

# AFER AVENIR SENIOR

FR0013203841

Reporting mensuel au 29 décembre 2017



- Valeur liquidative : 102,60€
- Actif net du fonds : 46 675 560 €
- Évolution de la performance

Ce fonds ayant moins d'un an d'historique, les performances ne peuvent être diffusées en accord avec la réglementation en vigueur.

## Evolution de la performance (%)

	1M	Da*	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Fonds	-	-	-	-	-	-	-
Indice de référence	-	-	-	-	-	-	-

\* Da : Début d'année

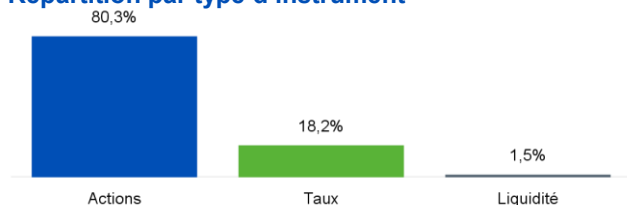
## Evolution annuelle de la performance (%)

	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Fonds	-	-	-	-	-	-
Indice de référence	-	-	-	-	-	-

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

Sensibilité	Fonds	Indice de référence
Portefeuille	0,9	1,6

Ratios	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité fonds *	-	-	-
Volatilité indice *	-	-	-
Max Drawdown *	-	-	-
Délais de recouvrement *	-	-	-
Ratio de Sharpe *	-	-	-
Ratio d'information *	-	-	-
Tracking error *	-	-	-

Pas hebdomadaire

- Date de création
- Date de lancement

8 septembre 2017

8 septembre 2017

- Classification AMF

Actions internationales

- Forme juridique

SICAV de droit français

- Devise

EUR (€)

- Emission carbone

- tonne(s) par million de \$ de revenus (hors obligations souveraines)

Source : BRS & MSCI

- Frais de gestion max TTC

0,80%

- Frais courants (Année -1)

-

- Orientation de gestion

Afer Avenir Senior a pour objectif de chercher à capter les opportunités liées à une thématique d'actualité : le vieillissement de la population. Composé à minima de 60% d'actions, le support s'adresse particulièrement aux adhérents recherchant une diversification de leurs placements, sur un horizon d'investissement minimum recommandé de 5 ans.

La SICAV est investie en valeurs liées à la thématique du vieillissement de la population au travers des secteurs tel que la santé, la pharmacie, les services à la personne, la dépendance, le tourisme, l'assurance... Tous les secteurs ne sont pas représentés à tout moment durant la vie du fonds. Certains secteurs pourront être particulièrement mis en avant à un moment donné, selon les conditions de marché et la vue macroéconomique de la société de gestion.

La SICAV pourra investir tant dans des industries de biens et de services en lien avec l'économie des seniors que dans des services d'accompagnement et de dépendance.

Les valeurs sont sélectionnées au terme d'une analyse rigoureuse de leur modèle économique, de leur nature et de la qualité de leur bilan.

- Indice de référence

70% EURO STOXX® + 30% Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate (dividendes/coupons réinvestis)

