

Afer Diversifié Durable

FR0010821470

Reporting mensuel au 29 janvier 2021



■ Valeur liquidative : 784,66 €

■ Actif net du fonds : 595 514 795 €

■ Évolution de la performance



■ Evolution de la performance (%)

	1M	Da*	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Fonds	-0,07%	-0,07%	1,19%	3,19%	17,80%	44,22%	65,96%
Indice de référence	-0,65%	-0,65%	1,79%	8,31%	22,02%	49,32%	65,09%

* Da : Début d'année

■ Evolution annuelle de la performance (%)

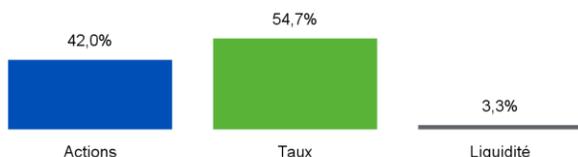
	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Fonds	5,94%	4,60%	4,80%	-7,85%	12,45%	0,82%
Indice de référence	4,99%	3,77%	5,62%	-5,15%	13,05%	2,57%

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	3,63	3,41

Ratios		1 an	3 ans	5 ans
Volatilité *	Fonds	16,40	10,73	8,76
	Indice	15,12	9,72	8,32
Max drawdown *	Fonds	-21,04	-21,04	-21,04
	Indice	-18,97	-18,97	-18,97
Délai de recouvrement *	Fonds	295	295	295
	Indice	285	285	285
Ratio de Sharpe *		0,10	0,16	0,45
Ratio d'information *		-0,26	-0,91	-0,32
Tracking error *		2,27	1,86	1,91

Pas hebdomadaire (arrêté au dernier vendredi du mois)

■ Date de création

8 janvier 2010

■ Date de lancement

5 janvier 2011

■ Forme juridique

FCP de droit français

■ Devise

EUR (€)

■ Frais de gestion max TTC

0,95%

■ Frais courants (Arrêté comptable au 30/09/20)

0,88%

■ Intensité carbone

Fonds	Indice	Tonne(s) par million de \$ de revenus
147,27	190,35	Source : BRS & MSCI

■ Orientation de gestion

Le FCP a pour objectif, à travers une sélection de titres répondant à des critères d'investissement socialement responsable (ISR), d'offrir, sur la durée de placement recommandée de 5 ans, une performance supérieure à celle de l'indicateur de référence composite : 60% Bloomberg Barclays Capital Euro Aggregate 5-7 ans + 40% EURO STOXX®.

■ Indice de référence

60% Bloomberg Barclays Capital Euro Aggregate 5-7 Yrs + 40% EURO STOXX® (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



