

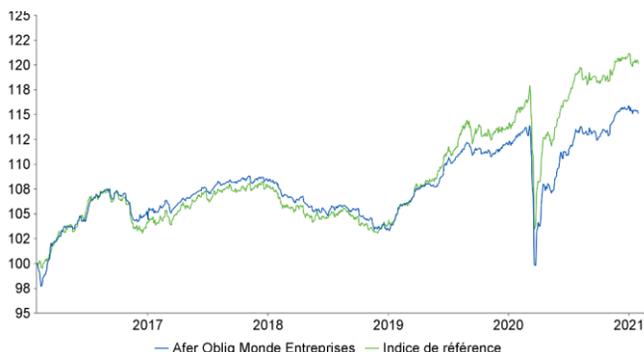
# Afer Oblig Monde Entreprises

FR0011731710

Reporting mensuel au 29 janvier 2021



- Valeur liquidative : 110,85 €
- Actif net du fonds : 160 223 019 €
- Évolution de la performance



## ■ Evolution de la performance (%)

	1M	Da*	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Fonds	-0,70%	-0,70%	1,78%	6,51%	15,10%	-	-
Indice de référence	-0,88%	-0,88%	3,82%	12,14%	20,12%	-	-

## ■ Evolution annuelle de la performance (%)

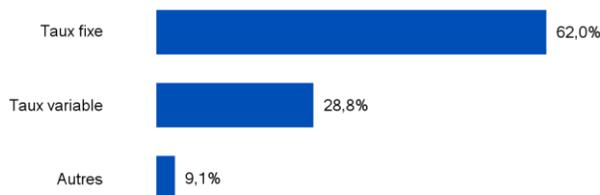
	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Fonds	0,81%	3,53%	3,10%	-4,62%	8,10%	3,57%
Indice de référence	-0,52%	4,59%	3,65%	-3,77%	9,25%	6,73%

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	Fonds	Indice de référence
Portefeuille	5,49	7,26

Ratios		1 an	3 ans	5 ans
Volatilité *	Fonds	11,10	6,64	3,62
	Indice	11,12	6,82	5,63
Max drawdown *	Fonds	-12,38	-12,38	-12,38
	Indice	-12,29	-12,29	-12,29
Délai de recouvrement *	Fonds	226	226	226
	Indice	117	117	117
Ratio de Sharpe *		0,20	0,40	0,61
Ratio d'information *		-1,00	-0,98	-0,37
Tracking error *		2,00	1,82	1,95

- Date de création : 30 avril 2014
- Date de lancement : 30 avril 2014

- Forme juridique : FCP de droit français

- Devise : EUR (€)

- Frais de gestion max TTC : 0,95%

- Frais courants (Arrêté comptable au 30/09/20) : 1,36%

## ■ Intensité carbone

Fonds	Indice	Tonne(s) par million de \$ de revenus
210,44	241,39	Source : BRS & MSCI

## ■ Orientation de gestion

Le FCP a pour objectif de surperformer l'indicateur de référence sur la période d'investissement recommandée de 5 ans, en recherchant principalement des opportunités de rendement ou un rapport rendement/risque favorable sur les marchés internationaux d'obligations d'entreprises de notation « Investment Grade » ou de haut rendement des pays développés ou émergents.

## ■ Indice de référence

Bloomberg Barclays Capital Global Corporate Index EUR Hedged (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



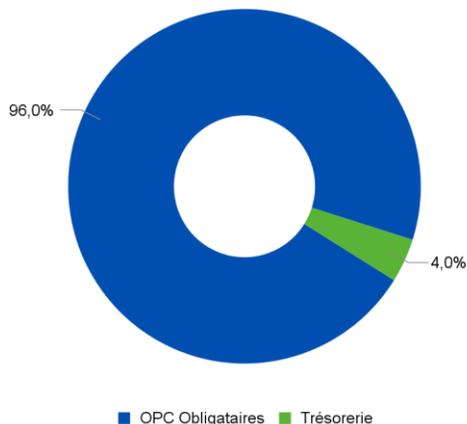
SRRI (Synthetic Risk & Reward Indicator) : Indicateur de risque fondé sur la volatilité sur une période de 260 semaines). Les données historiques telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur synthétique pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur. La catégorie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

