

Afer Avenir Senior

FR0013203841

Reporting mensuel au 31 juillet 2019



■ Valeur liquidative : 100,34 €

■ Actif net du fonds : 77 715 633 €

■ Évolution de la performance



■ Evolution de la performance (%)

| | 1M | Da* | 1Y | 3Y | 5Y | 8Y | 10Y |
|---------------------|-------|--------|--------|----|----|----|-----|
| Fonds | 2,30% | 11,83% | -1,78% | - | - | - | - |
| Indice de référence | 0,52% | 13,98% | 1,18% | - | - | - | - |

* Da : Début d'année

■ Evolution annuelle de la performance (%)

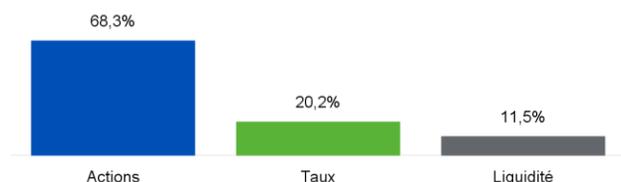
| | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
|---------------------|------|------|------|------|------|---------|
| Fonds | - | - | - | - | - | -12,13% |
| Indice de référence | - | - | - | - | - | -9,28% |

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 | 0,9 | 1,6 |

| Ratios | | 1 an | 3 ans | 5 ans |
|-------------------------|--------|--------|-------|-------|
| Volatilité * | Fonds | 10,93 | - | - |
| | Indice | 29,51 | - | - |
| Max drawdown * | Fonds | -14,25 | - | - |
| | Indice | -12,69 | - | - |
| Délai de recouvrement * | Fonds | - | - | - |
| | Indice | 112 | - | - |
| Ratio de Sharpe * | | -0,13 | - | - |
| Ratio d'information * | | -1,19 | - | - |
| Tracking error * | | 27,29 | - | - |

■ Date de création

8 septembre 2017

■ Date de lancement

1 novembre 2017

■ Forme juridique

SICAV de droit français

■ Devise

EUR (€)

■ Frais de gestion max TTC

0,80%

■ Frais courants (Année -1)

0,82%

■ Emissions carbone

| Fonds | Indice | Tonne(s) par million de \$ de revenus (hors obligations souveraines) |
|-------|--------|--|
| 83,51 | 187,37 | Source : BRS & MSCI |

■ Orientation de gestion

Afer Avenir Senior a pour objectif de chercher à capter les opportunités liées à une thématique d'actualité : le vieillissement de la population. Composé à minima de 60% d'actions, le support s'adresse particulièrement aux adhérents recherchant une diversification de leurs placements, sur un horizon d'investissement minimum recommandé de 5 ans.

La SICAV est investie en valeurs liées à la thématique du vieillissement de la population au travers des secteurs tel que la santé, la pharmacie, les services à la personne, la dépendance, le tourisme, l'assurance... Tous les secteurs ne sont pas représentés à tout moment durant la vie du fonds. Certains secteurs pourront être particulièrement mis en avant à un moment donné, selon les conditions de marché et la vue macroéconomique de la société de gestion.

La SICAV pourra investir tant dans des industries de biens et de services en lien avec l'économie des seniors que dans des services d'accompagnement et de dépendance.

Les valeurs sont sélectionnées au terme d'une analyse rigoureuse de leur modèle économique, de leur nature et de la qualité de leur bilan

■ Indice de référence

70% EURO STOXX® + 30% Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate (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

