

# AFER AVENIR SENIOR

FR0013203841

Reporting mensuel au 30 novembre 2017



- Valeur liquidative : 102,43 €
- Actif net du fonds : 27 369 693 €
- 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

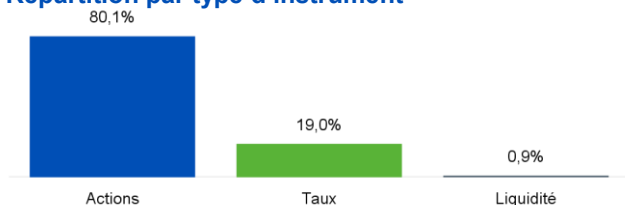
## ■ Evolution annuelle de la performance (%)

	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

Sensibilités	Fonds		Indice de référence	
Portefeuille	4,5		5,3	
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  
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

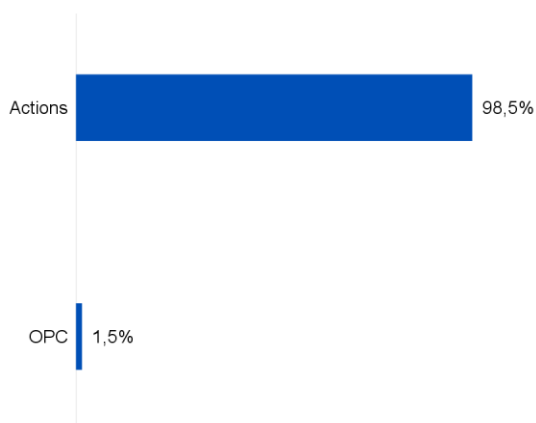
FR0013203841

Reporting mensuel au 30 novembre 2017

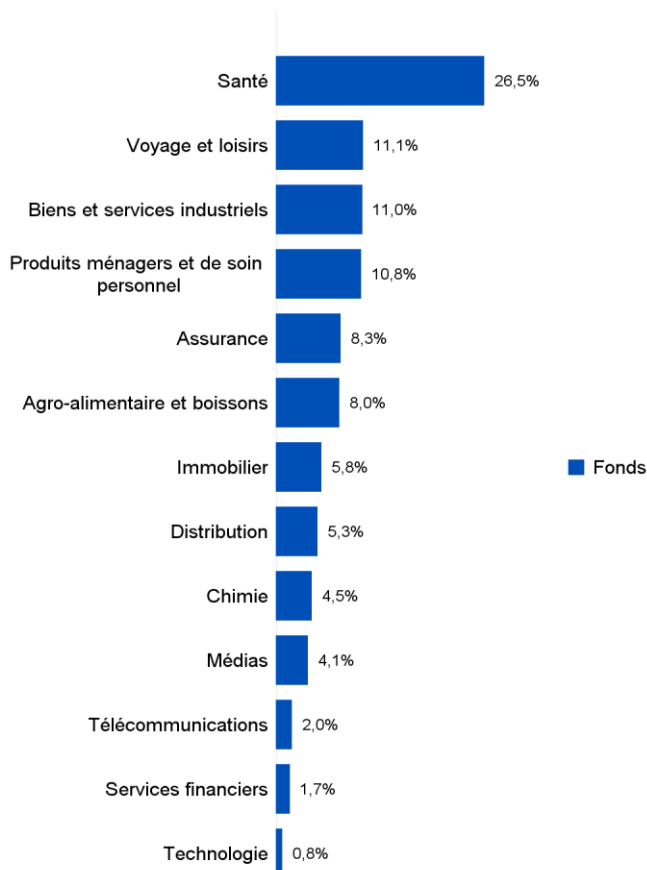


## ■ Proportion de la Poche Actions dans le portefeuille global : 80,1%

### ■ Répartition - Poche Actions



### ■ Répartition sectorielle - Poche Actions



### ■ Principales positions - Poche Actions

Nom	Pays	Secteur	% Actif
ALLIANZ SE	Allemagne	Assurance	2,6%
DANONE SA	France	Agro-alimentaire et boissons	2,5%
HORNBAACH HOLDING AG & CO KGAA	Allemagne	Distribution	2,4%
UCB SA	Belgique	Santé	2,4%
ION BEAM APPLICATIONS	Belgique	Santé	2,4%
ESSILOR INTERNATIONAL SA	France	Santé	2,3%
KONINKLIJKE PHILIPS NV	Pays-Bas	Biens et services industriels	2,3%
AEDIFICA SA	Belgique	Immobilier	2,3%
ORPEA	France	Santé	2,3%
PERNOD-RICARD SA	France	Agro-alimentaire et boissons	2,2%

### ■ Principaux mouvements - Poche Actions

#### Achats/renforcements

ALLIANZ  
ION BEAM APPLICATIONS SA  
DANONE SA

#### Ventes/allègements

ISHARES EURO STOXX UCITS (DE) ETF

### ■ 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. Ces thématiques seront renforcées et privilégiées au gré des opportunités de marché et d'investissement.

Au cours du mois de novembre nous avons notamment investi dans HORNBAACH, société allemande de distribution d'outils de bricolage ; UCB société pharmaceutique belge qui produit des traitements pour les troubles du système nerveux et sur les maladies inflammatoires ; et AEDIFICA spécialiste belge des résidences pour Séniors.

