

SICAV (Société d'Investissement à Capital Variable)
de droit français

OPCVM relevant de la
Directive 2009/65 CE

AFER-SFER

Rapport semestriel au 31 mars 2025

Commercialisateur : **ABEILLE VIE - ABEILLE EPARGNE RETRAITE**

Société de Gestion par délégation : **OFI INVEST AM**

Dépositaire et Conservateur : **SOCIETE GENERALE**

Gestion administrative et comptable : **SOCIETE GENERALE**

Commissaire aux comptes : **KPMG Audit**



Ofi invest Asset Management

Siège social : 22 Rue Vernier - 75017 Paris

Société Anonyme à Conseil d'Administration

au capital de 71 957 490 € - RCS Paris 384 940 342

ofi invest
Asset Management

INFORMATIONS RÉGLEMENTAIRES

Informations relatives à la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation des instruments financiers – Règlement SFTR

La SICAV Afer-Sfer n'a réalisé ni opération de financement sur titres, ni contrat d'échange sur rendement global au cours de la période.

État du patrimoine

Eléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique
Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier	4 449 482 015,92
Avoirs bancaires	1 045 653,73
Autres actifs détenus par l'OPCVM	343 108 003,88
Total des actifs détenus par l'OPCVM	4 793 635 673,53
Comptes financiers et Emprunts	-12 336 164,98
Instruments financiers et Dettes	-76 632 066,05
Total des passifs	-88 968 231,03
Valeur nette d'inventaire	4 704 667 442,50

Evolution de l'actif net

	31/03/2025	30/09/2024	29/09/2023	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
ACTIF NET						
en EUR	4 704 667 442,50	4 873 180 814,24	4 850 247 419,19	4 397 573 951,36	5 320 354 127,29	4 561 807 420,36
Nombre de titres						
Catégorie d'actions C/D	58 974 285,0000	61 982 659,0000	67 404 243,0000	70 004 740,0000	73 564 416,0000	77 970 207,0000
Catégorie d'actions D	257 598,0000	278 822,0000	-	-	-	-
Catégorie d'actions AFER GENERATION SFER	6 950,0000	-	-	-	-	-
Valeur liquidative unitaire						
Catégorie d'actions C/D en EUR	79,42	78,27	71,95	62,81	72,32	58,50
Catégorie d'actions D en EUR	77,31	77,13 ⁽¹⁾	-	-	-	-
Catégorie d'actions AFER GENERATION SFER en EUR	104,60	-	-	-	-	-

Evolution de l'actif net (suite)

	31/03/2025	30/09/2024	29/09/2023	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes)						
Catégorie d'actions C/D						
en EUR	-	-	-	-	-	0,08
Date de distribution	-	-	-	-	-	12/03/2020
Catégorie d'actions D						
en EUR	-	1,03	-	-	-	-
Date de distribution	-	13/06/2024	-	-	-	-
Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes)						
Catégorie d'actions C/D						
en EUR	-	0,14 ⁽⁶⁾	0,09 ⁽²⁾	0,08	0,10	0,08
Date de distribution	-	14/03/2024	14/12/2023	15/12/2022	16/12/2021	17/12/2020
en EUR	-	-	0,10 ⁽³⁾	0,09	0,09	0,14
Date de distribution	-	-	14/09/2023	15/09/2022	16/09/2021	17/09/2020
en EUR	-	-	0,09 ⁽⁴⁾	0,09	0,09	0,08
Date de distribution	-	-	15/06/2023	16/06/2022	17/06/2021	18/06/2020
en EUR	-	-	0,09 ⁽⁵⁾	0,09	0,08	-
Date de distribution	-	-	16/03/2023	17/03/2022	18/03/2021	-
Catégorie d'actions D						
en EUR	-	0,92	-	-	-	-
Date de distribution	-	16/12/2024	-	-	-	-
en EUR	-	0,23	-	-	-	-
Date de distribution	-	12/09/2024	-	-	-	-
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)						
Catégorie d'actions C/D en EUR	-	-	-	-	-	-
Catégorie d'actions D en EUR	-	-	-	-	-	-
Catégorie d'actions AFER GENERATION SFER en EUR	-	-	-	-	-	-
Capitalisation unitaire						
Catégorie d'actions C/D en EUR	-	23,02	-	-	-	-
Catégorie d'actions D en EUR	-	-	-	-	-	-
Catégorie d'actions AFER GENERATION SFER en EUR	-	-	-	-	-	-

(1) La catégorie d'actions D a été créée le 24/01/2024 avec une valeur nominale de EUR 75,16.