- Durée de placement minimum recommandée

Supérieure à 5 ans

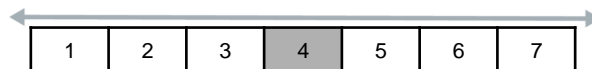
- Rating moyen

BBB-

- 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

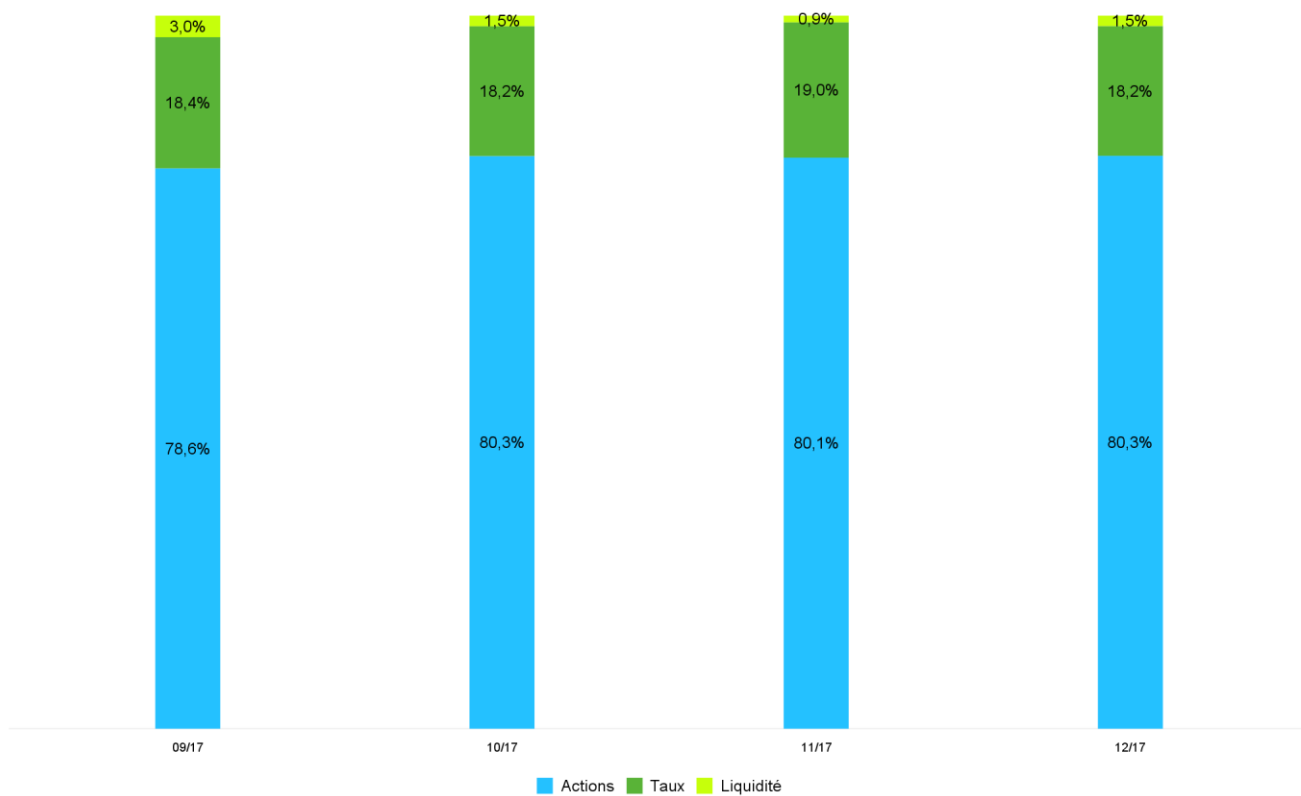
## AFER AVENIR SENIOR

FR0013203841

Reporting mensuel au 29 décembre 2017



### Allocation stratégique



### Commentaire allocation

Sur le mois de décembre, nous avons maintenu notre politique d'allocation : surpondéré actions et sous-pondéré taux.

