

Afer Avenir Senior

FR0013203841

Reporting mensuel au 30 juillet 2021



■ Valeur liquidative : 114,45 €

■ Actif net du fonds : 96 475 668 €

■ Évolution de la performance



■ Evolution de la performance (%)

	1M	Da*	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Fonds	1,39%	13,30%	23,27%	13,35%	-	-	-
Indice de référence	1,36%	11,89%	24,20%	21,01%	-	-	-

* Da : Début d'année

■ Evolution annuelle de la performance (%)

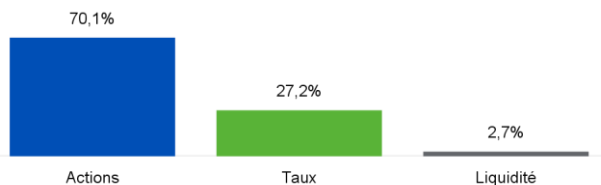
	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Fonds	-	-	-	-12,13%	15,07%	-1,01%
Indice de référence	-	-	-	-9,28%	19,96%	1,56%

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	1,47	1,60

Ratios	1 an	3 ans	5 ans	
Volatilité *	Fonds	10,75	15,72	-
	Indice	11,68	16,50	-
Max drawdown *	Fonds	-6,41	-28,90	-
	Indice	-6,45	-29,54	-
Délai de recouvrement *	Fonds	12	355	-
	Indice	11	296	-
Ratio de Sharpe *	2,00	0,30	-	
Ratio d'information *	-0,26	-0,60	-	
Tracking error *	2,95	3,81	-	

Pas hebdomadaire (arrêté au dernier vendredi du mois)

■ Date de création

8 septembre 2017

■ Date de lancement

1 novembre 2017

■ Forme juridique

SICAV de droit français

■ Devise

EUR (€)

■ Frais de gestion max TTC

1,15%

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

1,10%

■ Intensité carbone

Fonds 71,05 Indice 173,01 Tonne(s) par million de \$ de revenus
Source : BRS & MSCI

■ Orientation de gestion

Afer Avenir Senior a pour objectif de chercher à capter les opportunités liées à une thématique d'actualité : le vieillissement de la population. Composé à minima de 60% d'actions, le support s'adresse particulièrement aux adhérents recherchant une diversification de leurs placements, sur un horizon d'investissement minimum recommandé de 5 ans.

La SICAV est investie en valeurs liées à la thématique du vieillissement de la population au travers des secteurs tel que la santé, la pharmacie, les services à la personne, la dépendance, le tourisme, l'assurance... Tous les secteurs ne sont pas représentés à tout moment durant la vie du fonds. Certains secteurs pourront être particulièrement mis en avant à un moment donné, selon les conditions de marché et la vue macroéconomique de la société de gestion.

La SICAV pourra investir tant dans des industries de biens et de services en lien avec l'économie des seniors que dans des services d'accompagnement et de dépendance.

Les valeurs sont sélectionnées au terme d'une analyse rigoureuse de leur modèle économique, de leur nature et de la qualité de leur bilan

■ Indice de référence

70% EURO STOXX® + 30% Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate (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