(2) Dont 2 acomptes sur le revenu net reporté : € 0.02 le 16/03/2023 et € 0.09 le 15/06/2023

(3) Dont 2 acomptes sur le revenu net reporté : € 0.02 le 16/03/2023 et € 0.09 le 15/06/2023

(4) Dont 2 acomptes sur le revenu net reporté : € 0.02 le 16/03/2023 et € 0.09 le 15/06/2023

(5) Dont 2 acomptes sur le revenu net reporté : € 0.02 le 16/03/2023 et € 0.09 le 15/06/2023

(6) Dont 1 acompte sur le revenu net reporté : € 0.10 le 14/03/2024

Portefeuille titres

Éléments du portefeuille titres	Pourcentage	
	Actif net	Total des actifs
Les titres financiers éligibles et des instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier	94,58	92,82
Actions	63,88	62,69
AIR LIQUIDE	0,46	0,45
AIR LIQUIDE PRIME FIDELITE	2,89	2,84
AIRBUS BR BEARER SHS	3,78	3,71
ALSTOM	0,47	0,46
ARCELORMITTAL SA	0,33	0,32
AXA SA	2,57	2,52
BNP PARIBAS	3,16	3,10
BUREAU VERITAS	0,23	0,23
CAPGEMINI SE	0,48	0,47
CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN SA	0,58	0,57
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN SA	1,91	1,88
DANONE SA	1,87	1,83
DASSAULT SYSTEMES SE	0,36	0,35
EDENRED	0,42	0,42
ENGIE SA	1,26	1,24
ESSILOR LUXOTTICA SA	3,31	3,25
HERMES INTERNATIONAL	1,81	1,78
KERING	0,50	0,49
L'OREAL PRIME 2013	1,29	1,27
LEGRAND	0,29	0,29
LOREAL SA	1,00	0,98
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	5,53	5,43
ORANGE	0,57	0,56
PERNOD RICARD	0,71	0,69
PLUXEE NV	0,07	0,07
PUBLICIS GROUPE	1,12	1,10
RENAULT SA	0,79	0,78
SAFRAN	2,83	2,78
SANOFI	4,70	4,61
SCHNEIDER ELECTRIC SA	4,79	4,70
SOCIETE GENERALE SA	1,68	1,65
SODEXO	0,14	0,13
STELLANTIS NV	0,63	0,62
STMICROELECTRONICS NV	0,62	0,61
TECHNIP ENERGIES NV	0,29	0,29
TELEPERFORMANCE SE	0,63	0,62
THALES SA	1,47	1,45
TOTAL ENERGIES SE	4,74	4,65
UNIBAIL RODAMCO SE REITS	0,17	0,17
VEOLIA ENVIRONNEMENT	1,12	1,10
VINCI SA	2,31	2,26

Portefeuille titres (suite)

