Afer-Sfer

FR0000299364

Reporting mensuel au 31 août 2020

Valeur liquidative : 59,37 €

Actif net du fonds : 4 635 771 781 €

Évolution de la performance

Evolution de la performance (%)

	1M	Da*	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Fonds	1,96%	-11,86%	-7,36%	-1,60%	11,75%	60,90%	68,32%
Indice de référence	1,94%	-9,60%	-5,28%	7,09%	19,76%	64,94%	72,80%

* Da : Début d'année

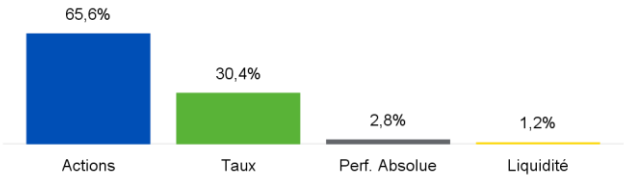
Evolution annuelle de la performance (%)

	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Fonds	6,75%	8,62%	7,75%	7,52%	-10,04%	20,84%
Indice de référence	5,87%	7,96%	6,29%	7,71%	-5,30%	21,21%

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	3,25	3,02

Ratios		1 an	3 ans	5 ans
Volatilité *	Fonds	24,09	16,17	14,56
	Indice	22,56	14,90	13,46
Max drawdown *	Fonds	-30,06	-30,06	-30,06
	Indice	-27,48	-27,48	-27,48
Délai de recouvrement *	Fonds	-	-	-
	Indice	-	-	-
Ratio de Sharpe *		-0,32	-0,00	0,20
Ratio d'information *		-0,73	-1,08	-0,58
Tracking error *		2,98	2,60	2,41

* Source : Six Financial Information

Date de création

15 février 1995

Date de lancement

15 février 1995

Forme juridique

SICAV de droit français

Devise

EUR (€)

Frais de gestion max TTC

0,95%

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

0,58%

Intensité carbone

Fonds	Indice
135,04	150,83

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

Orientation de gestion

La SICAV a pour objectif d'optimiser la performance de capitaux investis dans des contrats d'assurance-vie libellés en unités de compte relevant du statut fiscal « DSK » en investissant principalement en actions françaises ou de l'Union Européenne.

Indice de référence

65% CAC® 40 + 35% JPM EMU (dividendes/coupons nets réinvestis)

