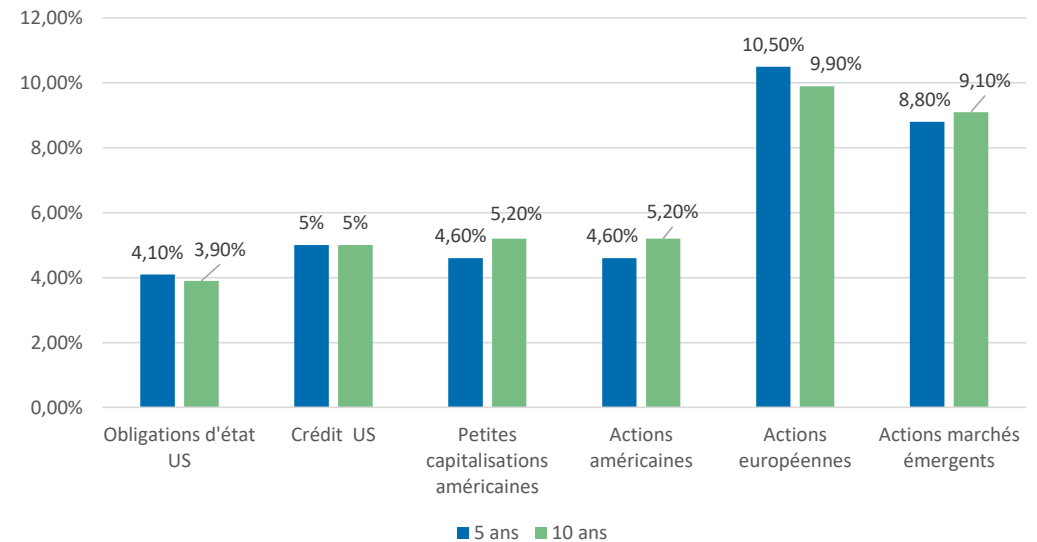
**Les perspectives de rendement sont fournies par la société de gestion Blackrock et n'engagent pas la responsabilité du GIE Afer ou des assureurs. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.**

Réf : 62255A-2401 - Document non contractuel, à caractère publicitaire, achevé de rédiger le 16/01/2024 par le GIE Afer

## Rendements moyens attendus des principales classes d'actifs - *Estimations de Blackrock*

Ces différents types d'actifs sont présents dans les supports en UC Afer.

### Perspectives de rendements annuels sur 5 ans et 10 ans



Source : Blackrock Investment Institute - septembre 2023

La première partie de l'année 2024 devrait rester volatile dans un environnement de marché toujours marqué par une hausse des rendements immobiliers\* et une faible liquidité sur le marché.

L'atterrissage des taux de rendement immobiliers devrait stabiliser le marché durant la seconde partie de l'année, avant un possible rebond plus marqué par la suite.

Les loyers sont toujours orientés à la hausse sur les actifs centraux. Les zones secondaires devraient être de plus en plus délaissées, amenant une dépréciation relative plus importante des actifs secondaires.

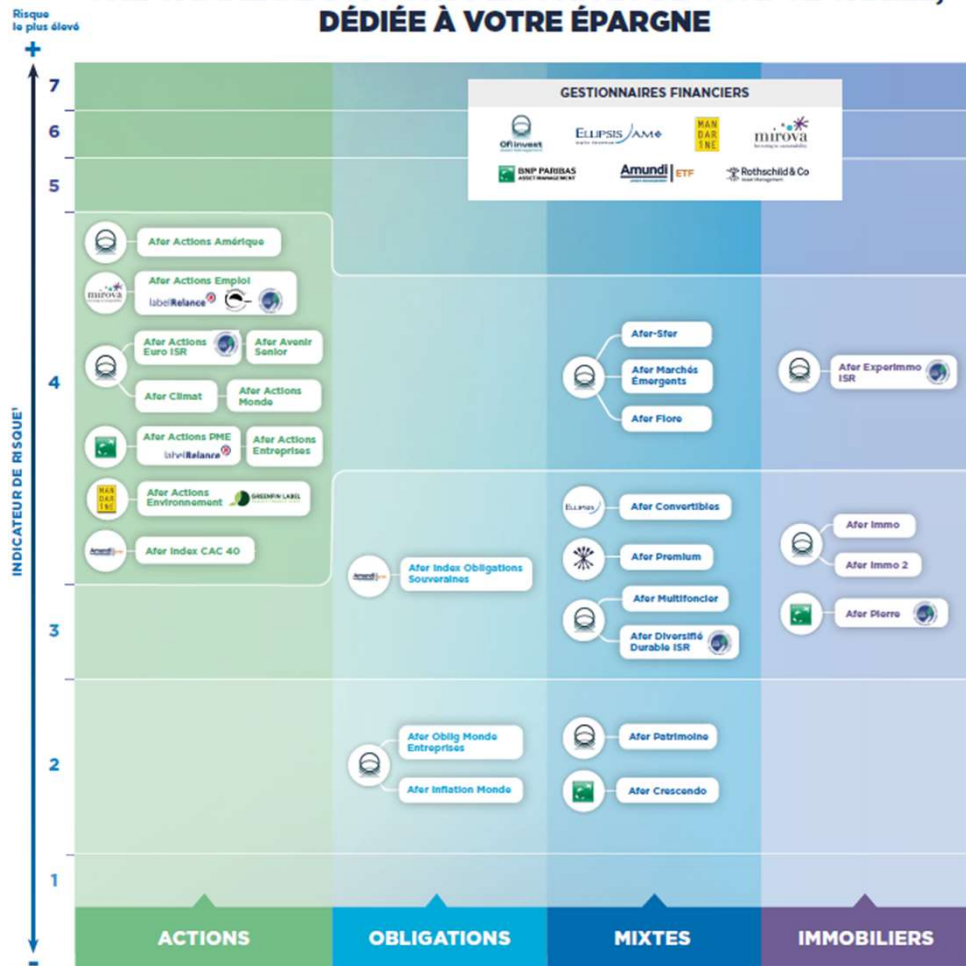
**L'immobilier conserve ses qualités au sein d'un portefeuille diversifié :**

- **Faible corrélation aux autres classes d'actifs**, l'immobilier s'inscrivant dans des cycles plus longs.
- Exposition sur des **actifs réels**, contribuant à l'hébergement de l'économie, et sur des **tendances de long terme** porteuses (évolutions démographiques et sociétales, urbanisation, digital)
- **Protection partielle contre l'inflation**

*Source : Ofi Invest Real Estate SGP au 8 janvier 2024. Ces analyses et ces conclusions sont l'expression d'une opinion formée à partir des informations disponibles à une date donnée. Ainsi, compte tenu du caractère subjectif et indicatif de ces analyses, l'évolution effective des variables économiques et des valorisations des marchés financiers pourrait s'écarter significativement des indications communiquées dans ce document. La responsabilité d'Ofi Invest Real Estate SGP ne saurait être engagée par une prise de décision de quelque nature que ce soit sur la base de ces informations.*

\* La hausse des rendements immobiliers a deux effets principaux : augmenter le rendement futur des actifs immobiliers mais entraîne dans le même temps une baisse des valeurs de ceux-ci.

