

# AFER PATRIMOINE

FR0010094789

Reporting mensuel au 31 octobre 2017



■ Valeur liquidative : 625,78 €

■ Actif net du fonds : 797 622 020 €

■ Évolution de la performance



■ Evolution de la performance (%)

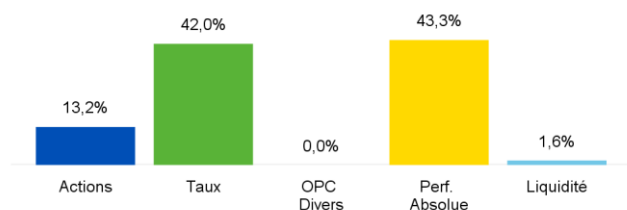
	1M	Da*	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans
Fonds	0,09%	0,22%	1,77%	6,74%	14,18%	16,89%	13,76%
Indice de référence	-	-	-	-	-	-	-

■ Evolution annuelle de la performance (%) \* Da : Début d'année

	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Fonds	-5,23%	5,46%	4,87%	2,18%	4,95%	0,35%
Indice de référence	-	-	-	-	-	-

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

Sensibilités	Fonds	Indice de référence
Portefeuille	-1,2	-

Ratios	1Y	3Y	5Y
Volatilité fonds *	2,5	3,3	3,2
Max Drawdown *	-1,9	-5,0	-5,0
Délais de recouvrement *	-	312	312
Ratio de Sharpe *	0,8	0,8	0,9

Pas hebdomadaire

■ Date de création

7 juillet 2004

■ Date de lancement

7 juillet 2004

■ Classification AMF

Diversifié

■ Forme juridique

FCP de droit français

■ Devise

EUR (€)

■ Emission carbone

254,9 tonne(s) par million de \$ de revenus  
Source : BRS & MSCI

■ Frais de gestion max TTC

0,60%

■ Frais courants (Année -1)

0,79%

■ Orientation de gestion

L'objectif de gestion vise à obtenir, sur la durée de placement recommandée de 5 ans, la performance la plus élevée possible en exploitant une diversité de classes d'actifs dans le cadre d'une contrainte de volatilité inférieure à 8%.

