

Afer Diversifié Durable

FR0010821470

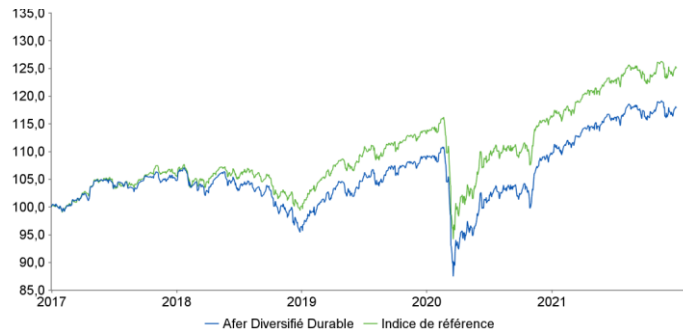
Reporting mensuel au 31 décembre 2021



■ Valeur liquidative : 841,23 €

■ Actif net du fonds : 659 131 584 €

■ Évolution de la performance



■ Evolution de la performance (%)

	1M	Da*	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Fonds	1,57%	7,68%	7,68%	22,09%	17,90%	38,69%	91,44%
Indice de référence	1,57%	7,68%	7,68%	24,85%	25,07%	47,11%	88,68%

* Da : Début d'année

■ Evolution annuelle de la performance (%)

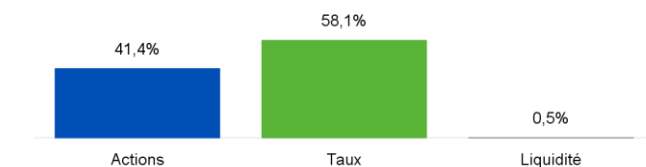
	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Fonds	5,94%	4,60%	4,80%	-7,85%	12,45%	0,82%
Indice de référence	4,99%	3,77%	5,62%	-5,15%	13,05%	2,57%

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	2,82	3,43		
Ratios		1 an	3 ans	5 ans
Volatilité *	Fonds	5,15	10,37	7,87
	Indice	5,28	9,56	8,09
Max drawdown *	Fonds	-2,60	-21,04	-21,04
	Indice	-2,76	-18,97	-18,97
Délai de recouvrement *	Fonds	-	295	295
	Indice	29	285	285
Ratio de Sharpe *		1,53	0,68	0,41
Ratio d'information *		0,01	-0,39	-0,73
Tracking error *		1,19	1,71	1,68

Pas hebdomadaire (arrêté au dernier vendredi du mois)

■ Date de création

8 janvier 2010

■ Date de lancement

5 janvier 2011

■ Forme juridique

FCP de droit français

■ Devise

EUR (€)

■ Frais de gestion max TTC

0,95%

■ Frais courants (Arrêté comptable au 30/09/21)

0,86%

■ Intensité carbone

Fonds 121,80
Indice 181,93

■ Couverture intensité carbone

Fonds 94,51%
Indice 95,02%

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

■ Score ESG

Fonds 7,43
Indice 6,97

■ Couverture score ESG

Fonds 96,94%
Indice 97,89%

■ Orientation de gestion

Le FCP a pour objectif, à travers une sélection de titres répondant à des critères d'investissement socialement responsable (ISR), d'offrir, sur la durée de placement recommandée de 5 ans, une performance supérieure à celle de l'indicateur de référence composite : 60% Bloomberg Barclays Capital Euro Aggregate 5-7 ans + 40% EURO STOXX®.

