

AFER ACTIONS AMERIQUE

FR0011399658

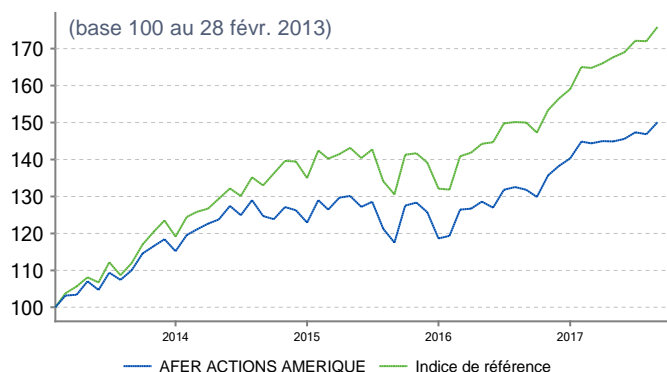
Reporting mensuel au 29 septembre 2017



■ Valeur Liquidative : 150,07 €

■ Actif Net du fonds : 113 182 731 €

■ Évolution de la valeur liquidative



■ Evolution de la valeur liquidative (%)

	1M	Da*	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	Date de lancement
Fonds	2,21%	8,55%	13,86%	20,37%	-	-	50,07%
Indice de référence	2,26%	12,39%	17,26%	32,28%	-	-	75,89%

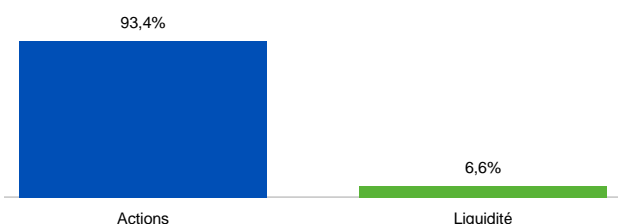
* Da : début d'année

■ Evolution annuelle de la valeur liquidative (%)

	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Fonds	9,95%	-0,40%	6,62%	-	-	-
Indice de référence	12,46%	-0,23%	12,98%	-	-	-

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 réinvestis. Le calcul de performance des indices composés de plusieurs indices est rebalancé tous les mois.

■ Répartition par type d'instrument



■ Principaux indicateurs

Ratios	1Y	3Y	5Y
Volatilité fonds *	8,9	11,4	-
Volatilité indice *	8,3	12,1	-
Max Drawdown *	-3,4	-13,8	-
Délais de recouvrement *	5	155	-
Ratio de sharpe *	1,6	0,6	-
Ratio d'information *	-1,0	-0,9	-
Tracking error *	2,4	2,7	-