■ Indice de référence

Pas d'indice

■ Durée de placement minimum recommandée

5 ans

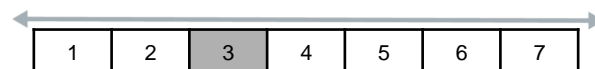
■ Rating moyen

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 Six Financial Information



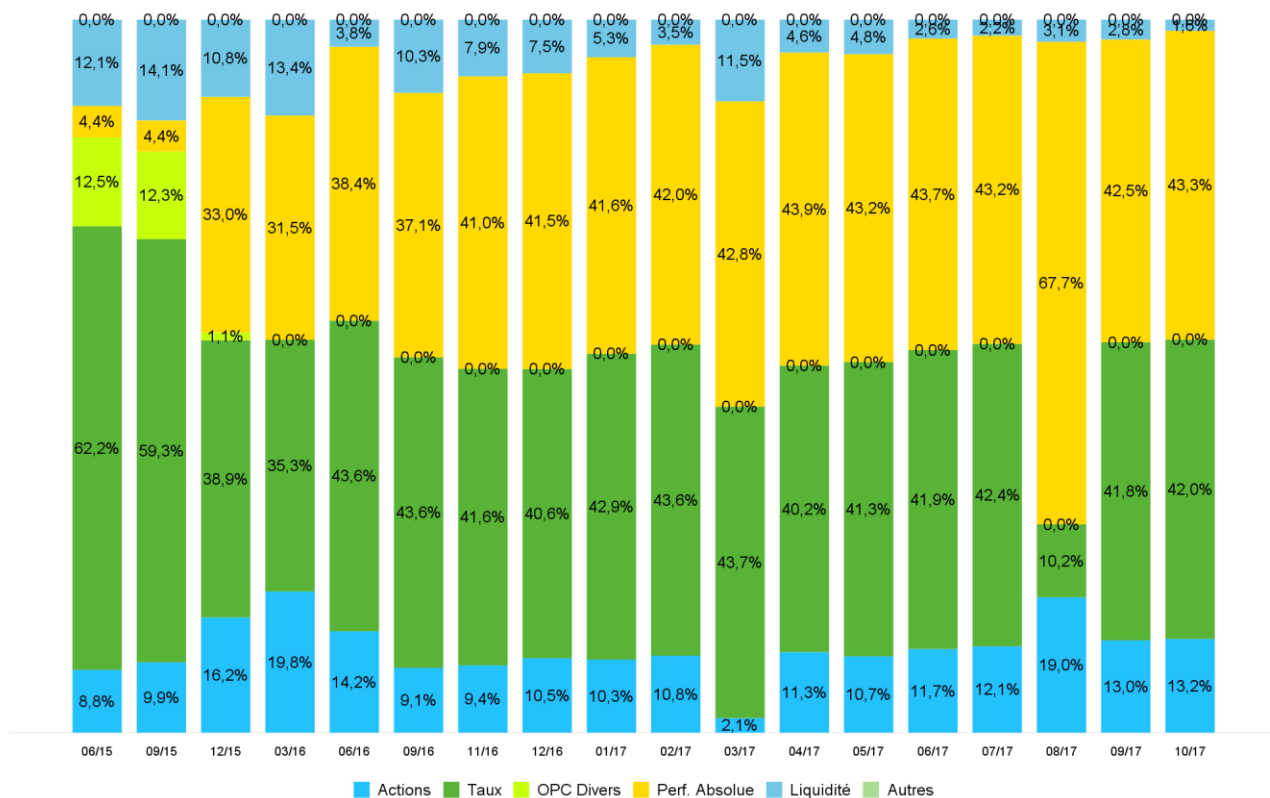
## AFER PATRIMOINE

FR0010094789

Reporting mensuel au 31 octobre 2017



## Allocation stratégique



## Contribution à la performance

Sur 1 mois

Contribution	Performance
Actions	0,07%
Obligations	-0,23%
Perf. Absolue	0,28%
Trésorerie	-0,02%
<b>Performance</b>	<b>0,09%</b>

## Principales positions (Perf. Absolue)

Nom	% Actif
AVIVA IMS TAR RET 8 (AIMX)	14,1%
AIMS Target Income Fund Km	13,5%
AVIVA MLT STRAT TGT RTN-KEU	12,6%
AVIVA IMS TAR INC 8 (AIMX) (AIMX)	3,5%

## Commentaire allocation

Au cours du mois d'octobre, nous avons maintenu notre politique d'allocation avec une préférence pour les actions et nos fonds multi-stratégies par rapport aux taux. Cette politique d'allocation continue d'être profitable au fonds tant sur le mois que depuis le début de l'année. Sur le mois, les actions et les taux européens ont continué à bénéficier au fonds. Toutefois, côté obligations, notre diversification sur les obligations à haut rendement duration courte ainsi que sur la dette émergente via notamment des obligations mexicaines a connu un mois d'octobre négatif.