## UNE GAMME DE SUPPORTS EN UNITÉS DE COMPTE VARIÉE, DÉDIÉE À VOTRE ÉPARGNE



Une gamme renforcée de supports accessibles de façon permanente en gestion libre pour chercher à tirer partie des marchés financiers

Arbitrages gratuits et illimités entre les supports d'investissement

Les supports Afer Immo, Afer Immo 2 et Afer Pierre sont actuellement fermés à la souscription.

L'investissement sur un support en unités de compte présente un risque de perte en capital

Réf : 62255A-2401 - Document non contractuel, à caractère publicitaire, achevé de rédiger le 16/01/2024 par le GIE Afer



L'Afer toujours au soutien de l'économie française et de l'investissement durable et responsable

La gamme des supports\* du **contrat d'assurance vie multisupport Afer** et du **PERIN Afer** s'enrichit régulièrement de thématiques environnementale et d'économie sociale et solidaire

Transition écologique

Investissement responsable

Financement des PME

Ces supports :

- Permettent une grande **diversification**



- Soutiennent des activités de création d'emploi, d'économie bas carbone et engagés dans la transition écologique, la thématique de l'eau...

- Disposent de Labels



- Sont gérés par des gestionnaires de renom



L'investissement sur un support en unités de compte présente un risque de perte en capital.

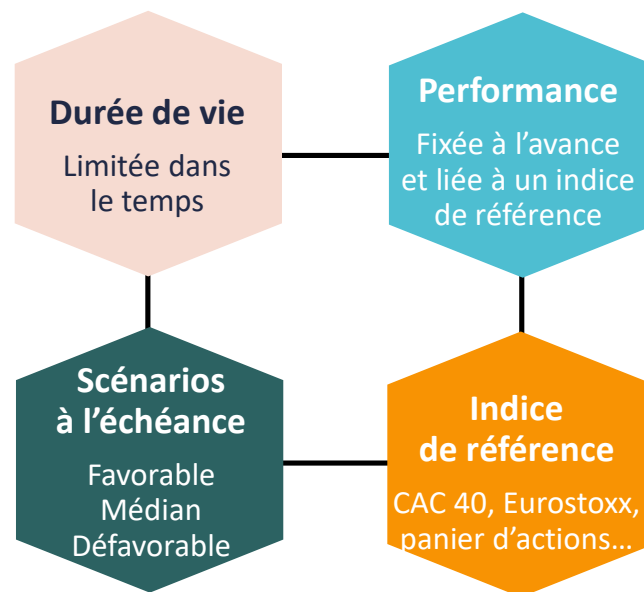
\*Retrouvez la liste complète de nos supports d'investissement sur <https://www.afer.fr/contrat-assurance-vie/tous-les-supports-d-investissement/>

Réf : 62255A-2401 - Document non contractuel, à caractère publicitaire, achevé de rédiger le 16/01/2024 par le GIE Afer

Nouveauté 2024

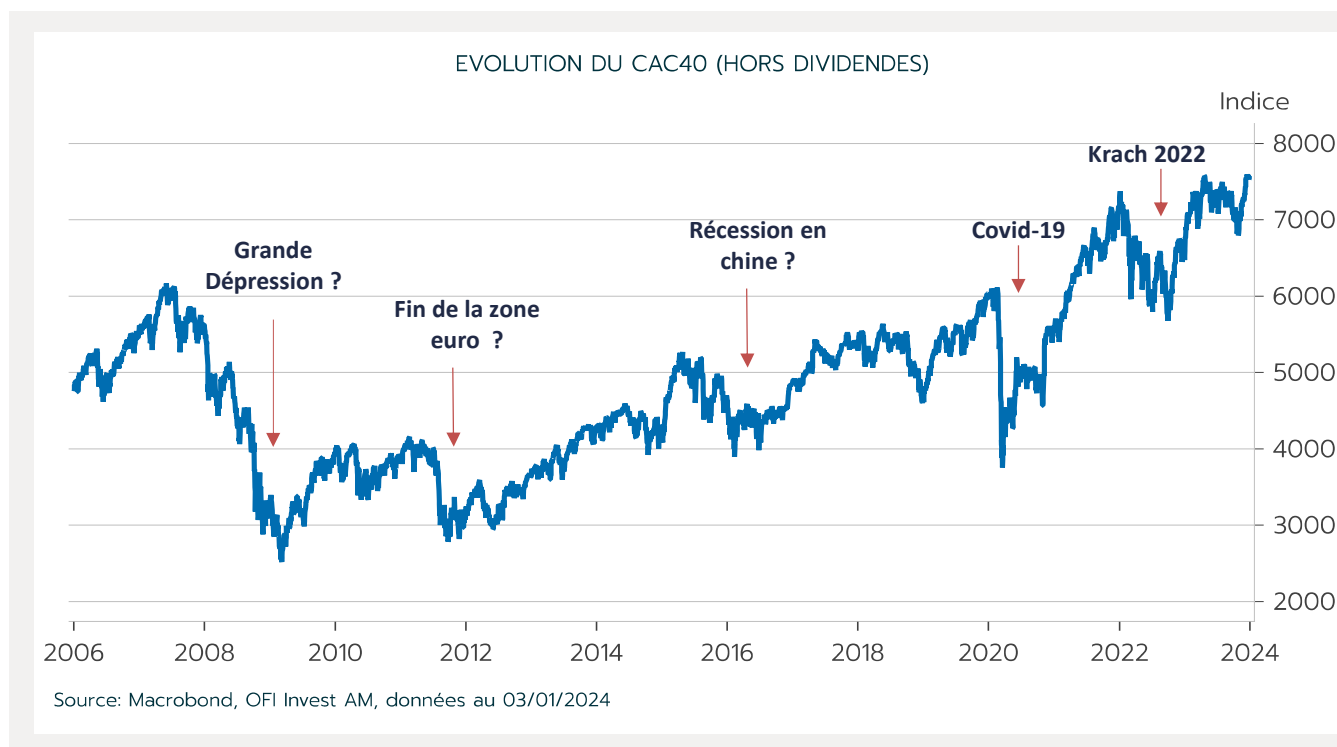
## Des supports à venir pour capter les opportunités de marchés

Pour capter des opportunités de marché, le contrat d'assurance vie multisupport Afer continuera en 2024 de proposer de nouvelles solutions d'investissement pour dynamiser et diversifier l'épargne investie sous forme d'enveloppe et de fenêtre limitée dans le temps.



