

Afer Diversifié Durable

FR0010821470

Reporting mensuel au 30 octobre 2020



■ Valeur liquidative : 717,85 €

■ Actif net du fonds : 542 712 703 €

■ Évolution de la performance



■ Evolution de la performance (%)

	1M	Da*	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Fonds	-2,21%	-7,94%	-6,60%	-5,72%	3,42%	38,66%	-
Indice de référence	-1,92%	-5,00%	-3,91%	0,38%	10,37%	45,02%	-

* Da : Début d'année

■ Evolution annuelle de la performance (%)

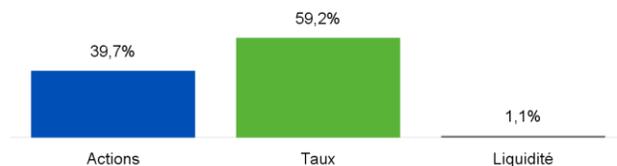
	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Fonds	6,16%	5,94%	4,60%	4,80%	-7,85%	12,45%
Indice de référence	7,96%	4,99%	3,77%	5,62%	-5,15%	13,05%

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

Sensibilité	Fonds	Indice de référence
Portefeuille	3,59	3,46

Ratios		1 an	3 ans	5 ans
Volatilité *	Fonds	15,62	10,42	9,04
	Indice	14,47	9,48	8,35
Max drawdown *	Fonds	-21,04	-21,04	-21,04
	Indice	-18,97	-18,97	-18,97
Délai de recouvrement *	Fonds	-	-	-
	Indice	-	-	-
Ratio de Sharpe *		-0,41	-0,16	0,10
Ratio d'information *		-1,40	-1,16	-0,73
Tracking error *		2,03	1,81	1,90

■ Date de création

8 janvier 2010

■ Date de lancement

5 janvier 2011

■ Forme juridique

FCP de droit français

■ Devise

EUR (€)

■ Frais de gestion max TTC

0,95%

■ Frais courants (Arrêté comptable au 30/09/19)

0,62%

■ Intensité carbone

Fonds	Indice	Tonne(s) par million de \$ de revenus (hors obligations souveraines)
132,71	175,12	Source : BRS & MSCI

■ Orientation de gestion

Le FCP a pour objectif, à travers une sélection de titres répondant à des critères d'investissement socialement responsable (ISR), d'offrir, sur la durée de placement recommandée de 5 ans, une performance supérieure à celle de l'indicateur de référence composite : 60% Bloomberg Barclays Capital Euro Aggregate 5-7 ans + 40% EURO STOXX®.

■ Indice de référence

60% Bloomberg Barclays Capital Euro Aggregate 5-7 Yrs + 40% EURO STOXX® (dividendes/coupons nets réinvestis)

