Afer Oblig Monde Entreprises

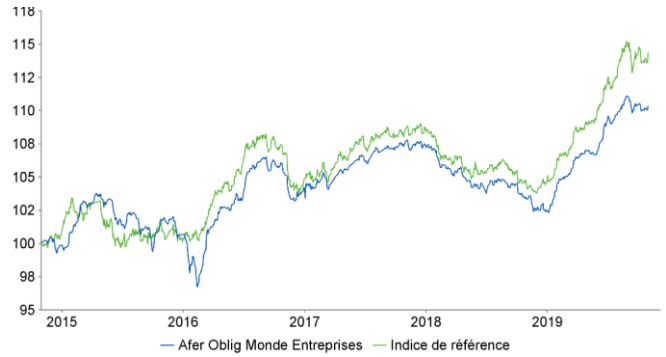
FR0011731710

Reporting mensuel au 31 octobre 2019

Valeur liquidative : 107,82 €

Actif net du fonds : 38 138 659 €

Évolution de la performance



Evolution de la performance (%)

	1M	Da*	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Fonds	-0,07%	7,65%	6,80%	4,78%	10,23%	-	-
Indice de référence	0,15%	9,28%	9,67%	7,13%	14,47%	-	-

* Da : début d'année

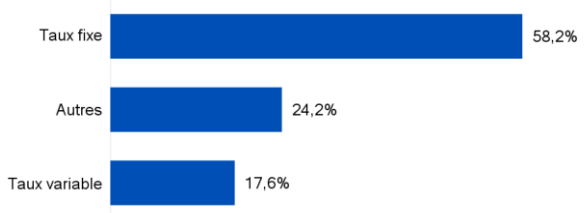
Evolution annuelle de la performance (%)

	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Fonds	-	-	0,81%	3,53%	3,10%	-4,62%
Indice de référence	-	-	-0,52%	4,59%	3,65%	-3,77%

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

Sensibilité	Fonds	Indice de référence
Portefeuille	5,23	6,85

Ratios		1 an	3 ans	5 ans
Volatilité *	Fonds	2,45	2,29	2,32
	Indice	3,30	2,98	3,19
Max drawdown *	Fonds	-1,27	-5,09	-6,81
	Indice	-2,13	-4,83	-4,83
Délai de recouvrement *	Fonds	20	161	139
	Indice	-	147	147
Ratio de Sharpe *		2,76	0,81	0,76
Ratio d'information *		-0,93	-0,40	-0,25
Tracking error *		2,05	1,67	2,79

* Source : Six Financial Information

Date de création

30 avril 2014

Date de lancement

30 avril 2014

Forme juridique

FCP de droit français

Devise

EUR (€)

Frais de gestion max TTC

0,95%

Frais courants (Arrêté comptable au 28/09/2018)

0,97%

Emissions carbone

Fonds	Indice
120,48	257,63

Tonne(s) par million de $ de revenus (hors obligations souveraines)
Source : BRS & MSCI

Orientation de gestion

Le FCP a pour objectif de surperformer l'indicateur de référence sur la période d'investissement recommandée de 5 ans, 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

BBB+

Profil de risque et de rendement

A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible — A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé

1	2	**3**	4	5	6	7

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

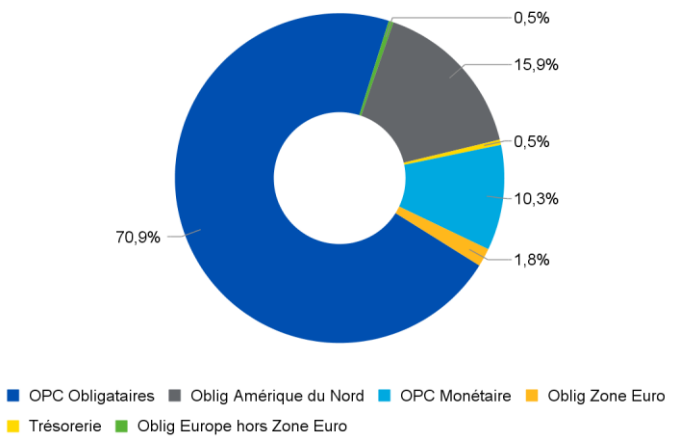
★★★

Afer Oblig Monde Entreprises

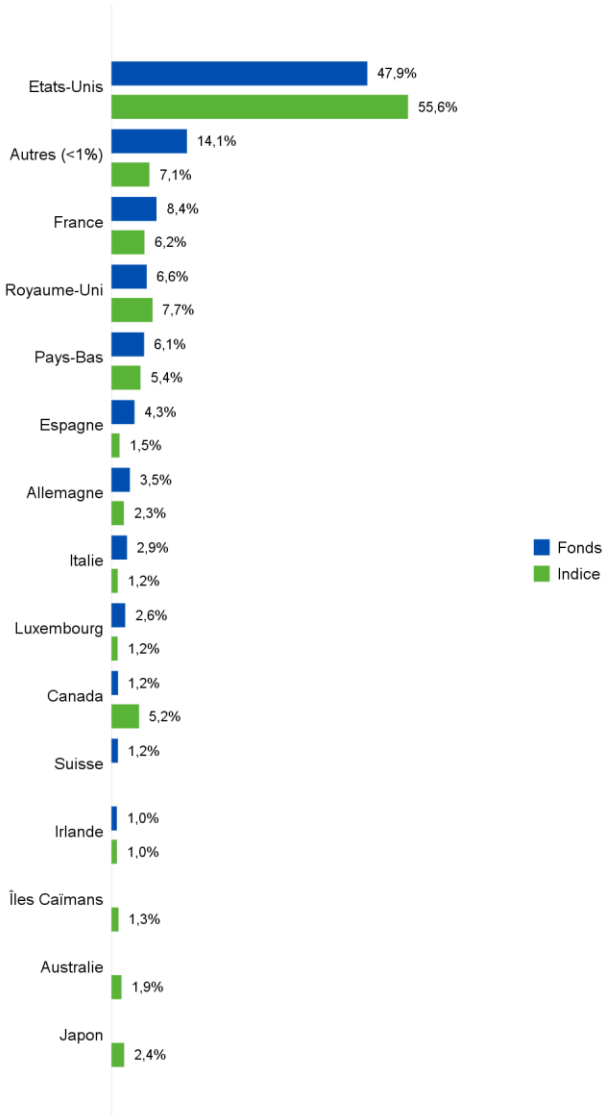
FR0011731710

Reporting mensuel au 31 octobre 2019

Répartition par type d'instrument



Répartition géographique (hors trésorerie)



Commentaire de gestion mensuel

Le fonds a affiché une performance nette négative en octobre et a sous-performé celle de son indice de référence. La sous-performance s'explique sur la variation de la derniere séance d'octobre, compte tenu du net mouvement de baisse des taux. Les titres libellés en USD demeurent sous-pondérés et par conséquence le portefeuille conserve sa sous-sensibilité aux taux, ce qui a été pénalisant. La part des investissements directs en USD du portefeuille reste proche de 20% de la NAV du fonds, couvert du risque de change. Les expositions au crédit via les fonds sont restées inchangées. A fin octobre, nos principaux investissements ressortent à 19% et 18% respectivement dans le fonds AI Global Investment Grade (même indice de référence que le portefeuille) et dans AI Global HY (portefeuille global HY, avec une dominante USD) et à 15% dans AI Crédit Europe (EUR IG). Au niveau des investissements USD gérés en direct, nous avons été nets acheteurs compte tenu des souscriptions dans le fonds. Nous avons entré de nouveaux émetteurs en portefeuille tels que Comcast, Fiserv, WRKCo Inc, Danaher et nous avons renforcé des positions existantes : Dell,TMO.