■ Indice de référence

60% Bloomberg Barclays Capital Euro Aggregate 5-7 Yrs + 40% EURO STOXX® (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



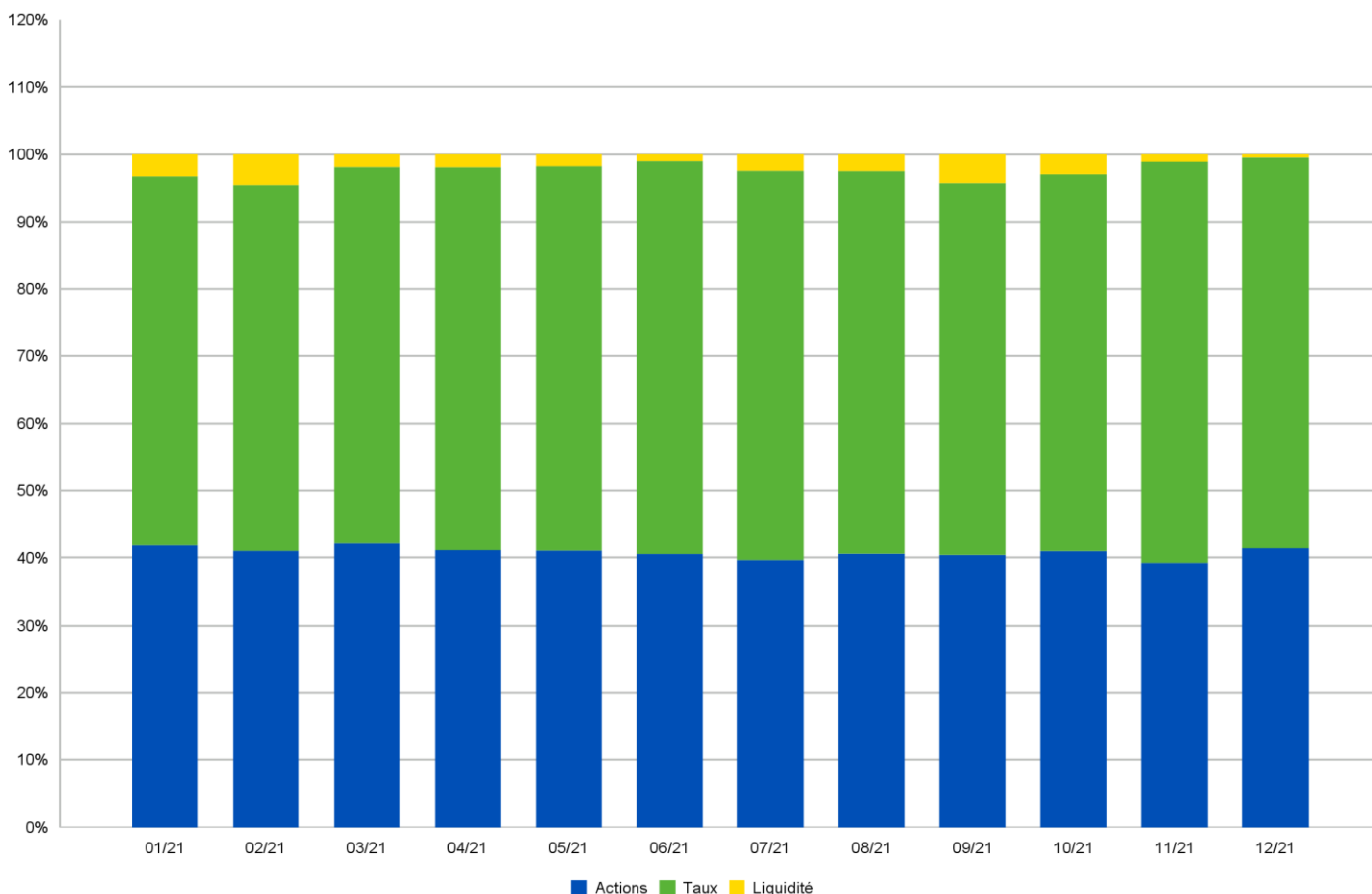
Afer Diversifié Durable

FR0010821470

Reporting mensuel au 31 décembre 2021



Allocation historique



Commentaire allocation

Le mois de décembre a été marqué par une forte volatilité profitant aux actifs risqués, le variant Omicron et les annonces des banques centrales ayant influé sur les mouvements de marchés. Pour faire face à une inflation moins transitoire que prévu, la FED annonce l'accélération du tapering (fin des programmes d'achats d'actifs) suivie de hausses de taux. La BCE mettra fin au PEPP en 2022 mais maintient son soutien à la croissance et écarte toute remontée de taux sur 2022.

