

# AFER DIVERSIFIÉ DURABLE

FR0010821470

Reporting mensuel au 29 juin 2018



■ Valeur liquidative : 750,65 €

■ Actif net du fonds : 514 979 226 €

■ Évolution de la performance



■ Evolution de la performance (%)

	1M	Da*	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Fonds	-0,55%	-1,42%	-0,03%	7,77%	34,79%	-	-
Indice de référence	-0,04%	-0,16%	2,11%	9,88%	35,66%	-	-

■ Evolution annuelle de la performance (%)

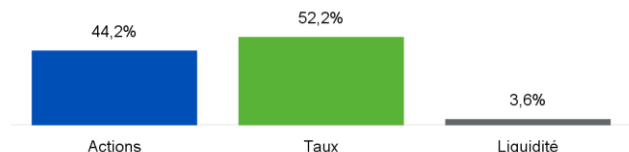
	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Fonds	21,60%	13,51%	6,16%	5,94%	4,60%	4,80%
Indice de référence	15,76%	10,80%	7,96%	4,99%	3,77%	5,62%

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	2,4	3,4

Ratios	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité fonds *	5,5	7,9	7,7
Volatilité indice *	5,2	6,6	6,7
Max drawdown *	-4,7	-12,2	-13,1
Délai de recouvrement *	-	308	326
Ratio de Sharpe *	0,1	0,3	0,8
Ratio d'information *	-1,0	-0,2	0,1
Tracking error *	1,5	1,9	1,7

Pas hebdomadaire (arrêté au dernier vendredi du mois)

■ Date de création

8 janvier 2010

■ Date de lancement

5 janvier 2011

■ Classification AMF

-

■ Forme juridique

FCP de droit français

■ Devise

EUR (€)

■ Frais de gestion max TTC

0,60%

■ Frais courants (Année -1)

0,60%

■ Emissions carbone

Fonds	Indice	Tonne(s) par million de \$ de revenus (hors obligations souveraines)
173,68	185,28	Source : BRS & MSCI

■ Orientation de gestion

Le FCP a pour objectif, à travers une sélection de titres répondant à des critères d'investissement socialement responsable (ISR), de réaliser sur la durée de placement recommandée une performance supérieure à celle de l'indicateur de référence composite : 60% Bloomberg Barclays Capital Euro Aggregate 5-7 ans + 40% EURO STOXX® (dividendes/coupons réinvestis).

■ Indice de référence

60% Bloomberg Barclays Capital Euro Aggregate 5-7 Yrs + 40% EURO STOXX® (dividendes/coupons nets 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(s)

