

Afer Inflation Monde

FR0013498532 A

Reporting mensuel au 30 novembre 2020



- Valeur liquidative : 102,44 €
- Actif net du fonds : 34 943 120 €
- Évolution de la performance

Ce fonds ayant moins d'un an d'historique, les performances ne peuvent être diffusées en accord avec la réglementation en vigueur.

Evolution de la performance (%)

| | 1M | Da* | 1Y | 3Y | 5Y | 8Y | 10Y |
|---------------------|----|-----|----|----|----|----|-----|
| Fonds | - | - | - | - | - | - | - |
| Indice de référence | - | - | - | - | - | - | - |

Evolution annuelle de la performance (%)

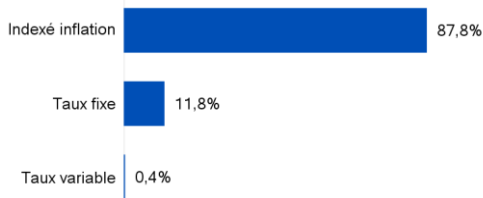
| | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 |
|---------------------|------|------|------|------|------|------|
| Fonds | - | - | - | - | - | - |
| Indice de référence | - | - | - | - | - | - |

* Da : début d'année

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 | Taux réels | Taux fixes | Total |
|--------------|------------|------------|-------|
| Portefeuille | 4,11 | -0,87 | 3,24 |

| Ratio | | 1 an | 3 ans | 5 ans |
|-------------------------|--------|------|-------|-------|
| Volatilité * | Fonds | - | - | - |
| | Indice | - | - | - |
| Max drawdown * | Fonds | - | - | - |
| | Indice | - | - | - |
| Délai de recouvrement * | Fonds | - | - | - |
| | Indice | - | - | - |
| Ratio de Sharpe * | | - | - | - |
| Ratio d'information * | | - | - | - |
| Tracking error * | | - | - | - |

- Date de création : 20 mai 2020
- Date de lancement : 20 mai 2020

- Forme juridique : FCP de droit français

- Devise : EUR (€)

- Frais de gestion max TTC : 1,0%

- Frais courants : -

| Fonds | Indice | Tonne(s) par million de \$ de revenus (hors obligations souveraines) |
|-------|--------|--|
| 59,23 | - | Source : BRS & MSCI |

Orientation de gestion

L'objectif de gestion du FCP est de délivrer, sur la durée de placement recommandée de trois ans, une performance annuelle supérieure au taux EONIA + 2% pour cette catégorie de parts, après prise en compte des frais courants, en tirant principalement profit du potentiel d'appréciation des titres indexés sur l'inflation des pays développés.

Indice de référence

-

Durée de placement minimum recommandée

3 ans

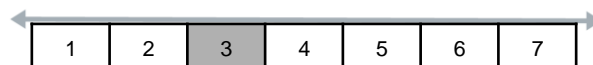
Rating moyen

BBB+

Profil de risque et de rendement

A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé



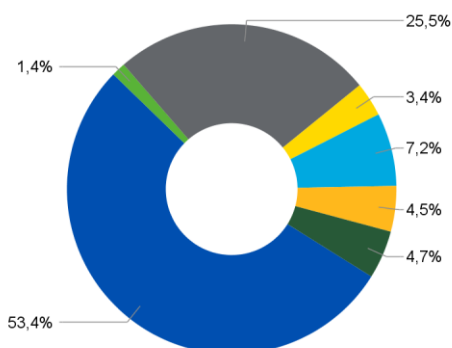
SRRI (Synthetic Risk & Reward Indicator : Indicateur de risque fondé sur la volatilité sur une période de 260 semaines). Les données historiques telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur synthétique pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur. La catégorie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

