

Afer Convertibles

FR0012264653

Reporting mensuel au 31 octobre 2019



Valeur liquidative : 104,86 €

Actif net du fonds : 18 718 295 €

Évolution de la performance



Evolution de la performance (%)

	1M	Da*	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Fonds	-0,26%	4,59%	0,50%	3,59%	-	-	-
Indice de référence	-0,20%	6,89%	3,10%	9,88%	-	-	-

* Da : début d'année

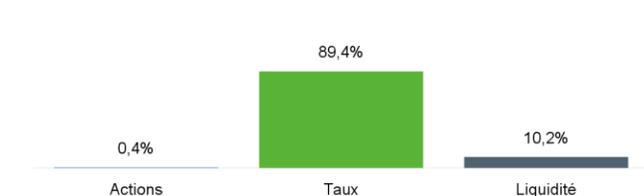
Evolution annuelle de la performance (%)

	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Fonds	-	-	-	2,76%	7,05%	-9,19%
Indice de référence	-	-	-	-0,21%	6,99%	-5,18%

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	2,93	2,00

Ratios		1 an	3 ans	5 ans
Volatilité *	Fonds	4,03	4,23	-
	Indice	3,43	4,10	-
Max drawdown *	Fonds	-4,79	-10,60	-
	Indice	-4,06	-6,75	-
Délai de recouvrement *	Fonds	245	-	-
	Indice	84	211	-
Ratio de Sharpe *		0,33	0,37	-
Ratio d'information *		-1,04	-0,93	-
Tracking error *		2,44	2,04	-

Date de création

19 janvier 2015

Date de lancement

11 février 2015

Forme juridique

FCP de droit français

Devise

EUR (€)

Frais de gestion max TTC

1,05%

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

0,56%

Emissions carbone

Fonds	Indice	Tonne(s) par million de \$ de revenus (hors obligations souveraines)
143,46	156,43	Source : BRS & MSCI

Orientation de gestion

Le FCP a pour objectif de réaliser sur la durée de placement recommandée une performance supérieure à celle de l'indicateur de référence, en investissant principalement sur les titres donnant accès au capital ou les titres assimilables.

Indice de référence

Exane ECI Euro (coupons nets réinvestis)

Durée de placement minimum recommandée

Supérieure à 3 ans

Profil de risque et de rendement

A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé



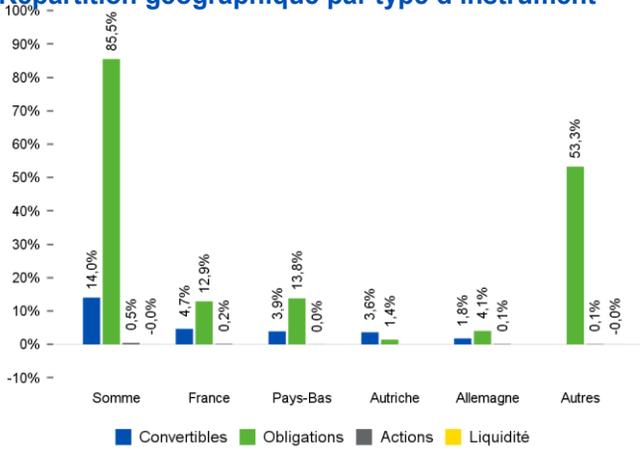
SRRI (Synthetic Risk & Reward Indicator : Indicateur de risque fondé sur la volatilité sur une période de 260 semaines). Les données historiques telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur synthétique pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur. La catégorie 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)