Durée de placement minimum recommandée

8 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

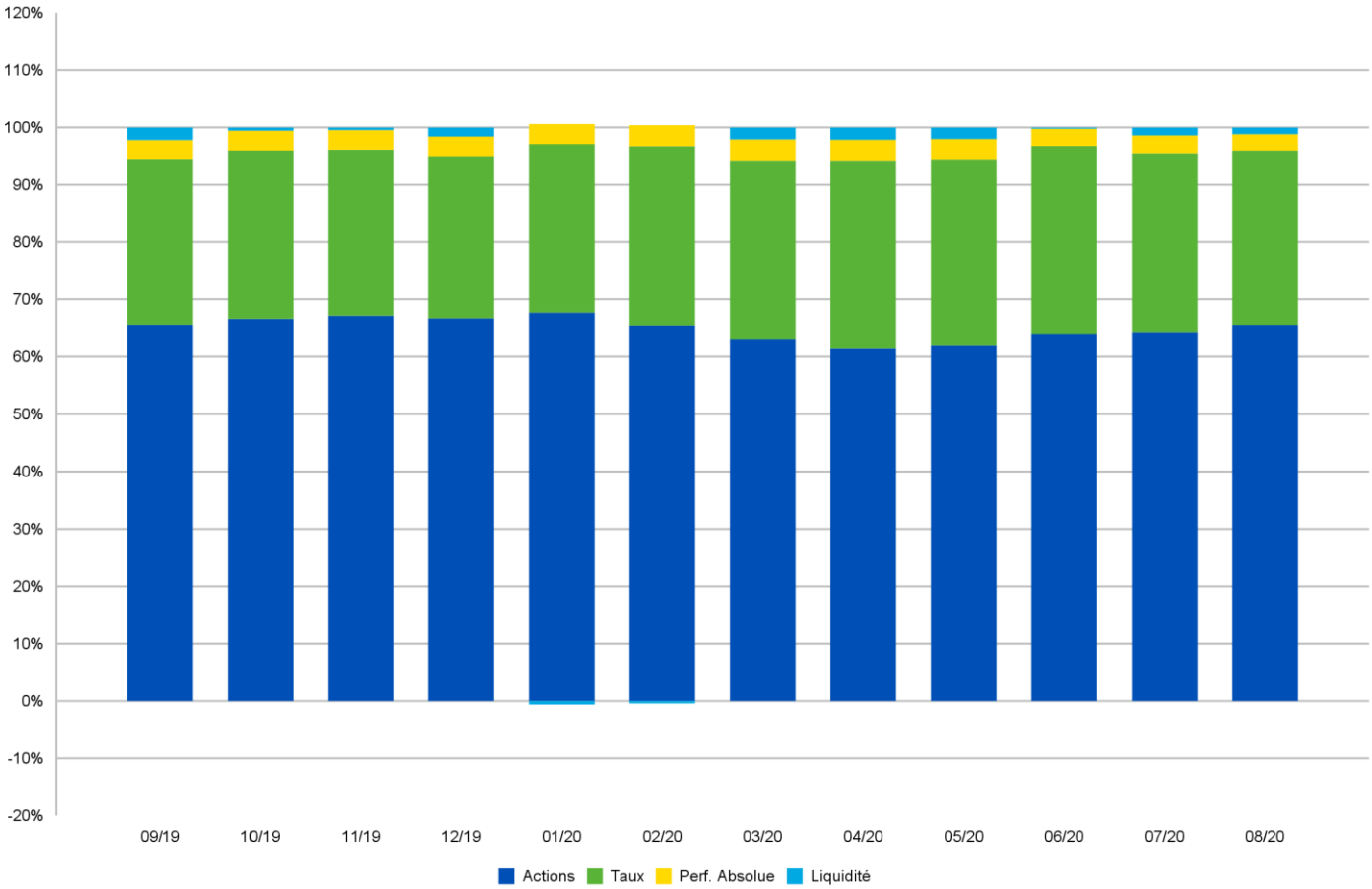
★★★★

Afer-Sfer

FR0000299364

Reporting mensuel au 31 août 2020

Allocation historique



Commentaire allocation

Au cours de ce mois d'aout, les marchés actions ont repris à la hausse suite à de meilleures publications économiques qu'attendues. Sur le marché obligataire, les taux ont légèrement remonté avec un Bund Allemand à -0.40% en fin de mois. Les courbes, plus pentues, ont retrouvé les niveaux du mois juin. Les spreads se sont de nouveau resserrés soutenus par les politiques fiscales et monétaires. Aux Etats-Unis, les taux réels ont légèrement baissé et les anticipations d'inflation à 10 ans ont retrouvé leurs niveaux d'avant crise. L'indice Cac 40 gagne 3.42% et l'indice JPM EMU décline de -0.81%. 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 était légèrement supérieure à celle de l'indice. Sur le mois, le fonds surperforme son indice, du fait de la contribution positive de la partie actions et taux. L'effet allocation est neutre sur la partie actions et positif sur la partie obligataire.