Côté actions aux Etats-Unis comme en Europe nous clôturons le mois proche des plus hauts : le S&P500 termine sa course annuelle en hausse de 28% grâce au rebond des bénéfices des entreprises. La bourse de Paris, elle, a franchi un nouveau sommet à plus de 7000 points, portée par l'engouement des secteurs du luxe et des valeurs technologiques.

Côté émergents, le nuage Evergrande plane encore sur la Chine et son économie reste fragilisée par les pressions politiques et réglementaires.

Sur les taux, nous finissons l'année sur une hausse des rendements des emprunts d'Etats, soutenus par les pressions inflationnistes aux Etats-Unis et en Europe. L'indice EuroStoxx augmente de 4,93% et l'indice Barclays EuroAgg 5-7 perd -0,66%. 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 largement inférieure à celle de l'indice. Sur le mois, la contribution à la performance de la partie actions est négative alors que sur la partie obligataire, la contribution est positive.

Gestion

Geoffroy Carteron



Afer Diversifié Durable

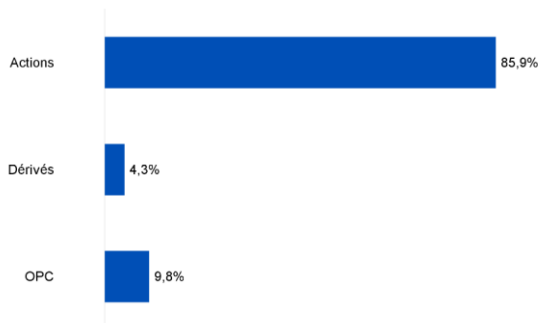
FR0010821470

Reporting mensuel au 31 décembre 2021

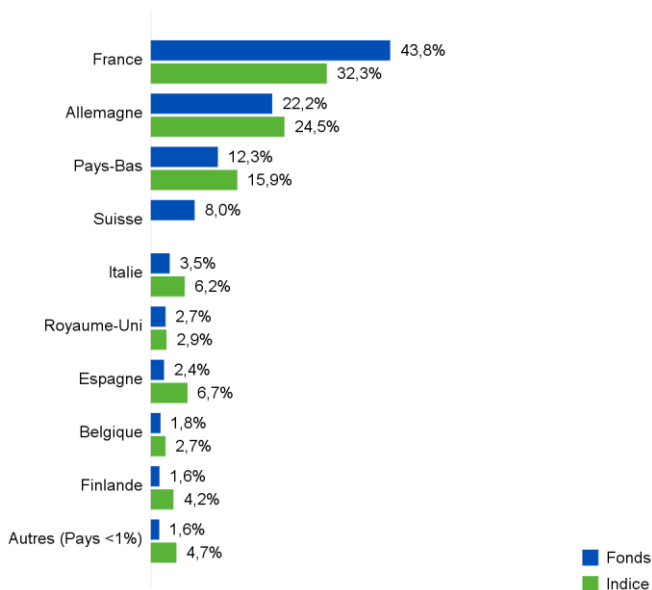


■ Proportion de la poche actions dans le portefeuille global : 41,4%

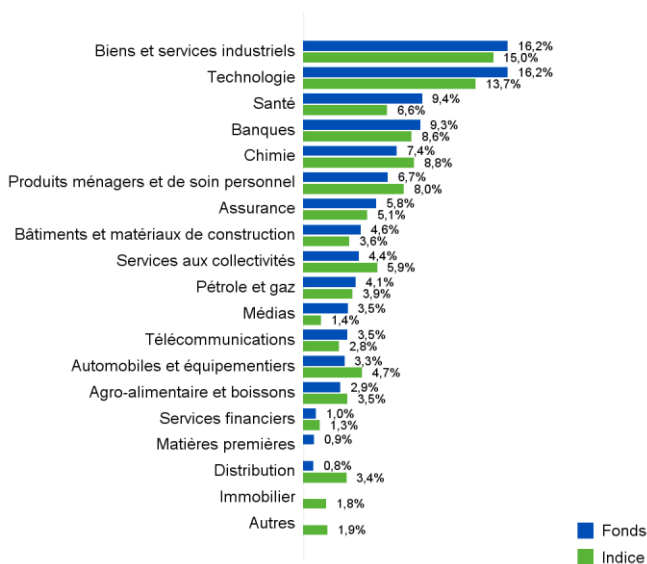
■ Répartition - Poche actions



■ Répartition géographique - Poche actions



■ Répartition sectorielle - Poche actions



■ Principales positions - Poche actions

Nom	Pays	Secteur	% Actif
ASML HOLDING NV	Pays-Bas	Technologie	5,4%
ROCHE HOLDING AG	Suisse	Santé	4,0%
AXA SA	France	Assurance	3,4%