Éléments du portefeuille titres	Pourcentage	
	Actif net	Total des actifs
Obligations	30,70	30,13
ADIF ALTA VELOCIDAD 3.625% 30/04/2035	0,58	0,57
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0.8% 30/07/2027	0,12	0,11
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1.2% 31/10/2040	0,23	0,23
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1.25% 31/10/2030	0,01	0,01
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1.45% 31/10/2071	0,02	0,02
BPIFRANCE FRANCEMENT 2.75% 25/10/2025	0,09	0,09
BPIFRANCE SACA 0% 25/05/2028	0,07	0,07
BTF 0% 25/05/2032	0,32	0,31
BTPS 2.15% 01/03/2072	0,03	0,03
BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 1.70% 15/08/2032	0,35	0,34
BUONI POLIENNALI DEL TES 0.60% 01/08/2031	0,30	0,30
BUONI POLIENNALI DEL TES 0.9% 01/04/2031	0,34	0,34
BUONI POLIENNALI DEL TES 2.15% 01/09/2052	0,18	0,18
BUONI POLIENNALI DEL TES 2.5% 01/12/2032	0,16	0,16
EUROPEAN 3.375% 12/12/2035	0,58	0,57
EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.875% 15/10/2031	0,65	0,64
EUROPEAN UNION 0.30% 04/11/2050	0,01	0,01
EUROPEAN UNION 0.4% 04/02/2037	0,01	0,01
EUROPEAN UNION 3.375% 05/10/2054	0,17	0,17
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY 0% 15/11/2028	0,08	0,08
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY 0.5% 15/02/2026	0,99	0,97
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY 0.5% 15/02/2028	0,09	0,09
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY 0.5% 15/08/2027	0,36	0,35
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY 2.5% 04/07/2044	0,13	0,13
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY 3.25% 04/07/2042	0,07	0,07
FINLAND 0.05% 15/09/2028	0,09	0,08
FINNISH GOVERNMENT 0.125% 15/04/2052	0,01	0,01
FINNISH GOVERNMENT 0.5% 15/09/2029	0,05	0,05
FINNISH GOVERNMENT 0.50% 15/04/2043	0,04	0,04
FRANCE 0% 25/11/2029	0,61	0,60
FRANCE 0.5% 25/05/2040	0,09	0,09
FRANCE 0.5% 25/05/2072	0,01	0,01
FRANCE 0.5% 25/06/2044	0,20	0,20
FRANCE 0.50% 25/05/2029	0,59	0,58
FRANCE 0.75% 25/05/2028	0,30	0,30
FRANCE 1% 25/05/2027	0,00	0,00
FRANCE 1.25% 25/05/2034	1,27	1,25
FRANCE 1.5% 25/05/2031	0,26	0,25
FRANCE 1.5% 25/05/2050	0,10	0,09
FRANCE 1.75% 25/06/2039	0,09	0,09
FRANCE 3.2% 25/05/2035	1,79	1,76
FRANCE GOVT OF 0.75% 25/05/2053	0,14	0,14
FRANCE OAT 0.50% 25/05/2025	0,20	0,19

Portefeuille titres (suite)

Eléments du portefeuille titres	Pourcentage	
	Actif net	Total des actifs
FRANCE OAT 2.5 05/25/2030	0,06	0,06
FRANCE OAT 25/05/2045	0,08	0,08
FRENCH REPUBLIC 0.25% 25/11/2026	0,52	0,51
FRENCH REPUBLIC 0.5% 25/05/2026	0,45	0,45
FRENCH REPUBLIC 0.6% i 25/07/2034	0,48	0,47
FRENCH REPUBLIC 0.75% 25/05/2052	0,09	0,09
FRENCH REPUBLIC 1.25% 25/05/2036	0,18	0,17
FRENCH REPUBLIC 2% 25/05/2048	0,01	0,01
FRENCH REPUBLIC 0.10% i 25/07/2031	0,69	0,68
GERMANY 2.5% 15/02/2035	0,47	0,46
INMOBILIARIA COLONIAL SO 2% 17/04/2026	0,23	0,23
IRELAND 1% 15/05/2026	0,07	0,07
IRELAND 1.35% 18/03/2031	0,05	0,05
IRELAND 1.5% 15/05/2050	0,03	0,03
IRELAND 2% 18/02/2045	0,00	0,00
IRELAND REPUBLIC 2.4% 15/05/2030	0,00	0,00
IRISH 0.2% 18/10/2030	0,33	0,32
ITALIAN REPUBLIC 0.25% 15/03/2028	0,68	0,67
ITALIAN REPUBLIC 0.95% 01/03/2037	0,03	0,03
ITALIAN REPUBLIC 0.95% 01/12/2031	0,77	0,75
ITALIAN REPUBLIC 1.65% 01/12/2030	0,15	0,14
ITALIAN REPUBLIC 3.25% 01/03/2038	0,58	0,57
ITALIAN REPUBLIC 3.8% 01/08/2028	0,05	0,05
ITALIAN REPUBLIC 4.0% 30/04/2035	0,34	0,34
ITALIAN REPUBLIC 4.45% 01/09/2043	0,99	0,97
KFW 0% 09/11/2028	0,19	0,18
KFW 0.75% 15/01/2029	0,02	0,02
KFW 1.375% 31/07/2035	0,06	0,06
KINGDOM OF BELGIUM 0% 22/10/2027	0,43	0,42
KINGDOM OF BELGIUM 0.65% 22/06/2071	0,01	0,01
KINGDOM OF BELGIUM 1.4% 22/06/2053	0,13	0,12
KINGDOM OF BELGIUM 1.6% 22/06/2047	0,03	0,03
KINGDOM OF BELGIUM 1.70% 22/06/2050	0,01	0,01
KINGDOM OF BELGIUM 1.90% 22/06/2038	0,06	0,06
KINGDOM OF BELGIUM 2.75% 22/04/2039	0,39	0,39
KINGDOM OF BELGIUM 3.75% 22/06/2045	0,02	0,02
KINGDOM OF BELGIUM 4.25% 28/03/2041	0,05	0,04
KINGDOM OF BELGIUM 5.00% 28/03/2035	0,01	0,01
KINGDOM OF NETHERLANDS 0.5% 15/01/2040	0,15	0,14
KINGDOM OF NETHERLANDS 2.5% 15/01/2033	0,23	0,23
KINGDOM OF NETHERLANDS 3.75% 15/01/2042	0,06	0,06
KINGDOM OF SPAIN 0% 31/01/2028	1,16	1,13
KINGDOM OF SPAIN 0.5% 30/04/2030	0,07	0,07
KINGDOM OF SPAIN 1% 31/10/2050	0,09	0,09

