

# AFER ACTIONS EURO

FR0007024393 A

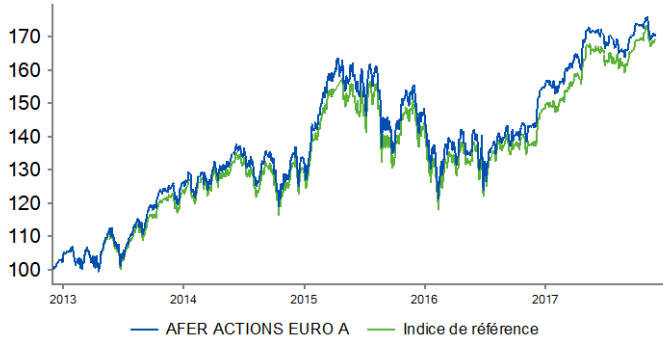
Reporting mensuel au 30 novembre 2017



■ Valeur liquidative : 142,30 €

■ Actif net du fonds : 3 413 154 543 €

■ Évolution de la performance



■ Evolution de la performance (%)

	1M	Da*	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Fonds	-2,75%	9,76%	17,89%	25,85%	70,15%	73,56%	18,11%
Indice de référence	-1,98%	13,67%	21,70%	27,61%	68,82%	72,38%	17,69%

\* Da : début d'année

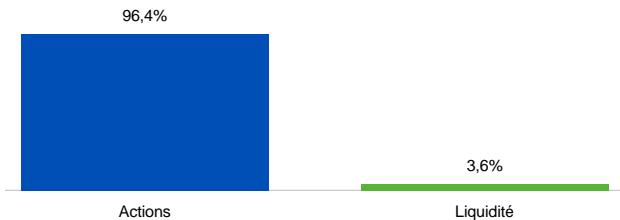
■ Evolution annuelle de la performance (%)

	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Fonds	-14,11%	18,13%	23,62%	4,48%	11,07%	5,53%
Indice de référence	-14,10%	18,06%	21,15%	4,14%	10,33%	4,15%

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	1Y	3Y	5Y
Volatilité fonds *	11,0	17,2	16,3
Volatilité indice *	10,4	16,6	15,7
Max Drawdown *	-5,9	-26,0	-26,0
Délais de recouvrement *	35	413	413
Ratio de Sharpe *	1,6	0,5	0,7
Ratio d'information *	-1,7	-0,2	0,1
Tracking error *	1,6	1,9	1,8

Pas hebdomadaire

■ Date de création

31 juillet 1998

■ Date de lancement

16 septembre 1998

■ Classification AMF

Actions de pays de la zone euro

■ Forme juridique

FCP de droit français

■ Emission carbone

183,47 tonne(s) par million de \$ de revenus  
Source : BRS & MSCI

■ Devise

EUR (€)

■ Frais de gestion max TTC

0,60%

■ Frais courants (Année -1)

0,57%

■ Orientation de gestion

Le FCP a pour objectif de réaliser une performance supérieure à celle de l'indice EURO STOXX® (dividendes réinvestis) en investissant sur les marchés d'actions de la zone Euro.

■ Indice de référence

EURO STOXX® (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

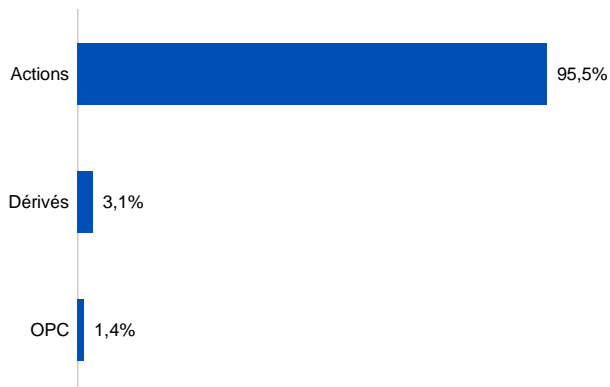


SRRI (Synthetic Risk & Reward Indicator : Indicateur de risque fondé sur la volatilité sur une période de 260 semaines). Les données historiques telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur synthétique pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur. La catégorie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