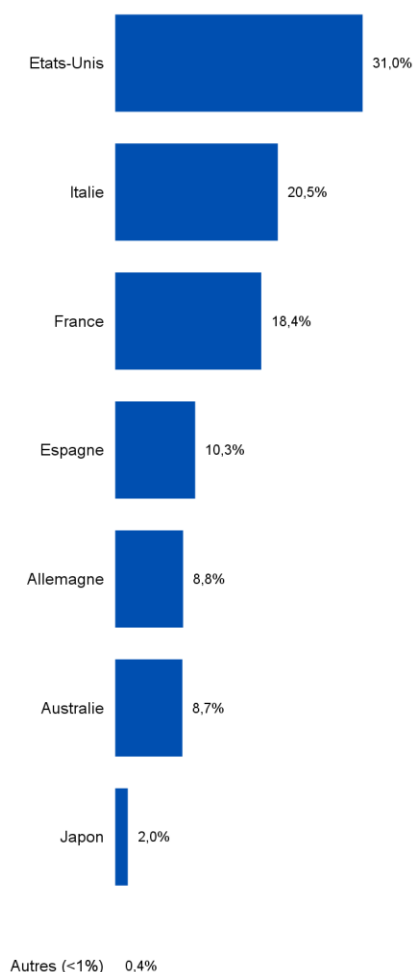
-

Répartition par type d'instrument



■ Oblig Zone Euro ■ Oblig Amérique du Nord ■ Oblig Asie ■ Autres ■ Oblig Japon
■ OPC Monétaire ■ Trésorerie

Répartition géographique (hors trésorerie)



■ Fonds

Commentaire de gestion mensuel

L'appétit pour le risque sur les marchés financiers a nettement rebondi au cours du mois de novembre. Les bonnes nouvelles relatives aux vaccins laissent augurer de meilleures perspectives économiques à moyen/long terme, malgré des données plus contrastées au quatrième trimestre en Europe et dans une moindre mesure aux Etats-Unis. D'autre part, l'incertitude politique a nettement baissé après la désignation de Joe Biden en tant que futur président des Etats-Unis.

Les actifs risqués ont particulièrement rebondi (EuroStoxx 50 +18%, S&P500 +11%), alors que l'euro a continué son appréciation face au dollar (1,19 fin novembre). Les marchés de taux ont été relativement calmes, avec une hausse modérée des taux allemands (+0,05%), et un resserrement généralisé des primes de risque sur les obligations d'Etat comme pour les obligations d'entreprise. Enfin, les anticipations d'inflation ont fortement réagi aux annonces sur les vaccins et pourraient continuer à s'apprécier en 2021 (thématique de "reflation").

Au sein du portefeuille, nous avons légèrement réduit la sensibilité aux taux d'intérêts à un niveau proche de 3 ans. Nous avons maintenu l'allocation en actions, qui représente environ 5% du portefeuille. Les obligations européennes représentent environ la moitié de l'allocation obligataire, tandis que les obligations des Etats-Unis constituent environ un quart du fonds. Nous avons conservé les positions de diversification sur les courbes japonaises et australiennes. Nous avons également conservé les positions receveuse d'inflation (Australie, Etats-Unis, Europe), et augmenté la taille des positions opportunistes d'arbitrage sur les « points-morts » d'inflation (France, Italie). Enfin, nous avons maintenu la position de diversification sur le yen japonais.

Gestion

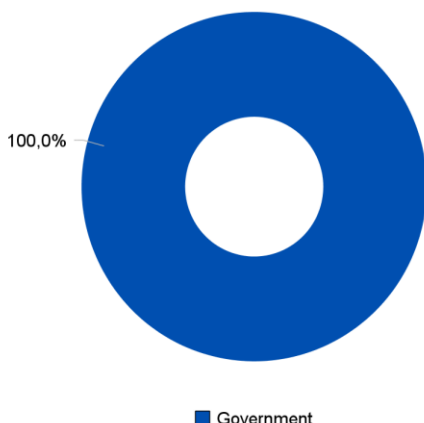
Geoffroy Lenoir



Julien Rolland



Répartition par type d'émetteur (hors trésorerie)