**L'investissement sur un support en unités de compte présente un risque de perte en capital.**

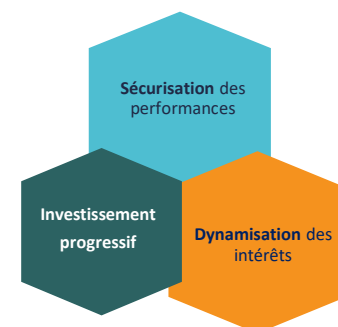
## Les marchés actions doivent être investis progressivement et régulièrement



La baisse de marchés offre souvent des opportunités d'achat mais difficile de juger du meilleur moment pour investir.

Il faut donc investir progressivement et régulièrement.

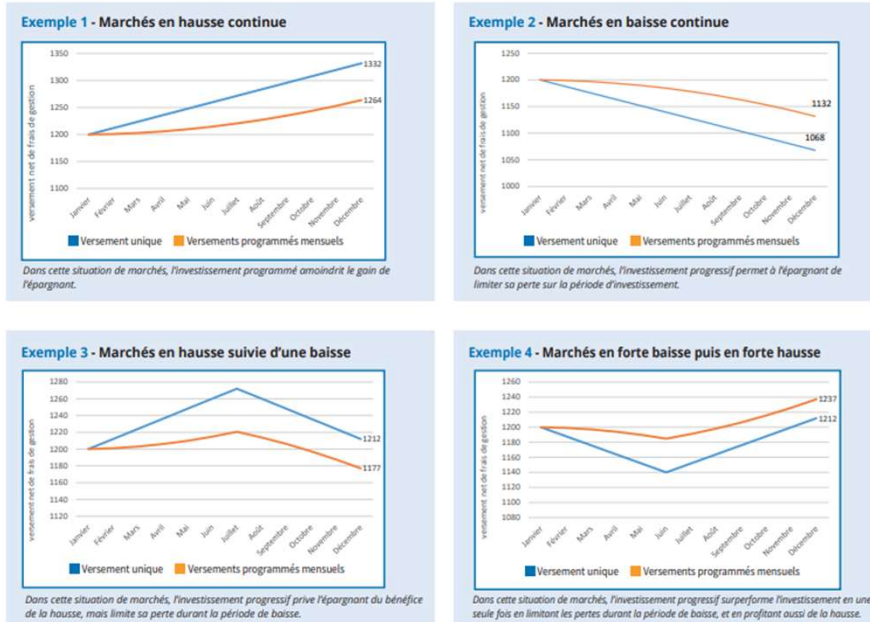
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.



## Investissement progressif



Effectuer un versement ou un arbitrage du Fonds garanti en euros vers une ou plusieurs UC peut s'opérer en une fois ou de manière progressive. Le fait d'investir progressivement l'épargne sur un ou plusieurs supports d'investissement selon une fréquence et un pourcentage déterminés, permet d'atténuer les hausses et les baisses des marchés financiers.



- Fonctionnement :**
- Montant minimum du versement ou de l'arbitrage : 5 000 €
  - Arbitrage déclenché tous les 15 jours automatiquement du Fonds Garanti en euros vers le ou les UC choisie(s)
  - Durée du plan : 12, 18, 24 quinzaines

En conclusion, si l'investissement progressif peut limiter les gains dans des marchés haussiers, il permet à l'épargnant de limiter ses pertes quand les marchés baissent, et le positionne favorablement quand ils repartent à la hausse.

## Optez pour la Sécurisation des Performances pour matérialiser les plus-values



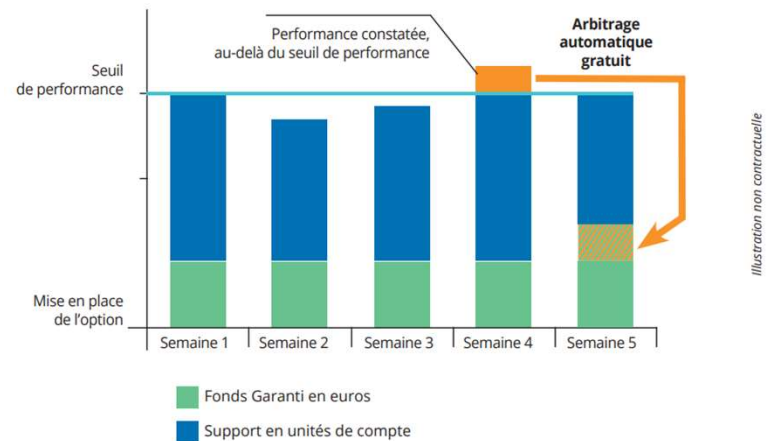
Investir sur les supports en unités de compte sans besoin d'une surveillance constante de votre investissement

### Fonctionnement :

- Seuil de performance des UC pour déclencher l'arbitrage : +5%, +10% ou +15%
- Arbitrage déclenché chaque semaine automatiquement dès que le taux de performance UC est supérieur au seuil de performance fixé
- Montant minimum arbitré : 150 €

**Le seuil de performance peut être revu à tout moment**

La mise en place de l'option est gratuite ainsi que tous les arbitrages réalisés dans le cadre de cette option !



Les supports Afer Eurocroissance, Afer Immo, Afer Immo 2, Afer Experimmo, Afer Pierre ainsi que tout autre support à durée de commercialisation limitée ne sont pas éligibles à cette options financières. Retrouvez le détail dans la notice en vigueur.

