

Afer Inflation Monde

FR0013498532 A

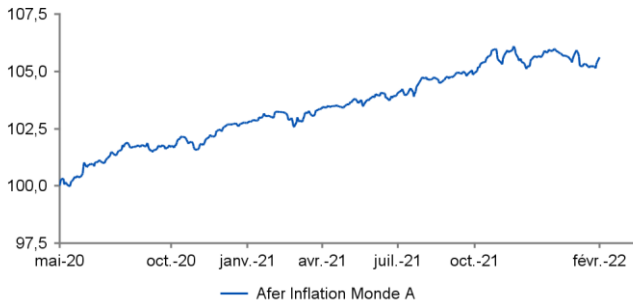
Reporting mensuel au 28 février 2022



■ Valeur liquidative : 105 €

■ Actif net du fonds : 258 994 555 € (dont part A : 253 329 894 €)

■ Évolution de la performance



■ Evolution de la performance (%)

	1 mois	Da*	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans
Fonds	-0,3%	-0,3%	3,0%	-	-	-	-
Indice de référence	-	-	-	-	-	-	-
Relatif	-	-	-	-	-	-	-

■ Evolution annuelle de la performance (%)

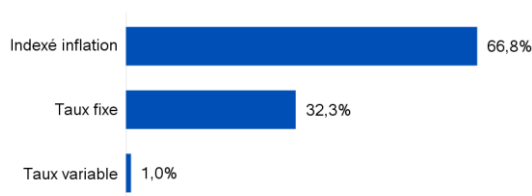
	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Fonds	-	-	-	-	-	3,1%
Indice de référence	-	-	-	-	-	-
Relatif	-	-	-	-	-	-

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	Fonds	Indice de référence
Portefeuille	0,83	-

Ratios		1 an	3 ans	5 ans
Volatilité *	Fonds	1,42	-	-
	Indice	-	-	-
Max drawdown *	Fonds	-0,94	-	-
	Indice	-	-	-
Délai de recouvrement *	Fonds	-	-	-
	Indice	-	-	-
Ratio de Sharpe *		2,27	-	-
Ratio d'information *		-	-	-
Tracking error *		-	-	-

Pas hebdomadaire (arrêté au dernier vendredi du mois)

■ 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 (Arrêté comptable au 30/09/21)

0,88%

■ Intensité carbone

Fonds 206,03
Indice -

■ Couverture intensité carbone

Fonds 99,98%
Indice -

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

■ Score ESG

Fonds 6,32
Indice -

■ Couverture score ESG

Fonds 99,98%
Indice -

■ Orientation de gestion

Le FCP a pour objectif de délivrer, sur la durée de placement recommandée de trois ans, une performance annuelle supérieure au taux €STER + 2% pour cette catégorie de part, 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

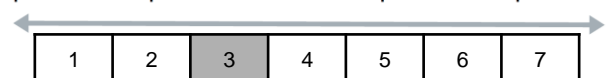
■ Rating moyen émission (rating worst)

BBB+

■ Profil de risque et de rendement

A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé



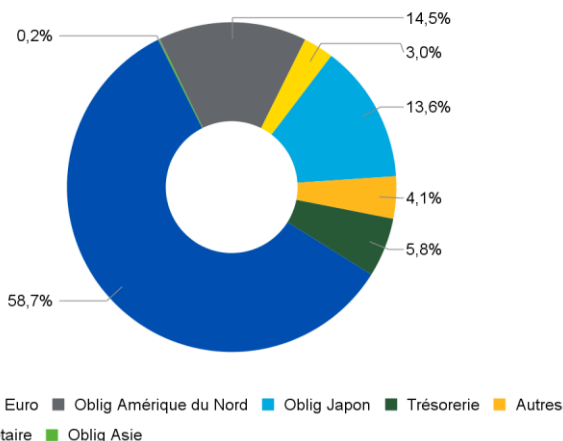
SRRI (Synthetic Risk & Reward Indicator) : Indicateur de risque fondé sur la volatilité sur une période de 260 semaines. Les données historiques telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur synthétique pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur. La catégorie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