A fin novembre 2017, la poche actions comptait 48 lignes.

### ■ Gérant de la Poche Actions

Xavier Laurent



## AFER AVENIR SENIOR

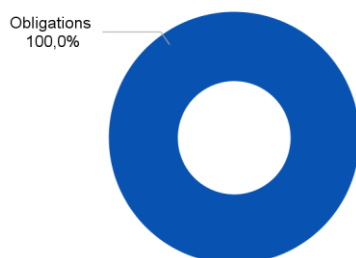
FR0013203841

Reporting mensuel au 30 novembre 2017



## ■ Proportion de la Poche Taux dans le portefeuille global : 19,0%

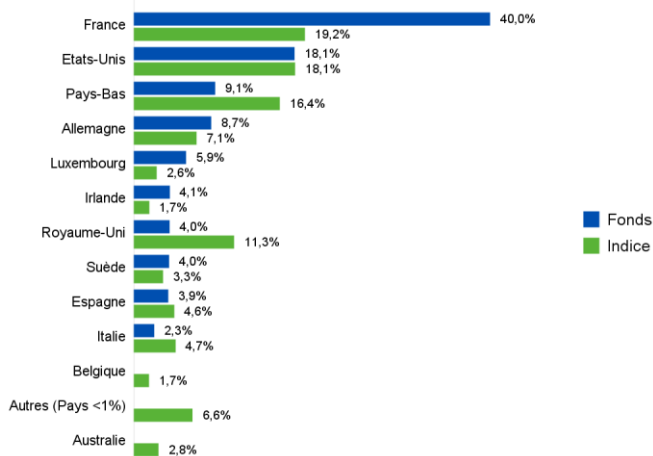
### ■ Répartition - Poche Taux



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

Nom	Pays	Secteur	Rating	% Actif
ABN AMRO BANK NV MTN - 06/07/22	Pays-Bas	Banques	BBB	1,0%
ALLIANZ SE MTN - 31/12/49	Allemagne	Assurances	A	0,9%
CREDIT AGRICOLE ASSURANCES SA - 31/12/49	France	Assurances	BBB	0,8%
AXA SA MTN - 20/05/49	France	Assurances	BBB	0,8%
ORANGE SA - 31/12/49	France	Télécommunications	BBB	0,8%

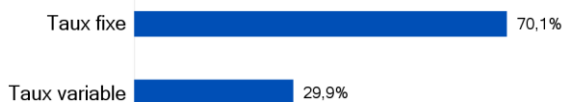
### ■ Répartition géographique - Poche Taux



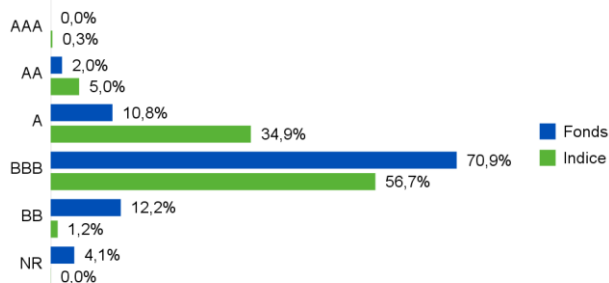
### ■ Indicateur de risques - Poche Taux

	Fonds	Indice
Sensibilité	4,5	5,3
Rating moyen	BBB-	

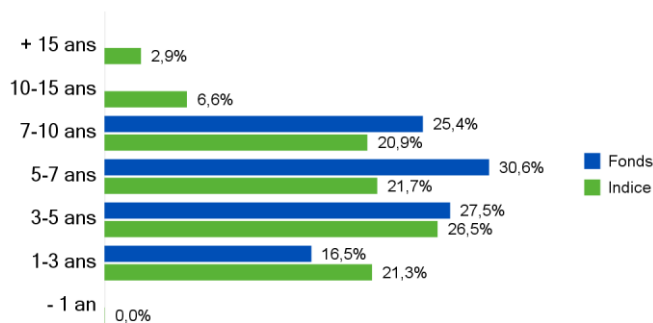
### ■ Répartition par type de taux – Poche Taux



### ■ Répartition par rating - Poche Taux



### ■ Répartition par maturités - Poche Taux



### ■ Commentaire de gestion - Poche Taux

Le fonds a bénéficié de nouvelles souscriptions au cours du mois de novembre, qui ont été investies majoritairement sur des positions déjà existantes dans les secteurs de la banque, l'assurance, les loisirs et la consommation. Ces investissements ont permis de réduire quelque peu la forte surpondération du portefeuille sur le secteur de la santé. Nous avons profité également de ces flux pour accroître la diversification sectorielle du fonds et ainsi nous positionner sur le secteur des télécommunications, en investissant sur des obligations émises par Orange et Telefonica. Dans un environnement de taux bas et compte tenu du maintien du programme de rachats d'obligations privées par la BCE, le portefeuille demeure centré sur les notations BBBs, au détriment des AA/As et affiche une sous-sensibilité par rapport à son indice.

### ■ Gérant de la Poche Taux

Karine Petitjean



# AFER AVENIR SENIOR

FR0013203841

Reporting mensuel au 30 novembre 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 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)