

AFER ACTIONS MONDE

FR0010094839

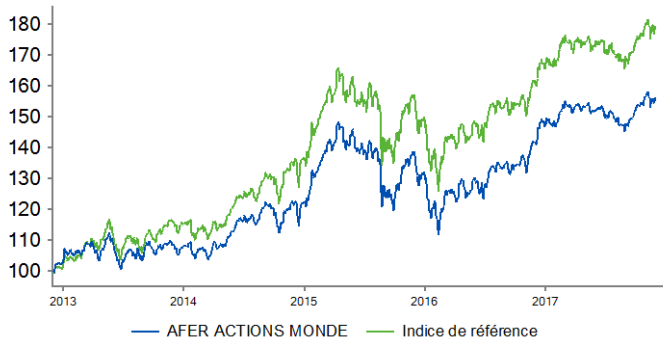
Reporting mensuel au 30 novembre 2017



■ Valeur liquidative : 913,74 €

■ Actif net du fonds : 683 549 305 €

■ Évolution de la performance



■ Evolution de la performance (%)

	1M	Da*	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Fonds	-0,06%	6,56%	10,42%	28,62%	56,31%	106,64%	63,27%
Index de référence	0,12%	8,54%	11,87%	33,07%	79,59%	156,22%	93,76%

* Da : début d'année

■ Evolution annuelle de la performance (%)

	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Fonds	-7,62%	11,50%	4,55%	13,18%	7,84%	11,58%
Index de référence	-3,32%	13,90%	14,17%	17,57%	9,55%	11,04%

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 *	8,0	14,0	12,9
Volatilité indice *	8,1	15,0	13,8
Max Drawdown *	-6,5	-24,9	-24,9
Délais de recouvrement *	59	313	313
Ratio de Sharpe *	1,2	0,6	0,7
Ratio d'information *	-0,6	-0,4	-0,8
Tracking error *	1,5	2,7	3,4

Pas hebdomadaire

■ Date de création

7 juillet 2004

■ Date de lancement

7 juillet 2004

■ Classification AMF

Actions internationales

■ Forme juridique

FCP de droit français

■ Emission carbone

157,24 tonne(s) par million de \$ de revenus
Source : BRS & MSCI

■ Devise

EUR (€)

■ Frais de gestion max TTC

0,60%

■ Frais courants (Année -1)

0,76%

■ Orientation de gestion

L'objectif de gestion du FCP est, grâce à une gestion orientée sur le marché des actions internationales, d'offrir aux porteurs une valorisation de leurs placements compatible avec un horizon d'investissement à 5 ans et de surperformer l'indice MSCI World All Countries Index (dividendes réinvestis).

■ Indice de référence

MSCI World All Countries Index (dividendes nets réinvestis)

■ Durée de placement minimum recommandée

Supérieure à 5 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 ».