* Source : Six Financial Information

■ Date de création

28 février 2013

■ Date de lancement

28 février 2013

■ Classification AMF

Actions internationales

■ Forme Juridique

FCP de droit français

■ Emission carbone

152,27

tonnes 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



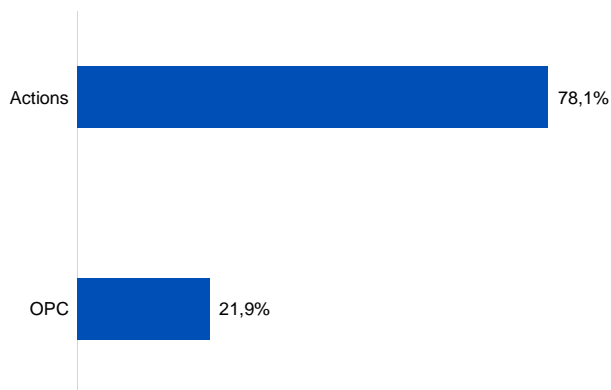
AFER ACTIONS AMERIQUE

FR0011399658

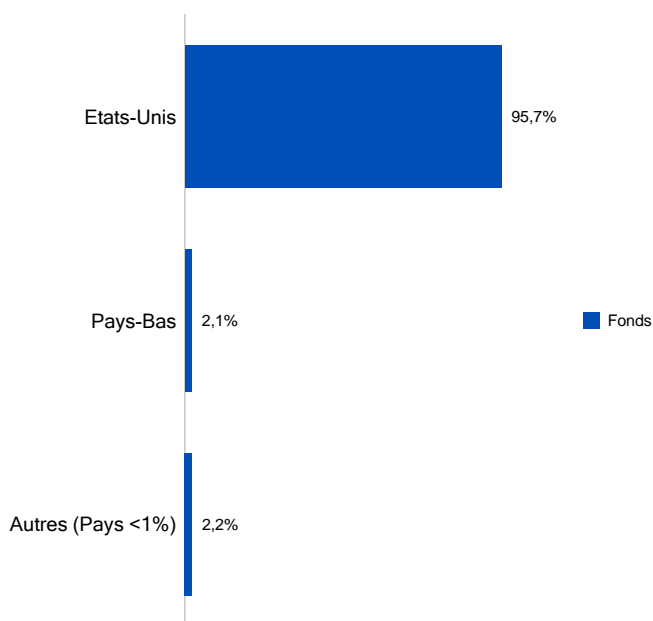
Reporting mensuel au 29 septembre 2017



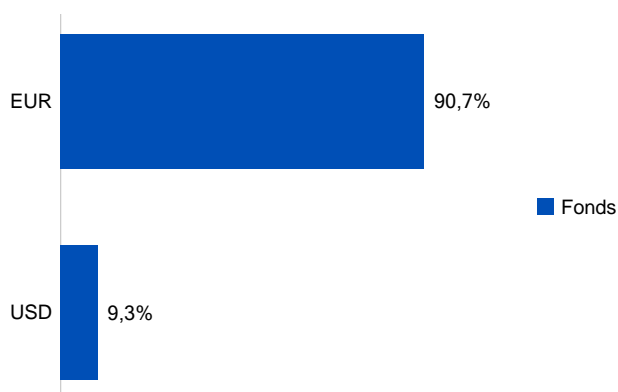
■ Répartition par type d'actif



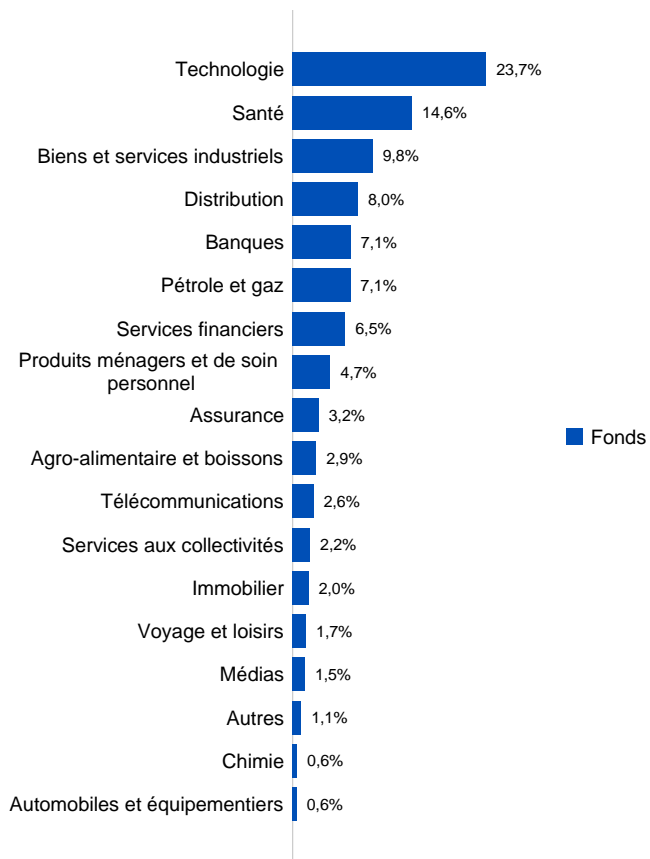
■ Répartition géographique



■ Répartition par devise



■ Répartition par secteur



■ Taux de couverture du risque de change

Minimum	Fonds	Maximum
90%	90,7%	110%

Nombre total de lignes : 84

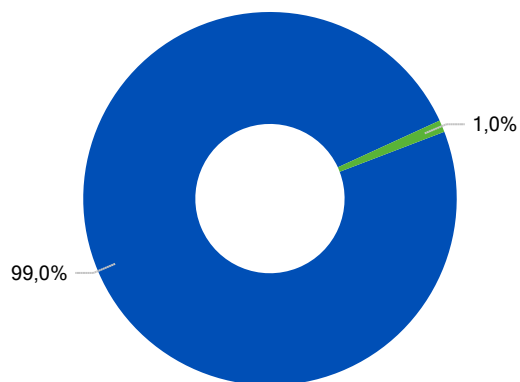
AFER ACTIONS AMERIQUE

FR0011399658

Reporting mensuel au 29 septembre 2017



■ Répartition par taille de capitalisation



■ Large cap ■ Autres actions

■ Principales positions

Nom	Pays	Secteur	% Actif
MICROSOFT CORPORATION	USA	Technologie	3,1%
ALPHABET INC	USA	Technologie	2,9%
APPLE INC	USA	Technologie	2,8%
FACEBOOK INC	USA	Technologie	2,3%
JPMORGAN CHASE & CO	USA	Banques	2,2%
NXP SEMICONDUCTORS NV	Pays-Bas	Technologie	2,2%
BANK OF AMERICA CORP	USA	Banques	2,2%
AMAZON.COM INC	USA	Distribution	1,9%
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USA	Biens et services industriels	1,6%
VISA INC	USA	Services financiers	1,6%

■ Commentaire de gestion mensuel

Le fonds regagne du terrain face à son indice au cours du mois de septembre.

Il a profité du modeste rebond des deux OPC dans lesquels le portefeuille est investi (20% minimum de l'actif net du fonds est investi dans des OPC externes, conformément au prospectus). Toutefois, ces deux fonds affichent toujours un retard de performance de près de 10% face au marché américain (S&P 500) depuis le début de l'année, ce qui pèse sur la performance d'Afer Actions Amérique.

