

# AFER ACTIONS AMERIQUE

FR0011399658

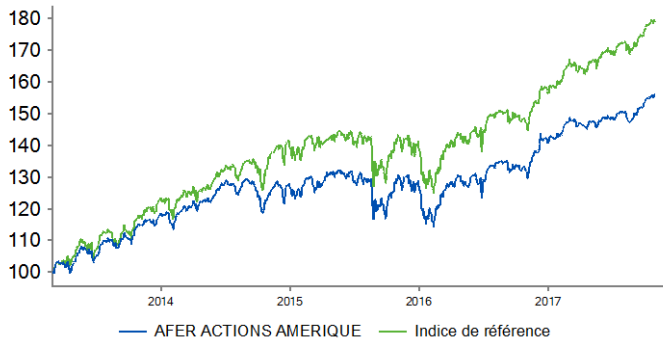
Reporting mensuel au 31 octobre 2017



■ Valeur liquidative : 152,63 €

■ Actif net du fonds : 115 484 976 €

■ Évolution de la performance



■ Evolution de la performance (%)

	1M	Da*	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans
Fonds	1,71%	10,82%	18,15%	25,21%	-	-	-
Index de référence	1,97%	14,60%	21,79%	31,66%	-	-	-

\* Da : début d'année

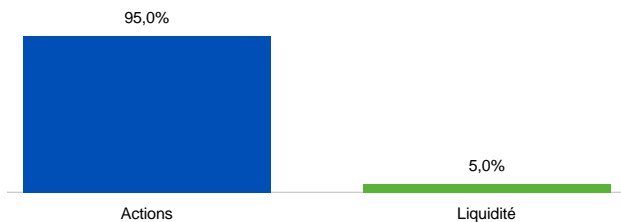
■ Evolution annuelle de la performance (%)

	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Fonds	-	-	-	7,06%	0,15%	10,56%
Index de référence	-	-	-	12,98%	-0,23%	12,46%

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. L'indice présenté s'entend dividendes/coupons nets réinvestis. Le calcul de performance des indices composés de plusieurs indices est rebalancé tous les mois.

Performances nettes de frais de gestion financiers et dividendes réinvestis.

■ Répartition par type d'instrument



■ Principaux indicateurs

Ratios	1Y	3Y	5Y
Volatilité fonds *	8,8	11,1	-
Volatilité indice *	8,1	11,6	-
Max Drawdown *	-2,6	-13,8	-
Délais de recouvrement *	50	155	-
Ratio de Sharpe *	1,9	0,7	-
Ratio d'information *	-1,4	-0,7	-
Tracking error *	2,3	2,5	-

■ Date de création

28 février 2013

■ Date de lancement

28 février 2013

■ Classification AMF

Actions internationales

■ Forme juridique

FCP de droit français

■ Emission carbone

143,10 tonne(s) par million de \$ de revenus  
Source : BRS & MSCI

■ Devise

EUR (€)

■ Frais de gestion max TTC

0,60%

■ Frais courants (Année -1)

0,75%

■ Orientation de gestion

Le FCP a pour objectif de capter les potentialités financières de l'économie américaine et d'offrir à l'investisseur une performance en rapport avec l'évolution des marchés nord-américains (USA et Canada).

■ Indice de référence

80% S&P 500® + 20% Russell 3000® Value (dividendes nets réinvestis)

■ Durée de placement minimum recommandée

8 ans

■ Profil de risque et de rendement

A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé

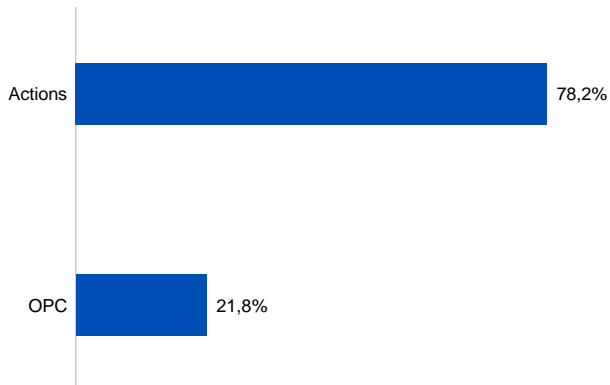


SRRI (Synthetic Risk & Reward Indicator : Indicateur de risque fondé sur la volatilité sur une période de 260 semaines). Les données historiques telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur synthétique pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur. La catégorie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