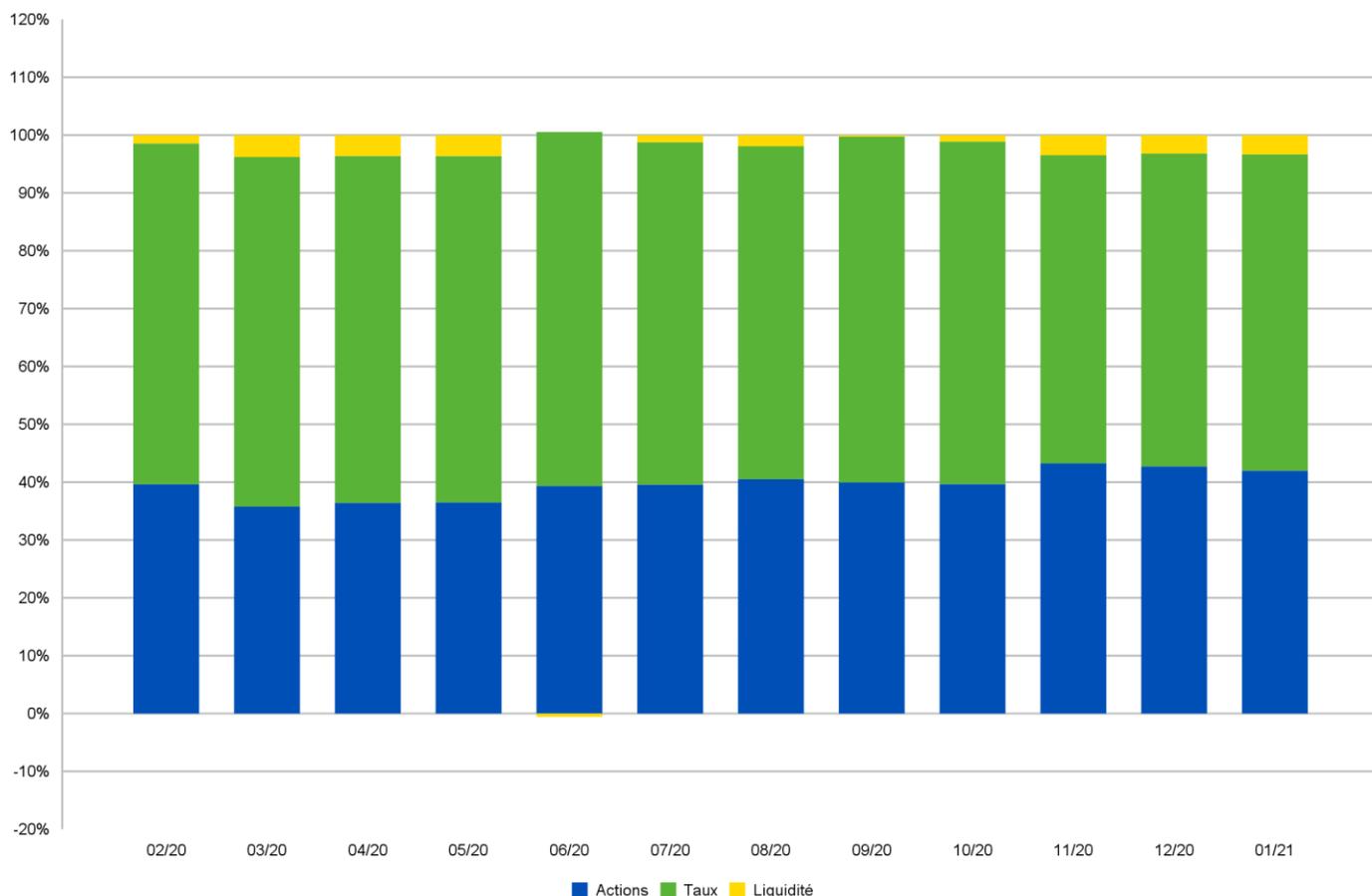
Afer Diversifié Durable

FR0010821470

Reporting mensuel au 29 janvier 2021



Allocation historique



Commentaire allocation

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 tiraillés 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 baisse de -1.37% et l'indice Barclays EuroAgg 5-7 décline de -0.17%. 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, la contribution à la performance de la partie actions est positive alors que sur la partie obligataire, la contribution est négative.

