

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 2026

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 : 127/129 Quai du Président Roosevelt
92130 Issy-les-Moulineaux

Société Anonyme à Conseil d'Administration
au capital de 71 957 490 € - RCS Nanterre 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

Éléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique
Titres financiers éligibles mentionnés au 1 ^o du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier	4 038 950 031,75
Avoirs bancaires	1 518 419,22
Autres actifs détenus par l'OPCVM	485 507 180,93
Total des actifs détenus par l'OPCVM	4 525 975 631,90
Comptes financiers et Emprunts	-4 040 140,84
Instruments financiers et Dettes	-54 526 944,66
Total des passifs	-58 567 085,50
Valeur nette d'inventaire	4 467 408 546,40

Evolution de l'actif net

	31/03/2026	30/09/2025	30/09/2024	29/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
ACTIF NET						
en EUR	4 467 408 546,40	4 698 907 047,39	4 873 180 814,24	4 850 247 419,19	4 397 573 951,36	5 320 354 127,29
Nombre de titres						
Catégorie d'actions C/D	54 875 105,0000	57 066 387,0000	61 982 659,0000	67 404 243,0000	70 004 740,0000	73 564 416,0000
Catégorie d'actions D	244 106,0000	254 836,0000	278 822,0000	-	-	-
Catégorie d'actions AFER GENERATION SFER	67 806,0000	34 064,0000	-	-	-	-
Valeur liquidative unitaire						
Catégorie d'actions C/D en EUR	80,92	81,92	78,27	71,95	62,81	72,32
Catégorie d'actions D en EUR	78,76	79,74	77,13 ⁽¹⁾	-	-	-
Catégorie d'actions AFER GENERATION SFER en EUR	107,32	108,26 ⁽²⁾	-	-	-	-
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes)						
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 ⁽⁷⁾	0,09 ⁽³⁾	0,08	0,10

Evolution de l'actif net (suite)

	31/03/2026	30/09/2025	30/09/2024	29/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
Date de distribution	-	-	14/03/2024	14/12/2023	15/12/2022	16/12/2021
en EUR	-	-	-	0,10 ⁽⁴⁾	0,09	0,09
Date de distribution	-	-	-	14/09/2023	15/09/2022	16/09/2021
en EUR	-	-	-	0,09 ⁽⁵⁾	0,09	0,09
Date de distribution	-	-	-	15/06/2023	16/06/2022	17/06/2021
en EUR	-	-	-	0,09 ⁽⁶⁾	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	-	2,94	23,02	-	-	-
Catégorie d'actions D en EUR	-	1,31	-	-	-	-
Catégorie d'actions AFER GENERATION SFER en EUR	-	4,86	-	-	-	-

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

(2) La catégorie d'actions AFER GENERATION SFER a été créée le 15/11/2024 avec une valeur nominale de EUR 100,00.

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

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

Portefeuille titres

Eléments 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	90,41	89,24
Actions	63,31	62,49
AIR LIQUIDE	0,52	0,51
AIR LIQUIDE PRIME FIDELITE	2,77	2,74
AIRBUS BR BEARER SHS	3,68	3,64
ALSTOM	0,52	0,51
ARCELORMITTAL SA	0,72	0,71

Portefeuille titres (suite)