■ Durée de placement minimum recommandée

Supérieure à 5 ans

■ Rating moyen

BBB

■ 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



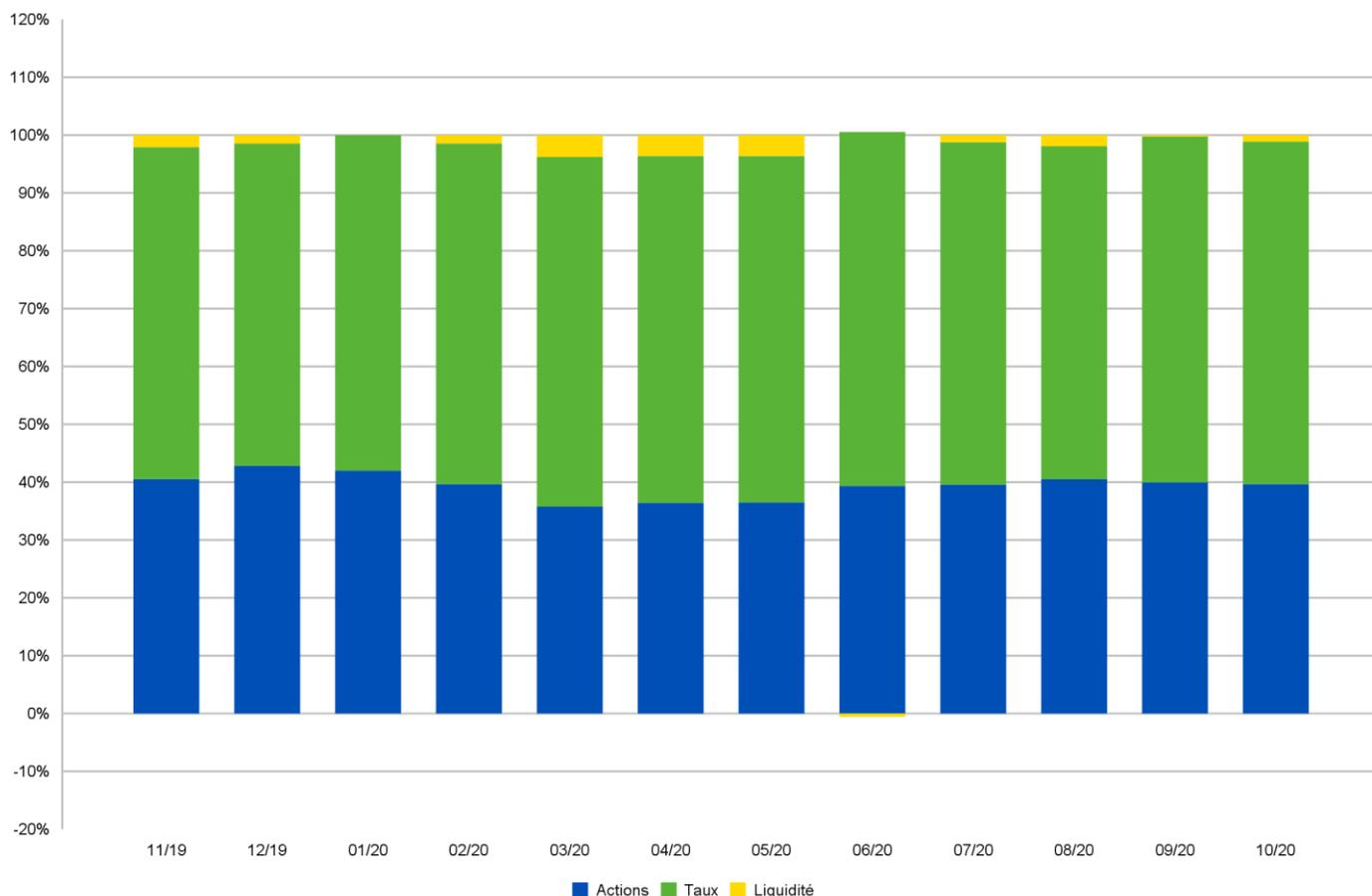
Afer Diversifié Durable

FR0010821470

Reporting mensuel au 30 octobre 2020



Allocation historique



Commentaire allocation

Le mois d'octobre a été marqué par le retour de la prudence sur les marchés financiers compte tenu des nouvelles mesures de restrictions sanitaires annoncées en Europe et de l'absence d'avancée sur le plan de relance aux États-Unis. En fin de mois, les annonces des reconfinements allégés en France et en Allemagne, les deux principaux pays de la zone euro, ont pesé sur les indices. Le marché est resté dans l'attente des élections présidentielles américaines pour lesquelles le candidat démocrate Joe Biden est donné vainqueur par les sondages.

Les marchés actions reculent fortement en fin de mois sur les inquiétudes liées à la résurgence de la pandémie. Le taux de rendement des obligations souveraines à 10 ans aux États-Unis a progressé sur le mois dans le sillage de bons chiffres économiques et d'espoir sur le plan de relance. En Europe, les taux de rendement ont diminué sous le poids des craintes liées à la deuxième vague de la Covid-19 et à ses conséquences sur l'économie tant qu'un vaccin n'aura pas été mis sur le marché. En Allemagne, le taux de rendement des obligations à 10 ans allemandes s'inscrit à -0.63% fin octobre contre -0.52% fin septembre. L'indice EuroStoxx perd -5.73% et l'indice Barclays EuroAgg 5-7 croît de 0.62%. Concernant notre politique d'allocation d'actifs, nous avons eu une pondération actions en ligne avec celle de l'indice. Pour la partie obligataire, la sensibilité taux du fonds est proche de celle de l'indice. Sur le mois, la contribution à la performance de la partie actions est négative alors que sur la partie obligataire, la contribution est positive.