**Si vous n'êtes pas encore convaincus,  
faites une 1<sup>ère</sup> expérience avec notre option dynamisation des intérêts !**

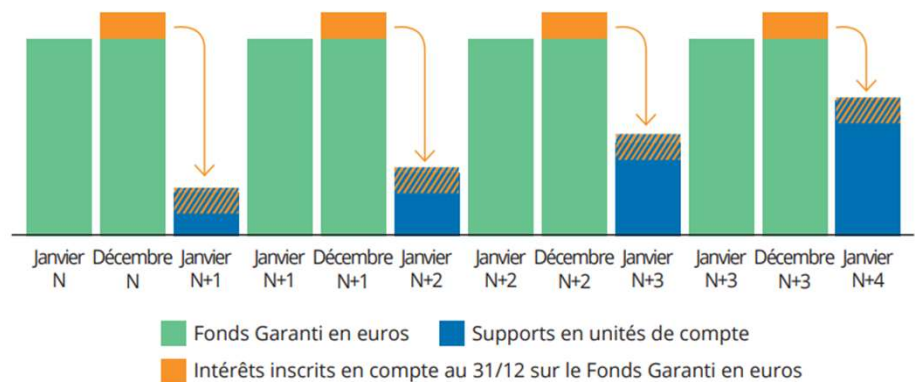


L'option consiste à arbitrer automatiquement tout ou partie des intérêts générés sur le Fonds Garanti en euros .

### Fonctionnement :

- Niveau de dynamisation : 50 % ou 100 % du montant des intérêts inscrits au Fonds Garanti en euros
- Arbitrage effectué le 25 janvier de chaque année et sera valorisé sur la base de la valeur liquidative du 2<sup>ème</sup> jour de cotation de l'actif représentatif du(des) support(s) choisi(s)
- Montant minimum investi sur le FG : 150 €

**La mise en place de l'option est gratuite ainsi que tous les arbitrages réalisés dans le cadre de cette option !**



*Les supports Afer Eurocroissance, Afer Immo, Afer Immo 2, Afer Experimmo, Afer Pierre ainsi que tout autre support à durée de commercialisation limitée ne sont pas éligibles à cette options financières. Retrouvez le détail dans la notice en vigueur.*



## Exemples d'allocations à adapter selon le profil et les besoins de l'épargnant

## En 2024, préférence au Crédit

Classes d'actifs	Convictions décembre 2023	Convictions passées octobre 2023
Fonds € / monétaire	=	=
Souverains	+	= / +
Crédit IG	++	++
Crédit HY	= / +	+
Actions	=	= / -
Immobilier	=	=
<b>Sentiment général</b>	=	=

L'investissement sur un support en unités de compte présente un risque de perte en capital. Les montants investis sur les supports en unités de compte ne sont pas garantis, mais sont sujets à des fluctuations à la hausse ou à la baisse dépendant en particulier de l'évolution des marchés financiers.

40

Réf : 62255A-2401 - Document non contractuel, à caractère publicitaire, achevé de rédiger le 16/01/2024 par le GIE Afer

### › Fonds € :

- Le fonds euros reste le placement sans risque par excellence

### › Souverains :

- Niveaux de rendement attractifs - Le pic est probablement passé
- Protecteur en cas de baisse des taux et de l'inflation

### › Surpondération Crédit IG et HY :

- Les rendements sont désormais substantiels et protecteurs
- Bénéficiera de l'effet baisse taux et/ou d'une éventuelle détente des spreads de crédit
- Pente toujours favorable au court terme
- Le HY demeure attractif - Risque néanmoins si hausse des défauts

### › Maintien d'une légère sous-pondération sur les actions :

- Risque de récession toujours possible mais de moins en moins probable - Le marché et la Fed privilégient le scénario du soft landing
- Disparités intra-indices et intra-sectorielles
- Fortes performances en janvier et en fin d'année suite aux bons chiffres d'inflation et au pivot opéré par la Réserve Fédérale Américaine dans sa communication

### › Conserver une exposition Immobilière :

- les valorisations ont marqué des baisses importantes
- les tendances de long terme sont toujours présentes et favorables à cette classe d'actifs

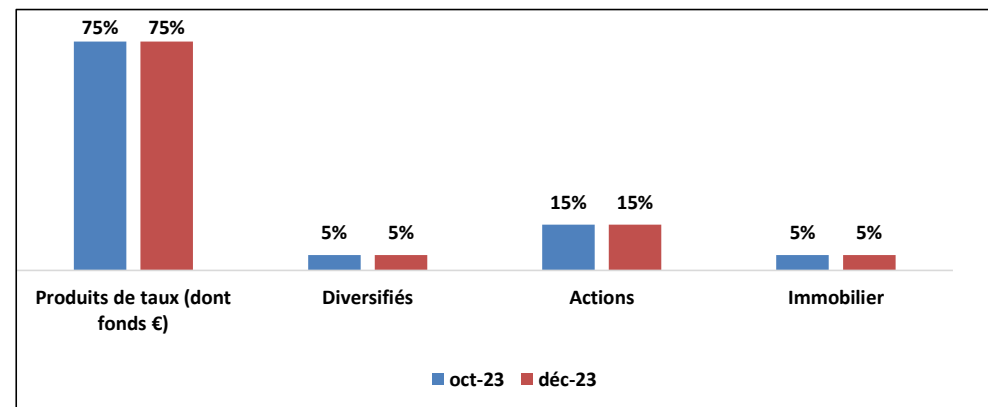
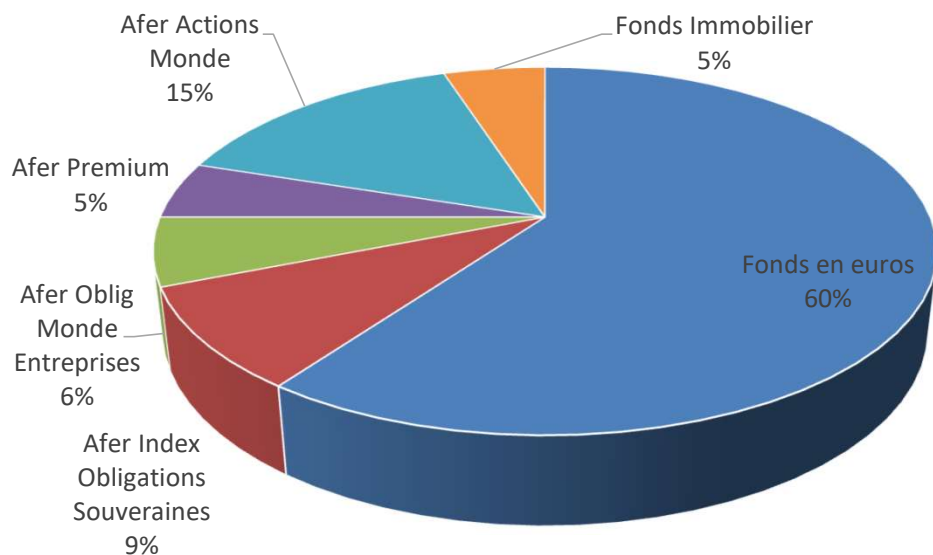
### Sentiment général en amélioration :

