

AFER ACTIONS AMERIQUE

FR0011399658

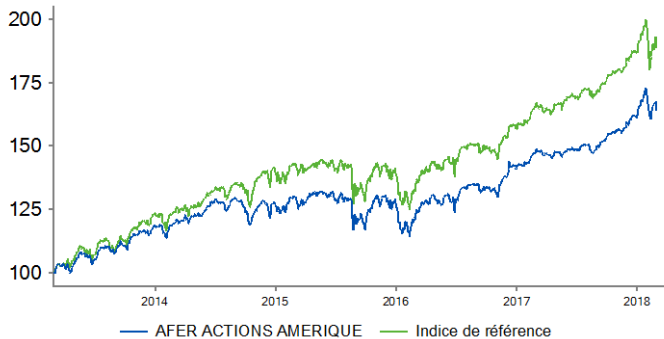
Reporting mensuel au 28 février 2018



■ Valeur liquidative : 160,35 €

■ Actif net du fonds : 128 419 735 €

■ Évolution de la performance



■ Evolution de la performance (%)

	1M	Da*	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Fonds	-3,77%	1,77%	11,29%	26,31%	63,92%	-	-
Indice de référence	-3,97%	1,10%	14,41%	32,58%	88,80%	-	-

* Da : début d'année

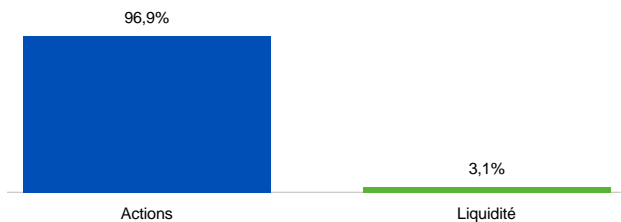
■ Evolution annuelle de la performance (%)

	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Fonds	-	-	7,06%	0,15%	10,56%	14,54%
Indice de référence	-	-	12,98%	-0,23%	12,46%	19,32%

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

Ratios	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité fonds *	10,0	11,6	10,9
Volatilité indice *	10,1	11,9	11,5
Max Drawdown *	-9,8	-13,8	-13,8
Délais de recouvrement *	50	155	155
Ratio de Sharpe *	1,2	0,7	0,9
Ratio d'information *	-2,0	-0,7	-0,9
Tracking error *	1,4	2,3	3,0

Pas hebdomadaire

■ Date de création

28 février 2013

■ Date de lancement

28 février 2013

■ Classification AMF

Actions internationales

■ Forme juridique

FCP de droit français

■ Devise

EUR (€)

■ Frais de gestion max TTC

0,60%

■ Frais courants (Année -1)

0,75%

■ Emissions carbone

Fonds	Indice	Tonne(s) par million de \$ de revenus (hors obligations souveraines)
139,94	187,27	Source : BRS & MSCI