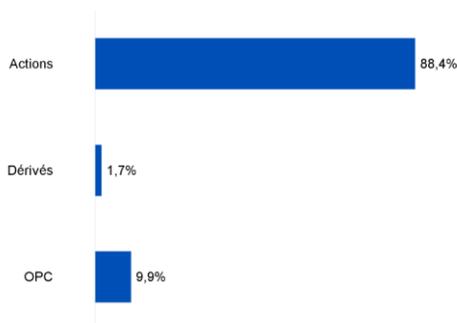
Gestion

Jean-François Fossé

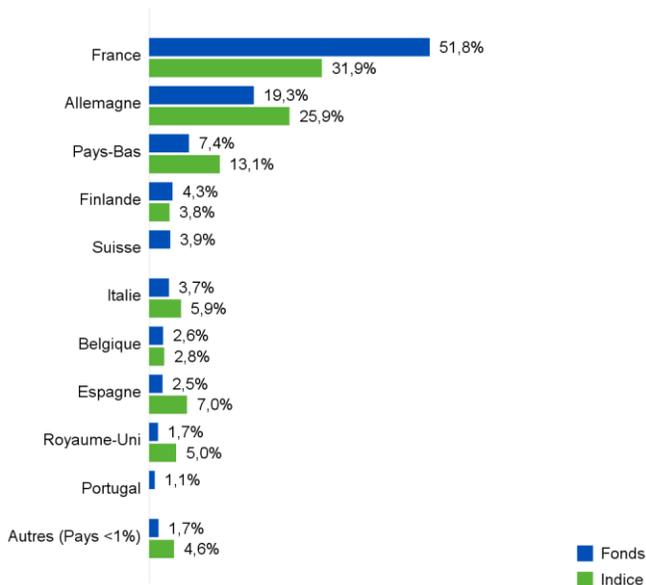


■ Proportion de la poche actions dans le portefeuille global : 39,7%

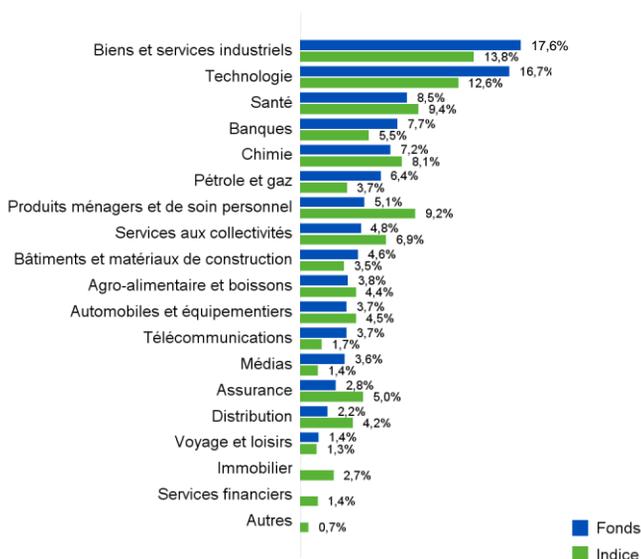
■ Répartition - Poche actions



■ Répartition géographique - Poche actions



■ Répartition sectorielle - Poche actions



■ Principales positions - Poche actions

Nom	Pays	Secteur	% Actif
ASML HOLDING NV	Pays-Bas	Technologie	4,0%
SANOFI SA	France	Santé	3,6%
SIEMENS AG	Allemagne	Biens et services industriels	3,5%
TOTAL SE	France	Pétrole et gaz	3,4%
LAIR LIQUIDE SA POUR LETUDE ET LEXPLO DES PROCEDES GEORGES CLAUDE SA	France	Chimie	3,4%
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN SA	France	Bâtiments et matériaux de construction	3,3%
ORANGE SA	France	Télécommunications	3,0%
SAP SE	Allemagne	Technologie	2,9%
AXA SA	France	Assurance	2,8%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	France	Biens et services industriels	2,8%