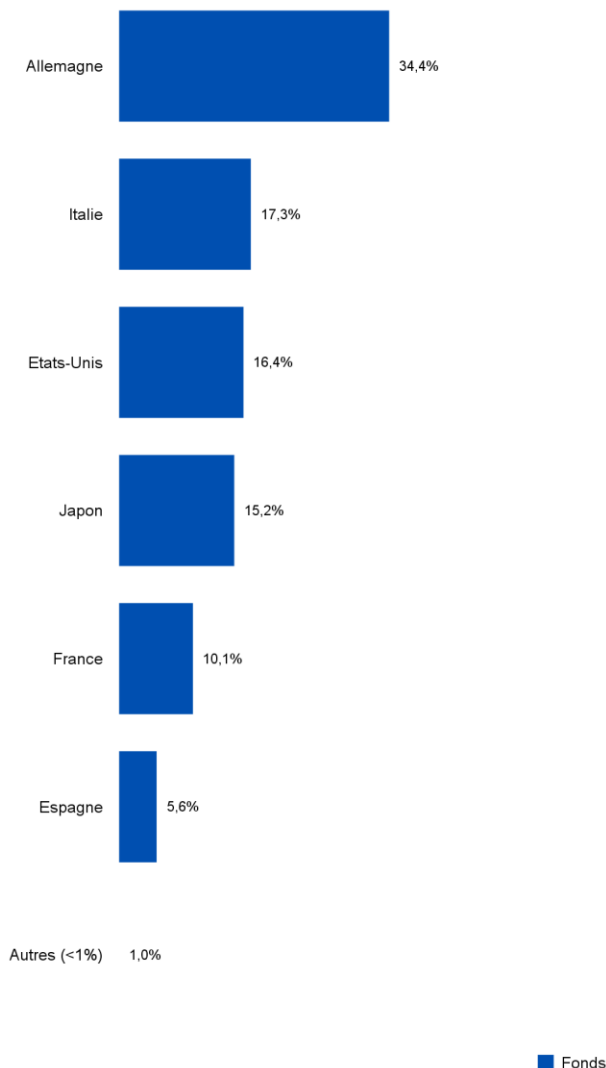
Six Financial Information

-

Répartition par type et localisation d'instrument



Répartition géographique (hors trésorerie)



Commentaire de gestion mensuel

Février fut le mois présentant le plus de volatilité sur le marché des taux depuis mars 2020 et la crise de la Covid-19. Le début du mois fut marqué par les discours "hawkish" de la FED et, bien plus surprenant pour les marchés, de la BCE admettant son inquiétude concernant l'inflation. Les acteurs du marché ont alors brusquement revu leurs anticipations de hausse de taux : 7 hausses aux Etats-Unis et 2 hausses en zone euro en 2022 ce qui signifie une accélération de la fin de l'APP.

Puis la géopolitique a repris le dessus sur l'économie avec l'invasion russe en Ukraine dans la nuit du 23-24 février. Si les taux furent résiliants dans les premiers jours, le risque d'un conflit généralisé ainsi que les sanctions économiques sans précédent infligées à la Russie auront eu raison des taux avec une baisse significative en fin de mois.

Le conflit entre la Russie et l'Ukraine a fortement fait monter les prix du pétrole (le prix du Brent dépassant les 110 dollars le baril) et plus généralement des matières premières qui combiné à des chiffres d'inflation déjà record a propulsé les anticipations d'inflation à des plus hauts historiques.

Dans cet environnement incertain nous avons complètement coupé la sensibilité aux taux US et euro afin de réduire la volatilité du portefeuille. Nous avons augmenté la sensibilité aux taux d'intérêt réels japonais, la BoJ maintenant sa politique de contrôle de la courbe favorable à l'inflation. S'attendant à une FED très "hawkish" souhaitant faire rapidement redescendre l'inflation, nous avons coupé notre exposition à l'inflation US, mais avons augmenté notre exposition à l'inflation en zone euro. Nous maintenons une exposition proche de 5% au marché action. En matière de devise, nous avons conservé notre positionnement NOK/EUR.