Par ailleurs, l'autre élément qui pèse sur la performance du FCP face à son indice de référence depuis le début de l'année est le coût de la couverture contre le risque de change Euro/Dollar, lié au différentiel de taux d'intérêt. Depuis le début de l'année, le coût estimé de la couverture est de l'ordre de 1.50% ; ce coût n'est pas reflété dans la performance de l'indice du fonds.

D'un point de vue sectoriel, le rebond des valeurs de l'énergie et des sociétés financières a profité au FCP. En effet, la progression de près de 10% du prix du brut léger américain (WTI) sur le mois a entraîné dans son sillage l'ensemble des valeurs du secteur. Nous retiendrons le fort rebond de HESS, Pioneer Natural Resources et Devon Energy qui s'adjugent respectivement 17%, 14% et 13% (en USD).

Du côté des valeurs financières, ce sont les banques qui ont mené la danse, boostées par le rebond des taux d'intérêt américains. SVB Financials, la plus sensible aux variations de taux courts, affiche la plus forte progression des sociétés financières au sein du portefeuille, avec une hausse de près de 9%.

Les mauvais élèves du mois de septembre sont à chercher du côté des valeurs de consommation, qu'elle soit courante ou discrétionnaire.

Parmi les mouvements significatifs, nous avons pris quelques profits sur Johnson & Johnson, ainsi que sur Valero Energy dont le cours s'était beaucoup apprécié à la suite des fermetures de plusieurs raffineries du Golfe du Mexique.

■ Gérants

Matthieu Rolin



Jean-François Chambon



AFER ACTIONS AMERIQUE

FR0011399658

Reporting mensuel au 29 septembre 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 *	0,60%
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
OPC 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

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 **décalé 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.

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%.

■ 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

■ Publication des VL

www.afer.asso.fr