

Afer Oblig Monde Entreprises

FR0011731710

Reporting mensuel au 31 mai 2022



■ Valeur liquidative : 97,75 €

■ Actif net du fonds : 117 203 285 €

■ Évolution de la performance



■ Evolution de la performance (%)

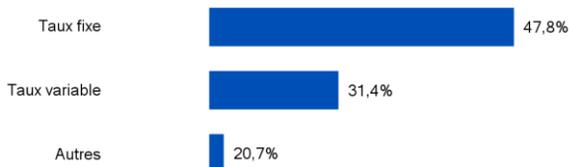
	1 mois	Da*	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans
Fonds	-0,5%	-10,5%	-10,6%	-5,4%	-4,7%	0,7%	-
Indice de référence	0,1%	-11,2%	-10,6%	-3,1%	-0,8%	8,3%	-
Relatif	-0,5%	0,7%	-0,0%	-2,3%	-3,9%	-7,5%	-

■ Evolution annuelle de la performance (%)

	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Fonds	3,5%	3,1%	-4,6%	8,1%	3,6%	-1,5%
Indice de référence	4,6%	3,7%	-3,8%	9,2%	6,7%	-1,7%
Relatif	-1,1%	-0,6%	-0,9%	-1,1%	-3,2%	0,2%

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

		Fonds	Indice de référence	
Sensibilité		5,5	6,6	
Yield to Worst		3,70		
Ratios		1 an	3 ans	5 ans
Volatilité *	Fonds	4,28	7,03	5,59
	Indice	5,33	7,44	5,95
Max drawdown *	Fonds	-13,52	-13,52	-13,52
	Indice	-13,95	-13,95	-13,95
Délai de recouvrement *	Fonds	-	-	-
	Indice	-	-	-
Ratio de Sharpe *		-2,38	-0,17	-0,09
Ratio d'information *		-0,09	-0,42	-0,47
Tracking error *		1,95	1,97	1,78

■ 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 30/09/21)

1,50%

■ Intensité carbone

Fonds 135,04
Indice 237,24

■ Couverture intensité carbone

Fonds 48,13%
Indice 94,88%

Tonne(s) de CO2 par million de \$ de revenus (source : BRS & MSCI)

■ Score ESG

Fonds 7,37
Indice 6,43

■ Couverture score ESG

Fonds 47,59%
Indice 94,61%

■ 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 SII (titres vifs obligataires, hors OPC)

-

■ Profil de risque et de rendement

A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé



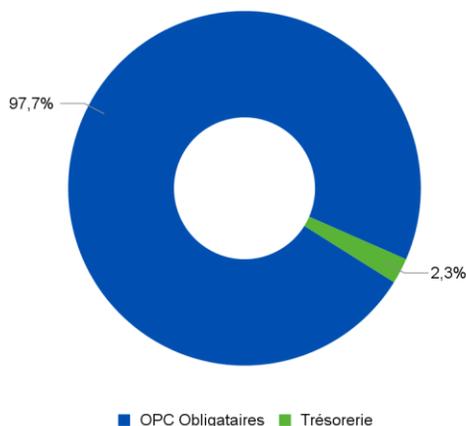
SRRI (Synthetic Risk & Reward Indicator) : Indicateur de risque fondé sur la volatilité sur une période de 260 semaines. Les données historiques telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur synthétique pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur. La catégorie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

