

Afer Avenir Senior

FR0013203841

Reporting mensuel au 31 mai 2022



■ Valeur liquidative : 104,33 €

■ Actif net du fonds : 90 845 163 €

■ Évolution de la performance



■ Evolution de la performance (%)

	1 mois	Da*	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans
Fonds	-0,5%	-10,6%	-6,7%	11,7%	-	-	-
Indice de référence	-0,1%	-9,7%	-5,0%	16,4%	-	-	-
Relatif	-0,4%	-0,9%	-1,8%	-4,8%	-	-	-

* Da : Début d'année

■ Evolution annuelle de la performance (%)

	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Fonds	-	-	-12,1%	15,1%	-1,0%	15,9%
Indice de référence	-	-	-9,3%	20,0%	1,6%	15,2%
Relatif	-	-	-2,8%	-4,9%	-2,6%	0,7%

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

		Fonds	Indice de référence	
Sensibilité		1,31	1,48	
Yield to Worst		0,75		
Ratios				
		1 an	3 ans	5 ans
Volatilité *	Fonds	11,89	15,99	-
	Indice	12,12	17,07	-
Max drawdown *	Fonds	-17,00	-28,90	-
	Indice	-15,58	-29,54	-
Délai de recouvrement *	Fonds	-	355	-
	Indice	-	296	-
Ratio de Sharpe *		-0,52	0,27	-
Ratio d'information *		-0,60	-0,38	-
Tracking error *		3,03	3,67	-

* Source : Six Financial Information

■ 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 30/09/21)

1,09%

■ Intensité carbone

Fonds 61,93
Indice 172,62

■ Couverture intensité carbone

Fonds 97,20%
Indice 98,59%

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

■ Score ESG

Fonds 7,00
Indice 7,34

■ Couverture score ESG

Fonds 97,20%
Indice 98,59%

■ 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 SII (titres vifs obligataires, hors OPC)