■ Principaux mouvements - Poche actions

Achats/renforcements

ORANGE SA
UNILEVER NV
COVESTRO AG

Ventes/allègements

AIR LIQUIDE SA

■ Commentaire de gestion - Poche actions

Après un début de mois plutôt stable, les indices européens ont décroché sur la seconde moitié du mois principalement dû au renforcement des mesures sanitaires adoptées en Europe. En termes sectoriels, les acteurs des jeux, les médias ou encore les banques ont bien résisté alors que les financières non-bancaires et les valeurs technologiques se retrouvent en queue de peloton. En ce mois d'octobre, le marché des actions s'est inscrit en forte baisse. Durant la période, nous avons choisi de réduire notre position sur Air Liquide. Conjointement, nous avons décidé de renforcer celles dans Orange, Fresenius et Total, et de créer des lignes sur Covestro et Unilever.

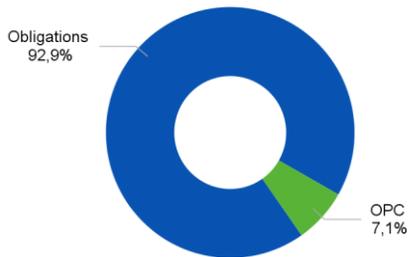
■ Gestion de la poche actions

Frédéric Guignard



■ Proportion de la poche taux dans le portefeuille global : 59,2%

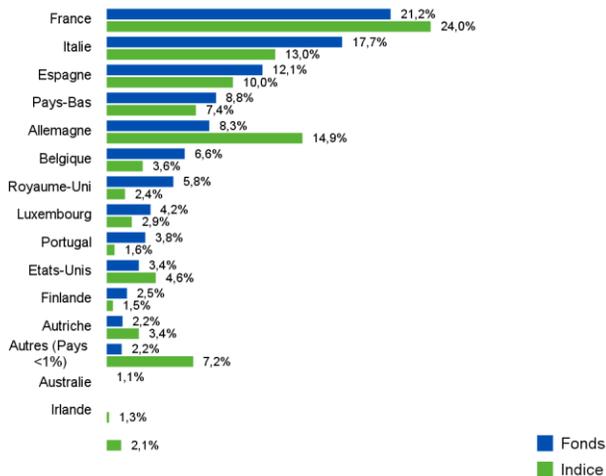
■ Répartition - Poche taux



■ Principales positions - Poche taux (hors dérivés)

Nom	Pays	Secteur	Rating	% Actif
ITALY (REPUBLIC OF) - 01/03/35	Italie	Souverains (OCDE)	BBB	4,2%
FRANCE (REPUBLIC OF) - 25/05/26	France	Souverains (OCDE)	AA	1,5%
RFGB 0 1/2 09/15/27 - 15/09/27	Finlande	Souverains (OCDE)	AA	1,5%
PORTUGAL (REPUBLIC OF) - 21/07/26	Portugal	Souverains (OCDE)	BBB	1,4%
BUONI POLIENNALI DEL TES 144A - 01/07/25	Italie	Souverains (OCDE)	BBB	1,4%

