Afer Inflation Monde

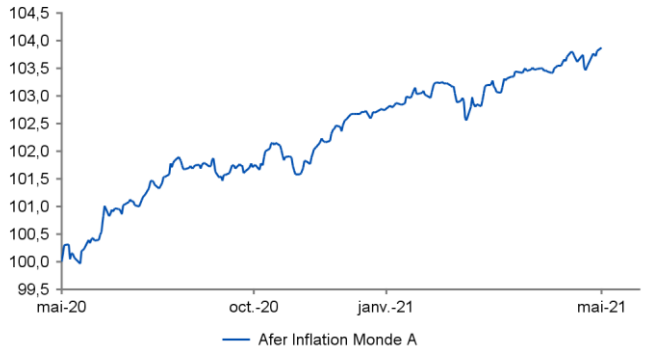
FR0013498532 A

Reporting mensuel au 31 mai 2021

Valeur liquidative : 103,50 €

Actif net du fonds : 61 444 868 €

Évolution de la performance



Evolution de la performance (%)

	1M	Da*	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Fonds	0,31%	1,09%	3,80%	-	-	-	-
Indice de référence	-	-	-	-	-	-	-

* Da : début d'année

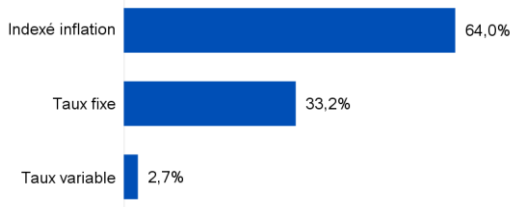
Evolution annuelle de la performance (%)

	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Fonds	-	-	-	-	-	-
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 de taux



Principaux indicateurs

Sensibilité	Taux réels	Taux fixes	Total
Portefeuille	4,70	-1,65	3,05

Ratios		1 an	3 ans	5 ans
Volatilité *	Fonds	1,29	-	-
	Indice	-	-	-
Max drawdown *	Fonds	-0,67	-	-
	Indice	-	-	-
Délai de recouvrement *	Fonds	18	-	-
	Indice	-	-	-
Ratio de Sharpe *		3,23	-	-
Ratio d'information *		-	-	-
Tracking error *		-	-	-

Pas hebdomadaire (arrêté au dernier vendredi du mois)

* Source : Six Financial Information

Date de création

20 mai 2020

Date de lancement

20 mai 2020

Forme juridique

FCP de droit français

Devise

EUR (€)

Frais de gestion max TTC

1,0%

Frais courants

-

Intensité carbone

Fonds	Indice
216,44	-

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

Orientation de gestion

L'objectif de gestion du FCP est de délivrer, sur la durée de placement recommandée de trois ans, une performance annuelle supérieure au taux EONIA + 2% pour cette catégorie de parts, après prise en compte des frais courants, en tirant principalement profit du potentiel d'appréciation des titres indexés sur l'inflation des pays développés.