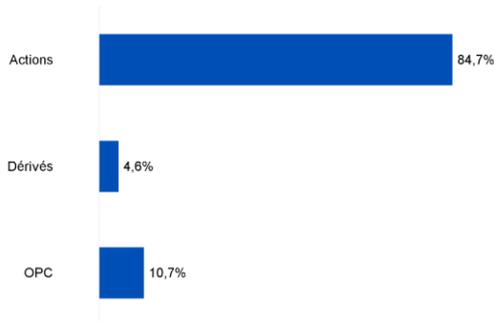
Gestion

Jean-François Fossé

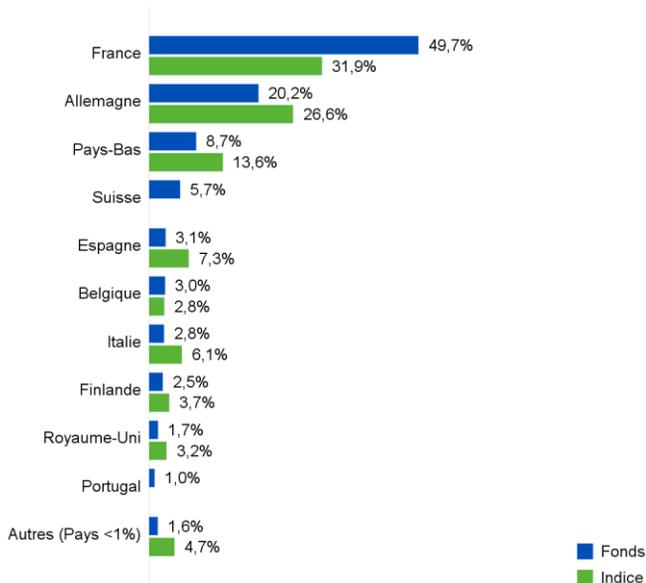


■ Proportion de la poche actions dans le portefeuille global : 42,0%

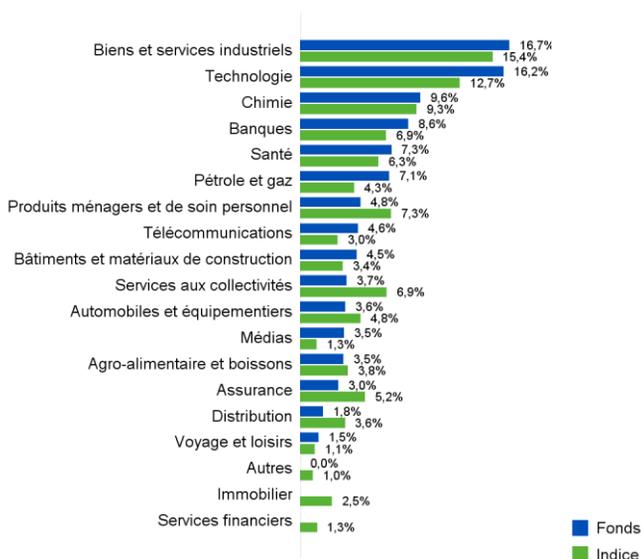
■ Répartition - Poche actions



■ Répartition géographique - Poche actions



■ Répartition sectorielle - Poche actions



■ Principales positions - Poche actions

Nom	Pays	Secteur	% Actif
ASML HOLDING NV	Pays-Bas	Technologie	4,7%
TOTAL SE	France	Pétrole et gaz	3,7%
SIEMENS AG	Allemagne	Biens et services industriels	3,5%
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN SA	France	Bâtiments et matériaux de construction	3,2%
LAIR LIQUIDE SA POUR LETUDE ET LEXPLO DES PROCEDES GEORGES CLAUDE SA	France	Chimie	3,0%
ORANGE SA	France	Télécommunications	3,0%
AXA SA	France	Assurance	3,0%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	France	Biens et services industriels	2,7%
SAP SE	Allemagne	Technologie	2,6%
STMICROELECTRONICS NV	Suisse	Technologie	2,4%

■ Principaux mouvements - Poche actions

Achats/renforcements

ATOS
STMICROELECTRONICS NV
TEMENOS AG (EUCH)

Ventes/allègements

SIEMENS ENERGY N AG
REPSOI S.A. RIGHTS SA
NOKIA

■ Commentaire de gestion - Poche actions

Les marchés actions ont oscillé en janvier entre semaines de hausse et de baisse pour finalement afficher un bilan mensuel dans le rouge après le fort rebond enregistré en novembre et décembre.

Durant la période, nous avons accru nos positions dans Atos, Stmicroelectronics et Temenos. Face à ces achats, celles sur Nokia et Siemens Energy se sont vues cédées.

Sur le plan des contributions à la performance, l'allocation dans les secteurs des biens et services industriels et de la technologie a été bénéfique sur le mois. Pour les biens et services industriels, ce sont Thyssenkrupp et Umicore qui tirent les performances vers le haut et sur le secteur la technologie, c'est Nokia et Stmicroelectronis.

Du côté des paris négatifs, le secteur des banques fait défaut sur la période. Cela est dû à notre surpondération sur Credit Agricole et à notre surpondération sur BNP Paribas.

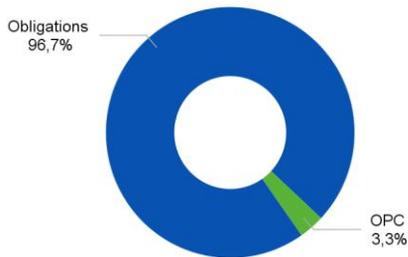
■ Gestion de la poche actions

Frédéric Guignard



■ Proportion de la poche taux dans le portefeuille global : 54,7%

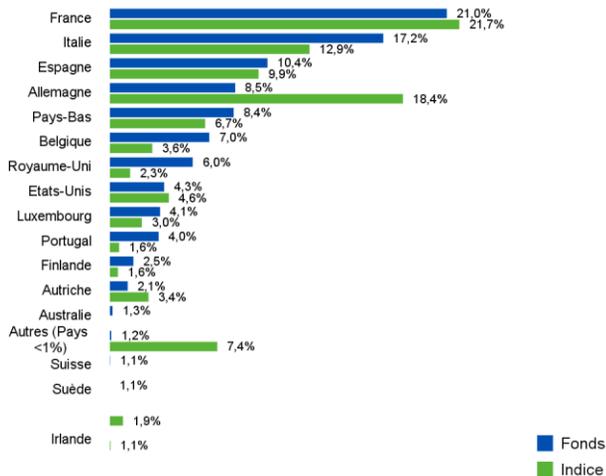
■ Répartition - Poche taux



■ Principales positions - Poche taux (hors dérivés)

