

# Afer Patrimoine

FR0010094789

Reporting mensuel au 31 août 2020



■ Valeur liquidative : 563,17 €

■ Actif net du fonds : 438 567 026 €

■ Évolution de la performance



■ Evolution de la performance (%)

|                     | 1M    | Da*    | 1Y     | 3Y     | 5Y     | 8Y    | 10Y   |
|---------------------|-------|--------|--------|--------|--------|-------|-------|
| Fonds               | 0,13% | -7,42% | -6,98% | -7,80% | -7,31% | 5,02% | 6,72% |
| Indice de référence | -     | -      | -      | -      | -      | -     | -     |

\* Da : début d'année

■ Evolution annuelle de la performance (%)

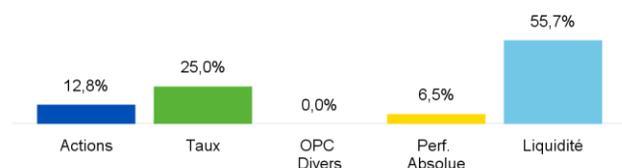
|                     | 2014  | 2015  | 2016  | 2017   | 2018   | 2019  |
|---------------------|-------|-------|-------|--------|--------|-------|
| Fonds               | 2,18% | 4,95% | 0,35% | -0,72% | -7,67% | 7,91% |
| Indice de référence | -     | -     | -     | -      | -      | -     |

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 | 1,80  | -                   |

| Ratios                  |        | 1 an   | 3 ans  | 5 ans  |
|-------------------------|--------|--------|--------|--------|
| Volatilité *            | Fonds  | 8,03   | 5,71   | 3,93   |
|                         | Indice | -      | -      | -      |
| Max drawdown *          | Fonds  | -12,64 | -13,26 | -13,26 |
|                         | Indice | -      | -      | -      |
| Délai de recouvrement * | Fonds  | -      | -      | -      |
|                         | Indice | -      | -      | -      |
| Ratio de Sharpe *       |        | -0,86  | -0,40  | -0,23  |
| Ratio d'information *   |        | -      | -      | -      |
| Tracking error *        |        | -      | -      | -      |

■ Date de création

7 juillet 2004

■ Date de lancement

7 juillet 2004

■ Forme juridique

FCP de droit français

■ Devise

EUR (€)

■ Frais de gestion max TTC

0,95%

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

0,88%

■ Intensité carbone

Fonds Indice

148,01

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

■ Orientation de gestion

L'objectif de gestion vise à obtenir, sur la durée de placement recommandée de 5 ans, la performance la plus élevée possible en exploitant une diversité de classes d'actifs dans le cadre d'une contrainte de volatilité inférieure à 8%.