—

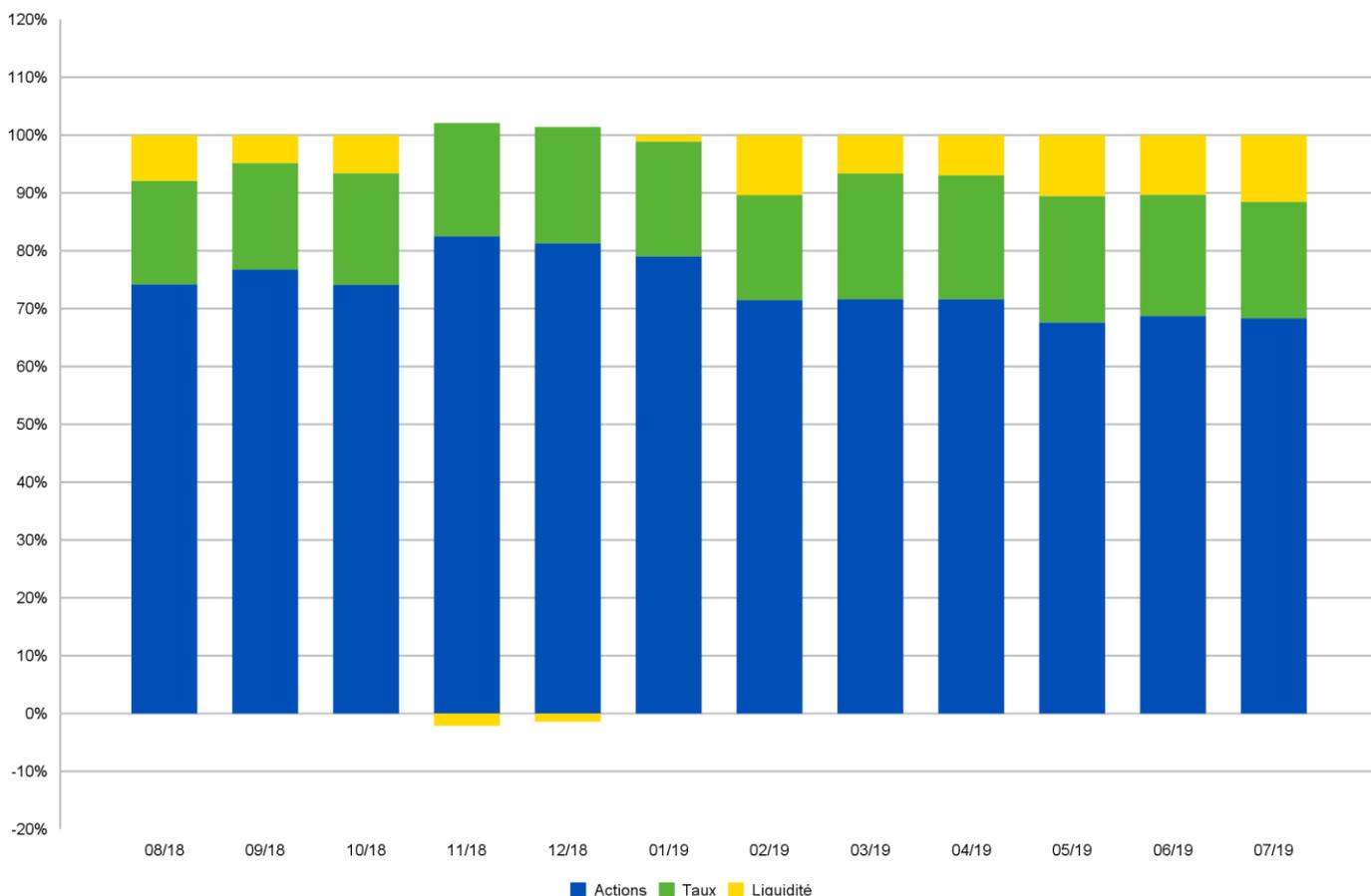
Afer Avenir Senior

FR0013203841

Reporting mensuel au 31 juillet 2019



Allocation historique



Commentaire allocation

Sur le mois de juillet, les marchés actions ont arrêté leur progression en affichant une performance éte, marquée par la saison des résultats semestriels qui sont en berne. Les marchés obligataires ont progressé en anticipation d'une politique monétaire plus accommodante au sein de la zone Euro. L'indice EuroStoxx gagne 0,12% et l'indice Barclays EuroAgg Corp progresse de 1,43%. Concernant notre politique d'allocation d'actifs, nous avons eu une pondération actions en ligne avec celle de l'indice. Sur le mois, le fonds surperforme son indice de 1,79%, du fait de la contribution positive de la partie actions. En termes d'attribution, l'effet allocation est négatif à l'échelle du fond à cause de la partie actions.