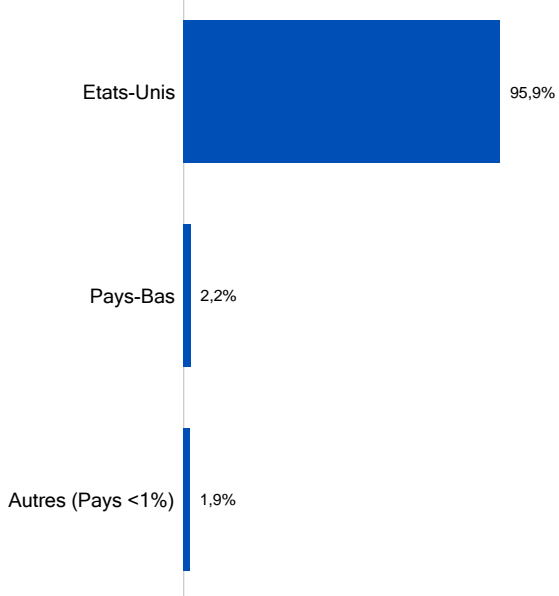
■ Notation Six Financial Information



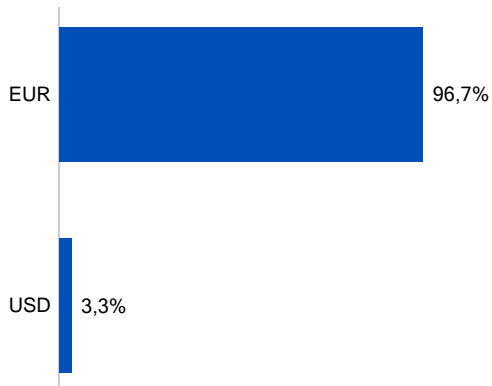
## ■ Répartition par type d'actif



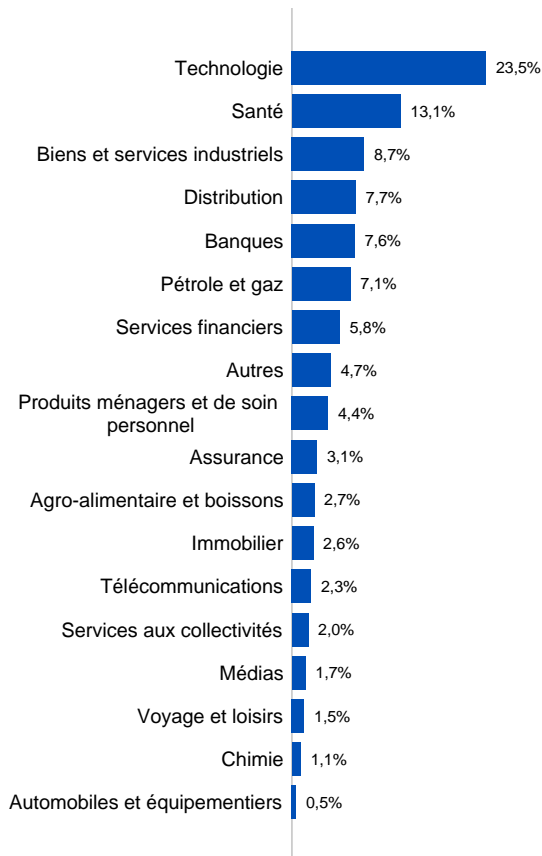
## ■ Répartition géographique



## ■ Répartition par devise



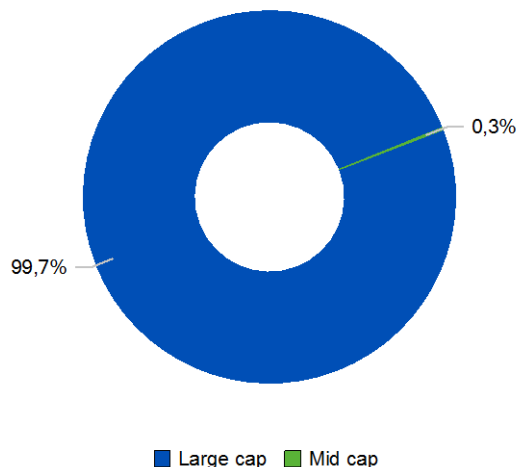
## ■ Répartition par secteur



## ■ Taux de couverture du risque de change

Minimum	Fonds	Maximum
90%	96,75%	110%

## ■ Répartition par taille de capitalisation



## ■ Principales positions

Nom	Pays	Secteur	% Actif
MICROSOFT CORPORATION	USA	Technologie	3,5%
ALPHABET INC	USA	Technologie	3,1%
APPLE INC	USA	Technologie	3,0%
FACEBOOK INC	USA	Technologie	2,5%
BANK OF AMERICA CORP	USA	Banques	2,3%
JPMORGAN CHASE & CO	USA	Banques	2,3%
NXP SEMICONDUCTORS NV	Pays-Bas	Technologie	2,2%
AMAZON.COM INC	USA	Distribution	2,2%
VISA INC	USA	Services financiers	1,7%
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USA	Biens et services industriels	1,7%

## ■ Commentaire de gestion mensuel

Le fonds perd du terrain face à son indice de référence au cours du mois, pénalisé par son exposition au secteur de la santé principalement.

Beaucoup de mauvaises nouvelles ont été annoncées par les sociétés du secteur de la santé, et notamment les sociétés de biotechnologie, lors de la publication des résultats du 3e trimestre. Les meilleurs élèves du secteur ont trébuché, à la surprise générale, ce qui s'est traduit par des réactions très sévères de la part du marché.

Celgene tout d'abord : la société a pris le marché par surprise à deux reprises, en annonçant à la fois l'arrêt de son programme d'essai clinique d'un médicament visant à soigner la maladie de Crohn et en réduisant ses objectifs de résultats pour 2020. La sanction du marché a été immédiate : le titre a perdu 30% sur le mois.