Indice de référence

-

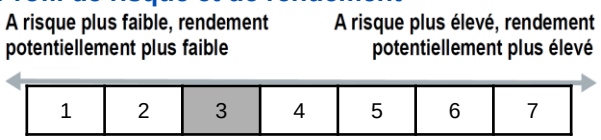
Durée de placement minimum recommandée

3 ans

Rating moyen

BBB+

Profil de risque et de rendement



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

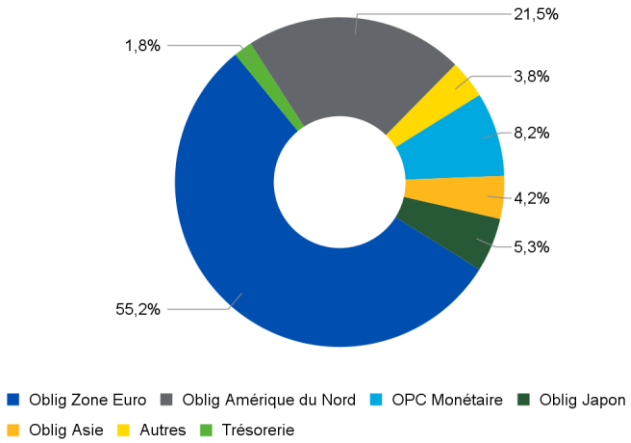
–

Afer Inflation Monde

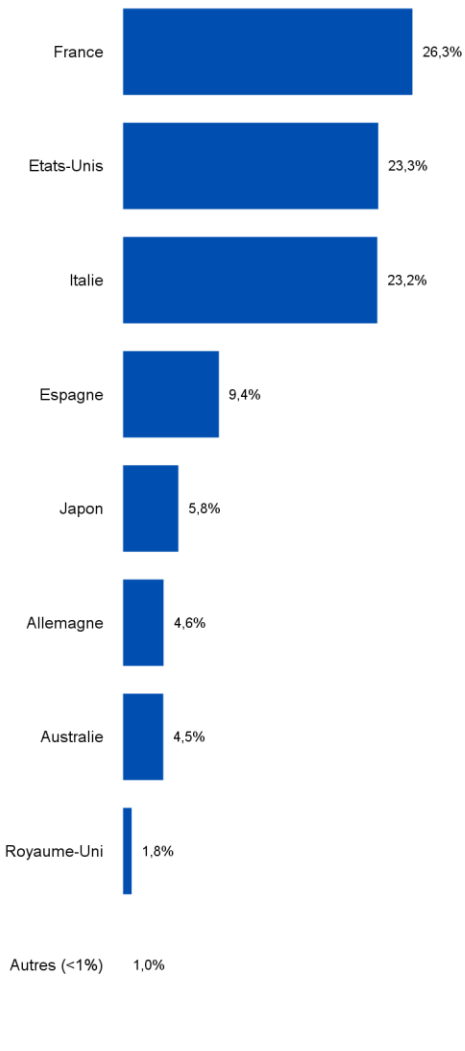
FR0013498532 A

Reporting mensuel au 31 mai 2021

Répartition par type d'instrument



Répartition géographique (hors trésorerie)



Commentaire de gestion mensuel

Le début du mois de mai a été marqué par une augmentation des taux des pays développés, soutenus par la hausse des anticipations d'inflation. Au sein de la Zone Euro, la perspective d'une réouverture des économies cet été ainsi que les discussions sur un ralentissement éventuel du rythme des achats du PEPP lors de la réunion de la BCE en juin ont propulsé les taux au-dessus des niveaux pré-crise sanitaire. Suite à cela, certains banquiers centraux sont intervenus de manière à rassurer les marchés quant au soutien de la BCE - le bund allemand 10 ans terminant le mois aux alentours de -0.18%.

Au sein du portefeuille, nous avons conservé un risque de taux modéré avec une sensibilité aux taux d'intérêts proche de trois ans. Nous avons maintenu l'allocation en actions, qui représentent environ 5% du portefeuille. Au sein de l'allocation obligataire, nous avons augmenté la pondération des obligations indexées à l'inflation US et japonaises représentant respectivement environ 15% et 5% du portefeuille. Nous avons maintenu les stratégies receveuses d'inflation (Australie, Etats-Unis, Europe), et conservé les positions opportunistes d'arbitrage sur les « points-morts » d'inflation (France, Italie). Sur le change, nous restons exposés à la paire NOK/SEK et avons clôturé la position sur le CAD/AUD étant donnée l'appréciation du dollar canadien. Nous avons d'autre part ajouté une exposition à la paire NZD/CHF de manière à renforcer l'exposition à des devises bénéficiant du rebond cyclique et de la thématique de reflation. Nous avons enfin maintenu la position de diversification sur le yen japonais.