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



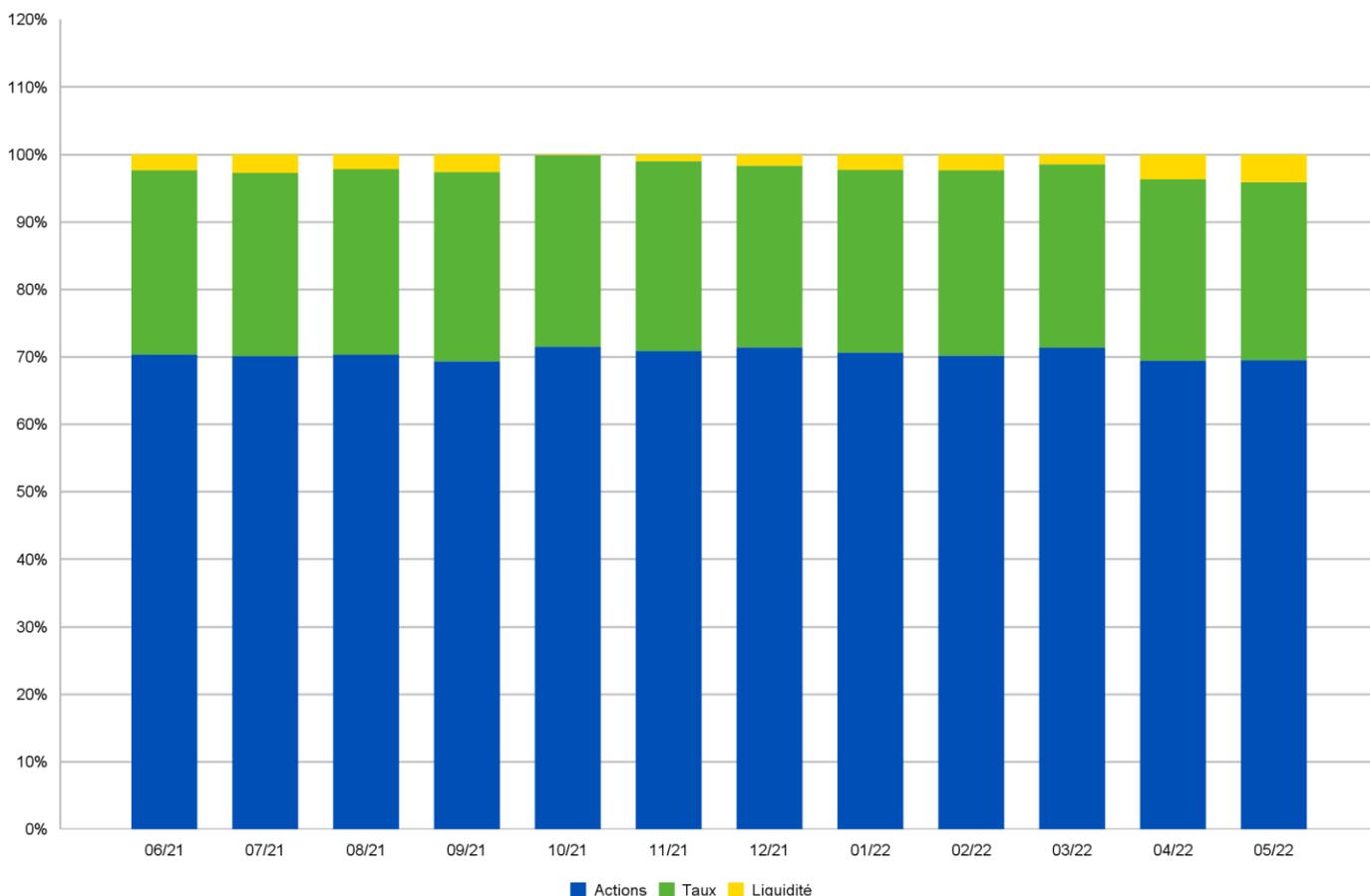
Afer Avenir Senior

FR0013203841

Reporting mensuel au 31 mai 2022



Allocation historique



Commentaire allocation

Le mois de mai a été agité 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, le S&P500 affichait sa septième semaine consécutive de baisse, notamment des valeurs technologiques, pour la première fois depuis 20 ans. Les marchés actions européens ont globalement suivi la tendance de Wall Street. Le marché japonais a, quant à lui, surperformé les places occidentales. Les places asiatiques ont souffert des craintes suscitées par le ralentissement de l'économie chinoise tandis que les bourses d'Amérique Latine ont suivi la tendance de Wall Street, rebondissant à la fin du mois.

Côté obligation, le rendement du 10 ans américain achève le mois à 2,84%, en léger repli après avoir atteint le seuil de 3,20%. En Europe, la hausse des taux longs s'est poursuivie, soutenue par l'accélération de l'inflation. L'indice EuroStoxx gagne 0,41% et l'indice Barclays EuroAgg Corp perd -1,23%. 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 négative ainsi que pour la partie obligataire.