Gestion

Karine Petitjean

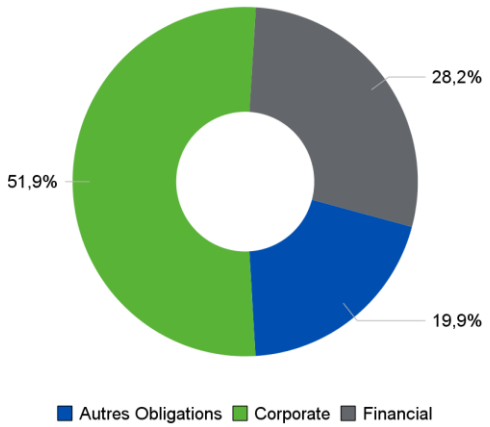
Alban Tourrade

Afer Oblig Monde Entreprises

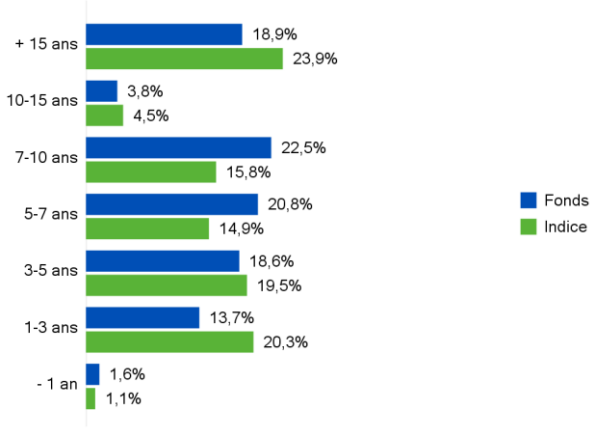
FR0011731710

Reporting mensuel au 31 octobre 2019

Répartition par type d'émetteur (hors trésorerie)



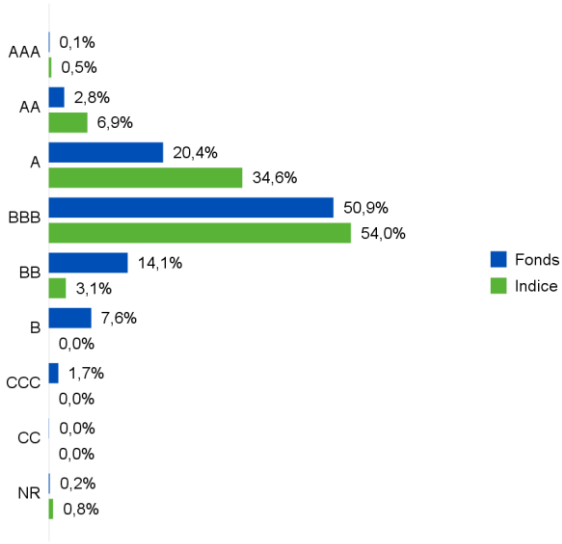
Répartition par maturité



Principaux OPC

AI GBL INV GRADE CORP BND FD	Obligations	17,5%
AVIVA INVESTORS CREDIT EUROPE	Obligations	13,5%
AVIVA INVESTORS SICAV - GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND	Obligations	13,5%
AVIVA INVESTORS - EURO CREDIT BONDS	Obligations	10,5%
AVIVA INVESTORS SICAV - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND	Obligations	7,3%
A I EURO CREDIT BONDS 1-3 HD	Obligations	5,4%
AVIVA INVESTORS ALPHA YIELD	Obligations	3,6%

Répartition par rating (hors trésorerie)



5 principales lignes (hors dérivés)

OCCIDENTAL 3.5% 08/29 (ALDP) - 15/08/29	1,5%
MICROSOFT 3.7% 08/46 (ALDP) - 08/08/46	1,0%
AMAZON.COM 4.05% 08/47 (ALDP) - 22/08/47	1,0%
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO 2.25 4/2023 (ALDP) - 01/04/23	0,9%
MCDONALD'S 3.625% 09/49 (ALDP) - 01/09/49	0,9%

Aviva Investors: Public

Afer Oblig Monde Entreprises

FR0011731710

Reporting mensuel au 31 octobre 2019

Principales caractéristiques

Société de gestion	Aviva Investors France	Dépositaire	Société Générale S.A.
Code ISIN	FR0011731710	Conservateur	BNP Paribas Securities Services
Forme juridique	FCP de droit français	Heure limite de souscription	11h30
Date de création	30 avril 2014	Ticker Bloomberg	AVIAFOM
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. 18)	0,97%
Pourcentage d'OPC	De 50 à 100%	Date de clôture exercice	Dernier jour de bourse de Paris de Septembre
Indice de référence	Bloomberg Barclays Capital Global Corporate Index EUR Hedged (coupons nets réinvestis)	Commissaire aux comptes	Deloitte & Associés

* 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'émission 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'affaire). Ainsi, pour chaque million de dollar de revenus, X tonnes métriques d'émissions sont financées.

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 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.