- Croissance modérée - Taux de financement élevés mais en baisse - Inflation contenue - Baisses des taux directeurs probables
- Préférence pour l'obligataire : Crédit IG - Crédit Crossover - Souverains
- Ne pas délaisser les actions sur le long terme



## Nos conseils illustrés dans un cas pratique Exemples d'allocation

### Allocation Prudente



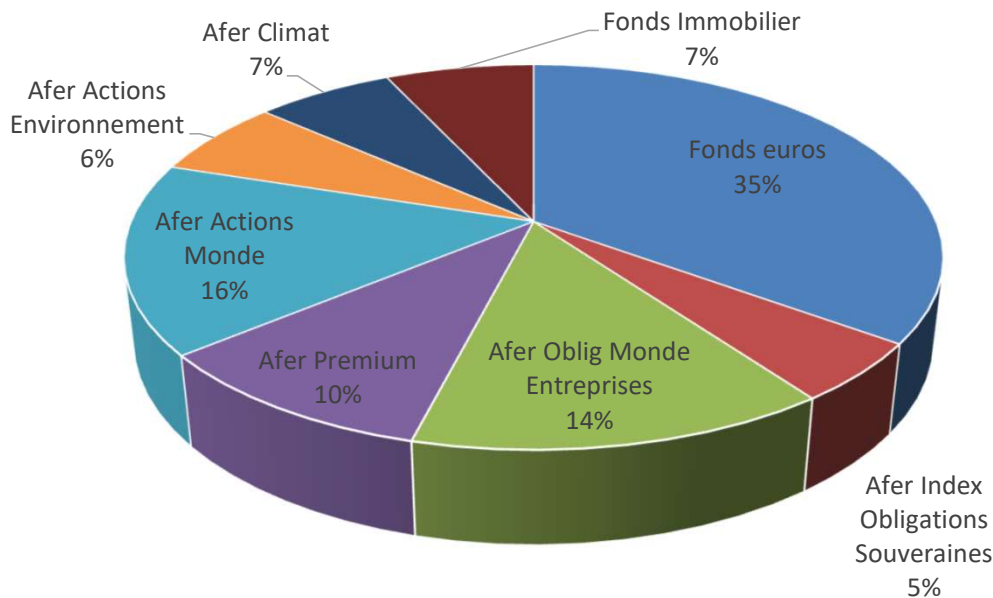
Vol* (Max < 5%)	N-1 Actualisé
2,81%	2,81%

\* Volatilité estimée sur 5 ans

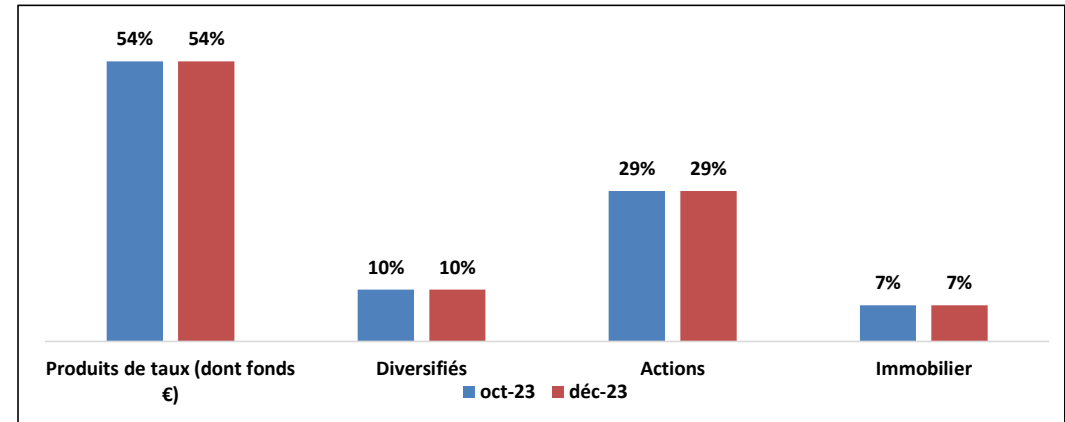
**L'investissement sur un support en unités de compte présente un risque de perte en capital. Les montants investis sur les supports en unités de compte ne sont pas garantis, mais sont sujets à des fluctuations à la hausse ou à la baisse dépendant en particulier de l'évolution des marchés financiers.**