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN SA	France	Bâtiments et matériaux de construction	3,0%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	France	Biens et services industriels	2,9%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	France	Produits ménagers et de soin personnel	2,8%
SAP SE	Allemagne	Technologie	2,7%
CREDIT AGRICOLE SA	France	Banques	2,5%
BNP PARIBAS SA	France	Banques	2,5%
ORANGE SA	France	Télécommunications	2,2%

■ Principaux mouvements - Poche actions

Achats/renforcements

BEIERSDORF AG
ASML HOLDING NV
UNICREDIT

Ventes/allègements

DERECHOS TELEFONICA SA
KBC GROEP NV

■ Commentaire de gestion - Poche actions

Au cours de l'exercice, nous avons décidé de céder notre position dans Kbc Groep. Au regard de cela, nous avons choisi de renforcer celle sur Beiersdorf. Nous avons aussi constitué une ligne sur Unicredit Spa. Sur le plan des contributions à la performance, l'allocation dans les secteurs de la technologie, avec Temenos et Delivery hero ainsi que dans l'assurance avec AXA et Munich Re, contribuent positivement à la performance. Du côté des paris négatifs, le secteur des services aux collectivités fait défaut sur la période. Cela est dû à notre surpondération sur Electricite de France et à notre sous-pondération sur Iberdrola.

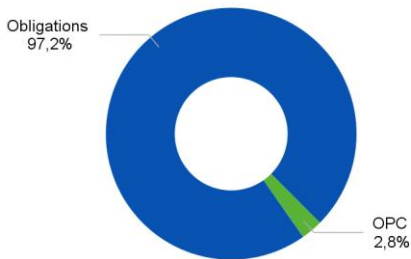
■ Gestion de la poche actions

Frédéric Guignard



■ Proportion de la poche taux dans le portefeuille global : 58,1%

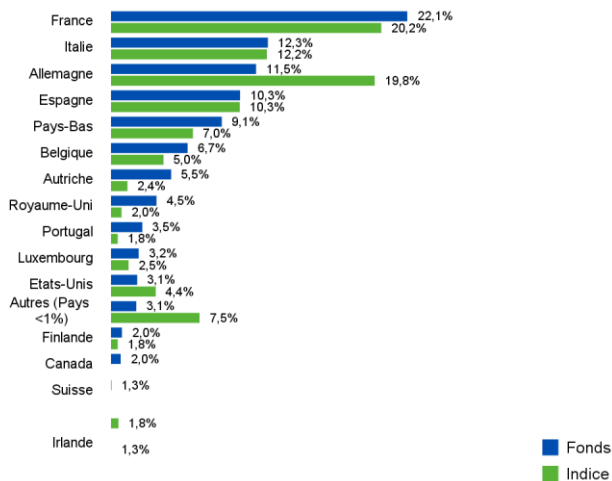
■ Répartition - Poche taux



■ Principales positions - Poche taux (hors dérivés)