Portefeuille titres (suite)

Éléments du portefeuille titres	Pourcentage	
	Actif net	Total des actifs
KINGDOM OF SPAIN 1.85% 30/07/2035	0,24	0,24
KINGDOM OF SPAIN 1.9% 31/10/2052	0,04	0,04
KINGDOM OF SPAIN 2.55% 31/10/2032	1,10	1,08
KINGDOM OF SPAIN 2.7% 31/10/2048	0,05	0,05
KINGDOM OF SPAIN 3.45% 30/07/2066	0,03	0,03
KINGDOM OF SPAIN 3.55% 31/10/2033	0,18	0,18
KINGDOM OF SPAIN 3.9% 30/07/2039	0,24	0,24
KINGDOM OF SPAIN 4% 31/10/2054	0,24	0,24
KINGDOM OF SPAIN 4.9% 30/07/2040	0,06	0,06
KINGDOM OF SPAIN 5.15% 31/10/2044	0,05	0,05
KINGDOM OF SPAIN 5.75% 30/07/2032	0,01	0,01
KINGDOM OF THE NETHERLANDS 0% 15/01/2027	0,43	0,42
KINGDOM OF THE NETHERLANDS 0% 15/01/2052	0,05	0,05
NETHERLANDS GOVERNMENT 0% 15/07/2030	0,52	0,51
NETHERLANDS GOVERNMENT 0.25% 15/07/2029	0,06	0,06
NRW.BANK 0.625% 02/02/2029	0,21	0,20
OAT 4% 25/04/2055	0,07	0,07
PORTUGAL 1% 12/04/2052	0,02	0,02
REGION WALLONNE 0.375% 22/10/2031	0,16	0,16
REGION WALLONNE 1.25% 03/05/2034	0,01	0,01
REPUBLIC OF ITALY 2.45% 01/09/2033	1,51	1,48
REPUBLIC FRENCH 4.5% 25/04/2041	0,00	0,00
REPUBLIC OF AUSTRIA 0% 20/02/2030	0,62	0,61
REPUBLIC OF AUSTRIA 0% 20/02/2031	0,07	0,06
REPUBLIC OF AUSTRIA 0.5% 20/02/2029	0,18	0,17
REPUBLIC OF AUSTRIA 0.75% 20/03/2051	0,04	0,04
REPUBLIC OF AUSTRIA 0.85% 30/06/2120	0,02	0,02
REPUBLIC OF AUSTRIA 2.95% 20/02/2035	0,18	0,17
REPUBLIC OF AUSTRIA 3.15% 20/06/2044	0,05	0,05
REPUBLIC OF BELGIUM 0.4% 22/06/2040	0,06	0,06
REPUBLIC OF FINLAND 0.125% 15/09/2031	0,08	0,08
REPUBLIC OF FINLAND 0.25% 15/09/2040	0,16	0,16
REPUBLIC OF ITALY 2.05% 01/08/2027	0,23	0,23
REPUBLIC OF ITALY 2.2% 01/06/2027	0,31	0,31
REPUBLIC OF ITALY 1.35% 01/04/2030	0,16	0,16
REPUBLIC OF ITALY 2.45% 01/09/2050	0,05	0,05
REPUBLIC OF ITALY 2.95% 01/09/2038	0,05	0,05
REPUBLIC OF ITALY 3.1% 01/03/2040	0,03	0,03
REPUBLIC OF ITALY 3.35% 01/03/2035	0,04	0,04
REPUBLIC OF PORTUGAL 1.15% 11/04/2042	0,03	0,03
REPUBLIC OF PORTUGAL 1.95% 15/06/2029	0,03	0,03
REPUBLIC OF PORTUGAL 2.25% 18/04/2034	0,03	0,03
REPUBLIC OF PORTUGAL 2.875% 15/10/2025	0,07	0,07
REPUBLIC OF PORTUGAL 2.875% 21/07/2026	0,19	0,19