■ 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

S&P 500 EUR Hedged

■ 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

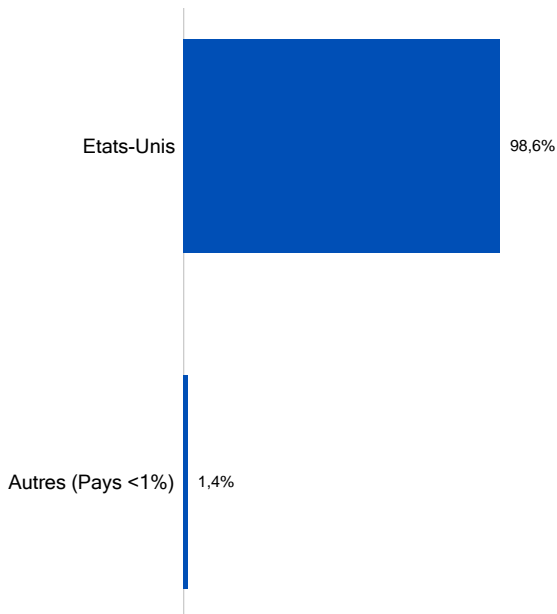
Reporting mensuel au 28 février 2018



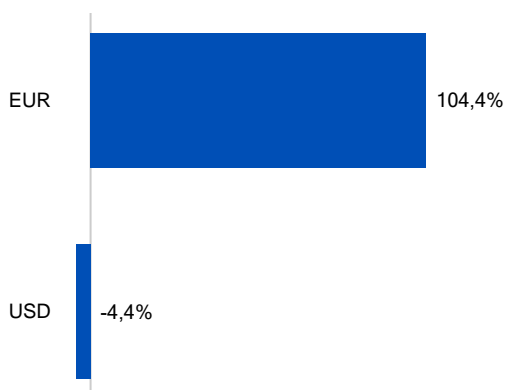
■ Répartition par type d'actif



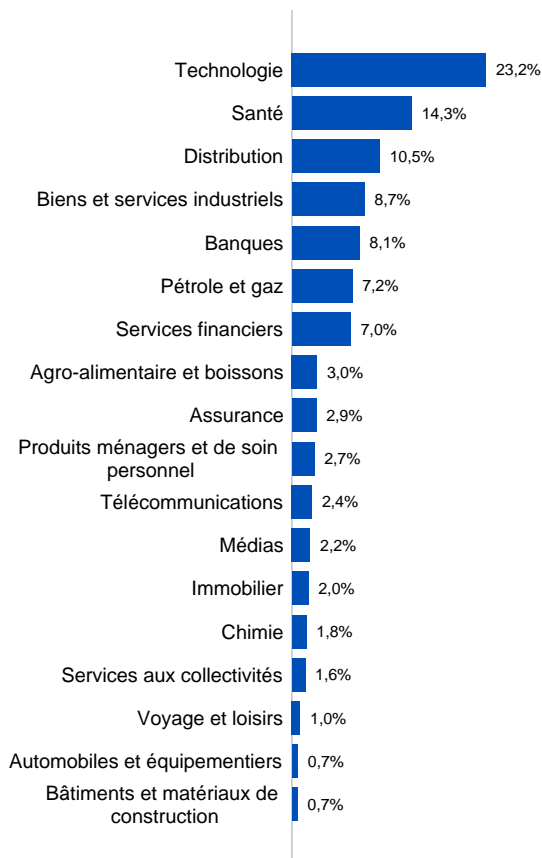
■ Répartition géographique



■ Répartition par devise



■ Répartition par secteur

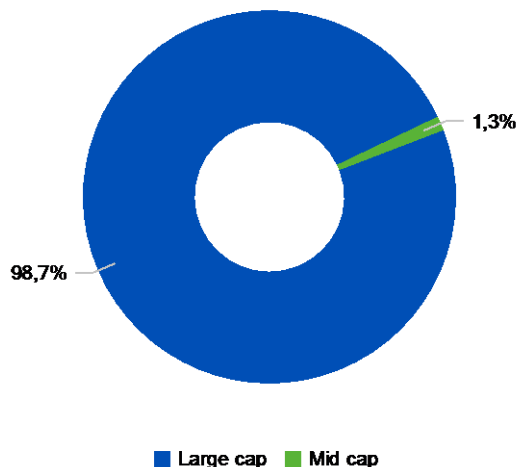


■ Taux de couverture du risque de change

Minimum	Fonds	Maximum
90%	104,4%	110%

Nombre total de lignes : 80

■ Répartition par taille de capitalisation



■ Principales positions

Nom	Pays	Secteur	% Actif
MICROSOFT CORPORATION	USA	Technologie	3,8%
ALPHABET INC	USA	Technologie	3,4%
APPLE INC	USA	Technologie	3,4%
AMAZON.COM INC	USA	Distribution	3,0%
JPMORGAN CHASE & CO	USA	Banques	2,9%
BANK OF AMERICA CORP	USA	Banques	2,6%
HOME DEPOT INC	USA	Distribution	2,2%
VISA INC	USA	Services financiers	2,1%
EXXON MOBIL CORP	USA	Pétrole et gaz	1,8%
BROADCOM LTD	USA	Technologie	1,8%

■ Commentaire de gestion mensuel

Au cours du mois de février nous avons initié un investissement dans la société Flex Ltd, spécialiste de la production de biens de consommation. Depuis plusieurs années, la société a opéré un virage stratégique majeur en développant des solutions technologiques à destination de ses clients. De simple assembleur, Flex est devenu un partenaire de choix pour ses clients, augmentant ainsi sa part dans la valeur ajoutée des produits dont elle assure la fabrication.

Nous avons également initié une position en Martin Marietta Materials, profitant de la faiblesse du cours. La société est spécialisée dans la production de granulats et d'agrégats utilisés dans la construction immobilière et d'infrastructures.

Au sein du secteur de la santé, nous avons arbitré notre position en Cigna en faveur d'un renforcement de notre investissement dans United Health. En effet, après un parcours boursier remarquable, et face à un environnement qui pourrait se durcir pour les assureurs santé américains, nous avons préféré concentrer nos investissements sur le leader du secteur.

Enfin, nous avons commencé à céder notre exposition à Starbucks. En effet, la société semble incapable d'apporter les solutions adéquates aux problèmes qui pénalisent son activité. Les derniers chiffres de ventes comparables étaient décevants, ce qui a contribué à renforcer notre décision.

Au cours du mois, la performance a été principalement tirée par nos investissements dans les sociétés de consommation discrétionnaires et les sociétés financières, ces dernières profitant du mouvement de hausse des taux d'intérêts aux Etats-Unis.

■ Gérants

Matthieu Rolin



Jean-François Chambon



AFER ACTIONS AMERIQUE

FR0011399658

Reporting mensuel au 28 février 2018



■ 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	AIFAAAI
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	Inférieur à 10%		
Indice de référence	S&P 500 EUR Hedged		* 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.

L'**émission 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 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