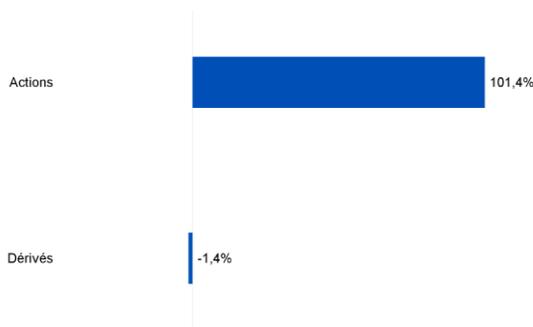
Gestion

Jean-François Fossé

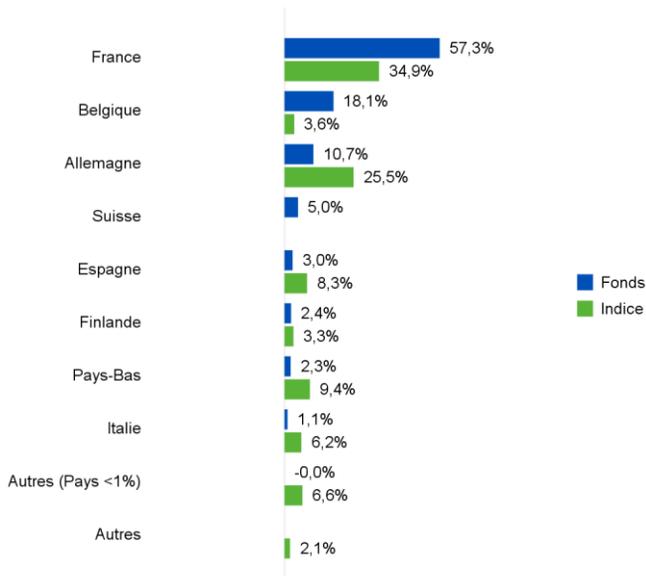


■ Proportion de la poche actions dans le portefeuille global : 68,3%

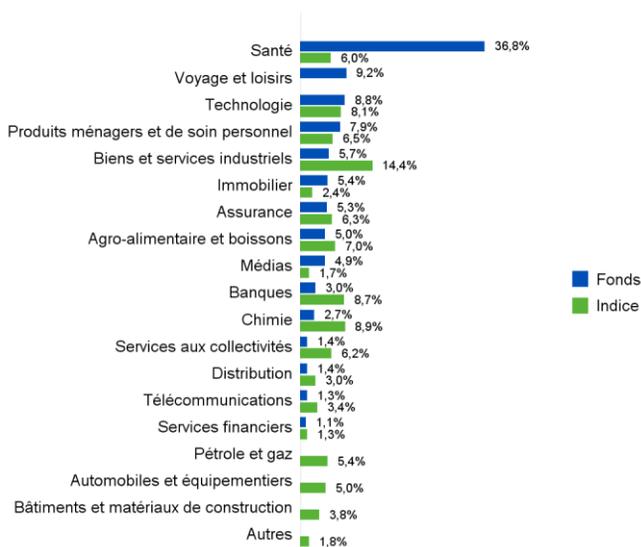
■ Répartition - Poche actions



■ Répartition géographique - Poche actions



■ Répartition sectorielle - Poche actions



■ Principales positions - Poche actions

| Nom | Pays | Secteur | % Actif |
|-------------------------------------|----------|--|---------|
| GALAPAGOS NV | Belgique | Santé | 2,8% |
| STMICROELECTRONICS NV | Suisse | Technologie | 2,7% |
| SANOFI SA | France | Santé | 2,6% |
| KORIAN | France | Santé | 2,4% |
| ORPEA | France | Santé | 2,1% |
| ESSILORLUXOTTICA SA | France | Santé | 2,1% |
| AXA SA | France | Assurance | 2,1% |
| AIR LIQUIDE SA | France | Chimie | 1,9% |
| DANONE SA | France | Agro-alimentaire et boissons | 1,8% |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE | France | Produits ménagers et de soin personnel | 1,8% |

■ Principaux mouvements - Poche actions

Achats/renforcements

TRIGANO SA
ELIOR GROUP SA
ORPEA SA

Ventes/allègements

LOREAL SA
VIVENDI SA
BMW AG

■ Commentaire de gestion - Poche actions

La poche actions est investie en privilégiant les valeurs de santé (notamment les laboratoires ; le matériel médical et les systèmes d'amélioration des soins ; les maisons de retraite et de médicalisation). Ce segment est de loin le plus représenté. Les autres segments bien représentés sont les services de communication (internet et divertissements) ; les valeurs de consommation discrétionnaire (l'hôtellerie ; le tourisme et les loisirs ; la culture ; et le Luxe) ; les valeurs de consommation durable (la nutrition ; les produits de beauté et soins) ; ainsi que les valeurs financières (épargne et assurance vie) et l'immobilier.

Lors du mois de juillet 2019, nous avons continué à renforcer le secteur de la santé mais aussi le tourisme et les loisirs en achetant la chaîne hôtelière espagnole MELIA et en renforçant Trigano.

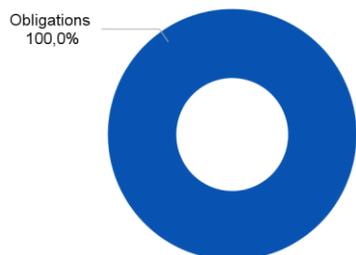
■ Gestion de la poche actions

Xavier Laurent



■ Proportion de la poche taux dans le portefeuille global : 20,2%

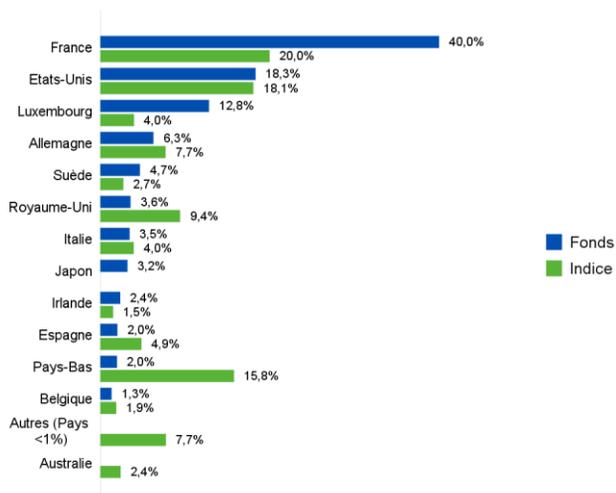
■ Répartition - Poche taux



■ Principales positions - Poche taux (hors dérivés)