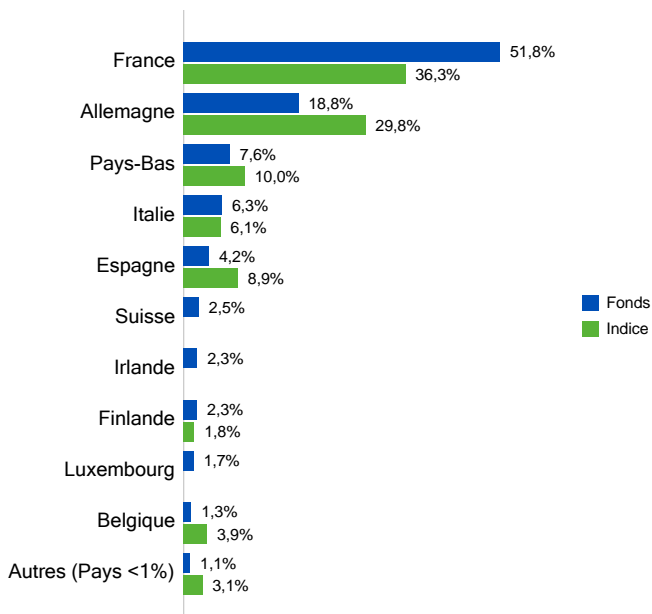
■ Notation Six Financial Information



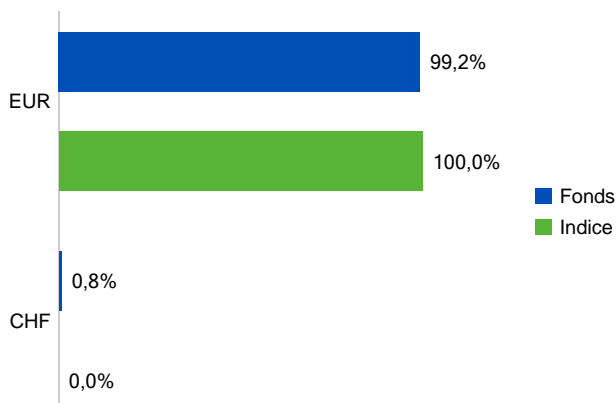
## Répartition par type d'actif



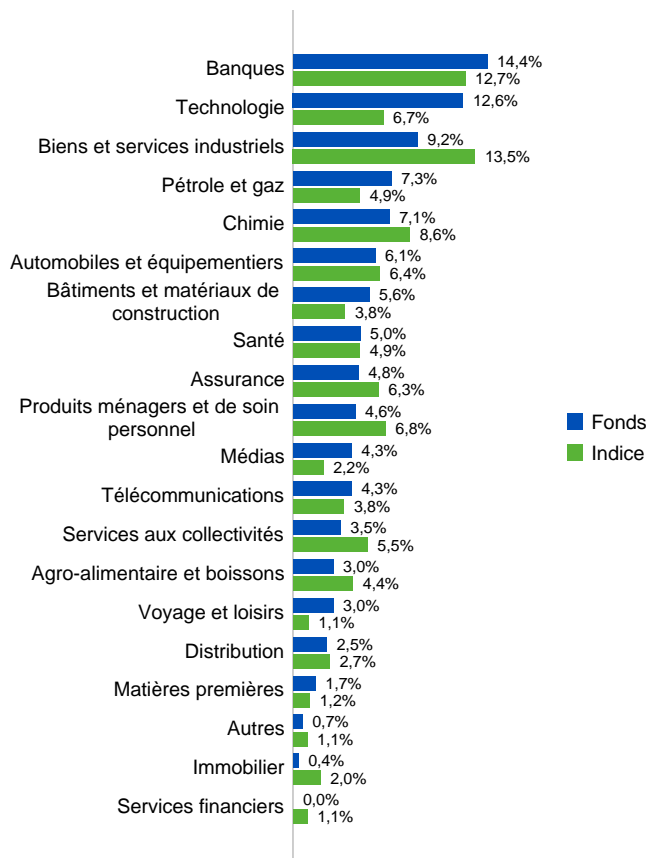
## Répartition géographique



## Répartition par devise



## Répartition par secteur

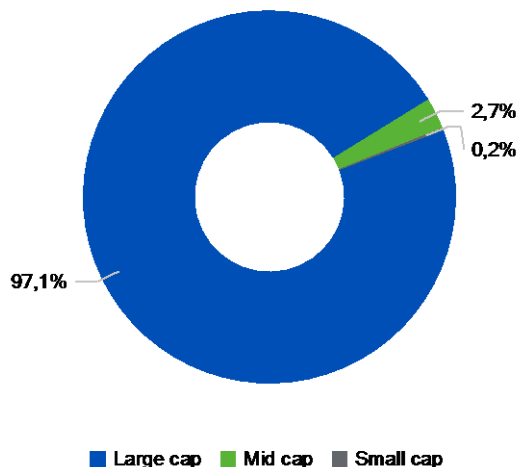


## Principales positions

Nom	Pays	Secteur	% Actif
TOTAL SA	France	Pétrole et gaz	4,0%
BNP PARIBAS SA	France	Banques	2,9%
AXA SA	France	Assurance	2,8%
SAP SE	Allemagne	Technologie	2,6%
SANOFI SA	France	Santé	2,6%
ING GROEP NV	Pays-Bas	Banques	2,5%
BASF SE	Allemagne	Chimie	2,3%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	France	Produits ménagers et de soin personnel	2,3%
SOCIETE GENERALE SA	France	Banques	2,2%
NOKIA OYJ	Finlande	Technologie	2,1%

Nombre total de lignes : 83

## Répartition par taille de capitalisation



## Principales sur-pondérations

Nom	Secteur	% Actif	Sur-pondération
PUBLICIS GROUPE SA	Médias	1,9%	1,6%
AXA SA	Assurance	2,8%	1,6%
NOKIA OYJ	Technologie	2,1%	1,5%
SOCIETE GENERALE SA	Banques	2,2%	1,4%
THALES SA	Biens et services industriels	1,6%	1,4%

## Principales sous-pondérations

Nom	Secteur	% Actif	Sous-pondération
BANCO SANTANDER SA	Banques	0,1%	-2,0%
ALLIANZ SE	Assurance	0,1%	-2,0%
AIRBUS SE	Biens et services industriels	0,1%	-1,2%
ENEL SPA	Services aux collectivités	0,1%	-0,9%
TELEFONICA SA	Télécommunications	0,0%	-0,9%

## Commentaire de gestion mensuel

Les marchés actions européens ont débuté le mois de novembre tambour battant. Le Dax a établi en première semaine un record absolu en séance tandis que le CAC 40 a atteint un nouveau plus haut de l'année. La confirmation de la bonne santé de l'économie mondiale et la publication de résultats d'entreprises solides ont relégué au second plan la crise catalane. La tendance s'est toutefois inversée en deuxième semaine. Si les marchés n'ont guère réagi à l'incapacité d'Angela Merkel à former une coalition