Jean-François Fossé



## AFER PATRIMOINE

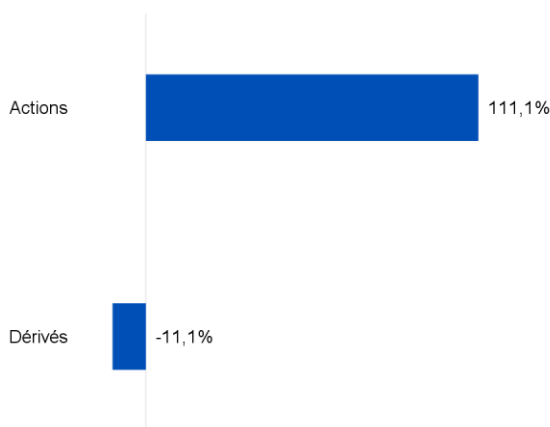
FR0010094789

Reporting mensuel au 31 octobre 2017

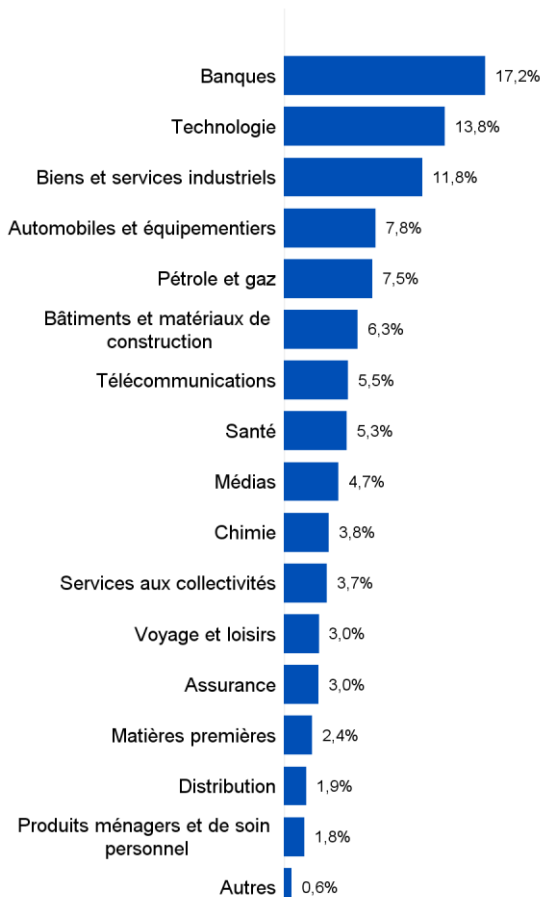


## ■ Proportion de la Poche Actions dans le portefeuille global : 13,2%

### ■ Répartition - Poche Actions



### ■ Répartition sectorielle - Poche Actions



### ■ Principales positions - Poche Actions

Nom	Pays	Secteur	% Actif
TOTAL SA	France	Pétrole et gaz	0,7%
SAP SE	Allemagne	Technologie	0,5%
BNP PARIBAS SA	France	Banques	0,5%
SANOFI SA	France	Santé	0,4%
SOCIETE GENERALE SA	France	Banques	0,4%
ING GROEP NV	Pays-Bas	Banques	0,4%
AXA SA	France	Assurance	0,4%
AIR LIQUIDE SA	France	Chimie	0,4%
CREDIT AGRICOLE SA	France	Banques	0,4%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	Espagne	Banques	0,4%

### ■ Principaux mouvements - Poche Actions

#### Achats/renforcements

PIRELLI & C  
PUBLICIS GROUPE SA

#### Ventes/allègements

PEUGEOT SA

### ■ Commentaire de gestion - Poche Actions

Sur le mois, nous avons pris des profits sur la ligne Peugeot qui se rapproche de notre objectif de cours après sa forte hausse. Nous avons constitué une ligne en Pirelli lors de son introduction en Bourse pour bénéficier des perspectives de croissance de son fabricant de pneus haut de gamme. Nous avons poursuivi les achats en Publicis, toujours sous pression en raison des craintes de contraction des dépenses publicitaires, alors que le groupe nous semble avoir mis en place une organisation adéquate pour enregistrer une accélération de sa croissance organique.