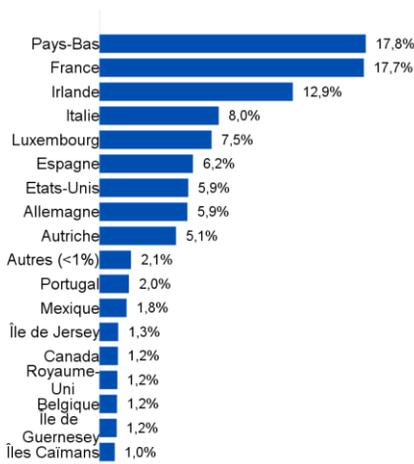
Six Financial Information



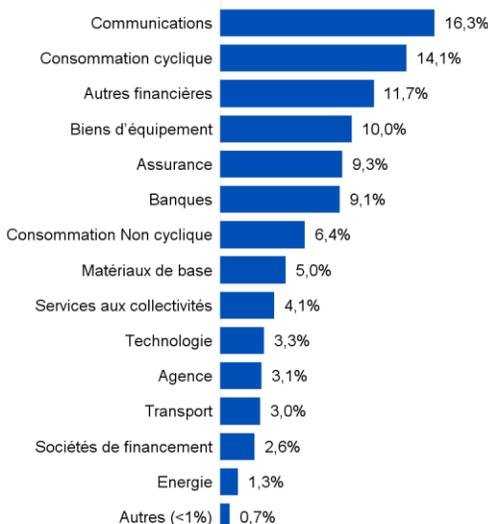
Répartition géographique par type d'instrument



Répartition géographique (hors trésorerie)



Répartition sectorielle (hors trésorerie)



Commentaire de gestion mensuel

Le marché du crédit EUR a affiché une performance négative sur le mois d'octobre en dépit d'un net mouvement de resserrement des spreads de crédit, soutenu par la perspective de la mise en place du deuxième programme de rachats de dettes privées par la BCE à partir du 1er novembre 2019 et par des flux positifs sur les fonds EUR IG. La recherche de meilleurs rendements dans un univers de taux bas demeure, ce qui a contribué à une surperformance des dettes subordonnées par rapport aux dettes senior. Le secteur des dettes subordonnées Assurance affiche le plus fort resserrement de spreads sur le mois, ce qui a conforté son avance depuis le début de l'année. Les Financières se sont légèrement mieux comportées que les dettes Corporate sur la période, aidées par les banques anglaises qui ont bénéficié de l'écartement du risque de Brexit dur et de l'extension de la date de sortie du Royaume-Uni au 31 janvier 2020. Sur le haut rendement, plus sensible que l'Investment Grade au risque de retournement de cycle, les spreads se sont écartés de 9 points de base en moyenne, considérant la confirmation d'un ralentissement de la croissance mondiale, d'indices de confiance en berne et de quelques risques idiosyncratiques. Toutefois, sa performance mensuelle est meilleure que dans l'Investment Grade en raison d'une durée plus courte alors que les taux ont profité des signes d'apaisement dans les négociations commerciales entre Chine et Etats-Unis et des espoirs d'un premier accord à court terme. Sur le marché Actions, octobre a été un mois de performance boursière positive, l'indice Eurostoxx s'adjugeant une hausse de plus de 1%. Le fonds a affiché une performance négative sur le mois. Nous sommes sortis de certaines expositions convertibles et avons ouvert une exposition en obligations high yield sur la période.

Gestion

Alban Tourrade



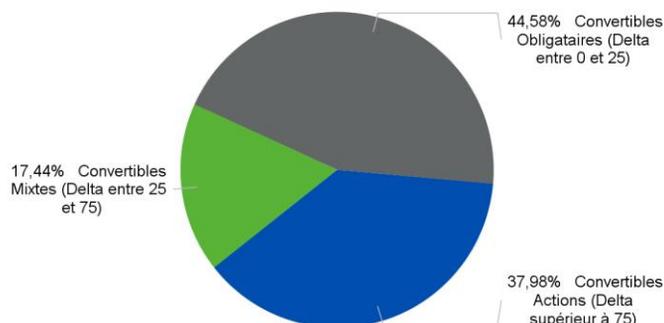
Afer Convertibles

FR0012264653

Reporting mensuel au 31 octobre 2019

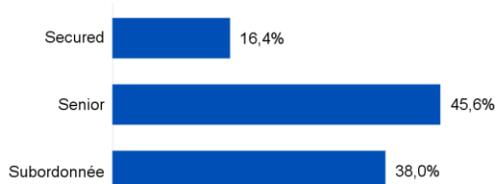


Analyse du delta



Delta du portefeuille 0,24

Répartition par rang de subordination



5 principales lignes (hors dérivés)