■ Indice de référence

-

■ Durée de placement minimum recommandée

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



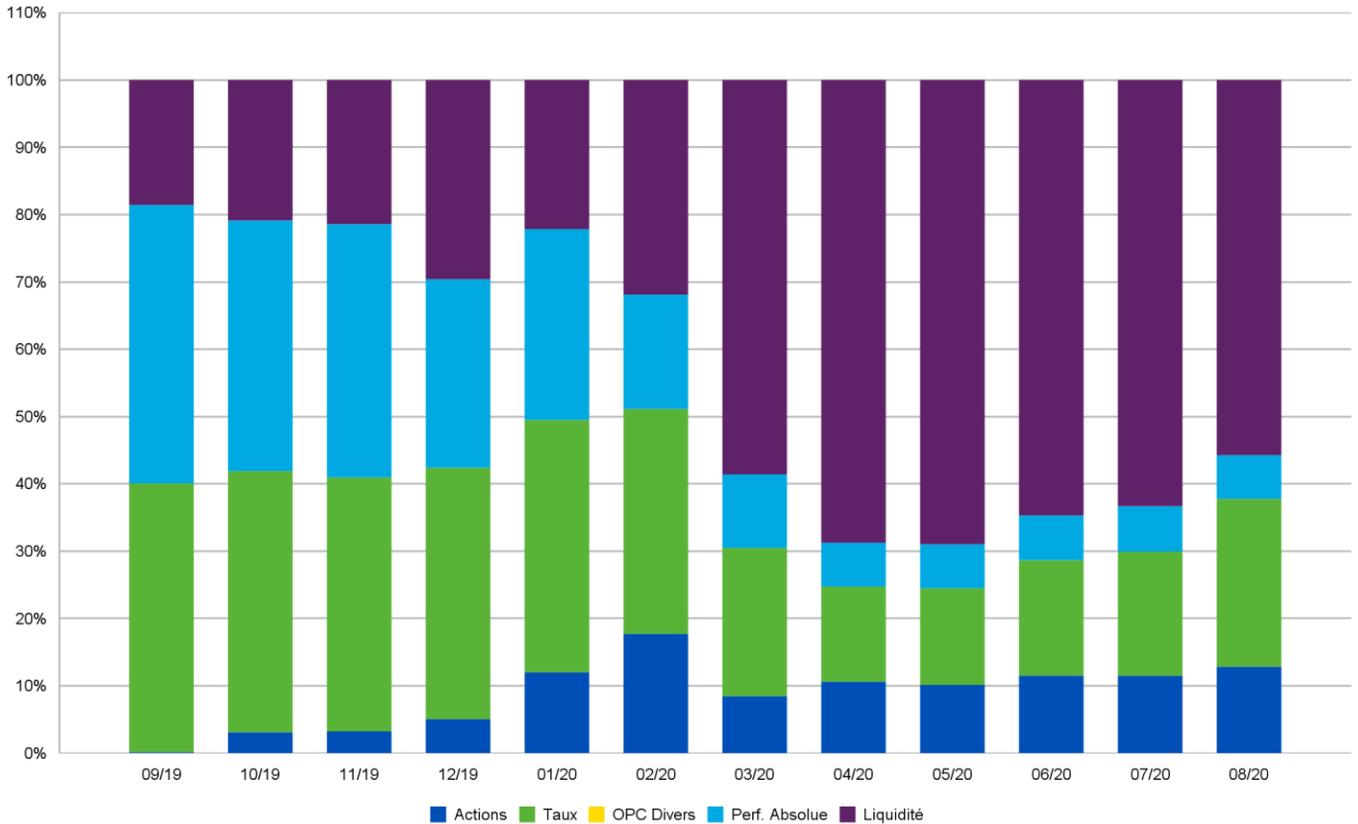
SRRI (Synthetic Risk & Reward Indicator : Indicateur de risque fondé sur la volatilité sur une période de 260 semaines). Les données historiques telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur synthétique pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur. La catégorie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



## Allocation historique



## Contribution à la performance

Sur 1 mois

| Contribution         | Performance   |
|----------------------|---------------|
| Obligations          | 1,68%         |
| Perf Absolu & EURGBP | -0,00%        |
| Autres (1)           | -1,81%        |
| <b>Performance</b>   | <b>-0,13%</b> |

(1) Trésorerie et frais de gestion

## Principales positions (Perf. Absolue)

| Nom                        | % Actif |
|----------------------------|---------|
| AIMS Target Income Fund Km | 7,2%    |

## Commentaire à la performance

Au cours de ce mois d'août, 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 EuroStoxx croît de 3.50%, l'indice MSCI World ex EMU augmente de 5.70% et l'indice Barclays EuroAgg Corp augmente de 0.18%. Sur le mois, le fonds délivre une performance positive.

