

AFER ACTIONS MONDE

FR0010094839

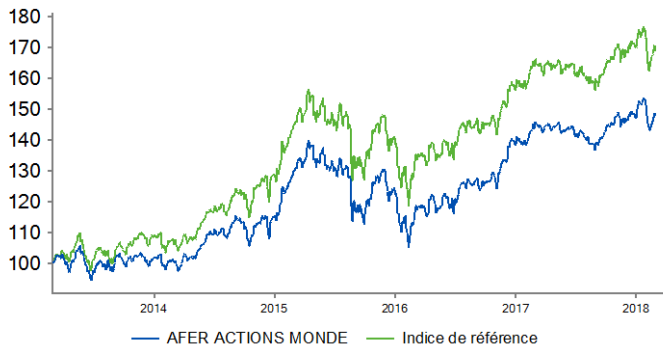
Reporting mensuel au 28 février 2018



■ Valeur liquidative : 915,44 €

■ Actif net du fonds : 685 994 754 €

■ Évolution de la performance



■ Evolution de la performance (%)

	1M	Da*	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Fonds	-1,90%	0,32%	2,70%	13,70%	47,71%	85,69%	80,89%
Indice de référence	-2,29%	-0,63%	3,07%	16,68%	68,88%	128,99%	119,45%

* Da : début d'année

■ Evolution annuelle de la performance (%)

	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Fonds	11,50%	4,55%	13,18%	7,84%	11,58%	6,55%
Indice de référence	13,90%	14,17%	17,57%	9,55%	11,04%	8,96%

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

■ Devise

EUR (€)

■ Frais de gestion max TTC

0,45%

■ Frais courants (Année -1)

0,69%

■ Emissions carbone

Fonds	Indice	Tonne(s) par million de \$ de revenus (hors obligations souveraines)
150,2	203,53	Source : BRS & MSCI

■ 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

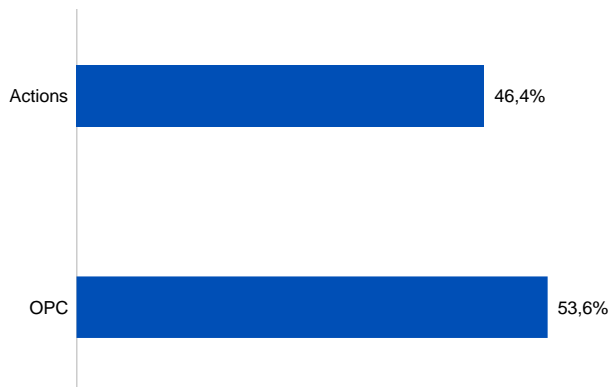


SRRI (Synthetic Risk & Reward Indicator : Indicateur de risque fondé sur la volatilité sur une période de 260 semaines). Les données historiques telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur synthétique pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur. La catégorie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