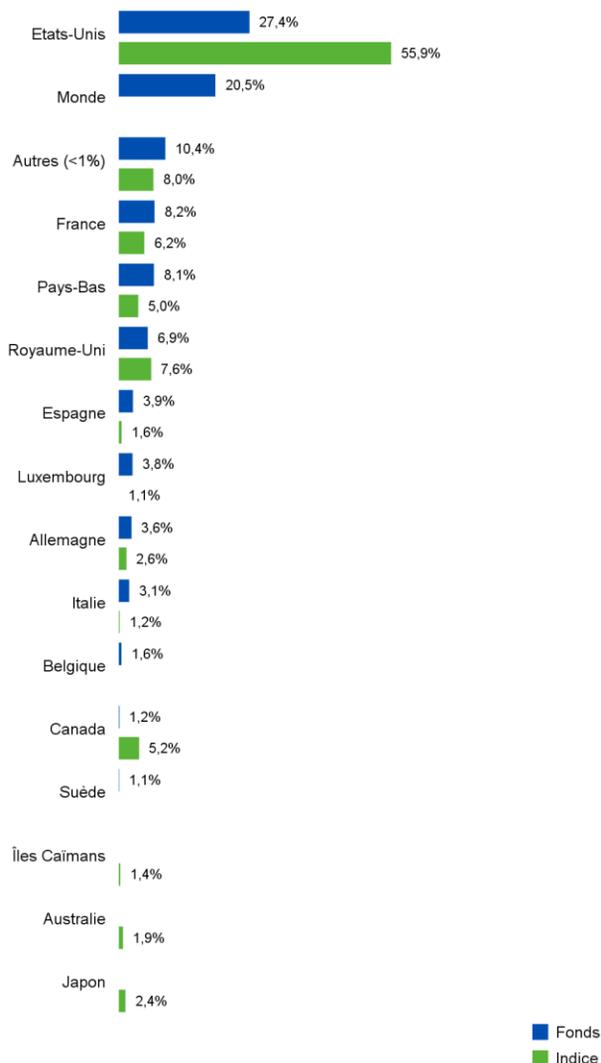
Six Financial Information



## Répartition par type d'instrument



## Répartition géographique (hors trésorerie)



## Commentaire de gestion mensuel

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. Devant la recrudescence des contaminations par la Covid-19 et l'extension des mesures de restriction en Europe, la BCE a reconfirmé ses décisions de fin d'année.

Au cours des dernières semaines, plusieurs pays ont en effet dû se reconfiner compromettant ainsi la reprise. L'indicateur avancé dans l'économie pour la zone euro a ainsi baissé de 49,1 en décembre à 47,5 en janvier en raison de l'affaiblissement des PMI manufacturiers et des services.

Sur le marché crédit EUR, les spreads de marché sont globalement restés stables. Les secteurs de l'assurance et de l'énergie ont vu les spreads s'écarter contrairement au secteur de l'immobilier bénéficiant d'un resserrement de pratiquement 10bp.

Dans ce contexte, les marchés crédit affichent des performances légèrement négatives impactées par la hausse des taux à l'exception du marché EUR High Yield tiré par les notations de moins bonne qualité.

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 mais les émissions demeurent sursouscrites et offrent peu de prime par rapport au marché secondaire.

Les titres libellés en USD demeurent sous-pondérés, le portefeuille conserve également sa sous-sensibilité aux taux. Les expositions au crédit via les fonds n'ont pas évolué. A fin janvier, nos principaux investissements ressortent à 19% dans chacun des fonds AI Global Investment Grade (même indice de référence que le portefeuille) et AI US IG Bond Global HY (portefeuille US IG), à 17% dans AI Crédit Europe (EUR IG) et 14 % dans AI Alpha Yield (portefeuille global HY).