—

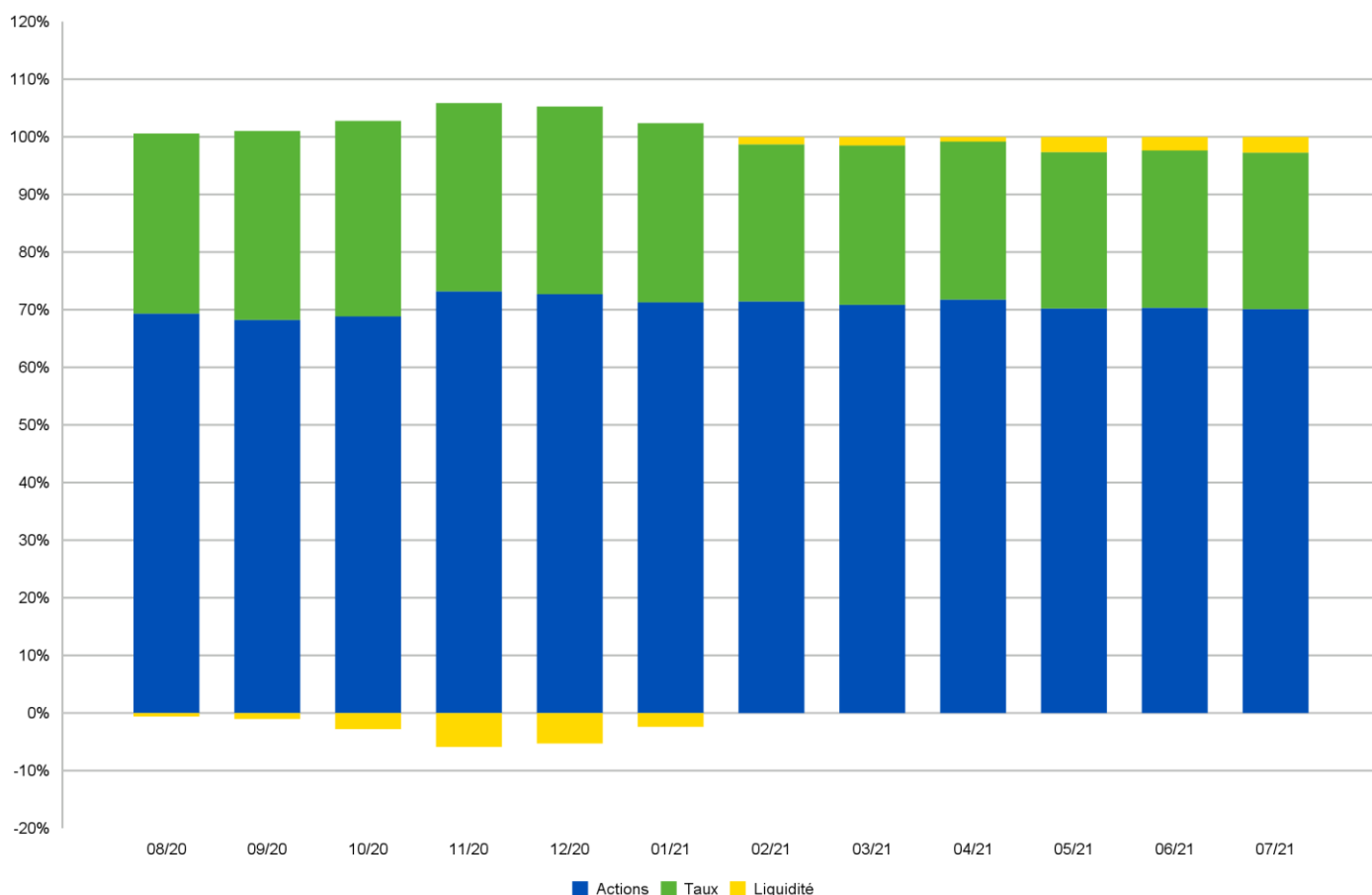
Afer Avenir Senior

FR0013203841

Reporting mensuel au 30 juillet 2021



Allocation historique



Commentaire allocation

Ce mois de juillet a été quelque peu mouvementé avec une forte volatilité des marchés. En effet, le regain du Covid avec le variant delta a poussé les états à imposer de nouvelles restrictions.

Côté économie, la banque centrale de Chine a assoupli sa politique monétaire pour soutenir son économie dont la croissance a fortement ralenti. La BCE annonce que l'inflation pourra désormais dépasser l'objectif de 2% assouplissant ainsi ses contraintes suivant l'exemple des Etats Unis. Les Etats Unis dont la croissance devrait ralentir après avoir touché un pic au premier semestre.