Éléments du portefeuille titres	Pourcentage	
	Actif net	Total des actifs
AXA SA	1,96	1,93
BIOMERIEUX SA	0,17	0,17
BNP PARIBAS	3,40	3,36
BOUYGUES	0,43	0,42
BUREAU VERITAS	0,32	0,32
CAPGEMINI SE	0,69	0,68
CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN SA	0,38	0,38
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN SA	1,38	1,36
CREDIT AGRICOLE SA	0,39	0,39
DANONE SA	1,63	1,61
EDENRED	0,17	0,16
ENGIE SA	1,98	1,96
ESSILORLUXOTTICA SA	2,50	2,46
HERMES INTERNATIONAL	1,25	1,23
KERING	0,75	0,74
L'OREAL PRIME 2013	1,38	1,37
LEGRAND	0,67	0,67
LOREAL SA	1,07	1,06
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	4,26	4,21
ORANGE	1,08	1,07
PERNOD RICARD	0,48	0,47
PUBLICIS GROUPE	0,97	0,96
RENAULT SA	0,46	0,45
SAFRAN	3,32	3,27
SANOFI	3,62	3,57
SCHNEIDER ELECTRIC SA	5,18	5,11
SOCIETE GENERALE SA	2,25	2,23
STELLANTIS NV	0,13	0,13
STMICROELECTRONICS NV	1,15	1,13
TECHNIP ENERGIES NV	0,45	0,44
THALES SA	1,33	1,31
TOTAL ENERGIES SE	6,03	5,95
UNIBAIL RODAMCO SE REITS	0,13	0,12
VEOLIA ENVIRONNEMENT	1,28	1,27
VINCI SA	2,46	2,43
Obligations	27,10	26,75
AGENCE FRANCAISE DEVELOP 1% 31/01/2028	0,51	0,50
BONO Y OBLIG DEL ESTADO 3.5% 31/01/2041	0,41	0,41
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0.70% 30/04/2032	1,31	1,29
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1.2% 31/10/2040	0,21	0,21
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 SACA 0% 25/05/2028	0,07	0,07
BTF 0% 25/05/2032	0,30	0,30

Portefeuille titres (suite)

Éléments du portefeuille titres	Pourcentage	
	Actif net	Total des actifs
BTF 0% 25/11/2031	0,69	0,68
BTPS 2.15% 01/03/2072	0,03	0,03
BTPS 3.7% 15/06/2030	0,99	0,98
BTPS 3.95% 01/10/2041	1,81	1,78
BTPS i 1.10% 15/08/2031	0,75	0,74
BUONI POLIENNALI DEL TES 2.15% 01/09/2052	0,19	0,19
BUONI POLIENNALI DEL TES 2.5% 01/12/2032	0,16	0,16
EUROPEAN 3.375% 12/12/2035	0,23	0,23
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% 04/10/2039	0,45	0,45
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY 0% 15/11/2028	0,08	0,08
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY 0.5% 15/02/2028	0,03	0,03
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY 0.5% 15/08/2027	0,31	0,31
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY 2.5% 04/07/2044	0,12	0,12
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY 3.25% 04/07/2042	0,07	0,07
FINLAND 0.05% 15/09/2028	0,09	0,09
FINNISH GOVERNMENT 0.125% 15/04/2052	0,01	0,01
FINNISH GOVERNMENT 0.5% 15/09/2029	0,06	0,06
FINNISH GOVERNMENT 0.50% 15/04/2043	0,04	0,04
FRANCE 0.5% 25/05/2040	0,07	0,07
FRANCE 0.5% 25/05/2072	0,00	0,00
FRANCE 1.25% 25/05/2034	0,19	0,19
FRANCE 1.5% 25/05/2031	0,27	0,27
FRANCE 1.5% 25/05/2050	0,10	0,09
FRANCE 1.75% 25/06/2039	0,10	0,09
FRANCE 3.2% 25/05/2035	1,06	1,05
FRANCE 3.5% 25/11/2035	1,40	1,38
FRANCE GOVT OF 0.75% 25/05/2053	0,33	0,32
FRANCE OAT 2.5 05/25/2030	0,07	0,07
FRANCE OAT 25/05/2045	0,07	0,07
FRENCH REPUBLIC 0.5% 25/05/2026	0,15	0,15
FRENCH REPUBLIC 0.75% 25/05/2052	0,09	0,09
FRENCH REPUBLIC 1.25% 25/05/2036	0,18	0,18
FRENCH REPUBLIC 2% 25/05/2048	0,01	0,01
FRENCH REPUBLIC 2.4% 24/09/2029	0,76	0,75
FRENCH REPUBLIC 4.1% 25/05/2046	0,19	0,19
GERMANY 2.5% 15/02/2035	0,34	0,34
GERMANY 2.6% 15/08/2034	0,34	0,34
GERMANY 2.6% 15/08/2035	0,19	0,18
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

Portefeuille titres (suite)