Six Financial Information



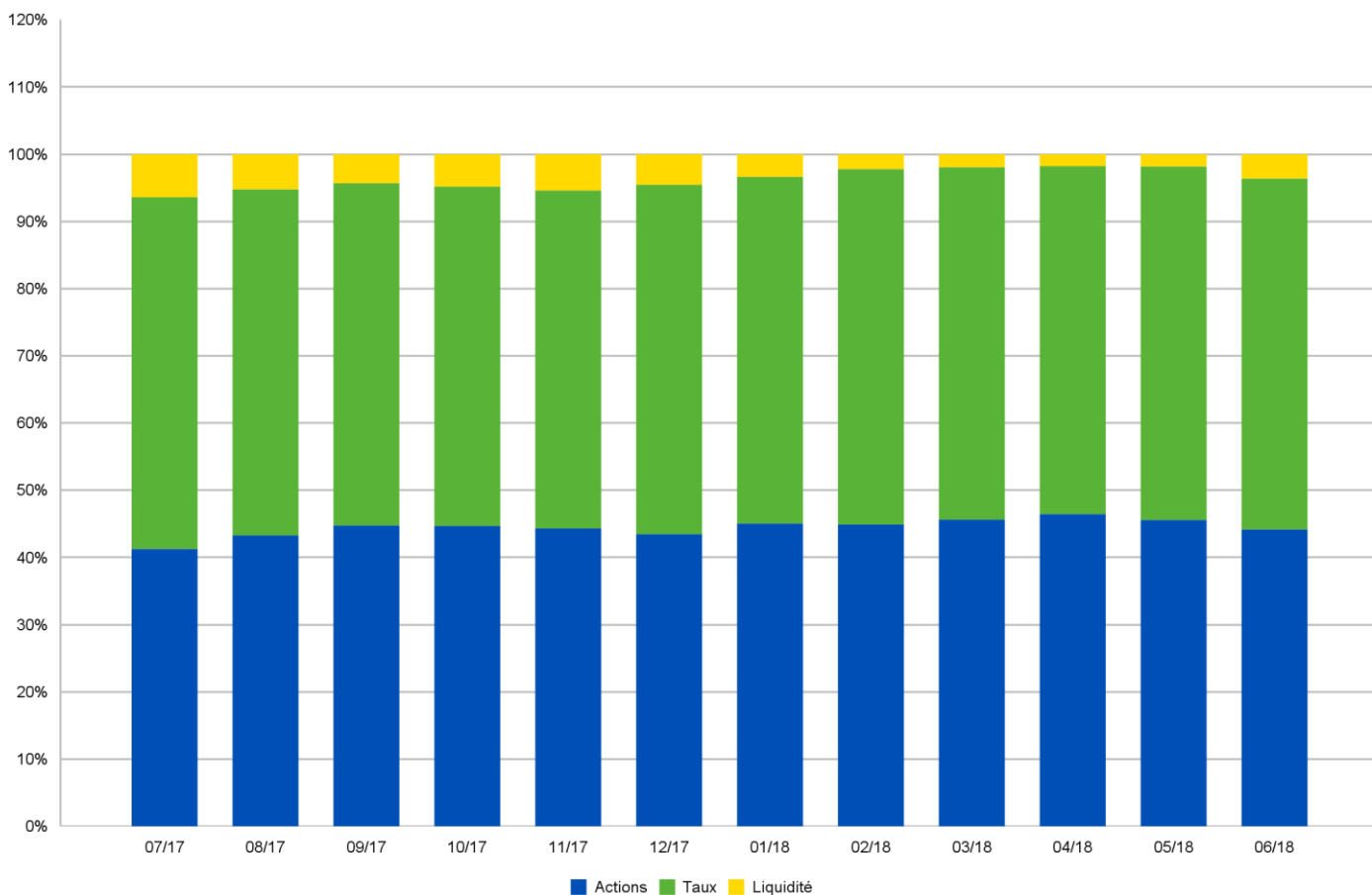
# AFER DIVERSIFIÉ DURABLE

FR0010821470

Reporting mensuel au 29 juin 2018



## Allocation stratégique



## Commentaire allocation

En juin, le fonds a sous-performé son indice de référence, au travers de sa moindre exposition aux taux souverains de la zone euro qui explique l'essentiel de la sous performance côté allocation. La surexposition aux actions coûte un peu sur la période. En terme d'allocation, le fonds est toujours surpondéré actions et sous pondéré taux.