Les taux de rendement des obligations à long terme en Europe et aux Etats Unis ont reculé suite aux mauvais résultats des indicateurs dans le secteur des services malgré la poursuite de l'inflation aux Etats Unis.

Concernant l'Australie, la banque centrale a annoncé qu'elle réduira ses achats d'actifs.

Le prix du pétrole n'a cessé de reculer durant ce mois de juillet. L'indice EuroStoxx augmente de 1.46% et l'indice Barclays EuroAgg Corp progresse de 1.14%. 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 inférieure 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.

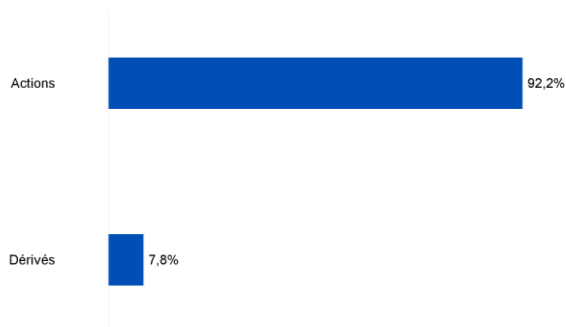
Gestion

Geoffroy Carteron

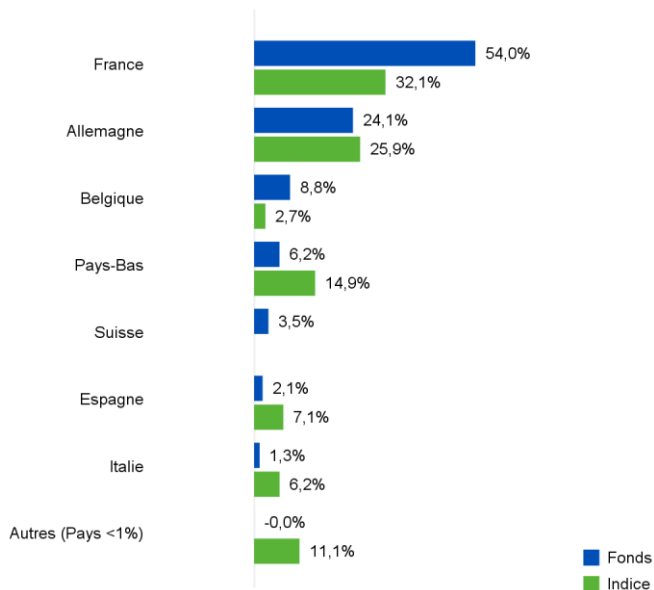


■ Proportion de la poche actions dans le portefeuille global : 70,1%

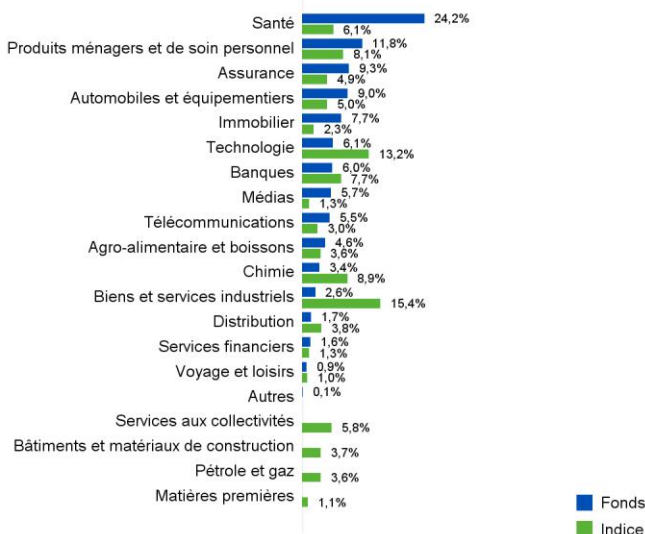
■ Répartition - Poche actions



■ Répartition géographique - Poche actions



■ Répartition sectorielle - Poche actions



■ Principales positions - Poche actions

Nom	Pays	Secteur	% Actif
CREDIT AGRICOLE SA	France	Banques	4,6%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	France	Produits ménagers et de soin personnel	4,5%
LOREAL SA	France	Produits ménagers et de soin personnel	4,2%
AXA SA	France	Assurance	4,2%
ALLIANZ SE	Allemagne	Assurance	3,7%
VOLKSWAGEN AG	Allemagne	Automobiles et équipementiers	3,6%
ESSILORLUXOTTICA SA	France	Santé	3,6%
STMICROELECTRONICS NV	Suisse	Technologie	3,5%
DAIMLER AG	Allemagne	Automobiles et équipementiers	3,5%
LAIR LIQUIDE SA POUR LETUDE ET LEXPLO DES PROCEDES GEORGES CLAUDE SA	France	Chimie	3,4%