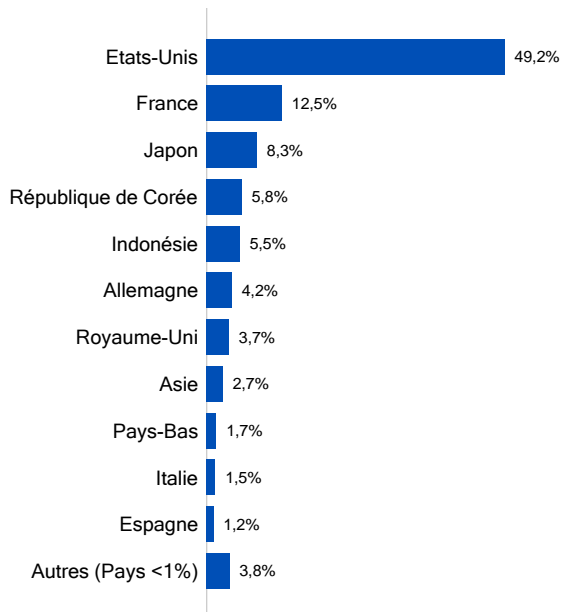
■ Notation Six Financial Information



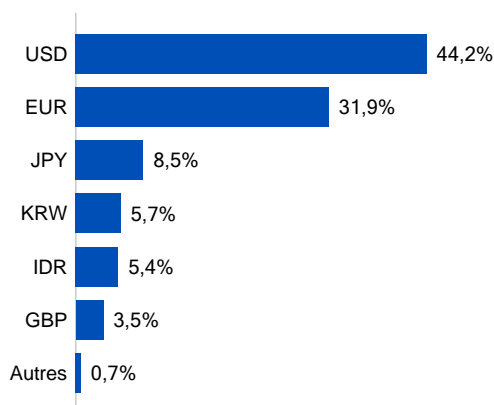
■ Répartition par type d'actif



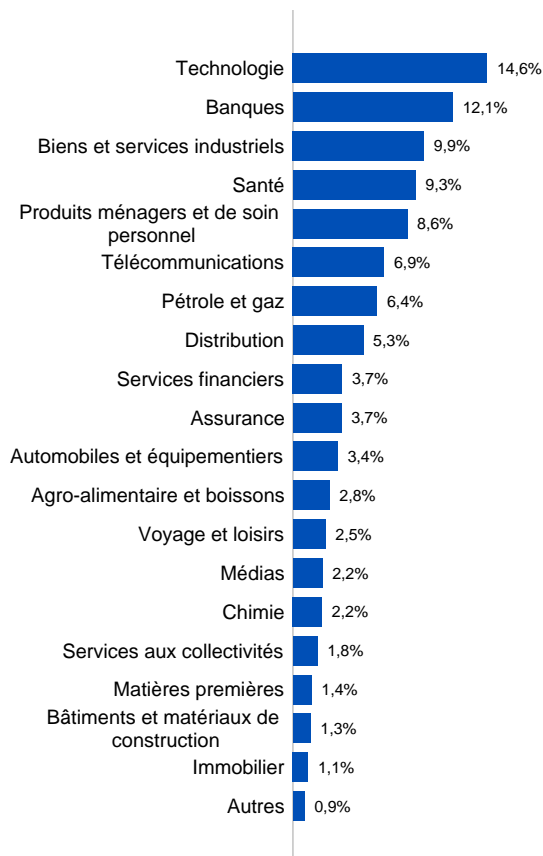
■ Répartition géographique



■ Répartition par devise



■ Répartition par secteur

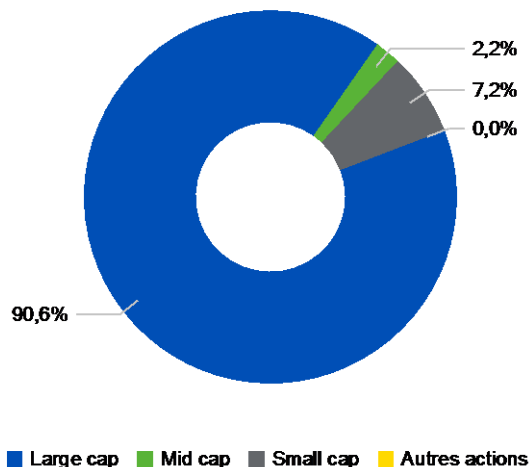


■ Principales positions (hors OPC non transparisé)

Nom	Pays	Secteur	% Actif
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	République de Corée	Produits ménagers et de soin personnel	3,4%
TELEKOMUNIKASI INDONESIA (PERSERO) TBK PERUSAHAAN PERSEROAN PT	Indonésie	Télécommunications	3,1%
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	Indonésie	Banques	2,4%
ALPHABET INC	USA	Technologie	1,7%
APPLE INC	USA	Technologie	1,5%
MICROSOFT CORPORATION	USA	Technologie	1,5%
JPMORGAN CHASE & CO	USA	Banques	1,2%
AMAZON.COM INC	USA	Distribution	1,2%
BANK OF AMERICA CORP	USA	Banques	1,2%
FACEBOOK INC	USA	Technologie	1,1%

Nombre total de lignes : 167

Répartition par taille de capitalisation



Principales positions OPC

Nom	Secteur	% Actif
AVIVA AMERIQUE	Actions	18,1%
LYXOR MSCI EMERGING MARKETS UCITS	Actions	11,4%
AVIVA INVESTORS JAPON	Actions	8,4%
LYXOR S&P UCITS ETF D-EUR	Actions	6,4%
LYXOR MSCI PACIFIC EX JAPAN UCITS	Actions	2,6%
AVIVA INVESTORS UK EQUITY INCOME F (AIMX)	Actions	2,1%
AVIVA INVESTORS BRITANNIA D	Actions	1,4%
AVIVA ASIE	Actions	1,0%
AVIVA GRANDES MARQUES I	Actions	1,0%
AVIVA INVESTORS SMALL & MID CAPS EURO I	Actions	0,7%

Commentaire de gestion mensuel

La surpondération du portefeuille au marché européen, au détriment du marché américain, n'a pas payé au mois de novembre puisque la bourse de New York surperforme les bourses européennes de près de 3% (en EUR). Malgré une dynamique de croissance de résultats et des niveaux de valorisation en faveur des places européennes, la progression de la bourse américaine reste solide, et ce d'autant plus avec la réforme de la fiscalité en cours de négociation. Cependant, nous restons confiants dans le potentiel de rattrapage des places européennes face à la bourse US dans les mois à venir.

La sous-pondération du marché britannique continue à porter ses fruits : le FTSE100 recule de 2,5% (en EUR) sur le mois.

Sur la partie en titres vifs du portefeuille, nous avons cédé notre exposition à NXP Semiconductors. Ce spécialiste des semi-conducteurs faisait l'objet d'une offre d'achat de la part de l'américain Qualcomm. Cependant, l'annonce d'une offre de rachat de Qualcomm par Broadcom vient rebattre les cartes puisque le rachat de NXP Semiconductors pourrait être avorté si l'offre de Broadcom sur Qualcomm était acceptée. Un ménage à trois dont NXP pourrait sortir perdante ; dans ces conditions, nous avons préféré prendre nos profits.

En Europe, nous avons soldé notre exposition au constructeur automobile Peugeot, le titre ayant atteint son objectif de cours.

Gérants

Matthieu Rolin



Jean-François Chambon



■ Principales caractéristiques

Société de gestion	Aviva Investors France	Dépositaire	Société Générale S.A.
Code ISIN	FR0010094839	Conservateur	BNP Paribas Securities Services
Forme juridique	FCP de droit français	Heure limite de souscription	11h30
Classification AMF	Actions internationales	Ticker Bloomberg	AVIPLAN
Date de création	7 juillet 2004	Droits d'entrée max	4%
Durée de placement min. recommandée	Supérieure à 5 ans	Frais de gestion max TTC *	0,60%
Fréquence de valorisation	Journalière	Frais courants (N-1)	0,76%
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	De 50 à 100%		
Indice de référence	MSCI World All Countries Index (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 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.

La **sensibilité** est un indicateur permettant de mesurer la variation, à la hausse ou à la baisse, d'un prix d'une obligation ou de la valeur liquidative d'un OPCVM obligataire, induite par une fluctuation des taux d'intérêt du marché de 1%.

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