

# AFER DIVERSIFIÉ DURABLE

FR0010821470

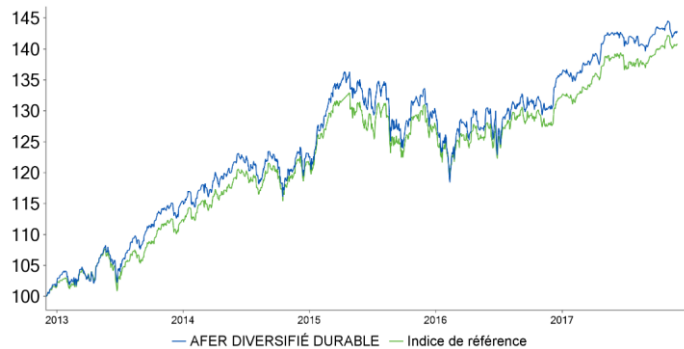
Reporting mensuel au 30 novembre 2017



■ Valeur liquidative : 765,31 €

■ Actif net du fonds : 421 471 953 €

■ Évolution de la performance



■ Evolution de la performance (%)

	1M	Da*	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Fonds	-0,96%	5,01%	8,97%	15,61%	42,69%	-	-
Indice de référence	-0,79%	6,33%	9,69%	15,10%	40,67%	-	-

\* Da : Début d'année

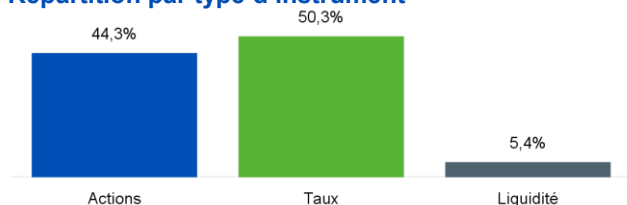
■ Evolution annuelle de la performance (%)

	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Fonds	-	21,60%	13,51%	6,16%	5,94%	4,60%
Indice de référence	-	15,76%	10,80%	7,96%	4,99%	3,77%

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	5,1	5,6

Ratios	1Y	3Y	5Y
Volatilité fonds *	5,2	8,3	7,6
Volatilité indice *	4,4	7,0	6,7
Max Drawdown *	-2,4	-13,1	-13,1
Délais de recouvrement *	31	326	326
Ratio de Sharpe *	1,8	0,6	1,0
Ratio d'information *	-0,3	0,1	0,2
Tracking error *	1,6	1,9	1,7

Pas hebdomadaire

■ Date de création

8 janvier 2010

■ Date de lancement

5 janvier 2011

■ Classification AMF

Diversifié

■ Forme juridique

FCP de droit français

■ Devise

EUR (€)

■ Emission carbone

174,88 tonne(s) par million de \$ de revenus  
Source : BRS & MSCI

■ Frais de gestion max TTC

0,60%

■ Frais courants (Année -1)

0,58%

■ 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 ans + 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 Six Financial Information



