

# Afer Patrimoine

FR0010094789

Reporting mensuel au 29 janvier 2021



■ Valeur liquidative : 567,28 €

■ Actif net du fonds : 418 369 157 €

■ Évolution de la performance



■ Evolution de la performance (%)

	1M	Da*	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans
Fonds	-0,35%	-0,35%	-6,77%	-8,20%	-5,58%	3,39%	3,23%
Indice de référence	-	-	-	-	-	-	-

\* Da : début d'année

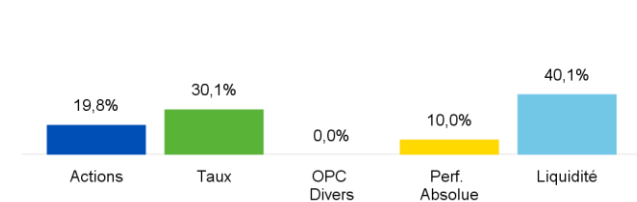
■ Evolution annuelle de la performance (%)

	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Fonds	4,95%	0,35%	-0,72%	-7,67%	7,91%	-6,16%
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	1,78	-	
Ratios			
	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité *	Fonds 8,17	5,73	3,73
	Indice -	-	-
Max drawdown *	Fonds -12,64	-13,02	-13,26
	Indice -	-	-
Délai de recouvrement *	Fonds -	-	-
	Indice -	-	-
Ratio de Sharpe *	-0,80	-0,43	-0,13
Ratio d'information *	-	-	-
Tracking error *	-	-	-

Pas hebdomadaire (arrêté au dernier vendredi du mois)

■ 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 30/09/20)

1,09%

■ Intensité carbone

Fonds Indice

158,38

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

■ Orientation de gestion

Le FCP vise à obtenir, sur la durée de placement recommandée de 5 ans (après déduction des frais courants), la performance la plus élevée possible au moyen d'une gestion dynamique de l'allocation entre les marchés d'actions internationaux et les marchés de taux internationaux dans le cadre d'une contrainte de volatilité annuelle inférieure à 5%.

■ Indice de référence

-

■ Durée de placement minimum recommandée

5 ans

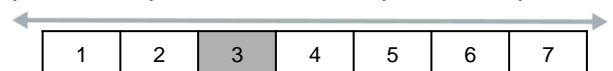
■ Rating moyen

BBB-

■ Profil de risque et de rendement

A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé



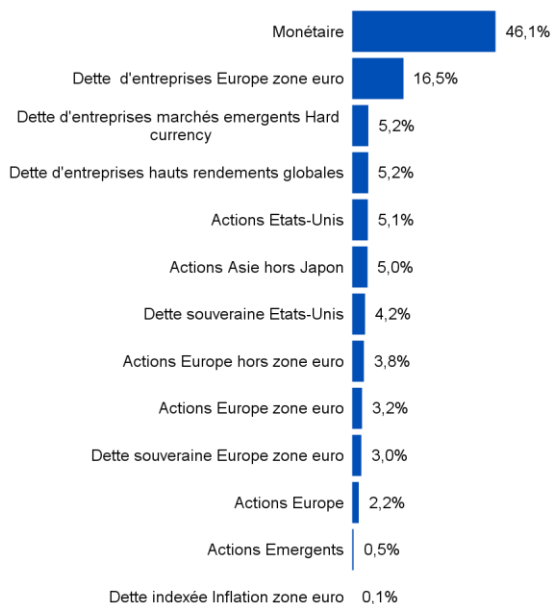
SRRI (Synthetic Risk & Reward Indicator : Indicateur de risque fondé sur la volatilité sur une période de 260 semaines). Les données historiques telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur synthétique pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur. La catégorie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