### ■ Gérant de la Poche Actions

Frédéric Tassin



## AFER PATRIMOINE

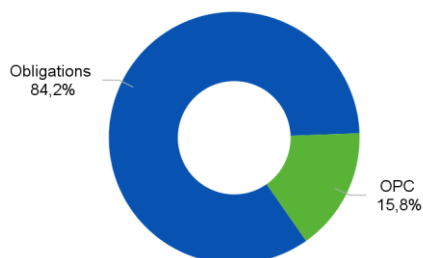
FR0010094789

Reporting mensuel au 31 octobre 2017



## ■ Proportion de la Poche Taux dans le portefeuille global : 42,0%

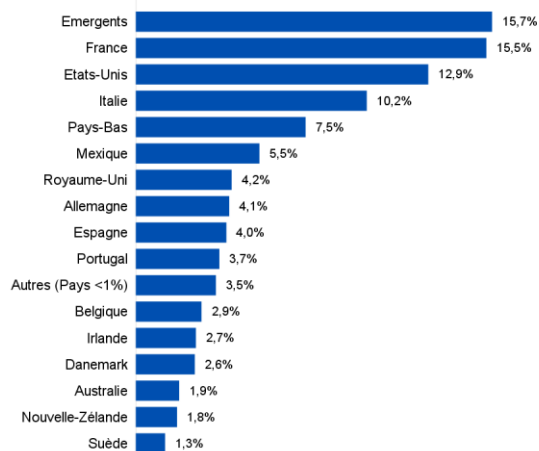
### ■ Répartition - Poche Taux



### ■ Principales positions - Poche Taux (hors dérivés)

Nom	Pays	Secteur	Rating	% Actif
AVIVA INV-SH DUR G HYB-KX EUR	Emergents	-	-	6,6%
UNITED 7.5% 06/27 (CGMX) - 03/06/27	Mexique	Souverains (OCDE)	BBB	1,9%
ITALY (REPUBLIC OF) - 15/03/23	Italie	Souverains (OCDE)	BBB	1,8%
FRANCE REPUBLIC OF GOVERNMENT 01/03/25	France	Souverains (OCDE)	AA	1,4%
SPAIN (KINGDOM OF) - 31/10/24	Espagne	Souverains (OCDE)	BBB	1,3%

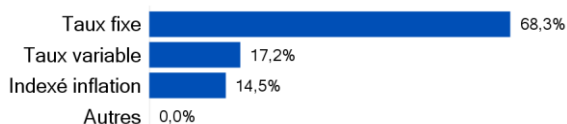
### ■ Répartition géographique - Poche Taux



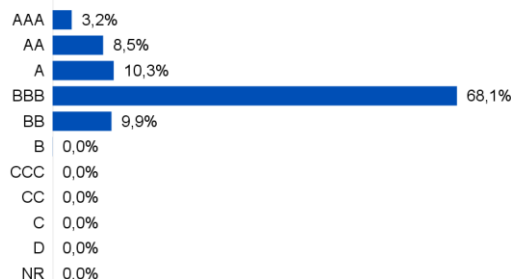
### ■ Indicateur de risques - Poche Taux

	Fonds	Indice
Sensibilité	1,2	-
Rating moyen	BBB-	-

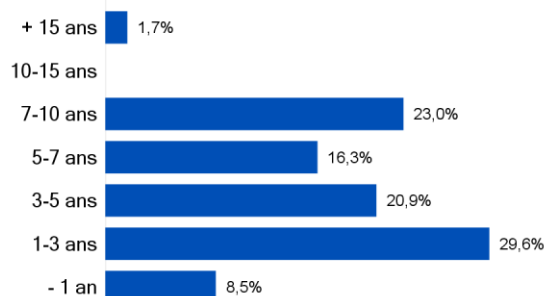
### ■ Répartition par type de taux - Poche Taux



### ■ Répartition par rating – Poche Taux



### ■ Répartition par maturités - Poche Taux



### ■ Commentaire de gestion - Poche Taux

Nous avons maintenu au cours du mois d'octobre la sensibilité de la poche aux taux d'intérêt à un niveau proche d'une année. La part du crédit dans la poche a été réduite, via des ventes d'obligations de maturité courte ayant un rendement négatif. Nous avons ajouté des positions de portage sur des obligations souveraines périphériques de maturité intermédiaire. Les obligations du secteur privé de maturité inférieure à 3 ans représentent environ 40% de la poche et celles de maturité plus longue près d'un tiers de l'allocation obligataire. Enfin, nous avons augmenté la pondération de la position de pentification de la courbe allemande, et maintenu l'exposition à l'inflation.

### ■ Gérant de la Poche Taux

Geoffroy Lenoir



# AFER PATRIMOINE

FR0010094789

Reporting mensuel au 31 octobre 2017



## ■ Principales caractéristiques

Société de gestion	Aviva Investors France	Dépositaire	Société Générale S.A.
Code ISIN	FR0010094789	Conservateur	BNP Paribas Securities Services
Forme juridique	FCP de droit français	Heure limite de souscription	11h30
Classification AMF	Diversifié	Ticker Bloomberg	AVIDYNA
Date de création	7 juillet 2004	Droits d'entrée max	4%
Durée de placement min. recommandée	5 ans	Frais de gestion max TTC *	0,60%
Fréquence de valorisation	Journalière	Frais courants (N-1)	0,79%
Investissement min. initial	Néant	Date de clôture exercice	Dernier jour de bourse de Paris de Septembre
Investissement min. ultérieur	Néant	Commissaire aux comptes	PWC Audit
% d'OPC	De 20 à 50%		
Indice de référence	-		* 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.

## ■ 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)

**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%.