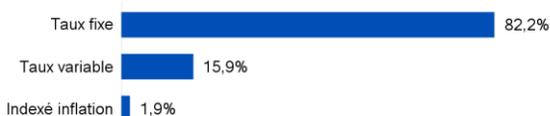
■ Répartition géographique - Poche taux



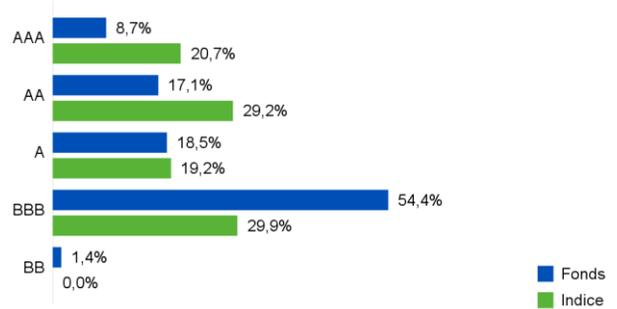
■ Indicateur de risques - Poche taux



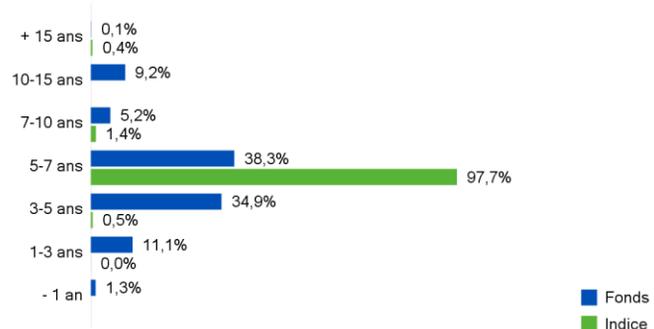
■ Répartition par type d'émetteur (hors OPC)



■ Répartition par rating - Poche taux



■ Répartition par maturité - Poche taux



■ Commentaire de gestion - Poche taux

Le mois d'octobre a été marqué par la publication du chiffre préliminaire d'inflation de la zone euro en recul laissant toujours entrevoir un affaiblissement de la demande.

La croissance de la zone euro a poursuivi son ralentissement, comme en témoignent les indices PMI composite, en zone de contraction.

Les actifs refuges ont bénéficié de l'aversion au risque des investisseurs devant la mise en place de nouvelles mesures de protection face au Covid-19 et de l'incertitude politique à l'approche des élections américaines.

Sur le marché crédit EUR, la majorité des segments de marché a profité du resserrement des spreads de marché.

Les marchés crédit affichent ainsi des performances positives soutenues par la baisse sur le marché des taux.

L'activité sur le marché primaire a été plus calme mais les émissions demeurent sursouscrites.

Au cours du mois, nous avons maintenu nos positions.

■ Gestion de la poche taux

Karine Petitjean



Afer Diversifié Durable

FR0010821470

Reporting mensuel au 30 octobre 2020



Principales caractéristiques

Société de gestion	Aviva Investors France	Dépositaire	Société Générale S.A.
Code ISIN	FR0010821470	Conservateur	BNP Paribas Securities Services
Forme juridique	FCP de droit français	Heure limite de souscription	11h30
Date de création	8 janvier 2010	Ticker Bloomberg	AVIDAFE
Durée de placement min. recommandée	Supérieure à 5 ans	Droits d'entrée max	4,0%
Fréquence de valorisation	Journalière	Frais de gestion max TTC *	0,95%
Investissement min. initial	1 part	Commission de surperformance	Non
Investissement min. ultérieur	Néant	Frais courants (sept. 19)	0,62%
Pourcentage d'OPC	Inférieur à 10%	Date de clôture exercice	Dernier jour de bourse de Paris de Septembre
Indice de référence	60% Bloomberg Barclays Capital Euro Aggregate 5-7 Yrs + 40% EURO STOXX® (dividendes/coupons nets réinvestis)	Commissaire aux comptes	KPMG Audit

* Hors frais contrat Afer

Définitions

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 liées 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.

Information importante

Ce document est établi par Aviva Investors France, société de gestion de portefeuille de droit français agréée par l'Autorité des Marchés Financiers (ex COB) sous le n° GP 97-114. Il contient des éléments d'information et des données chiffrées qu'Aviva Investors France 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 est exclusivement conçu à des fins d'information. Il 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. La distribution et l'offre d'actions ou de parts de l'OPC cité peuvent être limitées ou interdites par la loi dans certaines juridictions. Ce document ne donne aucune assurance de l'adéquation de l'OPC à la situation financière, au profil de risque, à l'expérience ou aux objectifs de l'investisseur. Avant d'investir dans ce fonds, l'investisseur doit procéder à sa propre analyse en s'appuyant sur les conseils de son choix. Aviva Investors France décline toute responsabilité quant à d'éventuels dommages ou pertes résultant de l'utilisation en tout ou partie des éléments figurant dans ce document. Le prospectus, le DICI, ainsi que les derniers états financiers disponibles, sont à la disposition du public sur simple demande, auprès d'Aviva Investors France.

Ce document ne peut être reproduit sous quelque forme que ce soit ou transmis à une autre personne que celle à qui il est adressé.