■ Principaux mouvements - Poche actions

Achats/renforcements

STMICROELECTRONICS NV
BIOMERIEUX SA
TELEFONICA SA

Ventes/allègements

BMW AG
ACCOR SA
BIONTECH SE ADR

■ Commentaire de gestion - Poche actions

La poche actions est investie en privilégiant les valeurs de santé (notamment les laboratoires, le matériel médical et les systèmes d'amélioration des soins, les maisons de retraite et de médicalisation). Ce segment est de loin le plus représenté. Les autres segments privilégiés sont les services de communication (internet et divertissements), les valeurs de consommation discrétionnaire (automobile, loisirs, culture et luxe), les valeurs de consommation courante (nutrition, produits de beauté et soins), ainsi que les valeurs financières (épargne et assurance vie) et l'immobilier.

Sur le plan des contributions à la performance, l'allocation dans les secteurs des télécommunications, avec Iliad et Telecom Italia ainsi que dans l'immobilier avec Aedifica REIT SA et Icade REIT SA, contribuent positivement à la performance. Du côté des paris négatifs, le secteur de la technologie fait défaut sur la période. Cela est dû à notre sous-pondération sur ASML et à notre surpondération sur Infineon Technologies.

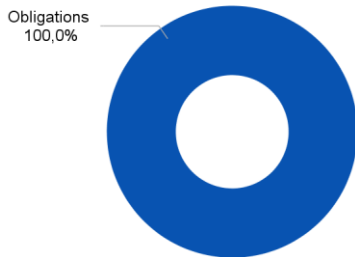
■ Gestion de la poche actions

Xavier Laurent



■ Proportion de la poche taux dans le portefeuille global : 27,2%

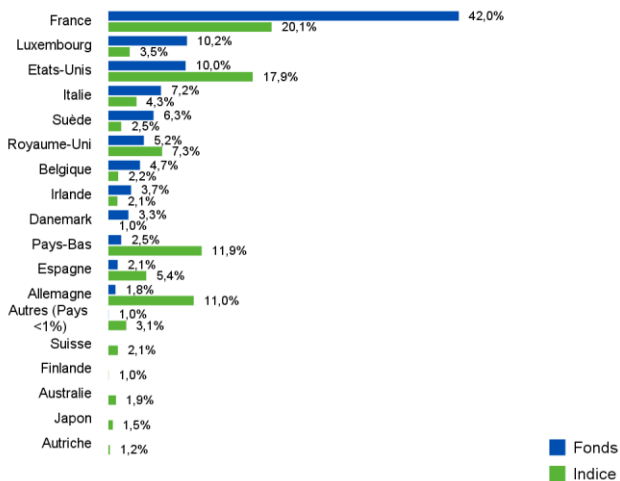
■ Répartition - Poche taux



■ Principales positions - Poche taux (hors dérivés)