Gestion

Geoffroy Lenoir

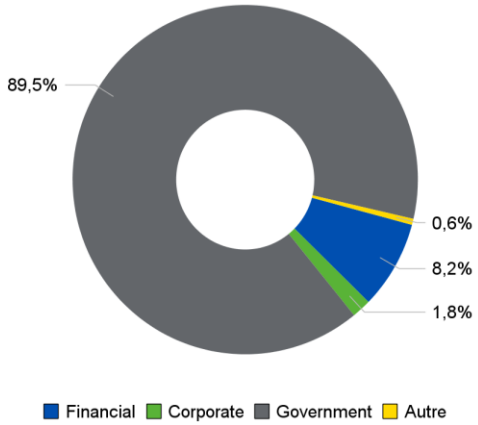
Julien Rolland

Afer Inflation Monde

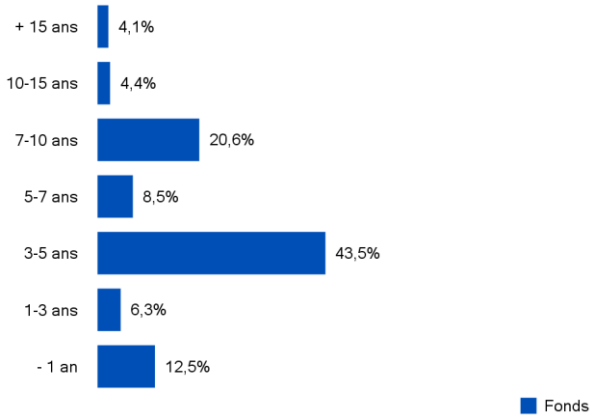
FR0013498532 A

Reporting mensuel au 31 mai 2021

Répartition par type d'émetteur (hors trésorerie)



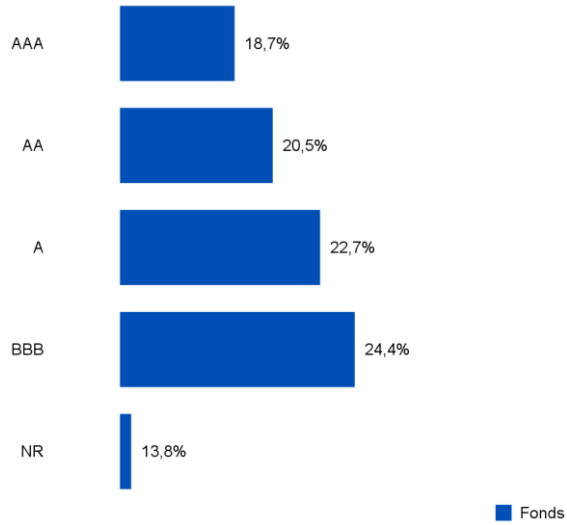
Répartition par maturité



5 principales lignes (hors dérivés)

ITALY (REPUBLIC OF) CPTFEMU 0.65 5/2026 - 15/05/26	12,2%
FRANCE (REPUBLIC OF) CPTFEMU 0.1 3/2026 - 01/03/26	9,0%
FRANCE (REPUBLIC OF) 0.1 3/2028 - 01/03/28	4,7%
ITALY (REPUBLIC OF) 1.25 9/2032 - 15/09/32	4,1%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0 5/2024 - 31/05/24	3,6%

Répartition par rating (hors trésorerie)



Répartition de la sensibilité par pays

Pays	Taux réels	Taux fixes	Total
Australia	0,25	0,00	0,25
France	1,09	0,01	1,10
Germany	0,18	0,00	0,18
Italy	1,31	0,00	1,31
Japan	0,41	0,00	0,41
Spain	0,15	0,19	0,34
Ukraine	0,00	0,00	0,00
United States	1,36	0,32	1,67
(Cash/Futures/Swaps)	-0,04	-2,17	-2,21
Total	4,70	-1,65	3,05

Afer Inflation Monde

FR0013498532 A

Reporting mensuel au 31 mai 2021

Principales caractéristiques

Société de gestion	Aviva Investors France	Dépositaire	Société Générale S.A.
Code ISIN	FR0013498532	Conservateur	Société Générale S.A.
Forme juridique	FCP de droit français	Heure limite de souscription	11h30
Date de création	20 mai 2020	Ticker Bloomberg	AFIMAEI
Durée de placement min. recommandée	3 ans	Droits d'entrée max	4,0%
Fréquence de valorisation	Journalière	Frais de gestion max TTC *	1,0%
Investissement min. initial	1 part	Commission de surperformance	Non
Investissement min. ultérieur	Néant	Frais courants	-
Pourcentage d'OPC	Jusqu'à 20%	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.

Vos contacts Info.fr@avivainvestors.com **Publication des VL** www.afer.fr