gouvernementale, certains investisseurs ont pris prétexte du retour de l'euro au-dessus du seuil de 1,19 dollar pour prendre une partie de leurs bénéfices. Au final, le bilan mensuel des Bourses européennes ressort négatif pour la première fois depuis août. Londres a également abandonné du terrain, affecté par les incertitudes persistantes concernant le Brexit.

Au cours du mois de novembre, le fonds a poursuivi son désengagement dans le groupe Peugeot. Nous avons renforcé notre ligne en Casino après l'annonce par la société d'un partenariat avec Ocado, société anglaise leader dans la logistique du commerce en ligne des produits alimentaires.

Le fonds a sous-performé sur le mois en raison d'un effet sélection défavorable au sein du secteur bancaire (contre-performance de Crédit Agricole et de Société Générale), d'une surexposition aux valeurs technologiques (notamment STM, en baisse dans le sillage de la correction des valeurs du NASDAQ) et d'une baisse de Leonardo suite à l'annonce par la société d'une révision de ses bénéfices.

## Gérant

Frédéric Tassin



## ■ Principales caractéristiques

Société de gestion	Aviva Investors France	Dépositaire	Société Générale S.A.
Code ISIN	FR0007024393	Conservateur	BNP Paribas Securities Services
Forme juridique	FCP de droit français	Heure limite de souscription	11h30
Classification AMF	Actions de pays de la zone euro	Ticker Bloomberg	EURF50C
Date de création	31 juillet 1998	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)	0,57%
Investissement min. initial	Néant	Date de clôture exercice	Dernier jour de bourse de Paris de Septembre
Investissement min. ultérieur	Néant	Commissaire aux comptes	KPMG Audit
% d'OPC	Inférieur à 10%		
Indice de référence	EURO STOXX® (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'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](mailto:Info.fr@avivainvestors.com)

## ■ Publication des VL

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