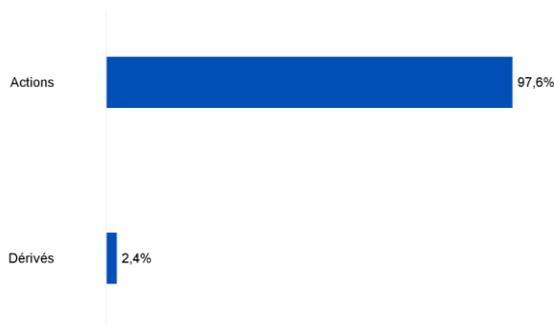
Gestion

Victoria Richard

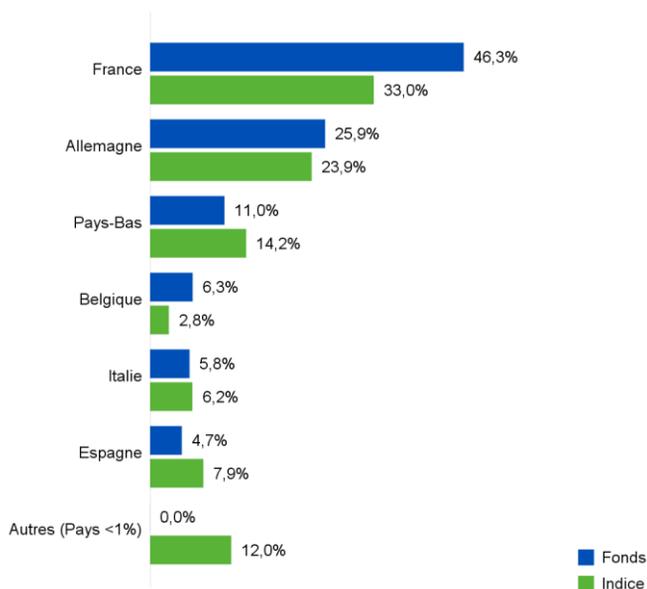


■ Proportion de la poche actions dans le portefeuille global : 69,5%

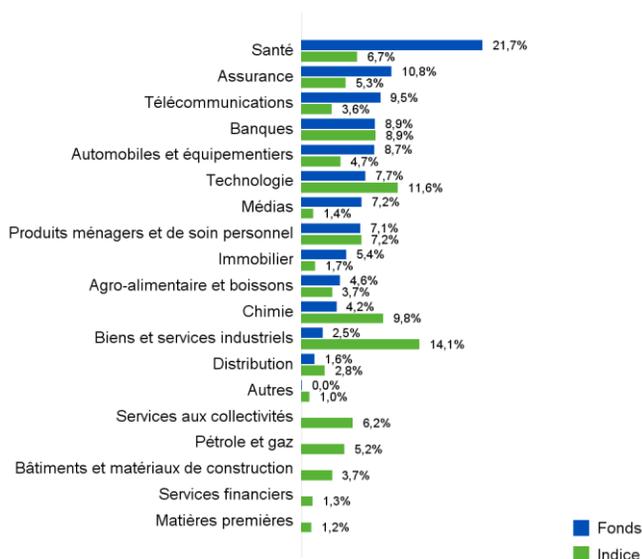
■ Répartition - Poche actions



■ Répartition géographique - Poche actions



■ Répartition sectorielle - Poche actions



■ Principales positions - Poche actions

Nom	Pays	Secteur	% Actif
AXA SA	France	Assurance	4,9%
LAIR LIQUIDE SA POUR LETUDE ET LEXPLO DES PROCEDES GEORGES CLAUDE SA	France	Chimie	4,2%
INFINEON TECHNOLOGIES AG	Allemagne	Technologie	4,0%
DEUTSCHE TELEKOM AG	Allemagne	Télécommunications	3,8%
MERCEDES-BENZ GROUP AG	Allemagne	Automobiles et équipementiers	3,8%
ESSILORLUXOTTICA SA	France	Santé	3,7%
SANOFI SA	France	Santé	3,6%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	France	Produits ménagers et de soin personnel	3,5%
CREDIT AGRICOLE SA	France	Banques	3,4%
VOLKSWAGEN AG	Allemagne	Automobiles et équipementiers	3,0%

■ Principaux mouvements - Poche actions

Achats/renforcements

EUROAPI
CAIXABANK SA
LVMH

Ventes/allègements

CREDIT AGRICOLE SA

■ Commentaire de gestion - Poche actions

Au cours du mois de mai, les marchés ont été marqués par un discours de durcissement monétaire de la part des banques centrales visant à lutter contre l'inflation. La Fed a notamment confirmé une hausse des taux de 50 pb et la réduction du bilan à partir du 1er juin, sur un rythme de 1 trillion USD. En Europe, les données d'inflation continuent de surprendre à la hausse. Les attentes de croissance sont par ailleurs revues à la baisse dans presque toutes les zones et les risques de récession se sont accrus, pesant sur les performances des marchés actions.

Sur le plan des contributions à la performance, l'allocation dans les secteurs des biens et services industriels, avec Schneider Electric et Siemens ainsi que dans la technologie avec ASML et Aixtron, contribuent positivement à la performance. Du côté des paris négatifs, le secteur de la santé fait défaut sur la période. Cela est dû à nos surpondérations sur Philips et Siemens Healthineers.