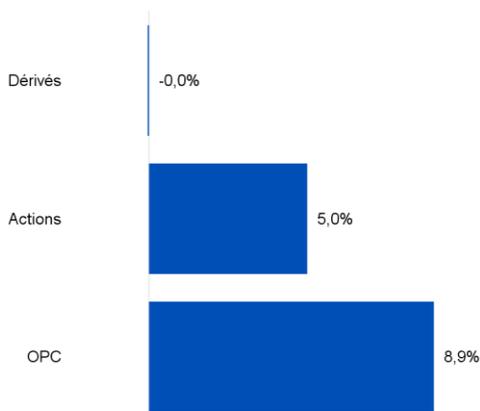
## Gestion

Jean-François Fossé

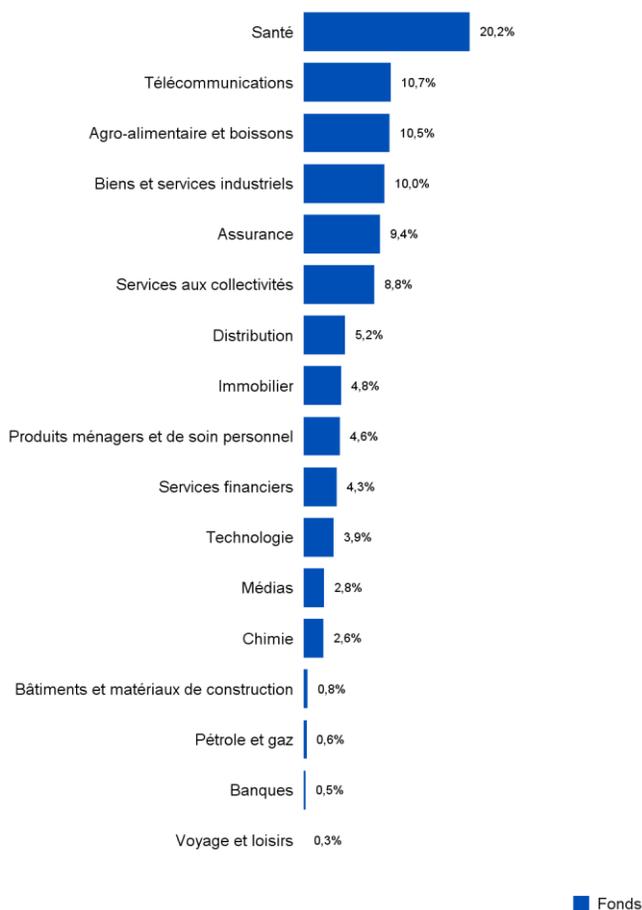


## ■ Proportion de la poche actions dans le portefeuille global : 12,8%

### ■ Répartition - Poche actions



### ■ Répartition sectorielle - Poche actions



### ■ Principales positions - Poche actions

| Nom                            | Pays      | Secteur             | % Actif |
|--------------------------------|-----------|---------------------|---------|
| AIA GROUP LTD                  | Hong-Kong | Assurance           | 2,2%    |
| CSL LTD                        | Australie | Santé               | 1,7%    |
| COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA | Australie | Banques             | 1,6%    |
| NOVO NORDISK A/S               | Danemark  | Santé               | 1,5%    |
| NOVARTIS AG                    | Suisse    | Santé               | 1,4%    |
| BHP GROUP LTD                  | Australie | Matières premières  | 1,4%    |
| ROCHE HOLDING AG               | Suisse    | Santé               | 1,4%    |
| KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV  | Pays-Bas  | Distribution        | 1,4%    |
| DEUTSCHE TELEKOM AG            | Allemagne | Télécommunications  | 1,2%    |
| PARTNERS GROUP HOLDING AG      | Suisse    | Services financiers | 1,2%    |

### ■ Principaux mouvements - Poche Actions

#### Achats/renforcements

#### Ventes/allègements

### ■ Commentaire de gestion - Poche actions

Plusieurs facteurs ont combiné leurs effets positifs au mois d'Août pour pousser les marchés européens en territoire positif. En Europe comme aux Etats-Unis les secteurs cycliques ont surperformé, en particulier ceux sensibles à la thématique COVID. En Europe, les transports & loisirs ont ainsi bondi de près de 15% grâce aux commentaires plus optimistes d'Easyjet sur les perspectives du transport aérien. Même tendance dans l'auto (+10%) grâce aux bons chiffres d'immatriculation. Les industrielles (+6%), la construction (+6%), la distribution (+5%) se sont également bien comportées. Les défensives ont fermé la marche, santé en tête, victimes de l'appétence au risque. Au cours du mois, le marché actions a connu une forte hausse. En terme d'allocation, le principal secteur reste celui de la santé suivi des télécommunications ainsi que de l'agro-alimentaire et boissons.