Allergan a pour sa part été pénalisé par une décision de justice invalidant un certain nombre de brevets protégeant son blockbuster Restasis, médicament prescrit en cas de sécheresse oculaire, qui représente près de 10% des revenus de la société. Cette décision de justice va permettre l'arrivée de médicaments génériques concurrents avant 2024, date à partir de laquelle ces brevets devaient normalement tomber dans le domaine public. La société a fait appel de cette décision, mais en attendant le résultat de cet appel, le titre a corrigé de 13% en octobre.

Notons tout de même quelques investissements judicieux au cours du mois avec notamment le renforcement des lignes Oracle et SVB Financials qui ont en partie contrebalancé la mauvaise performance de nos investissements dans la santé.

## ■ Gérants

Matthieu Rolin



Jean-François Chambon



# AFER ACTIONS AMERIQUE

FR0011399658

Reporting mensuel au 31 octobre 2017



## ■ Principales caractéristiques

Société de gestion	Aviva Investors France	Dépositaire	Société Générale S.A.
Code ISIN	FR0011399658	Conservateur	BNP Paribas Securities Services
Forme juridique	FCP de droit français	Heure limite de souscription	11h30
Classification AMF	Actions internationales	Ticker Bloomberg	AIFAAA1
Date de création	28 février 2013	Droits d'entrée max	4%
Durée de placement min. recommandée	8 ans	Frais de gestion max TTC *	0,6%
Fréquence de valorisation	Journalière	Frais courants (N-1)	0,75%
Investissement min. initial	1 part	Date de clôture exercice	Dernier jour de bourse de Paris de Septembre
Investissement min. ultérieur	Néant	Commissaire aux comptes	Deloitte & Associés
% d'OPC	De 20 à 50%		
Indice de référence	80% S&P 500® + 20% Russell 3000® Value (dividendes nets réinvestis)		* 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 de perte maximum, affiche la perte de performance la plus importante que le fonds ait connu.

**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'étoiles : 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%.

## ■ 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.

## ■ Vos contacts

[Info.fr@avivainvestors.com](mailto:Info.fr@avivainvestors.com)

## ■ Publication des VL

[www.afer.asso.fr](http://www.afer.asso.fr)