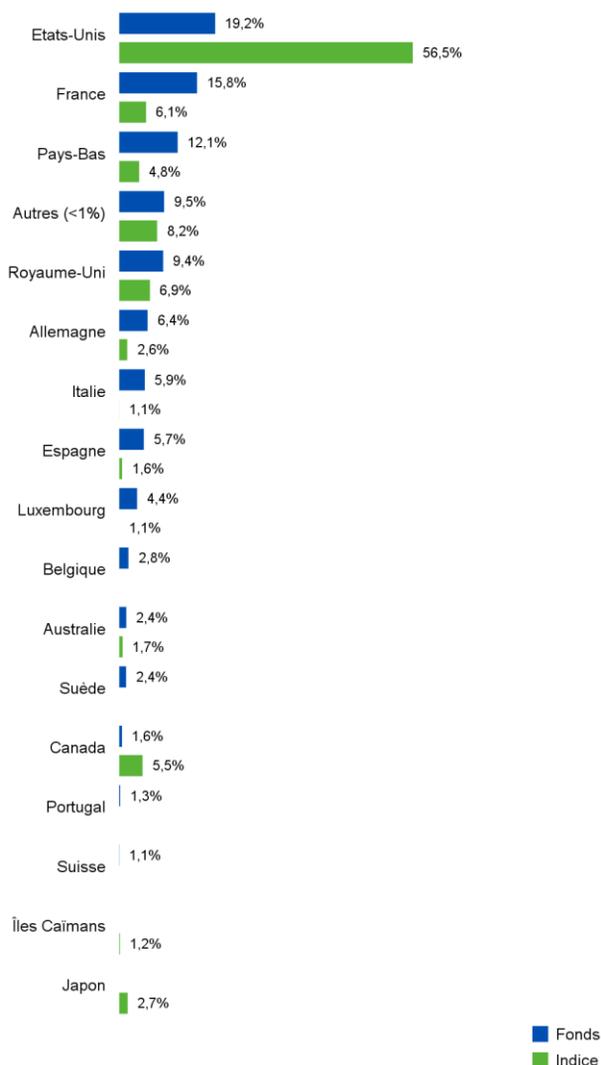
Six Financial Information



Répartition par type d'instrument



Répartition géographique (hors trésorerie)



Commentaire de gestion mensuel

Le mois de mai a été marqué par des marchés volatils en raison des craintes inflationnistes, du resserrement monétaire des banques centrales et des restrictions sanitaires en Chine. Les trois premières semaines du mois ont été particulièrement difficiles pour les actions. Mi-mai, l'indice S&P500 affichait sa septième semaine consécutive de baisse. La perspective d'un resserrement monétaire plus agressif que prévu de la Fed et des indicateurs suggérant un fléchissement marqué de l'économie américaine ont entretenu la spirale baissière des marchés actions. Confronté à une inflation persistante, le président de la Fed, Jerome Powell, a annoncé le 4 mai un relèvement du principal taux directeur d'un demi-point, affirmant ainsi sa détermination à restaurer la stabilité des prix. La tendance s'est toutefois renversée au cours de la dernière semaine de mai. L'espoir d'un fléchissement de l'inflation américaine, une consommation finalement robuste outre-Atlantique et l'annonce d'une levée des restrictions en Chine ont incité les investisseurs à se repositionner sur les actions. Ce regain d'appétit pour le risque a provoqué une légère détente du marché obligataire aux Etats-Unis tandis que les tensions sur les taux en Europe se confirmaient.

Le mois a été une nouvelle fois difficile pour le marché de la dette d'entreprise. Les obligations Investment Grade ont continué de souffrir dans un contexte de hausse des taux longs. Les emprunts High Yield ont surperformé dans le sillage du rebond des actions à la fin du mois. Pour autant, ces deux classes d'actifs affichent un bilan mensuel négatif.

Gestion

Alban Tourrade



Karine Petitjean



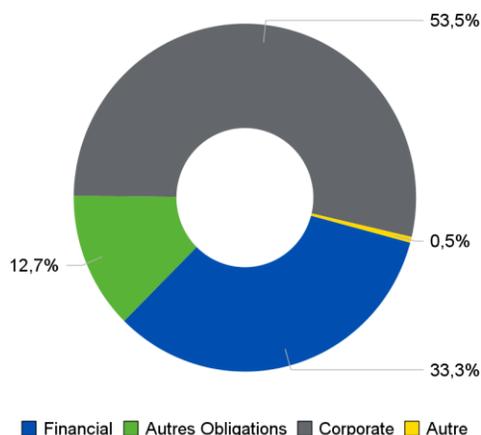
Afer Oblig Monde Entreprises

FR0011731710

Reporting mensuel au 31 mai 2022



Répartition par type d'émetteur (hors trésorerie)