ISHARES HIGH YIELD CORP BOND UCI	9,4%
AIRBUS GROUP SE 0 6/2021 - 14/06/21	3,5%
NEXITY SA 0.125 1/2023 - 01/01/23	2,4%
CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG 0.75 4/2025 - 04/04/25	2,0%
AMERICA MOVIL SAB DE CV NOINDEX 0 9/2073 - 06/09/73	1,6%

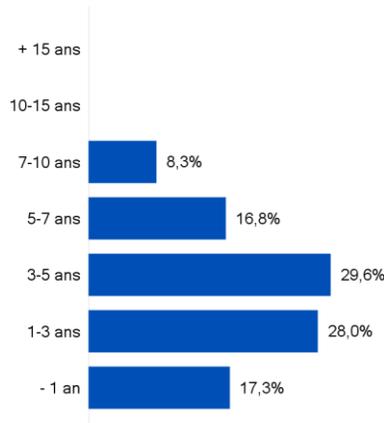
5 principaux émetteurs (hors dérivés)

ISHARES HIGH YIELD CORP BOND UCITS ETF EUR(DIST)	9,4%
AIRBUS SE	3,5%
NEXITY SA	2,4%
CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG	2,0%
TELEFONICA EUROPE BV	1,7%

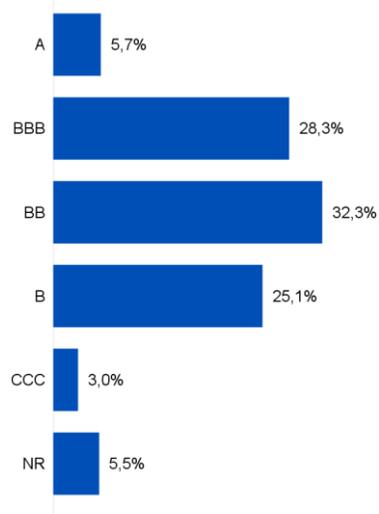
Nombre total d'émetteurs : 76

Nombre total d'émissions : 84

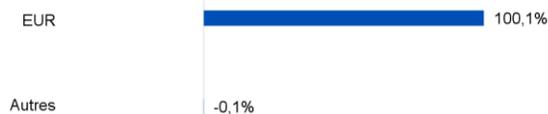
Répartition par maturité



Répartition par rating (hors monétaire)



Répartition par devise



Afer Convertibles

FR0012264653

Reporting mensuel au 31 octobre 2019



Principales caractéristiques

Société de gestion	Aviva Investors France	Dépositaire	Société Générale S.A.
Code ISIN	FR0012264653	Conservateur	BNP Paribas Securities Services
Forme juridique	FCP de droit français	Heure limite de souscription	11h30
Date de création	19 janvier 2015	Ticker Bloomberg	AVAFCON
Durée de placement min. recommandée	Supérieure à 3 ans	Droits d'entrée max	4,0%
Fréquence de valorisation	Journalière	Frais de gestion max TTC *	1,05%
Investissement min. initial	1 part	Commission de surperformance	Non
Investissement min. ultérieur	Néant	Frais courants (Sept. 18)	0,56%
Pourcentage d'OPC	Inférieur à 10%	Date de clôture exercice	Dernier jour de bourse de Paris de Septembre
Indice de référence	Exane ECI Euro (coupons nets réinvestis)	Commissaire aux comptes	KPMG Audit

* Hors frais contrat Afer

Définitions

Le **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 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.

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.