Gestion

Jean-François Fossé

Afer-Sfer

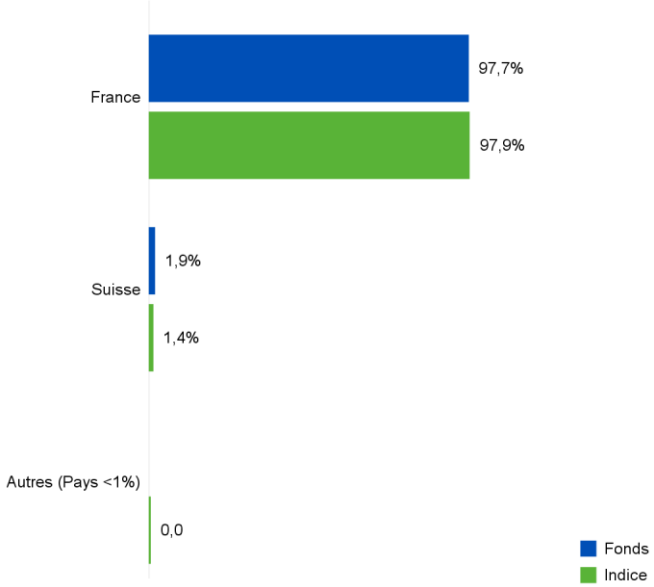
FR0000299364

Reporting mensuel au 31 août 2020

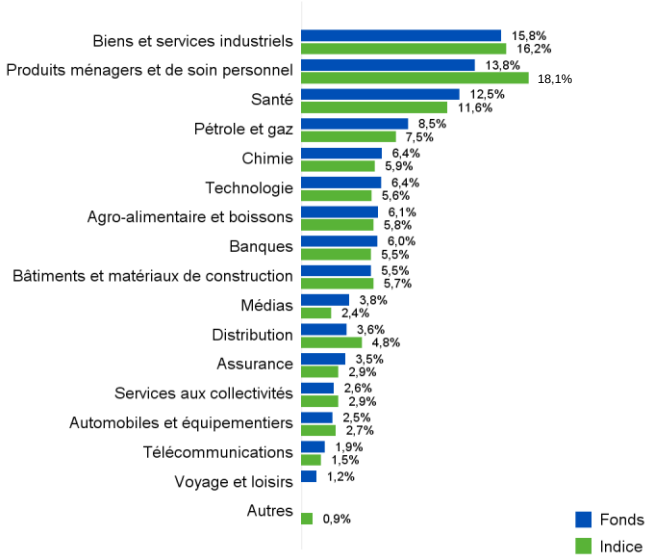
Proportion de la poche actions dans le portefeuille global : 65,6%

Répartition - Poche actions

Répartition géographique - Poche actions



Répartition sectorielle - Poche actions



Principales positions - Poche actions

Nom	Pays	Secteur	% Actif
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	France	Produits ménagers et de soin personnel	10,5%
SANOFI SA	France	Santé	9,4%
TOTAL SE	France	Pétrole et gaz	8,4%
LAIR LIQUIDE SA POUR LETUDE ET LEXPLO DES PROCEDES GEORGES CLAUDE SA	France	Chimie	6,3%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	France	Biens et services industriels	5,8%
AIRBUS SE	France	Biens et services industriels	3,9%
BNP PARIBAS SA	France	Banques	3,7%
AXA SA	France	Assurance	3,5%
DANONE SA	France	Agro-alimentaire et boissons	3,4%
LOREAL SA	France	Produits ménagers et de soin personnel	3,1%

Principaux mouvements - Poche actions

Achats/renforcements

VEOLIA ENVIRON. SA

Ventes/allègements

LVMH

SANOFI SA

TOTAL

Commentaire de gestion - Poche actions

Les marchés actions ont progressé sur le mois avec la combinaison de publications économiques dépassant les attentes et de nouvelles encourageantes sur le front de traitements anti-Covid. Les banques centrales ont alimenté la tendance en continuant de faire passer un message très accommodant. Dans ce cadre, les secteurs cycliques ont surperformé, en particulier ceux sensibles à la thématique COVID ainsi que les valeurs exposées à une thématique « verte » portées par le plan de relance européen.

En août, la poche actions a fortement rebondi, profitant de la croissance des valeurs cycliques.
Durant la période, nous avons initié une ligne sur Veolia Environnement au regard de l'offre initiée sur son concurrent Suez Environnement.

Gestion de la poche actions

Frédérique Nakache

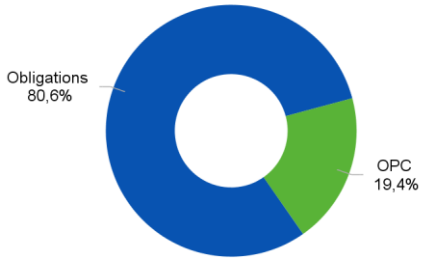
Afer-Sfer

FR0000299364

Reporting mensuel au 31 août 2020

Proportion de la poche taux dans le portefeuille global : 30,4%

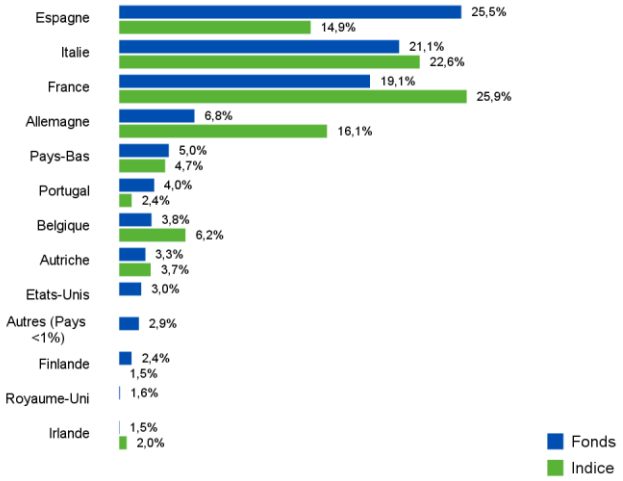
Répartition - Poche taux



Principales positions - Poche taux (hors dérivés)