## Nos conseils illustrés dans un cas pratique Exemples d'allocation

### Allocation Equilibre



## Evolution de l'allocation par classe d'actifs

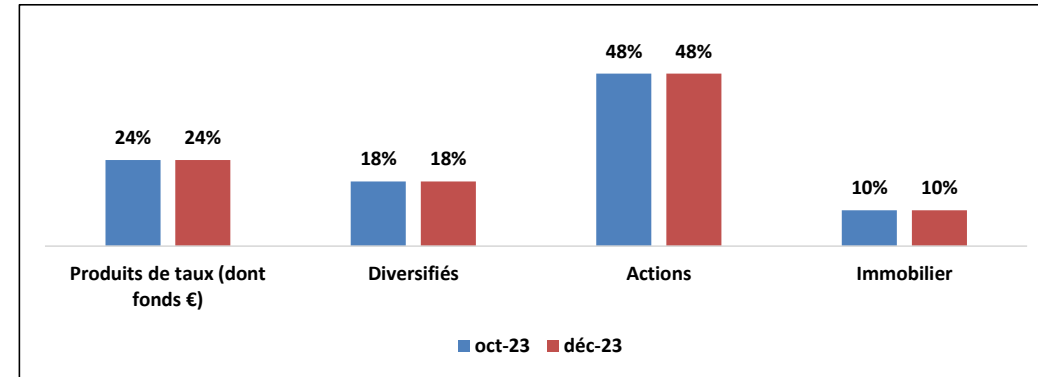
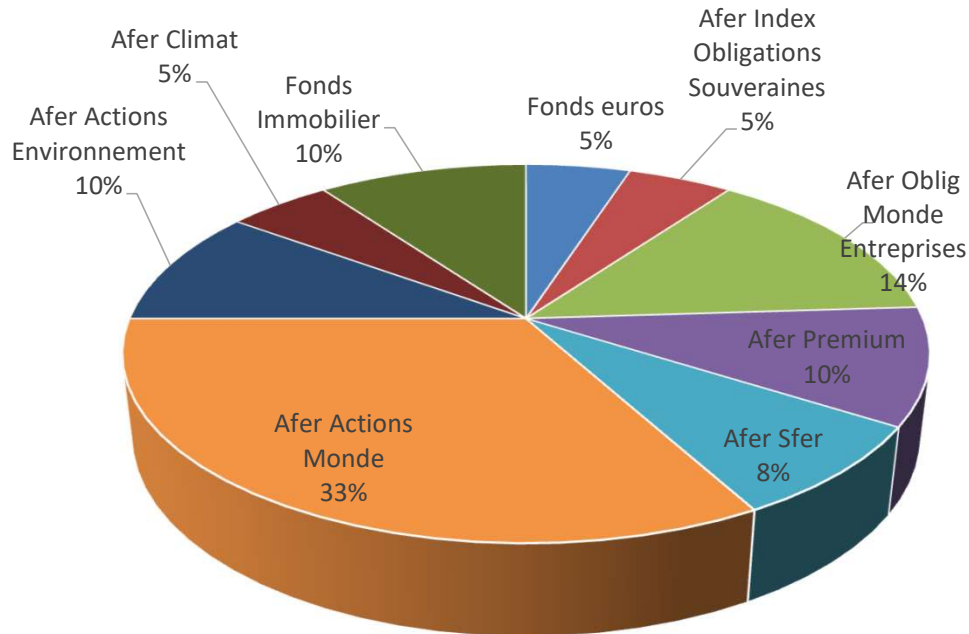


Vol* (Max < 5%)	N-1 Actualisé
4,66%	4,65%

**L'investissement sur un support en unités de compte présente un risque de perte en capital. Les montants investis sur les supports en unités de compte ne sont pas garantis, mais sont sujets à des fluctuations à la hausse ou à la baisse dépendant en particulier de l'évolution des marchés financiers.**

## Nos conseils illustrés dans un cas pratique Exemples d'allocation

### Allocation Dynamique



Vol* (Max < 5%)	N-1 Actualisé
7,56%	7,88%

\* Volatilité estimée sur 5 ans

**L'investissement sur un support en unités de compte présente un risque de perte en capital. Les montants investis sur les supports en unités de compte ne sont pas garantis, mais sont sujets à des fluctuations à la hausse ou à la baisse dépendant en particulier de l'évolution des marchés financiers.**

## Votre conseiller habituel toujours à votre écoute



Accueil à l'agence !

Selon vos objectifs et après une étude approfondie de votre situation personnelle, votre conseiller habituel pourra vous guider dans vos choix, à chaque étape !  
Et dans le temps, il reste à vos côtés pour les revoir si vos objectifs évoluent.

## Des services disponibles pour suivre l'évolution de votre épargne



### « Afer&Moi » votre Espace Personnel Adhérent

- Suivez votre adhésion
- Réalisez des opérations en ligne
- Consultez les documents de votre adhésion
- Accédez aux dernières actualités de l'Afer
- Contactez son conseiller



### Accueil téléphonique disponible 5j/7 de 8h30 à 18h30

- Consultez la valeur de rachat actualisée de votre adhésion
- Suivez l'état d'une demande d'opération (rachat, avance...)
- Obtenez les coordonnées de votre conseiller habituel
- Retrouvez vos identifiants pour accéder à votre Espace Personnel Adhérent



**Prenons rendez-vous ensemble pour parler de votre épargne**



## Annexes

## Nos supports en unités de compte Actions

Supports financiers ouverts à la commercialisation	Profil de risque (SRI) (3)	PERFORMANCES ANNUALISÉES (1)							
		Sur 1 an depuis le 30/12/2022		Sur 3 ans depuis le 31/12/2020		Sur 5 ans depuis le 31/12/2018		Sur 8 ans depuis le 31/12/2015	
		Support	Indicateur	Support	Indicateur	Support	Indicateur	Support	Indicateur
<b>Afer Actions Monde</b> créé le 07/07/2004 Indicateur de référence : MSCI All Country World Index (calculé en euros, DR)	4	16,17%	18,12%	7,89%	9,43%	11,03%	12,49%	7,89%	9,53%
<b>Afer Actions Euro ISR</b> créé le 31/07/1998 Indicateur de référence : EURO STOXX®(DR)	4	20,12%	18,61%	9,29%	8,46%	9,06%	10,03%	5,15%	6,46%
<b>Afer Actions Amérique</b> créé le 28/02/2013 (4) Indicateur de référence : S&P 500 EUR Hedged (DR)	4	20,41%	22,26%	4,33%	7,03%	10,75%	12,34%	8,41%	10,40%
<b>Afer Actions PME</b> créé le 23/09/2014 50 % MSCI Europe Small Caps (RI) + 50 % MSCI EMU SMALL CA (NR)	4	5,13%	14,00%	0,32%	3,60%	4,39%	8,72%	3,87%	7,48%
<b>Afer Avenir Senior</b> créé le 08/09/2017 Pas d'indicateur de référence	4	14,03%	-	3,26%	-	4,42%	-	-	-
<b>Afer Actions Entreprises</b> créé le 28/10/2019 Indicateur de référence : 50% CAC Mid 60 NR (CR) + 50% MSCI Europe MID Cap NR (DR)	4	2,94%	9,46%	-2,86%	3,59%	-	-	-	-
<b>Afer Climat</b> créé le 15/09/2020 Indicateur de référence : MSCI Europe (Net TR)	4	10,00%	15,88%	3,76%	9,49%	-	9,84%	-	6,19%
<b>Afer Index CAC 40</b> créé le 15/09/2020 Indicateur de référence : CAC 40 Total Return Index (CR)	4	19,58%	20,14%	13,46%	13,93%	-	-	-	-
<b>Afer Actions Emploi</b> créé le 19/07/2022 Indicateur de référence : 45% CAC Mid & Small NR + 45% - MSCI EMU Small Cap NR + 10% €STR capitalisé	4	2,21%	8,20%	-	-	-	-	-	-
<b>Afer Actions Environnement</b> créé le 25/08/2022 Indicateur de référence : MSCI ACWI Net Total Return EUR Index	4	6,58%	18,06%	-	-	-	-	-	-

(1) Une performance annualisée résulte de la conversion de la performance observée sur une période en son équivalent annuel sur cette même période. Ainsi, un OPC ayant réalisé une performance de 7% en 2021, 2% en 2022 et 5% en 2023 a enregistré une performance annualisée de :  $(1+Performance\ cumulée)^{(365/(Date\ de\ fin-Date\ de\ début))-1}$  soit 4,69 % sur 3 ans.