Portefeuille titres (suite)

Eléments du portefeuille titres	Pourcentage	
	Actif net	Total des actifs
REPUBLIC OF PORTUGAL 4.1% 15/02/2045	0,23	0,23
REPUBLIC OF PORTUGAL 4.1% 15/04/2037	0,00	0,00
SPAIN 1% 30/07/2042	0,09	0,09
SPAIN 6% 31/01/2029	0,03	0,03
SPANISH GOVERNMENT 0.85% 30/07/2037	0,13	0,13
Titres de créances	-	-
Les titres financiers éligibles et des instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen	-	-
Actions	-	-
Obligations	-	-
Titres de créances	-	-
Les titres financiers éligibles et des instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières	-	-
Actions	-	-
Obligations	-	-
Titres de créances	-	-
Les titres financiers nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier	-	-
Actions	-	-
Obligations	-	-
Titres de créances	-	-
Les autres actifs : Il s'agit des actifs mentionnés au II de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier	5,53	5,43
OPC à capital variable	5,53	5,43
DB X TRACKERS II SICAV DB X TRACKERS II EUROZONE GOV UCITS E	1,40	1,37
OFI INVEST ALPHA YIELD I	1,61	1,58
OFI INVEST EURO HIGH YIELD IC	1,34	1,32
OFI INVEST FRANCE OPPORTUNITÉS	0,32	0,31
OFI INVEST INFLATION EURO	0,19	0,19
OFI INVEST ISR CRÉDIT BONDS EURO I	0,35	0,34
OFI INVEST YIELD CURVES ABSOLUTE RETURN R	0,32	0,32
Actions	-	-
Obligations	-	-
Titres de créances	-	-

Indication des mouvements intervenus dans la composition du portefeuille titres, au cours de la période de référence

Eléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
Les titres financiers éligibles et des instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier	687 088 515,30	691 553 030,56
Actions	321 931 195,45	384 896 341,05
Obligations	365 157 319,85	306 656 689,51
Titres de créances	-	-
Les titres financiers éligibles et des instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen	-	-
Actions	-	-
Obligations	-	-
Titres de créances	-	-
Les titres financiers éligibles et des instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières	-	-
Actions	-	-
Obligations	-	-
Titres de créances	-	-
Les titres financiers nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier	-	-
Actions	-	-
Obligations	-	-
Titres de créances	-	-
Les autres actifs : Il s'agit des actifs mentionnés au II de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier	403 274 833,49	605 385 758,07
OPC à capital variable	403 274 833,49	605 385 758,07