Nom	Pays	Secteur	Rating	% Actif
SPAIN (KINGDOM OF) 4.2 1/2037 - 31/01/37	Espagne	Souverains (OCDE)	A	3,9%
ITALY (REPUBLIC OF) 1.35 4/2022 - 15/04/22	Italie	Souverains (OCDE)	BBB	1,3%
SPAIN I/L BOND 1.8 11/2024 - 30/11/24	Espagne	Souverains (OCDE)	A	0,8%
ITALY (REPUBLIC OF) 3.35 3/2035 - 01/03/35	Italie	Souverains (OCDE)	BBB	0,8%
AUSTRIA (REPUBLIC OF) 0.5 2/2029 - 20/02/29	Autriche	Souverains (OCDE)	AA	0,7%

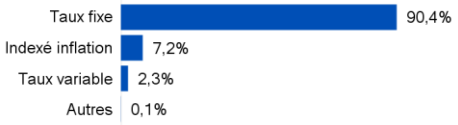
Répartition géographique - Poche taux



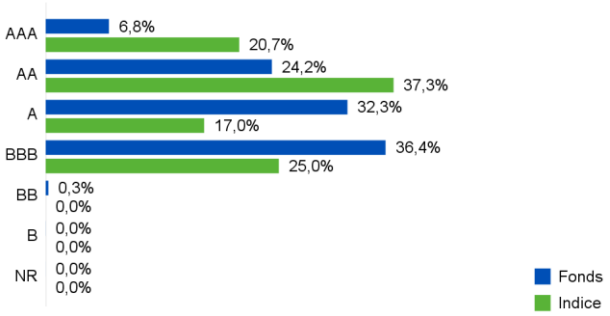
Indicateur de risques - Poche taux

	Fonds
Rating moyen	BBB+

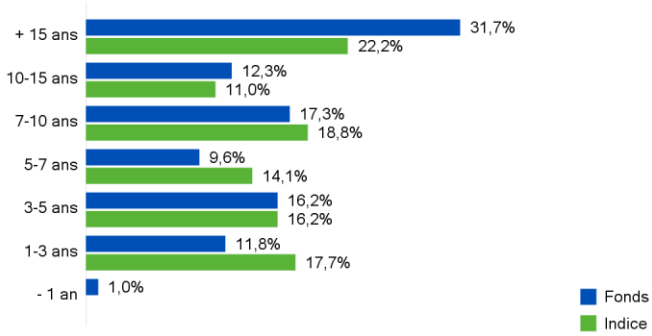
Répartition par type d'émetteur (hors OPC)



Répartition par rating - Poche taux



Répartition par maturité - Poche taux



Commentaire de gestion - Poche taux

Nous avons conservé une surexposition aux pays périphériques avec une surpondération de l'Espagne via des obligations indexées à l'inflation et du Portugal, et maintenu la pondération de l'Italie au niveau de l'indice. Nous avons d'autre part conservé une surpondération de certain pays « cœur » de la zone Euro (Autriche et Finlande), et une sous-pondération de l'Allemagne. Nous avons maintenu des positions d'aplatissement sur les courbes française, espagnole et italienne. Nous avons conservé l'exposition à l'inflation en diversification. Enfin, nous avons maintenu l'allocation en obligations du secteur privé.

Gestion de la poche taux

Julien Rolland

Afer-Sfer

FR0000299364

Reporting mensuel au 31 août 2020

Principales caractéristiques

Société de gestion	Aviva Investors France	Dépositaire	Société Générale S.A.
Code ISIN	FR0000299364	Conservateur	BNP Paribas Securities Services
Forme juridique	SICAV de droit français	Heure limite de souscription	11h30
Date de création	15 février 1995	Ticker Bloomberg	VAFERSF
Durée de placement min. recommandée	8 ans	Droits d'entrée max	4.0%
Fréquence de valorisation	Journalière	Frais de gestion max TTC *	0,95%
Investissement min. initial	Néant	Commission de surperformance	Non
Investissement min. ultérieur	Néant	Frais courants (sept. 19)	0,58%
Pourcentage d'OPC	Inférieur à 10%	Date de clôture exercice	Dernier jour de bourse de Paris de Septembre
Indice de référence	65% CAC® 40 + 35% JPM EMU (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.

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.

Vos contacts Info.fr@avivainvestors.com

Publication des VL www.afer.fr