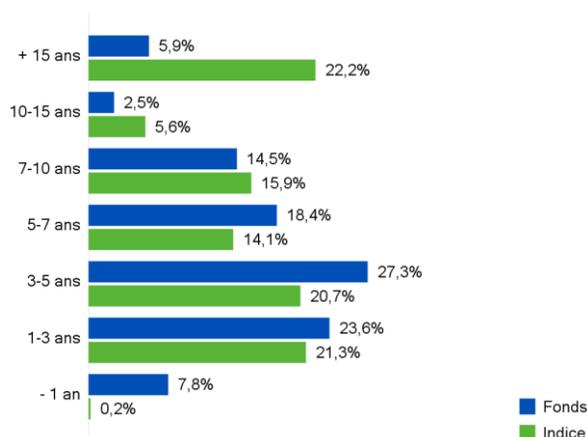
Principaux OPC

AVIVA INVESTORS CREDIT EUROPE	Obligations	20,3%
ISHARES \$ CORP BOND UCITS ETF USD (DIST)	Obligations	20,3%
ISHARES GLOBAL CORP BOND UCITS ETF	Obligations	19,8%
AVIVA INVESTORS ALPHA YIELD	Obligations	19,6%
AVIVA INVESTORS - EURO CREDIT BONDS	Obligations	11,8%
AVIVA INVESTORS SICAV - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND	Obligations	4,3%
ISHARES \$ CORP BOND ESG UCITS ETF USD ACC	Obligations	3,9%
AVIVA FUNDS SICAV - GLOBAL INV	Obligations	0,0%
AVIVA INVESTORS SICAV - GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND	Obligations	0,0%

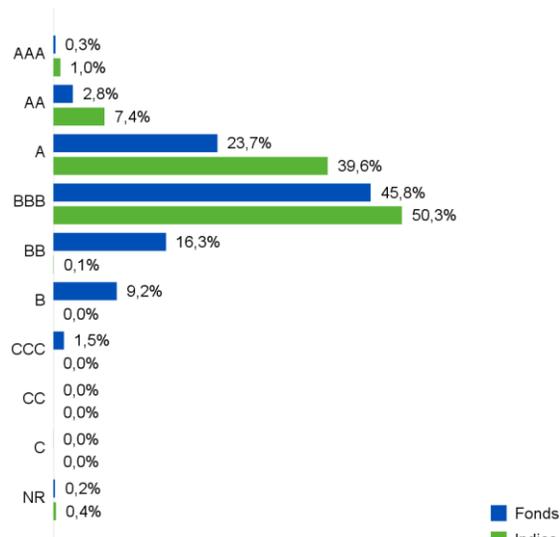
5 principales lignes (hors dérivés)

ALLIANZ SE NOINDEX 0 12/2049 - 31/12/49	0,9%
CREDIT SUISSE GROUP AG NOINDEX 0 4/2026 - 02/04/26	0,7%
TRANSURBAN FINANCE COMPANY PTY LTD 1.45 5/2029 - 16/05/29	0,7%
AURIZON NETWORK PTY LTD 3.125 6/2026 - 01/06/26	0,7%
AGEAS FINANCE NV NOINDEX 0 12/2049 - 31/12/49	0,6%

Répartition par maturité



Répartition par rating SII *



* Transparisation OPC, hors trésorerie.

Afer Oblig Monde Entreprises

FR0011731710

Reporting mensuel au 31 mai 2022



Principales caractéristiques

Société de gestion	Abeille Asset Management	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. 21)	1,50%
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

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 liés aux consommations énergétiques) normalisée par million de \$ de revenus (chiffre d'affaire). Ainsi, pour chaque million de dollar de revenus, X tonnes métriques d'émissions sont financées.

La **couverture l'intensité carbone** (exprimée en pourcentage) représente le poids, dans le portefeuille (fonds et indice), des titres pour lesquels l'intensité carbone est connue.

Information importante

Ce document est établi par Abeille Asset Management, société de gestion de portefeuille de droit français agréée par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) sous le n° GP 97-114, Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance au capital de 18.608.050 euros, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro 335 133 229. Il contient des éléments d'information et des données chiffrées qu' Abeille Asset Management 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. Abeille Asset Management 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' Abeille Asset Management. 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.

Le 22 novembre 2021, Aviva Investors France change de nom et devient Abeille Asset Management. Ce changement de dénomination sociale s'inscrit dans le cadre de l'intégration des entités du Groupe Aviva à Aéma Groupe à la suite de la cession des activités françaises du Groupe Aviva plc à Aéma Groupe en date du 30 septembre 2021. Abeille Asset Management n'appartenant plus au groupe Aviva plc, elle ne saurait être tenue responsable des publications effectuées par Aviva plc et ses filiales sur le territoire français.

Sources pour toutes les données : Abeille Asset Management. Les OPC sous-jacents de la gamme Abeille Asset Management détenus en portefeuille, sont calculés par transparence.

* Hors frais contrat Afer

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%.