Nom	Pays	Secteur	Rating	% Actif
AMPLIFON SPA 1.125 2/2027 - 13/02/27	Italie	Pharmacie	BB	1,2%
H LUNDBECK A/S 0.875 10/2027 - 14/10/27	Danemark	Pharmacie	BBB	1,1%
MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 2.25 3/2039 - 07/03/39	Luxembourg	Pharmacie	A	1,0%
SANOFI SA 0.875 3/2029 - 21/03/29	France	Pharmacie	A	1,0%
ACCOR SA PREVRATE 1.25 9/2023 - 17/09/23	France	Services	BB	0,9%

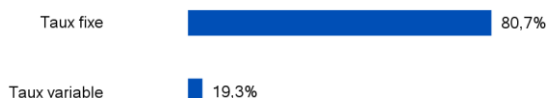
■ Répartition géographique - Poche taux



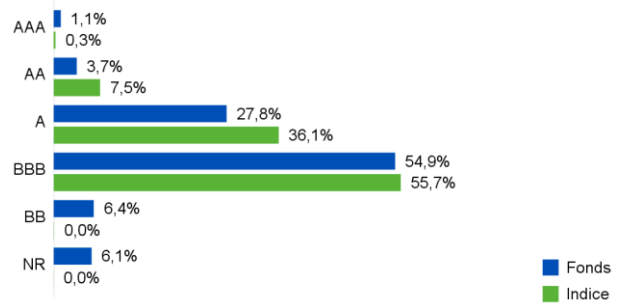
■ Indicateur de risques - Poche taux



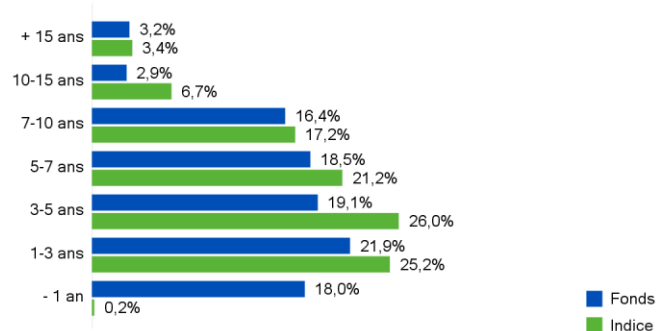
■ Répartition par type d'émetteur (hors OPC)



■ Répartition par rating - Poche taux



■ Répartition par maturité - Poche taux



■ Commentaire de gestion - Poche taux

La poche taux reste investie en privilégiant des obligations liées à la thématique. Ainsi, sont principalement représentés les secteurs de la consommation non-cyclique (pharmacie incluse pour 55,1% de l'actif net), des services (9,8%) ainsi que les secteurs banque (6,2%) assurance (8,3%) et immobilier de santé (10,2%). La poche du fonds présente une bonne granularité et offre un rendement positif fin juillet en-dessous de celui de l'indice.

■ Gestion de la poche taux

Karine Petitjean



Afer Avenir Senior

FR0013203841

Reporting mensuel au 30 juillet 2021



Principales caractéristiques

Société de gestion	Aviva Investors France	Dépositaire	Société Générale S.A.
Code ISIN	FR0013203841	Conservateur	Société Générale S.A.
Forme juridique	SICAV de droit français	Heure limite de souscription	11h30
Date de création	8 septembre 2017	Ticker Bloomberg	AFAVSEN
Durée de placement min. recommandée	Supérieure à 5 ans	Droits d'entrée max	4,0%
Fréquence de valorisation	Journalière	Frais de gestion max TTC *	1,15%
Investissement min. initial	1 part	Commission de surperformance	Non
Investissement min. ultérieur	-	Frais courants (sept. 20)	1,10%
Pourcentage d'OPC	Jusqu'à 20%	Date de clôture exercice	Dernier jour de bourse de Paris de Septembre
Indice de référence	70% EURO STOXX® + 30% Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate (dividendes/coupons nets réinvestis)	Commissaire aux comptes	Deloitte & Associés

* 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.