Sources : GIE AFER à partir de données Ofi Invest Asset Management, BNP Asset Management pour Afer Actions PME et Afer Actions Entreprises, Amundi Asset Management pour Afer Index CAC 40, Mirova pour Afer Actions Emploi, Mandarine Gestion pour Afer Actions Environnement - 31/12/2023

**L'investissement sur un support en unités de compte présente un risque de perte en capital. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.**

## Nos supports en unités de compte Obligations

Supports financiers ouverts à la commercialisation	Profil de risque (SRI) (3)	PERFORMANCES ANNUALISÉES (1)							
		Sur 1 an depuis le 30/12/2022		Sur 3 ans depuis le 31/12/2020		Sur 5 ans depuis le 31/12/2018		Sur 8 ans depuis le 31/12/2015	
		Support	Indicateur	Support	Indicateur	Support	Indicateur	Support	Indicateur
<b>Afer Oblig Monde Entreprises</b> créé le 30/04/2014 Bloomberg Barclays Capital Global Corp Index EUR Hedged (CR)	2	6,39%	6,53%	-4,33%	-4,31%	-0,53%	0,43%	-0,35%	0,80%
<b>Afer Inflation Monde</b> créé le 20/05/2020 Pas d'indicateur de référence	2	2,80%	-	1,83%	-	-	-	-	-
<b>Afer Index Obligations Souveraines</b> créé le 22/09/2020 FTSE G7 and EMU Government Bond Index – Developed Markets (CFII7EEC)	2	3,60%	3,99%	-5,54%	-5,08%	-	-	-	-

\*Le SRI représente les niveaux de risque de 1 (à risque plus faible) à 7 (à risque plus élevé).

(1) Une performance annualisée résulte de la conversion de la performance observée sur une période en son équivalent annuel sur cette même période. Ainsi, un OPC ayant réalisé une performance de 7% en 2021, 2% en 2022 et 5% en 2023 a enregistré une performance annualisée de :  $(1+Performance\ cumulée)^{(365/(Date\ de\ fin-Date\ de\ début))-1}$  soit 4,69 % sur 3 ans.

L'investissement sur un support en unités de compte présente un risque de perte en capital. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Sources : GIE AFER à partir de données Ofi Invest Asset Management et Amundi - 31/12/2023



## Nos supports en unités de compte **Mixtes**

Supports financiers ouverts à la commercialisation	Profil de risque (SRI) (3)	PERFORMANCES ANNUALISÉES (1)							
		Sur 1 an depuis le 30/12/2022		Sur 3 ans depuis le 31/12/2020		Sur 5 ans depuis le 31/12/2018		Sur 8 ans depuis le 31/12/2015	
		Support	Indicateur	Support	Indicateur	Support	Indicateur	Support	Indicateur
<b>Supports Mixtes</b>									
<b>Afer Patrimoine</b> créé le 07/07/2004 Pas d'indicateur de référence	2	3,34%	-	-0,85%	-	-0,49%	-	-1,54%	-
<b>Afer Crescendo</b> créé le 01/10/2020 Pas d'indicateur de référence	2	2,45%	-	-1,92%	-	-	-	-	-
<b>Afer Diversifié Durable ISR</b> créé le 08/01/2010 60 % Bloomberg Barclays Capital Euro Aggregate 5-7ans (CR) + 40 % EURO STOXX®(DR)	3	10,45%	12,21%	0,96%	1,37%	2,90%	3,85%	1,75%	2,89%
<b>Afer Convertibles</b> créé le 19/01/2015 Refinitiv Europe Focus Hedged Convertible Bond Index EUR	3	4,90%	5,37%	-4,94%	-3,62%	-2,24%	0,96%	-1,60%	0,35%
<b>Afer Multi Foncier</b> créé le 04/04/2018 Pas d'indicateur de référence (3)	3	5,68%	9,14%	-4,64%	-	-2,49%	-	-	-
<b>Afer Premium</b> créé le 21/12/2018 Pas d'indicateur de référence (3)	3	6,16%		0,72%		2,98%		-	
<b>Afer-Sfer</b> créé le 15/02/1995 65 % CAC®40 (DR) + 35 % JPM EMU (CR)	4	11,91%	15,06%	5,45%	6,52%	6,29%	7,71%	4,23%	5,81%
<b>Afer-Flore</b> créé le 04/08/1998 80 % CAC® Small 90 (DR) + 20 % Ester capitalisé	4	-0,73%	-0,10%	0,10%	0,53%	7,93%	4,46%	4,08%	2,86%
<b>Afer Marchés Emergents</b> créé le 28/02/2013 33 % MSCI Emerging Markets (euros, DR) + 33 % JPM Emerging Market Bond Index (euros, CR) + 34 % STOXX® Europe 600 (DR)	4	5,99%	9,74%	-0,14%	2,66%	4,00%	5,94%	2,99%	5,09%

\*Le SRI représente les niveaux de risque de 1 (à risque plus faible) à 7 (à risque plus élevé).

(1) Une performance annualisée résulte de la conversion de la performance observée sur une période en son équivalent annuel sur cette même période. Ainsi, un OPC ayant réalisé une performance de 7% en 2021, 2% en 2022 et 5% en 2023 a enregistré une performance annualisée de :  $(1+Performance\ cumulée)^{(365/(Date\ de\ fin-Date\ de\ début))-1}$  soit 4,69 % sur 3 ans.