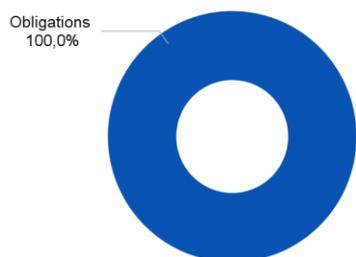
■ Gestion de la poche actions

Xavier Laurent



■ Proportion de la poche taux dans le portefeuille global : 26,4%

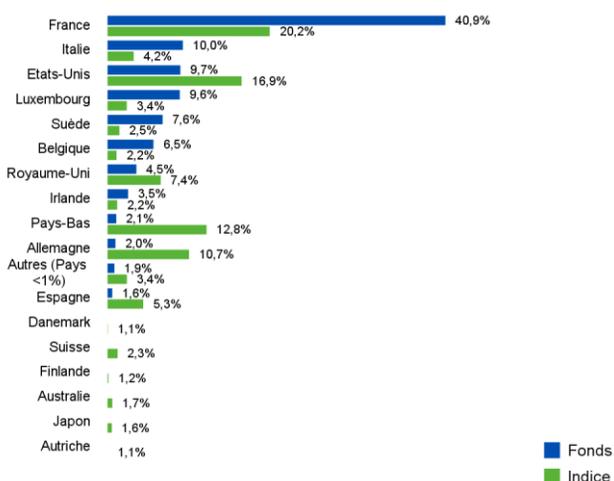
■ Répartition - Poche taux



■ Principales positions - Poche taux (hors dérivés)

Nom	Pays	Secteur	Rating SII	% Actif
AMPLIFON SPA 1.125 2/2027 - 13/02/27	Italie	Pharmacie	BB	1,3%
KORIAN SA 2.25 10/2028 - 15/10/28	France	Pharmacie	NR	1,2%
COFINIMMO SA 0.875 12/2030 - 02/12/30	Belgique	Immobilier	BBB	1,1%
SANOFI SA 0.875 3/2029 - 21/03/29	France	Pharmacie	A	0,9%
CREDIT AGRICOLE ASSURANCES SA NOINDEX 0 12/2049 - 31/12/49	France	Assurances	BBB	0,9%

■ Répartition géographique - Poche taux



■ Indicateur de risques - Poche taux

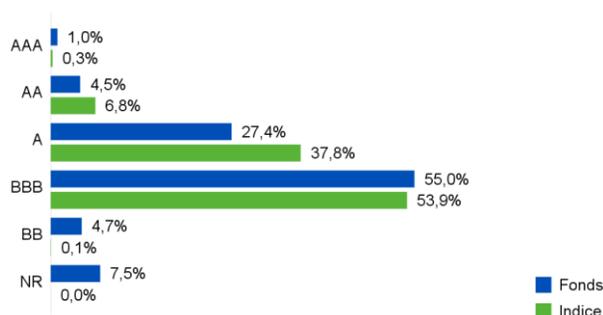


* Titres vifs obligataires, hors OPC.

■ Répartition par type d'émetteur (hors OPC)

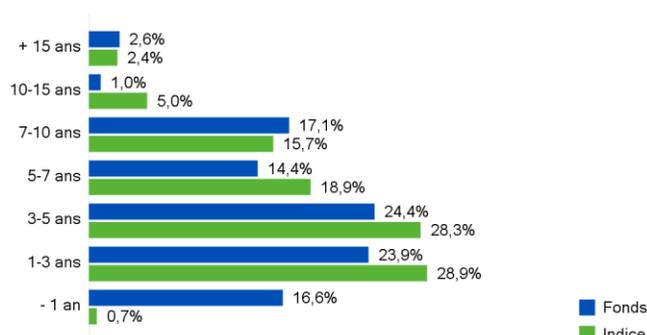


■ Répartition par rating SII - Poche taux *



* Transposition OPC, hors trésorerie.

■ 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 50% de l'actif net), des services (7%) ainsi que les secteurs banque (6%) assurance (11%) et immobilier de santé (12%). La poche du fonds présente une bonne granularité et offre un rendement positif fin mai.

■ Gestion de la poche taux

Alban Tourrade



Afer Avenir Senior

FR0013203841

Reporting mensuel au 31 mai 2022



Principales caractéristiques

Société de gestion	Abeille Asset Management	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. 21)	1,09%
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

Le **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.