## Gestion

Jean-François Fossé



# AFER DIVERSIFIÉ DURABLE

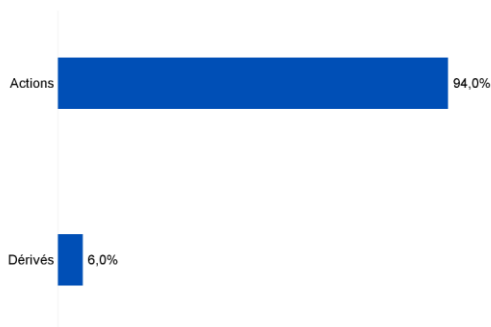
FR0010821470

Reporting mensuel au 29 juin 2018

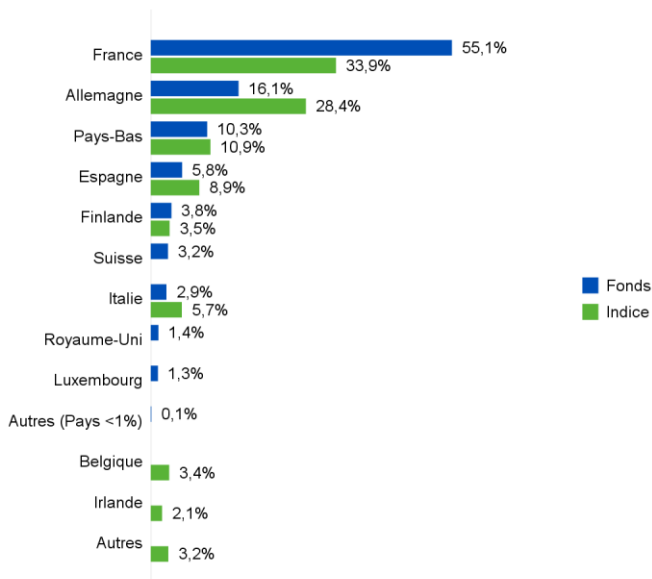


## ■ Proportion de la poche actions dans le portefeuille global : 44,2%

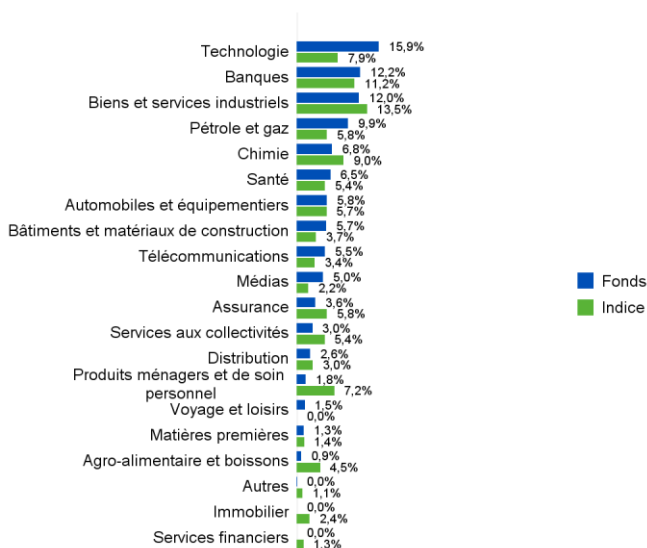
### ■ Répartition - Poche actions



### ■ Répartition géographique - Poche actions



### ■ Répartition sectorielle - Poche actions



### ■ Principales positions - Poche actions

Nom	Pays	Secteur	% Actif
TOTAL SA	France	Pétrole et gaz	2,2%
NOKIA OYJ	Finlande	Technologie	1,6%
BANCO SANTANDER SA	Espagne	Banques	1,4%
AIR LIQUIDE SA	France	Chimie	1,4%
SIEMENS AG	Allemagne	Biens et services industriels	1,3%
SANOFI SA	France	Santé	1,3%
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN SA	France	Bâtiments et matériaux de construction	1,3%
SAP SE	Allemagne	Technologie	1,2%
ORANGE SA	France	Télécommunications	1,2%
AXA SA	France	Assurance	1,2%

### ■ Principaux mouvements - Poche actions

#### Achats/renforcements

BANCO SANTANDER SA  
SANOFI SA  
VALEO SA

#### Ventes/allègements

SOCIETE GENERALE SA  
ASSICURAZIONI GENERALI  
INTESA SANPAOLO

### ■ Commentaire de gestion - Poche actions

Le mois de juin a été marqué par une nouvelle escalade des tensions commerciales au niveau mondial, faisant vaciller les marchés actions sur la deuxième partie du mois. Les secteurs cycliques ont été les plus attaqués, la hausse des tarifs douaniers entre les Etats-Unis et la Chine impactant surtout le secteur automobile (Valeo, Faurecia) et les sociétés exposées au commerce mondial comme Deutsche Post. L'exposition du portefeuille à ces segments lui a coûté en performance relative.

Nous avons mis à profit la baisse pour renforcer notre position en Valeo dont nous attendons une accélération de la croissance au second semestre et qui reste un leader incontesté de l'électrification des véhicules.