Nom	Pays	Secteur	Rating	% Actif
ITALY (REPUBLIC OF) CPTFEMU 0.65 5/2026 - 15/05/26	Italie	Souverains (OCDE)	BBB	1,6%
AUSTRIA (REPUBLIC OF) 0.75 10/2026 - 20/10/26	Autriche	Souverains (OCDE)	AA	1,6%
FRANCE (REPUBLIC OF) 0.75 5/2028 - 25/05/28	France	Souverains (OCDE)	AA	1,4%
AUSTRIA (REPUBLIC OF) 0 4/2025 - 20/04/25	Autriche	Souverains (OCDE)	AA	1,3%
FRANCE (REPUBLIC OF) 1.85 7/2027 - 25/07/27	France	Souverains (OCDE)	AA	1,2%

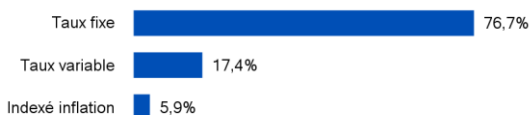
■ Répartition géographique - Poche taux



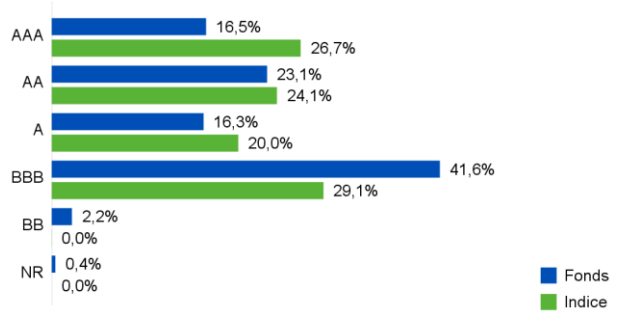
■ Indicateur de risques - Poche taux



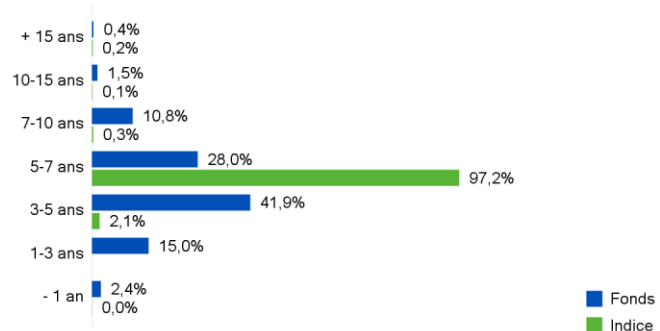
■ Répartition par type d'émetteur (hors OPC)



■ Répartition par rating - Poche taux



■ Répartition par maturité - Poche taux



■ Commentaire de gestion - Poche taux

La fin d'année a été mouvementée avec des marchés volatils. Les investisseurs ont surveillé de près les banques centrales. Les pénuries de matières premières et les perturbations de la chaîne d'approvisionnement ont continué de peser sur l'activité. Les inquiétudes face à l'épidémie de Covid ont refait surface avec la propagation du nouveau variant Omicron. L'année a été marquée par une performance négative du marché Crédit Euro malgré un resserrement des spreads de crédit sur la majorité des segments et par les taux qui, après avoir atteint des niveaux historiquement bas, se sont réorientés à la hausse. Le marché primaire a été relativement calme sur l'IG avec des volumes plutôt faibles par rapport à l'année dernière. A contrario, le marché primaire HY a été très actif, beaucoup d'émetteurs profitant des taux et de spreads bas pour refinancer et/ou augmenter leurs dettes financières.

■ Gestion de la poche taux

Karine Petitjean



Afer Diversifié Durable

FR0010821470

Reporting mensuel au 31 décembre 2021



Principales caractéristiques

Société de gestion	Abeille Asset Management	Dépositaire	Société Générale S.A.
Code ISIN	FR0010821470	Conservateur	Société Générale S.A.
Forme juridique	FCP de droit français	Heure limite de souscription	11h30
Date de création	8 janvier 2010	Ticker Bloomberg	AVIDAFE
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)	0,86%
Pourcentage d'OPC	Inférieur à 10%	Date de clôture exercice	Dernier jour de bourse de Paris de Septembre
Indice de référence	60% Bloomberg Barclays Capital Euro Aggregate 5-7 Yrs + 40% EURO STOXX® (dividendes/coupons nets réinvestis)	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 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.

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.