## Gestion

Karine Petitjean



Alban Tourrade



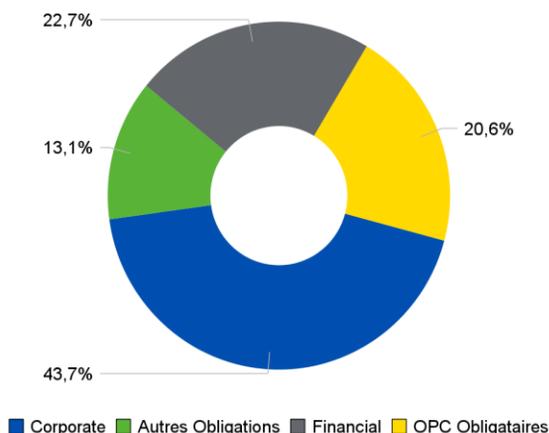
# Afer Oblig Monde Entreprises

FR0011731710

Reporting mensuel au 29 janvier 2021



## Répartition par type d'émetteur (hors trésorerie)



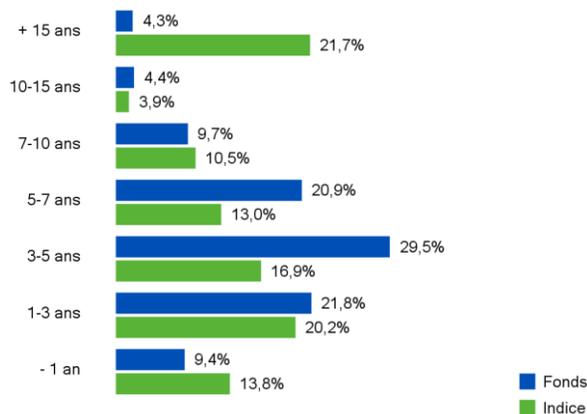
## Principaux OPC

AVIVA FUNDS SICAV - GLOBAL INV	Obligations	20,2%
AVIVA INVESTORS - US INVESTMENT GRADE BOND FUND	Obligations	20,1%
AVIVA INVESTORS CREDIT EUROPE	Obligations	17,3%
AVIVA INVESTORS ALPHA YIELD	Obligations	14,4%
AVIVA INVESTORS SICAV - GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND	Obligations	11,6%
AVIVA INVESTORS - EURO CREDIT BONDS	Obligations	9,0%
AVIVA INVESTORS SICAV - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND	Obligations	4,1%
A I EURO CREDIT BONDS 1-3 HD	Obligations	3,3%

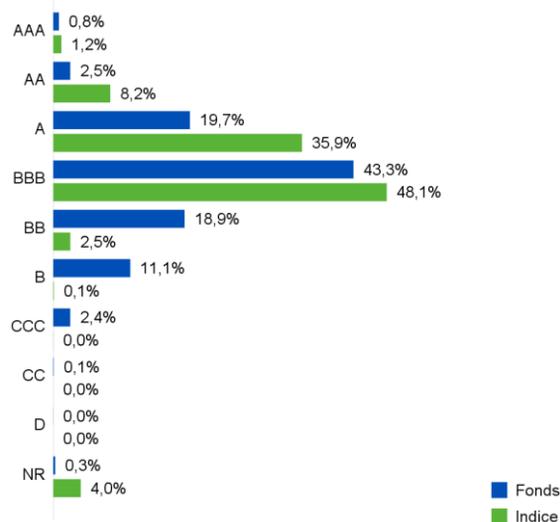
## 5 principales lignes (hors dérivés)

AI US INVST GRADE BND FND. KH EUR	19,3%
CREDIT SUISSE GROUP AG NOINDEX 0 4/2026 - 02/04/26	0,5%
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA NOINDEX 0 12/2049 - 31/12/49	0,4%
AGEAS FINANCE NV NOINDEX 0 12/2049 - 31/12/49	0,4%
TELEFONICA EUROPE BV NOINDEX 0 12/2049 - 31/12/49	0,4%

## Répartition par maturité



## Répartition par rating (hors trésorerie)



# Afer Oblig Monde Entreprises

FR0011731710

Reporting mensuel au 29 janvier 2021



## Principales caractéristiques

Société de gestion	Aviva Investors France	Dépositaire	Société Générale S.A.
Code ISIN	FR0011731710	Conservateur	Société Générale S.A.
Forme juridique	FCP de droit français	Heure limite de souscription	11h30
Date de création	30 avril 2014	Ticker Bloomberg	AVIAFOM
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)	1,36%
Pourcentage d'OPC	De 50 à 100%	Date de clôture exercice	Dernier jour de bourse de Paris de Septembre
Indice de référence	Bloomberg Barclays Capital Global Corporate Index EUR Hedged (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.