### ■ Gestion de la poche actions

Françoise Cespedes



# AFER DIVERSIFIÉ DURABLE

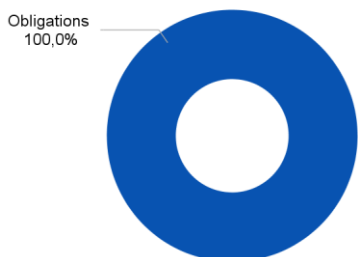
FR0010821470

Reporting mensuel au 29 juin 2018



## Proportion de la poche taux dans le portefeuille global : 52,2%

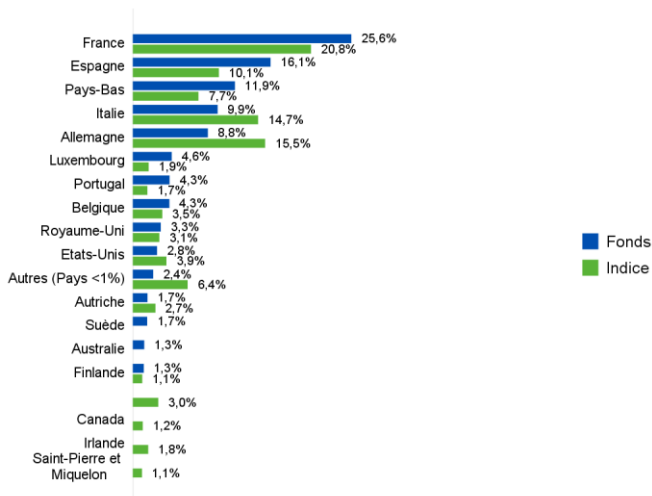
### Répartition - Poche taux



### Principales positions - Poche taux (hors dérivés)

Nom	Pays	Secteur	Rating	% Actif
FRANCE (REPUBLIC OF) - 25/07/22	France	Souverains (OCDE)	AA	5,2%
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) - 15/05/24	Allemagne	Souverains (OCDE)	AAA	2,1%
PORTUGAL (REPUBLIC OF) - 17/10/22	Portugal	Souverains (OCDE)	BB	1,9%
EUROPEAN INVESTMENT BANK MTN - 15/11/23	Luxembourg	Supranational	AAA	1,6%
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) - 15/02/23	Allemagne	Souverains (OCDE)	AAA	1,5%

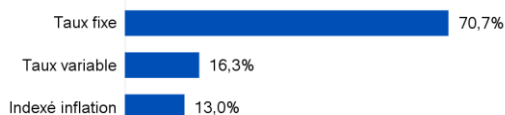
### Répartition géographique - Poche taux



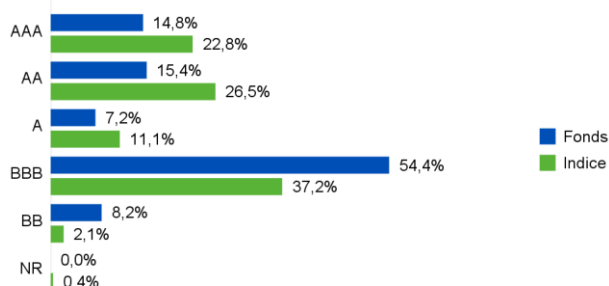
### Indicateur de risques - Poche taux

	Fonds	Indice
Sensibilité	4,8	5,7
Rating moyen	BBB	

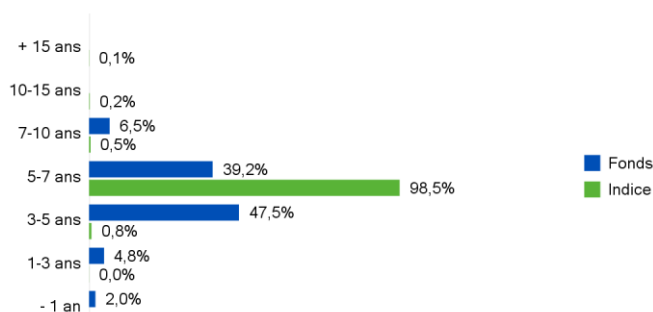
### Répartition par type d'émetteur (hors OPC)



### Répartition par rating - Poche taux



### Répartition par maturité - Poche taux



### Commentaire de gestion - Poche taux

Le portefeuille demeure sous-sensible et sur-alloué en crédit par rapport aux dettes souveraines.

Au cours du mois, nous avons été principalement actifs sur le marché primaire, en investissant dans une obligation Carrefour sur laquelle nous avons pris profit rapidement (valorisation très attractive mais aucune volonté de rester exposés à cet émetteur), une obligation Manpower (achetée en primaire et complétée en secondaire) financée par une vente de Vonovia (notation ESG insuffisante), une obligation Schneider (excellente notation ESG) financée par une prise de profit sur Innogy et enfin une obligation "verte" senior émise par KBC Groep.

### Gestion de la poche taux

Karine Petitjean



# AFER DIVERSIFIÉ DURABLE

FR0010821470

Reporting mensuel au 29 juin 2018



## Principales caractéristiques

Société de gestion	Aviva Investors France	Dépositaire	Société Générale S.A.
Code ISIN	FR0010821470	Conservateur	BNP Paribas Securities Services
Forme juridique	FCP de droit français	Heure limite de souscription	11h30
Classification AMF	-	Ticker Bloomberg	AVIDAFE
Date de création	8 janvier 2010	Droits d'entrée max	4,0
Durée de placement min. recommandée	Supérieure à 5 ans	Frais de gestion max TTC *	0,6%
Fréquence de valorisation	Journalière	Commission de surperformance	Non
Investissement min. initial	1 part	Frais courants (N-1)	0,60%
Investissement min. ultérieur	Néant	Date de clôture exercice	Dernier jour de bourse de Paris de Septembre
Pourcentage d'OPC	Inférieur à 10%	Commissaire aux comptes	KPMG Audit
Indice de référence	60% Bloomberg Barclays Capital Euro Aggregate 5-7 Yrs + 40% EURO STOXX® (dividendes/coupons 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%.

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.

**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.