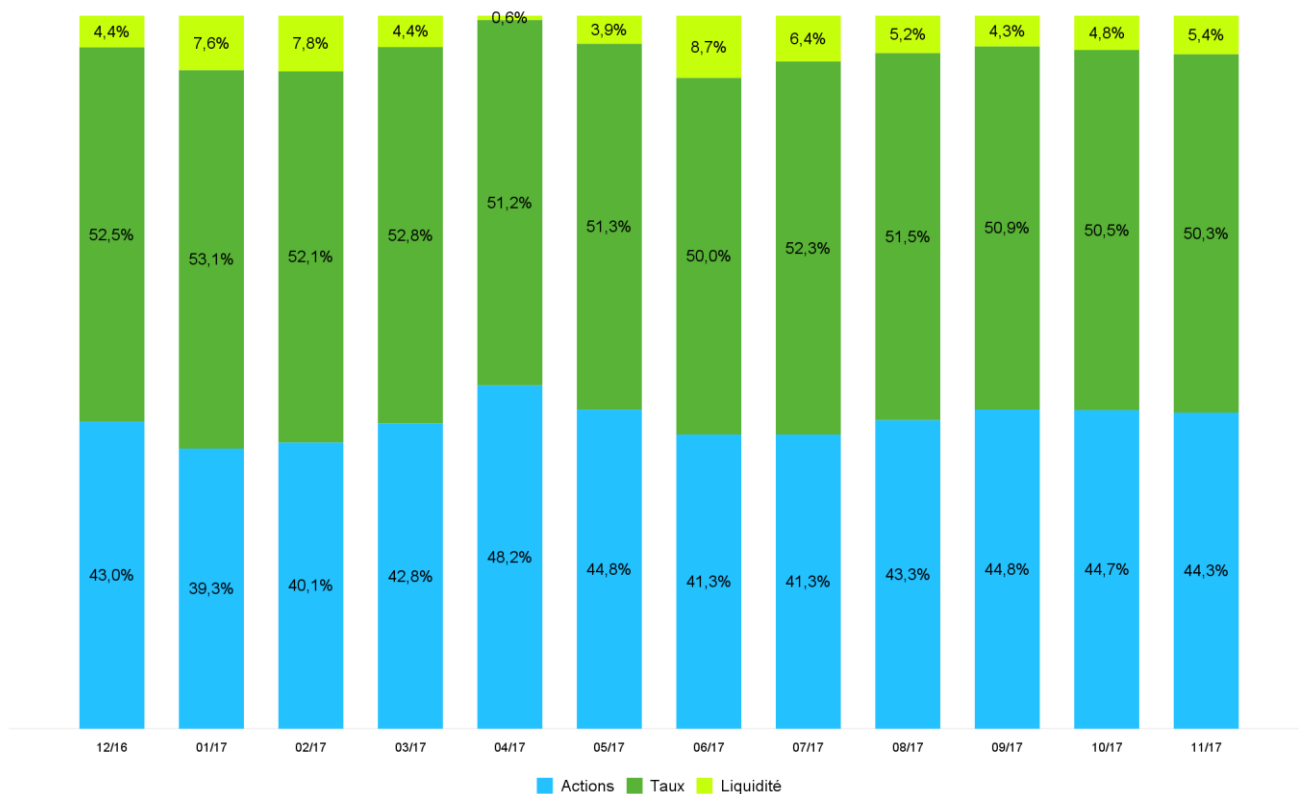
## AFER DIVERSIFIÉ DURABLE

FR0010821470

Reporting mensuel au 30 novembre 2017



## Allocation stratégique



## Commentaire allocation

Sur le mois de novembre, nous avons maintenu notre politique d'allocation : surpondérée actions et sous-pondérée taux.

Cependant, cette allocation a connu des difficultés sur le mois impactant fortement notre performance depuis le début de l'année. Cette contre-performance provient essentiellement de notre surpondération sur la partie actions. Effectivement, malgré un fort début de mois avec une publication de résultats d'entreprises solides ainsi que d'excellentes prévisions de croissance de l'économie mondiale, les actions européennes finissent le mois sur une note négative. Côté obligations, notre diversification sur les obligations indexées sur l'inflation enregistre sur le mois une performance légèrement positive.