Jean-François Fossé



## AFER AVENIR SENIOR

FR0013203841

Reporting mensuel au 29 décembre 2017

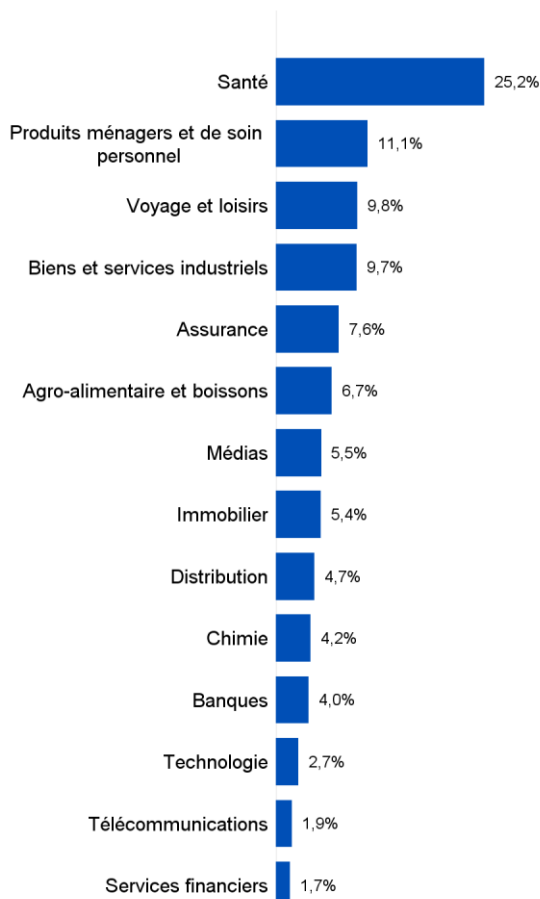


## ■ Proportion de la Poche Actions dans le portefeuille global : 80,3%

### ■ Répartition - Poche Actions



### ■ Répartition sectorielle - Poche Actions



### ■ Principales positions - Poche Actions

Nom	Pays	Secteur	% Actif
UCB SA	Belgique	Santé	2,5%
ALLIANZ SE	Allemagne	Assurance	2,4%
ESSILOR INTERNATIONAL SA	France	Santé	2,4%
PERNOD-RICARD SA	France	Agro-alimentaire et boissons	2,1%
ION BEAM APPLICATIONS	Belgique	Santé	2,1%
ORPEA	France	Santé	2,1%
AEDIFICA SA	Belgique	Immobilier	2,1%
GROUPE FNAC	France	Distribution	2,0%
LOREAL SA	France	Produits ménagers et de soin personnel	1,9%
AXA SA	France	Assurance	1,9%

### ■ Principaux mouvements - Poche Actions

#### Achats/renforcements

PROSIEBEN SAT.1 MEDIA N  
WORLDLINE SA  
BENETEAU SA

#### Ventes/allègements

ISHARES EURO STOXX UCITS (DE) ETF  
ELIOR PARTICIPATIONS SA

### ■ Commentaire de gestion - Poche Actions

La poche actions est restée investie en privilégiant les valeurs de santé, maisons de retraite et de soins ; les valeurs de consommation discrétionnaire (hôtellerie, tourisme, culture et Luxe) et durables (Nutrition) ; ainsi que les valeurs financières (épargne et assurance vie) et l'immobilier. Au cours du mois de décembre nous avons notamment investi dans Beneteau, société de bateaux de plaisance qui bénéficie à plein de l'engouement des retraités pour la navigation. Nous avons aussi ajouté en fin de mois les trois principales banques françaises qui ont développé autour de l'épargne des services et moyens de commercialisation spécifiques aux seniors.

### ■ Gérant de la Poche Actions

Xavier Laurent



## AFER AVENIR SENIOR

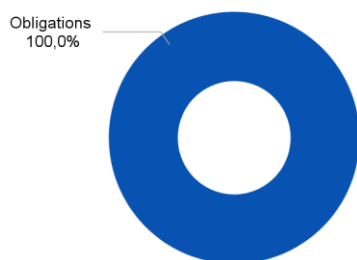
FR0013203841

Reporting mensuel au 29 décembre 2017



## ■ Proportion de la Poche Taux dans le portefeuille global : 18,2%

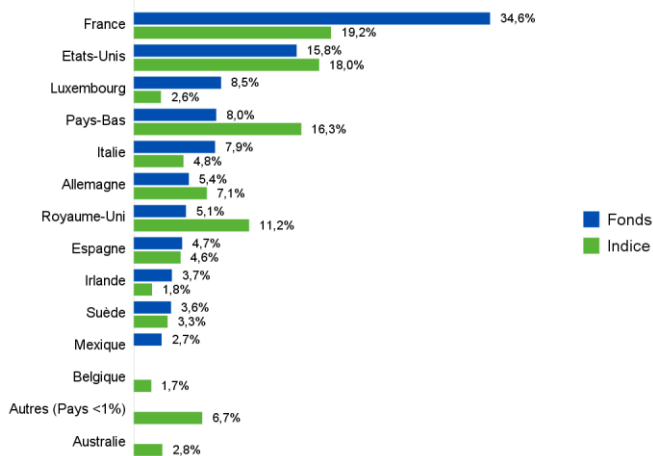
## ■ Répartition - Poche Taux



## ■ Principales positions - Poche Taux (Hors dérivés)

Nom	Pays	Secteur	Rating	% Actif
FRESENIUS FINANCE IRELAND PLC - 30/01/24	Irlande	Pharmacie	BBB	0,7%
ABBVIE INC - 17/05/24	USA	Pharmacie	BBB	0,7%
SCA HYGIENE AB MTN - 27/03/24	Suède	Industriels	BBB	0,7%
DANONE SA MTN - 31/12/49	France	Biens de consommation	BBB	0,6%
ALLERGAN FUNDING SCS - 01/06/24	Luxembourg	Pharmacie	BBB	0,6%

