

Afer Patrimoine

FR0010094789

Reporting mensuel au 31 mars 2021



■ Valeur liquidative : 571,46 €

■ Actif net du fonds : 414 770 935 €

■ Évolution de la performance



■ Evolution de la performance (%)

| | 1M | Da* | 1 an | 3 ans | 5 ans | 8 ans | 10 ans |
|---------------------|-------|-------|-------|--------|--------|-------|--------|
| Fonds | 1,21% | 0,47% | 4,04% | -4,62% | -4,36% | 4,43% | 3,96% |
| 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 | 1,85 | - |

| Ratios | | 1 an | 3 ans | 5 ans |
|-------------------------|--------|-------|--------|--------|
| Volatilité * | Fonds | 2,79 | 5,58 | 3,66 |
| | Indice | - | - | - |
| Max drawdown * | Fonds | -1,49 | -12,64 | -13,26 |
| | Indice | - | - | - |
| Délai de recouvrement * | Fonds | 10 | - | - |
| | Indice | - | - | - |
| Ratio de Sharpe * | | 1,67 | -0,21 | -0,09 |
| 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

170,01

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



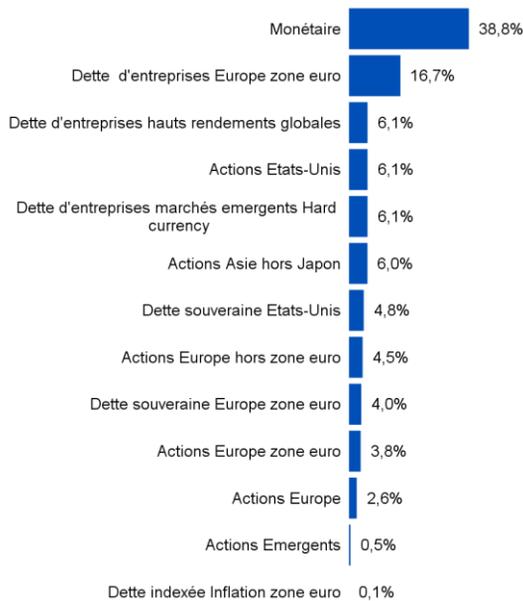
SRRI (Synthetic Risk & Reward Indicator : Indicateur de risque fondé sur la volatilité sur une période de 260 semaines). Les données historiques telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur synthétique pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur. La catégorie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

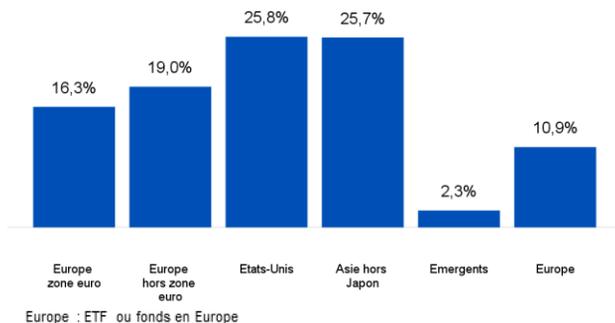


Répartition par type d'exposition

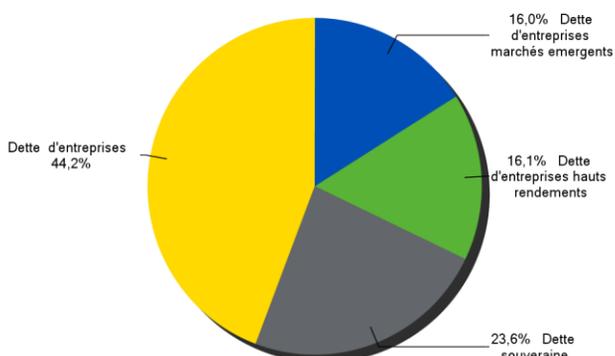


Actions Europe : ETF ou fonds en Europe

Décomposition de la poche actions



Décomposition de la poche taux



Commentaire de gestion

Durant le mois de mars, les banques centrales ont maintenu leurs messages en matière de politique monétaire et ainsi ont pu rassurer les marchés sur d'éventuelles craintes d'inflation et changement de politique monétaire.

Sur le plan politique, aux Etats-Unis, Joe Biden dévoile le 31 mars son plan de 2.250 milliards de dollars destinés aux infrastructures et défis climatiques.

Plus tôt dans le mois, le plan de relance de 1.900 milliards de dollars a été définitivement adopté. Côté sanitaire, la vaccination avance particulièrement aux Etats-Unis et au Royaume-Uni, tandis que la pandémie reprend dans certains pays d'Europe.

L'OCDE a revu à la hausse ses estimations pour la croissance mondiale pour 2021 et 2022. On peut noter également que la reprise économique semble plus forte aux Etats-Unis qu'en Europe.

Sur les marchés, les taux de rendement des obligations souveraines à 10 ans aux Etats Unis continuent de progresser : les investisseurs craignent que l'ensemble des mesures de soutien génèrent de l'inflation, amenant la banque centrale à retirer son soutien plus rapidement qu'anticipé.

En Europe les taux ont stagné bénéficiant de l'accélération des achats d'actifs de la banque centrale européenne.

Le marchés actions, hors valeurs technologiques progressent fortement en Europe et aux Etats-Unis en dépit de la poursuite de la hausse des taux à long terme américains. L'indice EuroStoxx progresse de 5,78%, l'indice MSCI World ex EMU progresse de 6,62% et l'indice Barclays EuroAgg Corp augmente de 0,21%.

A la fin mars, l'exposition du fonds à son allocation stratégique cible est de 61,3%. 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 | 12,8% |
| AIMS Target Income Fund Km | 10,5% |
| AI GBAL HIGH YIELD BND FND KQH | 6,1% |
| AMUNDI MSCI USA MINIMUM VOL FACTOR | 6,1% |
| AI EMG MKT CORP BD FND KQH EUR | 6,1% |
| ISHARES CORE MSCI PACIFIC EX-JAPAN | 6,0% |
| AVIVA MONETAIRE ISR I | 5,9% |
| US 10YR NOTE JUN 21 (ALDP) | 4,8% |
| Aviva Investors Euro Credit Bonds ISR I | 3,7% |
| ISHARES EDGE MSCI EUROPE MIN VOL U | 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

HEINEKEN NV MTN RegS - 04/08/20
 DAIMLER AG MTN RegS - 11/05/20
 CREDIT SUISSE AG (LONDON BRANCH) MTN RegS - 29/11/19
 SPAIN (KINGDOM OF) 3.8 1/2017 - 31/01/17
 SPAIN (KINGDOM OF) 2.1 4/2017 - 30/04/17

Afer Patrimoine

FR0010094789

Reporting mensuel au 31 mars 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

■ Publication des VL www.afer.fr