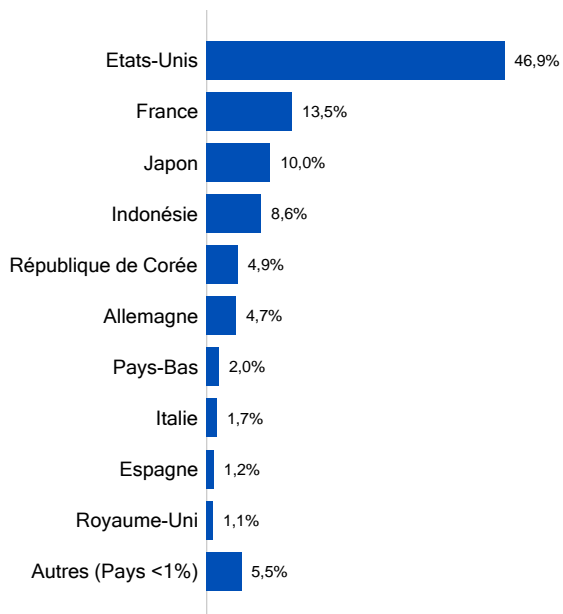
■ Notation Six Financial Information



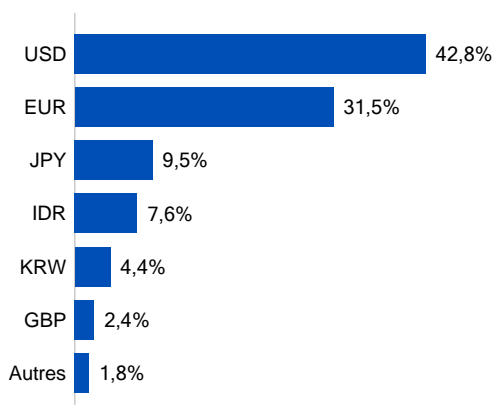
■ Répartition par type d'actif



■ Répartition géographique



■ Répartition par devise



■ Répartition par secteur

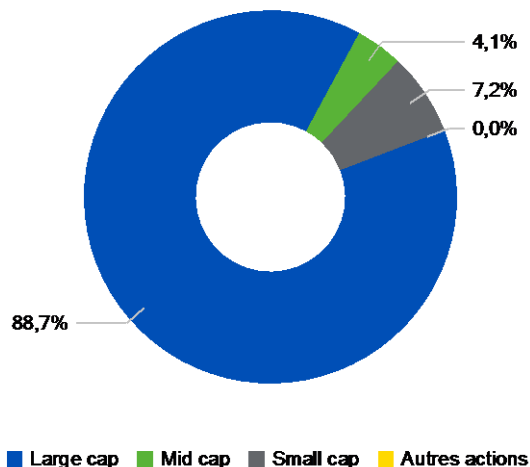


■ Principales positions (hors OPC non transposé)

Nom	Pays	Secteur	% Actif
ALPHABET INC	USA	Technologie	1,8%
MICROSOFT CORPORATION	USA	Technologie	1,6%
APPLE INC	USA	Technologie	1,5%
AMAZON.COM INC	USA	Distribution	1,5%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	République de Corée	Produits ménagers et de soin personnel	1,4%
JPMORGAN CHASE & CO	USA	Banques	1,3%
BANK OF AMERICA CORP	USA	Banques	1,3%
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	Indonésie	Banques	1,0%
TOTAL SA	France	Pétrole et gaz	1,0%
BANK RAKYAT INDONESIA PT (CAYMAN ISLANDS BRANCH)	Indonésie	Banques	0,9%

Nombre total de lignes : 165

■ Répartition par taille de capitalisation



■ Principales positions OPC

Nom	Secteur	% Actif
AVIVA AMERIQUE	Actions	17,9%
LYXOR MSCI EMERGING MARKETS UCITS	Actions	12,7%
AVIVA INVESTORS JAPON	Actions	9,4%
LYXOR S&P UCITS ETF - DIST	Actions	6,4%
LYXOR MSCI PACIFIC EX JAPAN UCITS	Actions	1,8%
AVIVA INVESTORS UK EQUITY INCOME F (AIMX)	Actions	1,5%
AVIVA ASIE	Actions	1,0%
AVIVA GRANDES MARQUES I	Actions	1,0%
AVIVA INVESTORS BRITANNIA D	Actions	0,9%
AVIVA INVESTORS SMALL & MID CAPS EURO I	Actions	0,7%

■ Commentaire de gestion mensuel

Au cours du mois, la performance du fonds a été pénalisée à la fois par la surpondération sur les marchés de la zone Euro et la sous-pondération sur la bourse américaine. En effet, une fois encore, les marchés américains se sont montrés plus défensifs lors de la correction que nous avons connu en février. De la même manière, la surpondération du portefeuille sur les marchés émergents a pesé.

Au sein de l'allocation en titres américains, 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.

Au regard de cela, 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.

Sur la partie en titres européens, nous avons arbitré la banque BBVA, au profit de Banco Santander. En effet, Banco Santander profite des synergies dégagées par l'acquisition de Banco Popular, de la reprise de la croissance au Brésil, et bénéficie d'une décote significative par rapport aux autres valeurs du secteur.

■ 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 *	0,45%
Fréquence de valorisation	Journalière	Commission de surperformance	15%
Investissement min. initial	Néant	Frais courants (N-1)	0,69%
Investissement min. ultérieur	Néant	Date de clôture exercice	Dernier jour de bourse de Paris de Septembre
% d'OPC	De 50 à 100%	Commissaire aux comptes	KPMG Audit
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 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.

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%.

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