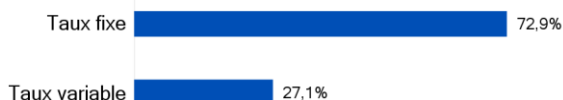
## ■ Répartition géographique - Poche Taux



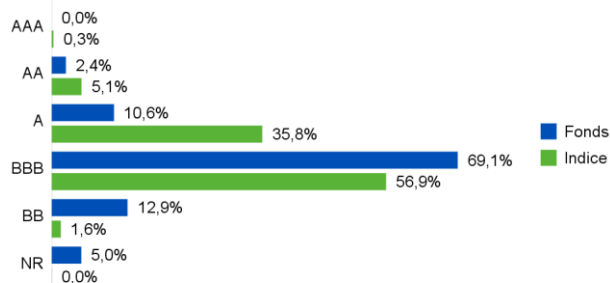
## ■ Indicateur de risques - Poche Taux

	Fonds	Indice
Sensibilité	4,9	5,2
Rating moyen	BBB-	

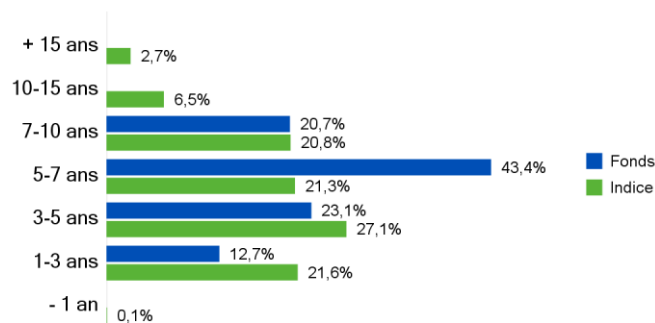
## ■ Répartition par type de taux – Poche Taux



## ■ Répartition par rating - Poche Taux



## ■ Répartition par maturités - Poche Taux



## ■ Commentaire de gestion - Poche Taux

La poche taux a été investie en privilégiant des obligations liées à la thématique. Ainsi, sont principalement représentés les secteurs de la consommation (hôtellerie/loisirs mais surtout l'industrie pharmaceutique), ainsi que les principaux secteurs financiers (Banque et Assurances et l'immobilier actif dans la santé). La poche du fonds présente une bonne granularité (trentaine de lignes) et offre un rendement supérieur à celui de son indice, en raison d'une surpondération relative des émissions notées BBBs vs AA/As. La durée de la poche est légèrement inférieure à celle du benchmark. En décembre, nous avons initié des positions sur Danone, Eurofins Scientifique, America Movil et BPCE.

## ■ Gérant de la Poche Taux

Karine Petitjean



# AFER AVENIR SENIOR

FR0013203841

Reporting mensuel au 29 décembre 2017



## Principales caractéristiques

Société de gestion	Aviva Investors France	Dépositaire	Société Générale S.A.
Code ISIN	FR0013203841	Conservateur	BNP Paribas Securities Services
Forme juridique	SICAV de droit français	Heure limite de souscription	11h30
Classification AMF	Actions internationales	Ticker Bloomberg	AFAVSEN
Date de création	8 septembre 2017	Droits d'entrée max	-
Durée de placement min. recommandée	Supérieure à 5 ans	Frais de gestion max TTC *	0,80%
Fréquence de valorisation	Journalière	Frais courants (N-1)	-
Investissement min. initial	1 part	Date de clôture exercice	Dernier jour de bourse de Paris de septembre
Investissement min. ultérieur		Commissaire aux comptes	Deloitte & Associés
% d'OPC	Jusqu'à 20%		
Indice de référence	70% EURO STOXX® + 30% Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate (dividendes/coupons 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.

L'**émission carbone** représente le total des émissions de gaz à effet de serre (GES) des scopes 1 & 2 (émissions directes & émissions indirectes liées aux consommations énergétiques) normalisé par million de \$ de revenus (chiffre d'affaires). 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](mailto:info.fr@avivainvestors.com)

## Publication des VL

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