| Nom | Pays | Secteur | Rating | % Actif |
|--|------------|-------------|--------|---------|
| ORPEA 2.625 3/2025 - 10/03/25 | France | Pharmacie | NR | 1,1% |
| SCA HYGIENE AB MTN - 27/03/24 | Suède | Industriels | BBB | 0,9% |
| MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA - 07/03/23 | Luxembourg | Pharmacie | A | 0,9% |
| SANOFI SA MTN - 21/03/29 | France | Pharmacie | A | 0,8% |
| ABBVIE INC - 17/05/24 | USA | Pharmacie | BBB | 0,8% |

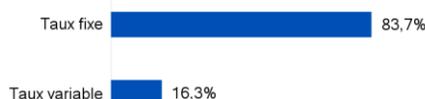
■ Répartition géographique - Poche taux



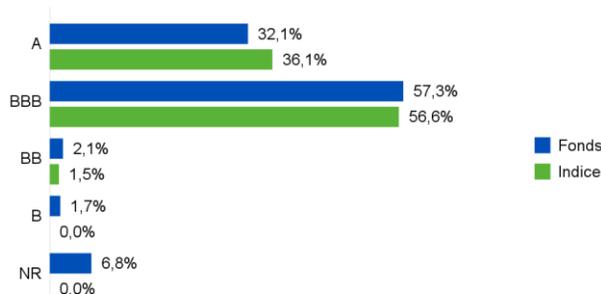
■ Indicateur de risques - Poche taux

| | Fonds | Indice |
|--------------|-------|--------|
| Sensibilité | 3,0 | 5,2 |
| Rating moyen | BBB | |

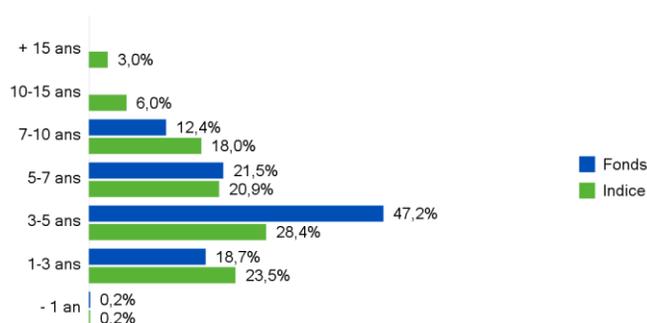
■ Répartition par type d'émetteur (hors OPC)



■ Répartition par rating - Poche taux



■ Répartition par maturité - Poche taux



■ Commentaire de gestion - Poche taux

La poche taux reste investie en privilégiant des obligations liées à la thématique. Ainsi, sont principalement représentés les secteurs de la consommation (pharmacie incluse), ainsi que les secteurs Assurances et Immobilier de santé. La poche du fonds présente une bonne granularité et offre un rendement supérieur à celui de son indice, en raison d'une surpondération relative des émissions notées BBBs. La durée de la poche reste légèrement inférieure à celle du benchmark. Sur le mois, nous avons pris profit et vendu notre obligation Alimentation Couche-Tard (supérettes au Canada).

■ Gestion de la poche taux

Karine Petitjean



Principales caractéristiques

| | | | |
|-------------------------------------|---|------------------------------|--|
| Société de gestion | Aviva Investors France | Dépositaire | Société Générale S.A. |
| Code ISIN | FR0013203841 | Conservateur | BNP Paribas Securities Services |
| Forme juridique | SICAV de droit français | Heure limite de souscription | 11h30 |
| Date de création | 8 septembre 2017 | Ticker Bloomberg | AFAVSEN |
| Durée de placement min. recommandée | Supérieure à 5 ans | Droits d'entrée max | 4,0% |
| Fréquence de valorisation | Journalière | Frais de gestion max TTC * | 0,80% |
| Investissement min. initial | 1 part | Commission de surperformance | Non |
| Investissement min. ultérieur | - | Frais courants (N-1) | 0,82% |
| Pourcentage d'OPC | Jusqu'à 20% | Date de clôture exercice | Dernier jour de bourse de Paris de Septembre |
| Indice de référence | 70% EURO STOXX® + 30% Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate (dividendes/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.