Éléments du portefeuille titres	Pourcentage	
	Actif net	Total des actifs
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	0,04	0,03
ITALIAN REPUBLIC 1.65% 01/12/2030	0,09	0,08
ITALIAN REPUBLIC 3.25% 01/03/2038	0,57	0,56
ITALIAN REPUBLIC 3.65% 01/08/2035	1,96	1,94
ITALIAN REPUBLIC 3.8% 01/08/2028	0,05	0,05
ITALIAN REPUBLIC 4.0% 30/04/2035	0,36	0,35
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	0,12	0,11
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	0,18	0,17
KINGDOM OF BELGIUM 3.75% 22/06/2045	0,02	0,02
KINGDOM OF BELGIUM 4.25% 28/03/2041	0,04	0,04
KINGDOM OF BELGIUM 5.00% 28/03/2035	0,01	0,01
KINGDOM OF NETHERLANDS 0.5% 15/01/2040	0,14	0,14
KINGDOM OF NETHERLANDS 2.5% 15/01/2033	0,23	0,23
KINGDOM OF NETHERLANDS 3.75% 15/01/2042	0,05	0,05
KINGDOM OF SPAIN 0% 31/01/2028	0,16	0,16
KINGDOM OF SPAIN 0.5% 30/04/2030	0,07	0,07
KINGDOM OF SPAIN 1% 31/10/2050	0,09	0,08
KINGDOM OF SPAIN 1.9% 31/10/2052	0,04	0,04
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 4.9% 30/07/2040	0,06	0,06
KINGDOM OF SPAIN 5.15% 31/10/2044	0,06	0,06
KINGDOM OF SPAIN 5.75% 30/07/2032	0,01	0,01
KINGDOM OF THE NETHERLANDS 0% 15/01/2027	0,21	0,21
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
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 FRENCH 4.5% 25/04/2041	0,00	0,00

Portefeuille titres (suite)

Éléments du portefeuille titres	Pourcentage	
	Actif net	Total des actifs
REPUBLIC OF AUSTRIA 0% 20/02/2030	0,62	0,61
REPUBLIC OF AUSTRIA 0% 20/02/2031	0,07	0,07
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	0,04	0,04
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	0,09	0,08
REPUBLIC OF FINLAND 0.25% 15/09/2040	0,17	0,17
REPUBLIC OF ITALY 2.05% 01/08/2027	0,21	0,21
REPUBLIC OF ITALY 2.2% 01/06/2027	0,33	0,32
REPUBLIC OF ITALY 1.35% 01/04/2030	0,15	0,15
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 3.35% 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% 21/07/2026	0,18	0,18
REPUBLIC OF PORTUGAL 4.1% 15/02/2045	0,22	0,22
REPUBLIC OF PORTUGAL 4.1% 15/04/2037	0,00	0,00
REPUBLIC OF SLOVAKIA 2% 17/10/2047	0,53	0,52
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	0,93	0,92
STATE OF HESSE 2.5% 28/08/2030	0,42	0,41
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 État membre de l'Union européenne ou dans un autre État 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	-	-

Portefeuille titres (suite)

Éléments du portefeuille titres	Pourcentage	
	Actif net	Total des actifs
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	8,36	8,25
OPC à capital variable	8,36	8,25
DB X TRACKERS II SICAV DB X TRACKERS II EUROZONE GOV UCITS E	3,77	3,72
ISHARES PLC ISHARES EURO HIGH YIELD CORP BOND UCITS ETF	0,01	0,01
OFI INVEST ALPHA YIELD I	1,74	1,72
OFI INVEST ESG LIQUIDITES I	0,25	0,24
OFI INVEST EURO HIGH YIELD IC	1,45	1,43
OFI INVEST FRANCE OPPORTUNITÉS	0,29	0,29
OFI INVEST INFLATION EURO	0,13	0,13
OFI INVEST ISR CRÉDIT BONDS EURO I	0,37	0,37
OFI INVEST YIELD CURVES ABSOLUTE RETURN R	0,35	0,34
Actions	-	-
Obligations	-	-
Titres de créances	-	-

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

Éléments 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	583 978 790,88	934 217 101,64
Actions	180 483 768,63	377 413 259,85
Obligations	403 495 022,25	556 803 841,79
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	-	-

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

Eléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
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	434 309 674,02	324 658 798,59
OPC à capital variable	434 309 674,02	324 658 798,59

Récapitulatif des cas et conditions dans lesquels le plafonnement des rachats a, au cours de la période, été décidé

Non applicable