Nom	Pays	Secteur	Rating	% Actif
ITALY (REPUBLIC OF) 3.35 3/2035 - 01/03/35	Italie	Souverains (OCDE)	BBB	4,0%
FRANCE (REPUBLIC OF) 0.5 5/2026 - 25/05/26	France	Souverains (OCDE)	AA	1,4%
FINLAND (REPUBLIC OF) 0.5 9/2027 - 15/09/27	Finlande	Souverains (OCDE)	AA	1,4%
PORTUGAL (REPUBLIC OF) 2.875 7/2026 - 21/07/26	Portugal	Souverains (OCDE)	BBB	1,3%
SPAIN (KINGDOM OF) 3.8 4/2024 - 30/04/24	Espagne	Souverains (OCDE)	A	1,2%

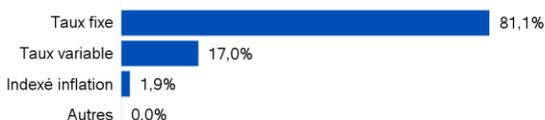
■ Répartition géographique - Poche taux



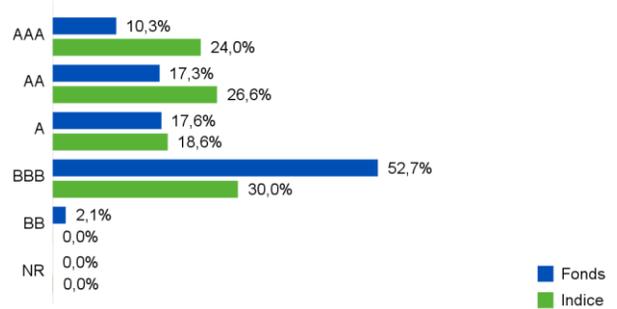
■ Indicateur de risques - Poche taux



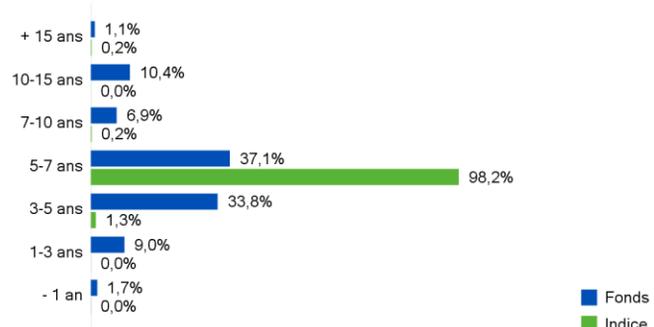
■ Répartition par type d'émetteur (hors OPC)



■ Répartition par rating - Poche taux



■ Répartition par maturité - Poche taux



■ Commentaire de gestion - Poche taux

Ce début d'année a été marqué par la forte augmentation des cas de Covid, les difficultés autour de l'approvisionnement en vaccins, la crise politique en Italie et la mise en place de l'administration Biden. Au cours des dernières semaines, plusieurs pays ont en effet dû se reconfiner compromettant ainsi la reprise.

L'inflation est restée, pour sa part, stable en zone euro, s'établissant à - 0,3% en janvier en variation annuelle.

Sur le marché crédit EUR, les spreads de marché sont globalement restés stables.

Les marchés crédit affichent des performances légèrement négatives impactées par la hausse des taux.

Cette tendance baissière a été plus marquée sur les dettes de meilleures notations, sur les subordonnées financières ainsi que sur les maturités les plus longues.

L'activité sur le marché primaire a été calme en raison de la période de publication de résultats.

■ Gestion de la poche taux

Karine Petitjean



Afer Diversifié Durable

FR0010821470

Reporting mensuel au 29 janvier 2021



Principales caractéristiques

Société de gestion	Aviva Investors France	Dépositaire	Société Générale S.A.
Code ISIN	FR0010821470	Conservateur	Société Générale S.A.
Forme juridique	FCP de droit français	Heure limite de souscription	11h30
Date de création	8 janvier 2010	Ticker Bloomberg	AVIDAFE
Durée de placement min. recommandée	Supérieure à 5 ans	Droits d'entrée max	4,0%
Fréquence de valorisation	Journalière	Frais de gestion max TTC *	0,95%
Investissement min. initial	1 part	Commission de surperformance	Non
Investissement min. ultérieur	Néant	Frais courants (sept. 20)	0,88%
Pourcentage d'OPC	Inférieur à 10%	Date de clôture exercice	Dernier jour de bourse de Paris de Septembre
Indice de référence	60% Bloomberg Barclays Capital Euro Aggregate 5-7 Yrs + 40% EURO STOXX® (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.

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.