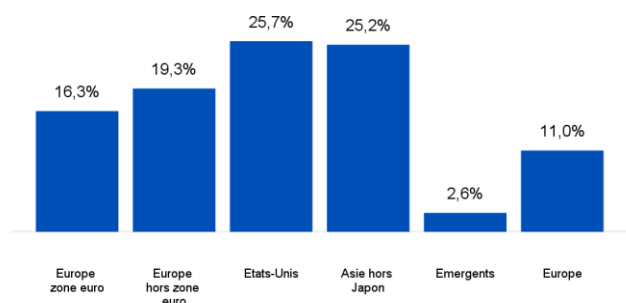


## Répartition par type d'exposition



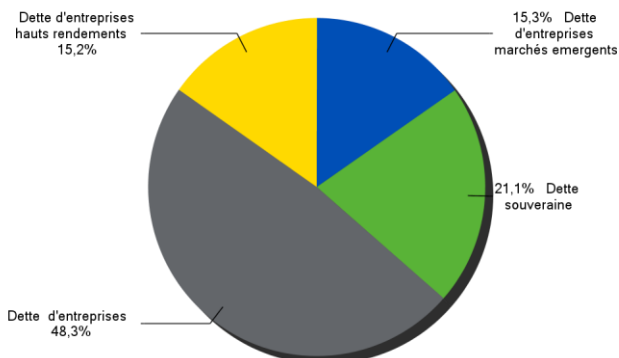
Actions Europe : ETF ou fonds en Europe

## Décomposition de la poche actions



Europe : ETF ou fonds en Europe

## Décomposition de la poche taux



## Commentaire de gestion

Après avoir bien démarré l'année, toujours portés par la série de bonnes nouvelles de fin 2020 (approbations de plusieurs vaccins, accord budgétaire aux États-Unis, accord sur le Brexit) mais aussi par la victoire, début janvier, des démocrates au Congrès américain, les actifs risqués ont, par la suite, rapidement évolué de manière contrastée.

Ils ont été tirillés entre deux tendances : d'une part, l'élan venu des États-Unis avec les premiers pas de l'administration Biden et les espoirs d'une forte relance budgétaire ; de l'autre, la résurgence des inquiétudes, notamment en Europe, sur la dégradation de la situation sanitaire et un risque de pénurie de vaccins qui viendrait fragiliser le bon déroulement des campagnes de vaccination et qui ferait reculer l'horizon de la sortie de crise. Les inquiétudes sur le rythme de la reprise économique se sont renforcées fin janvier et ont pris le dessus sur le bilan mensuel. Le renforcement des mesures de restriction en Europe fait craindre des révisions en baisse des perspectives de croissance pour 2021.

Les marchés des obligations souveraines jugées les plus sûres ont enregistré en janvier une remontée de leurs taux de rendement. Le mouvement a été particulièrement marqué aux États-Unis où les espoirs de relance budgétaire forte ont fait repartir à la hausse les anticipations d'inflation. L'indice EuroStoxx faiblit de -1.37%, l'indice MSCI World ex EMU décline de -0.17% et l'indice Barclays EuroAgg Corp faiblit de -0.12%. A la fin janvier, l'exposition du fonds à son allocation stratégique cible est de 46%. Pour rappel, l'allocation stratégique cible est composée de 38% d'actions, 33% d'obligations d'états et d'entreprises et 20% dans un fonds à performance absolue.

## Principales positions (y compris futures en exposition)

Nom	% Actif
Aviva Euro Crédit Court ISR R	12,7%
AIMS Target Income Fund Km	10,0%
AVIVA MONETAIRE ISR I	7,8%
AI EMERG MKT CORP BD FD KX EUR	5,2%
AVIVA INV-GLB HY BD-KQH	5,2%
AMUNDI MSCI USA MINIMUM VOL FACTOR	5,1%
ISHARES CORE MSCI PACIFIC EX-JAPAN	5,0%
US 10YR NOTE MAR 21 (ALDP)	4,2%
Aviva Investors Euro Credit Bonds ISR I	3,8%
BPCE SA 5/2021 - 31/05/21	2,4%

## Principaux mouvements

### Achats/renforcements

BRISA CONCESSAO RODOVIARIA SA MTN RegS - 01/04/21  
 PROLOGIS LP - 07/10/20  
 DH EUROPE FINANCE SA - 04/01/22  
 SWP: EUR 0.342000 03-JAN-2017

### Ventes/allègements

DAIMLER AG MTN RegS - 11/05/20  
 SPAIN (KINGDOM OF) 3.8 1/2017 - 31/01/17  
 SPAIN (KINGDOM OF) 2.1 4/2017 - 30/04/17  
 ITALY (REPUBLIC OF) - 15/05/17  
 SPAIN (KINGDOM OF) 0.5 10/2017 - 31/10/17

# Afer Patrimoine

FR0010094789

Reporting mensuel au 29 janvier 2021



## Principales caractéristiques

Société de gestion	Aviva Investors France	Dépositaire	Société Générale S.A.
Code ISIN	FR0010094789	Conservateur	Société Générale S.A.
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. 20)	1,09%
Pourcentage d'OPC	Jusqu'à 100%	Date de clôture exercice	Dernier jour de bourse de Paris de Septembre
Indice de référence	-	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](mailto:Info.fr@avivainvestors.com)

■ Publication des VL [www.afer.fr](http://www.afer.fr)