### ■ Gestion de la poche actions

Eric Chatron



## Afer Patrimoine

FR0010094789

Reporting mensuel au 31 août 2020



## ■ Proportion de la Poche Taux dans le portefeuille global : 25,0%

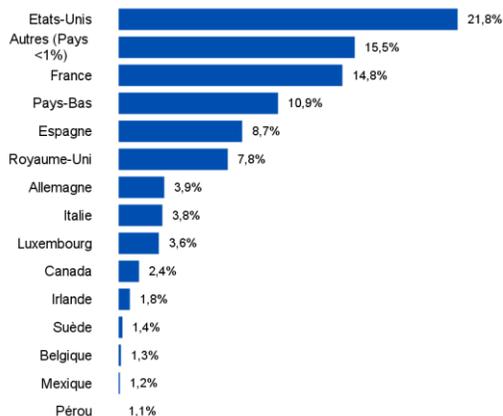
## ■ Répartition - Poche Taux



## ■ 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      | 1,0%    |
| UBS AG LONDON 0.625 1/2023 - 23/01/23                      | Royaume-Uni | Banques           | AA     | 0,2%    |
| UBS AG (LONDON BRANCH) EURIBOR3M 0.5 4/2021 - 23/04/21     | Royaume-Uni | Banques           | AA     | 0,2%    |
| BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 0.75 9/2022 - 11/09/22  | Espagne     | Banques           | BBB    | 0,2%    |
| INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CO 0.375 1/2023 - 31/01/23 | USA         | Technologie       | A      | 0,1%    |

## ■ Répartition géographique - Poche Taux

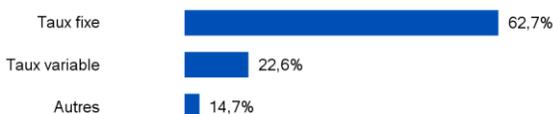


## ■ Indicateur de risques - Poche Taux

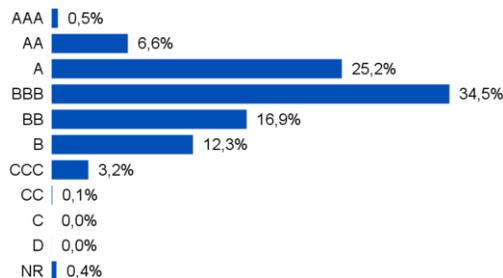
Fonds

Rating moyen BBB-

## ■ Répartition par type de taux - Poche Taux

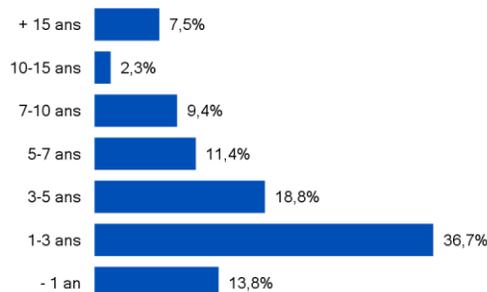


## ■ Répartition par rating - Poche Taux



■ Fonds

## ■ Répartition par maturité - Poche Taux



■ Fonds

## ■ Gestion de la Poche Taux

Julien Rolland



# Afer Patrimoine

FR0010094789

Reporting mensuel au 31 août 2020



## Principales caractéristiques

|                                     |                        |                              |  |
|-------------------------------------|------------------------|------------------------------|--|
| Société de gestion                  | Aviva Investors France | Dépositaire                  | Société Générale S.A.                        |
| Code ISIN                           | FR0010094789           | Conservateur                 | BNP Paribas Securities Services              |
| Forme juridique                     | FCP de droit français  | Heure limite de souscription | 11h30  |
| Date de création                    | 7 juillet 2004         | Ticker Bloomberg             | AVIDYNA                                      |
| Durée de placement min. recommandée | 5 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)    | 0,88%  |
| Pourcentage d'OPC                   | Jusqu'à 100%           | 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.