L'investissement sur un support en unités de compte présente un risque de perte en capital. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Sources : GIE AFER à partir de données Ofi Invest AM et BNP Asset Management pour Afer Crescendo, Ellipsis pour Afer Convertibles et Rothschild & Co Asset Management pour Afer Premium - 31/12/2023

Réf : 62255A-2401 - Document non contractuel, à caractère publicitaire, achevé de rédiger le 16/01/2024 par le GIE Afer

## Nos supports en unités de compte Immobiliers

Supports financiers ouverts à la commercialisation	Profil de risque (SRI) (3)	PERFORMANCES ANNUALISÉES (1)							
		Sur 1 an depuis le 30/12/2022		Sur 3 ans depuis le 31/12/2020		Sur 5 ans depuis le 31/12/2018		Sur 8 ans depuis le 31/12/2015	
		Support	Indicateur	Support	Indicateur	Support	Indicateur	Support	Indicateur
<b>Afer Immo</b> créé le 19/12/2011 (5) Pas d'indicateur de référence	3	-15,56%	-	-4,79%	-	-1,37%	-	0,28%	-
<b>Afer Immo 2</b> créé le 13/06/2016 (5) Pas d'indicateur de référence	3	-12,01%	-	-2,44%	-	-0,74%	-	-	-
<b>Afer Pierre</b> créé le 16/06/2021 (5) Pas d'indicateur de référence	3	-14,20%	-	-	-	-	-	-	-
<b>Afer Experimmo ISR</b> créé le 30/04/2020 (5) Pas d'indicateur de référence	4	-6,54%	-	-0,48%	-	-	-	-	-

\*Le SRI représente les niveaux de risque de 1 (à risque plus faible) à 7 (à risque plus élevé).

\*\* Le montant des souscriptions de Afer Immo, Afer Immo 2 et Afer Pierre fait l'objet de limitations annuelles. Ces limitations ont pour objet d'intégrer les contraintes et possibilités offertes par le marché immobilier en termes d'acquisition de biens de qualité.

(1) Une performance annualisée résulte de la conversion de la performance observée sur une période en son équivalent annuel sur cette même période. Ainsi, un OPC ayant réalisé une performance de 7% en 2021, 2% en 2022 et 5% en 2023 a enregistré une performance annualisée de :  $(1+Performance\ cumulée)^{(365/(Date\ de\ fin-Date\ de\ début))-1}$  soit 4,69 % sur 3 ans.

L'investissement sur un support en unités de compte présente un risque de perte en capital. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Sources : GIE AFER à partir de données Ofi Invest Real Estate SGP et BNP Paribas REIM France- 31/12/2023

## Nos supports en unités de compte fermés à la commercialisation

Supports financiers fermés à la commercialisation	Profil de risque (SRI) (3)	PERFORMANCES ANNUALISÉES (1)							
		Sur 1 an depuis le 30/12/2022		Sur 3 ans depuis le 31/12/2020		Sur 5 ans depuis le 31/12/2018		Sur 8 ans depuis le 31/12/2015	
		Support	Indicateur	Support	Indicateur	Support	Indicateur	Support	Indicateur
<b>Afer Rendement Octobre 2022</b> créé le 14/09/2022 S&P Transatlantic 80 Low Carbon & Water Intensity ESG Select EqualWeight 5 % Decrement EUR NTR	2	0,14%	10,39%	-	4,75%	-	5,33%	-	3,51%
<b>Afer Objectif 2026</b> créé le 20/05/2020 Pas d'indicateur de référence	3	11,37%	-	-0,29%	-	-	-	-	-
<b>Afer Rendement Octobre 2021</b> créé le 13/10/2021 Euronext® CDP Environment ESG Transatlantique EW Decrement 5%	4	12,29%	12,44%	-	5,76%	-	5,06%	-	4,01%
<b>Afer Rendement Décembre 2021</b> créé le 06/12/2021 Euronext® Transatlantic ESG Leaders 60 EW Decrement 5%	4	19,61%*	16,70%	-	-	-	-	-	-
<b>Afer Rendement Avril 2022</b> créé le 11/04/2022 S&P Transatlantic 50 Net Zero 2050 Paris-Aligned Select 5% Decrement	4	8,94%	18,99%	-	8,65%	-	8,89%	-	4,32%

\*Le SRI représente les niveaux de risque de 1 (à risque plus faible) à 7 (à risque plus élevé).

(1) Une performance annualisée résulte de la conversion de la performance observée sur une période en son équivalent annuel sur cette même période. Ainsi, un OPC ayant réalisé une performance de 7% en 2021, 2% en 2022 et 5% en 2023 a enregistré une performance annualisée de :  $(1+Performance\ cumulée)^{(365/(Date\ de\ fin-Date\ de\ début))-1}$  soit 4,69 % sur 3 ans.

L'investissement sur un support en unités de compte présente un risque de perte en capital. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Sources : GIE AFER à partir de données Ofi Invest Asset Management et BNP Paribas Issuance B.V pour Afer Euro Rendement et Afer Euro Rendement 2, Goldman Sachs Finance Corp International Ltd pour Afer Rendement Octobre 2021 et Afer Rendement Avril 2022 - Morgan Stanley Finance LLC pour Afer Rendement Octobre 2022 - 31/12/2023



**GIE AFER** – Groupement d'Intérêt Économique régi par les articles L251.1 à L251-23 du Code du commerce – RCS 325 590 925 Paris – constitué entre l'Association AFER et les sociétés d'assurance Abeille Vie, Abeille Épargne Retraite et le Fonds de Retraite Professionnelle Supplémentaire Abeille Retraite Professionnelle – 36 rue de Châteaudun 75009 PARIS

**AFER** – Association Française d'Épargne et de Retraite – association régie par la loi du 1<sup>er</sup> juillet 1901- 36 rue de Châteaudun 75009 PARIS



**Abeille Vie** – Société Anonyme au capital social de 1 205 528 532,67 € - Entreprise régie par le Code des assurances- Siège social : 70, avenue de l'Europe 92270 Bois-Colombes – 732 020 805 RCS Nanterre

**Abeille Épargne Retraite** - Société Anonyme au capital social de 553.879.451,00 € - Entreprise régie par le Code des assurances- Siège social : 70, avenue de l'Europe 92270 Bois-Colombes – 378 741 722 RCS Nanterre

**Abeille Retraite Professionnelle** - Société Anonyme au capital de 305 821 820 euros. Fonds de Retraite Professionnelle Supplémentaire régi par le Code des Assurances. Siège social : 70 avenue de l'Europe - 92270 Bois-Colombes - 833 105 067 RCS Nanterre.

Contrat collectif d'assurance vie multisupport Afer souscrit par l'Afer auprès de Abeille Vie et Abeille Epargne Retraite  
Contrat Afer Retraite Individuelle souscrit par l'Afer auprès de Abeille Retraite Professionnelle

Document achevé de rédiger le 11 janvier 2023 par le GIE Afer et Abeille Vie, avec la participation d'Ofi Invest Asset Management, BNP Paribas Asset Management France, Ellipsis Asset Management, et Amundi Asset Management ETF