Gestion

Julien Rolland



Ugo Murciani



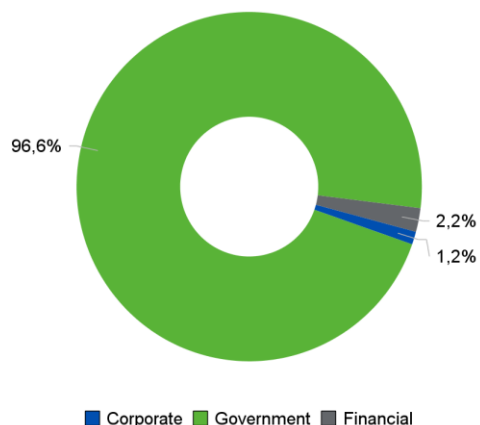
Afer Inflation Monde

FR0013498532 A

Reporting mensuel au 28 février 2022



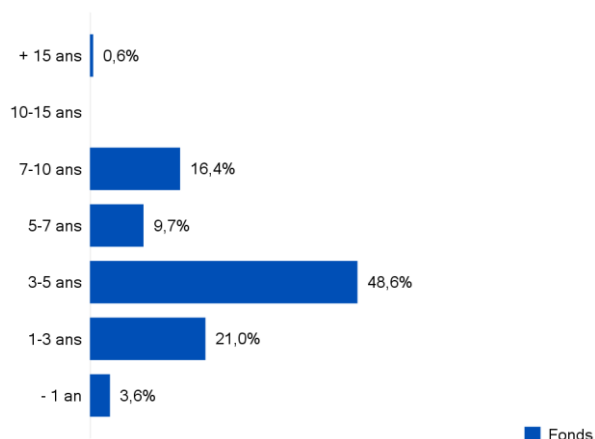
■ Répartition par type d'émetteur (hors trésorerie)



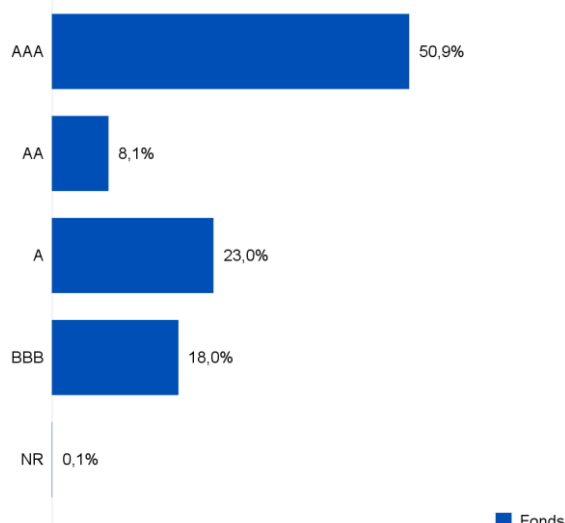
■ 5 principales lignes (hors dérivés)

GERMANY (GOVERNMENT OF) 0.1 4/2026 - 15/04/26	15,1%
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 0 3/2024 - 15/03/24	14,8%
ITALY (REPUBLIC OF) CPTFEMU 0.65 5/2026 - 15/05/26	12,2%
JAPAN (GOVERNMENT OF) 10YR #21 JCPNGENF 0.1 3/2026 (CHIJ) - 10/03/26	5,9%
TREASURY NOTE 1.125 8/2028 (ALDP) - 31/08/28	4,1%

■ Répartition par maturité



■ Répartition par rating SII (hors trésorerie)



Afer Inflation Monde

FR0013498532 A

Reporting mensuel au 28 février 2022



Principales caractéristiques

Société de gestion	Abeille Asset Management	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 (Sept. 21)	0,88%
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 **décalé de recouvrement**, est le nombre de périodes nécessaires pour récupérer des pertes subies lors d'une obligation ou de la valeur liquidative d'un OPCVM obligataire, induite par une fluctuation des taux d'intérêt du marché de 1%.

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.