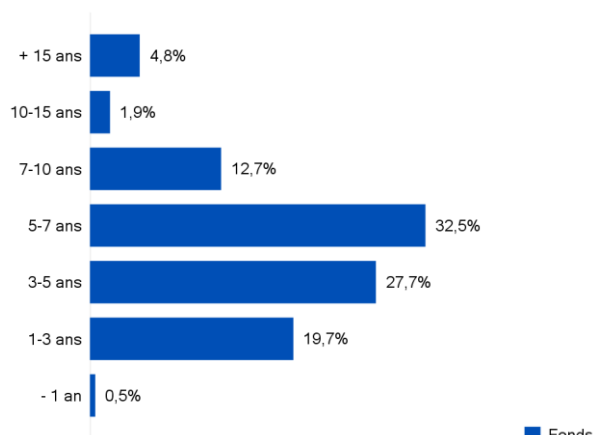
5 principales lignes (hors dérivés)

| | |
|--|------|
| ITALY (REPUBLIC OF) CPTFEMU 0.65 5/2026 - 15/05/26 | 9,5% |
| FRANCE (REPUBLIC OF) CPTFEMU 0.1 3/2026 - 01/03/26 | 9,2% |
| AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF) AUCPI 3 9/2025 (APXL) - 22/05/25 | 5,8% |
| ITALY (REPUBLIC OF) 0.1 5/2022 - 15/05/22 | 3,7% |
| TREASURY NOTE 2.75 2/2025 (ALDP) - 28/02/25 | 3,6% |

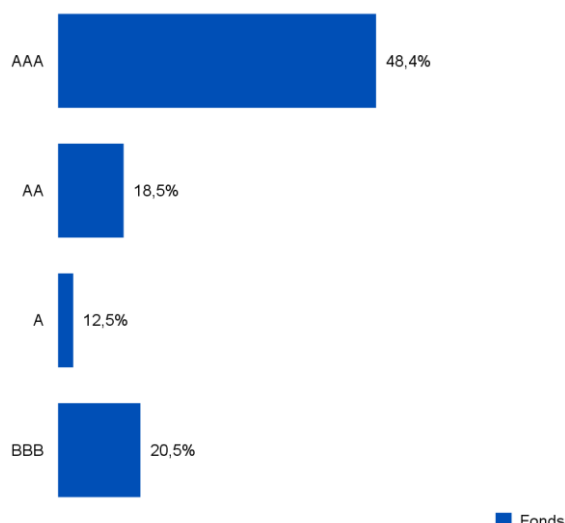
Répartition de la sensibilité par pays

| Pays | Taux réels | Taux fixes | Total |
|----------------------|------------|------------|-------|
| Australia | 0,48 | 0,00 | 0,48 |
| France | 0,93 | 0,01 | 0,94 |
| Germany | 0,34 | 0,00 | 0,34 |
| Italy | 0,80 | 0,00 | 0,80 |
| Japan | 0,13 | 0,00 | 0,13 |
| Spain | 0,29 | 0,18 | 0,47 |
| United States | 1,15 | 0,29 | 1,45 |
| Ukraine | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| United Kingdom | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (Cash/Futures/Swaps) | -0,01 | -1,36 | -1,37 |
| Total | 4,11 | -0,87 | 3,24 |

Répartition par maturité



Répartition par rating (hors trésorerie)



Afer Inflation Monde

FR0013498532 A

Reporting mensuel au 30 novembre 2020



Principales caractéristiques

| | | | |
|-------------------------------------|------------------------|------------------------------|--|
| Société de gestion | Aviva Investors France | Dépositaire | Société Générale S.A. |
| Code ISIN | FR0013498532 | Conservateur | BNP Paribas Securities Services |
| Forme juridique | FCP de droit français | Heure limite de souscription | 11h30 |
| Date de création | 20 mai 2020 | Ticker Bloomberg | AFIMAEI |
| Durée de placement min. recommandée | 3 ans | Droits d'entrée max | 4.0% |
| Fréquence de valorisation | Journalière | Frais de gestion max TTC * | 1.0% |
| Investissement min. initial | 1 part | Commission de surperformance | Non |
| Investissement min. ultérieur | Néant | Frais courants | - |
| Pourcentage d'OPC | Jusqu'à 20% | Date de clôture exercice | Dernier jour de bourse de Paris de Septembre |
| Indice de référence | - | Commissaire aux comptes | PWC 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.

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.