Jean-François Fossé



## AFER DIVERSIFIÉ DURABLE

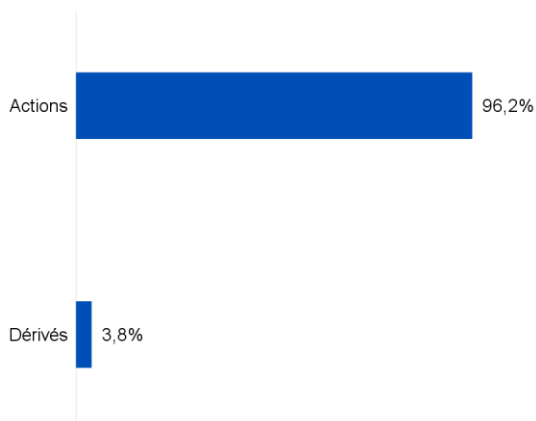
FR0010821470

Reporting mensuel au 30 novembre 2017

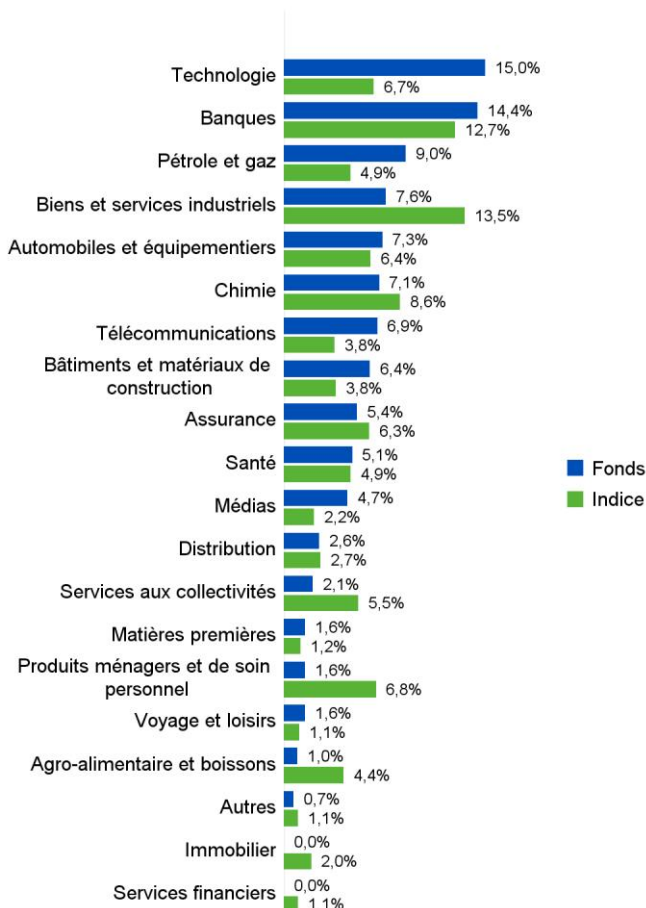


## ■ Proportion de la Poche Actions dans le portefeuille global : 44,3%

### ■ Répartition - Poche Actions



### ■ Répartition sectorielle - Poche Actions



### ■ Principales positions - Poche Actions

Nom	Pays	Secteur	% Actif
TOTAL SA	France	Pétrole et gaz	2,0%
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN SA	France	Bâtiments et matériaux de construction	1,7%
AIR LIQUIDE SA	France	Chimie	1,5%
AXA SA	France	Assurance	1,4%
NOKIA OYJ	Finlande	Technologie	1,4%
ORANGE SA	France	Télécommunications	1,2%
SANOFI SA	France	Santé	1,2%
SAP SE	Allemagne	Technologie	1,2%
CREDIT AGRICOLE SA	France	Banques	1,2%
BNP PARIBAS SA	France	Banques	1,1%

### ■ Principaux mouvements - Poche Actions

#### Achats/renforcements

AIR LIQUIDE SA  
TOTAL S.A.  
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN

#### Ventes/allègements

PEUGEOT SA

### ■ Commentaire de gestion - Poche Actions

Après un bon début de mois sur les marchés actions européens, le retour de l'euro au-dessus du seuil de 1,19 dollar a incité certains investisseurs à prendre une partie de leurs bénéfices. Au final, le bilan mensuel des Bourses européennes ressort négatif pour la première fois depuis août. La part actions du fonds a légèrement sous-performé son indice en raison de sa surexposition aux valeurs technologiques et d'une sélection défavorable sur le secteur bancaire. Nous avons poursuivi le désengagement en Peugeot et renforcé notre ligne en Casino après l'annonce d'un partenariat avec Ocado, société anglaise leader dans la logistique du commerce en ligne des produits alimentaires.

### ■ Gérant de la Poche Actions

Frédéric Tassin



## AFER DIVERSIFIÉ DURABLE

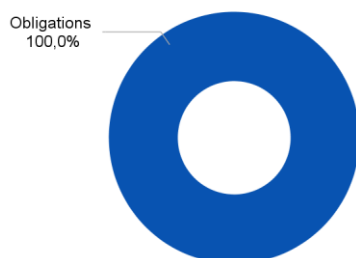
FR0010821470

Reporting mensuel au 30 novembre 2017



## ■ Proportion de la Poche Taux dans le portefeuille global : 50,3%

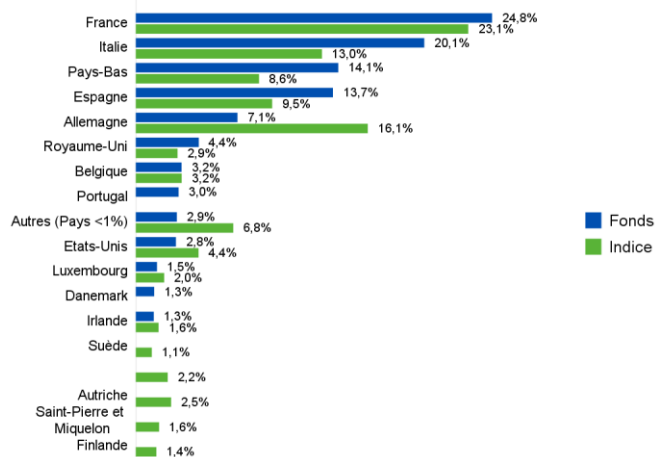
## ■ Répartition - Poche Taux



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

Nom	Pays	Secteur	Rating	% Actif
FRANCE (REPUBLIC OF) - 25/07/22	France	Souverains (OCDE)	AA	3,7%
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) - 15/02/23	Allemagne	Souverains (OCDE)	AAA	1,9%
SPAIN (KINGDOM OF) - 31/10/23	Espagne	Souverains (OCDE)	BBB	1,6%
PORTUGAL (REPUBLIC OF) - 17/10/22	Portugal	Souverains (OCDE)	BB	1,6%
ITALY (REPUBLIC OF) - 15/09/22	Italie	Souverains (OCDE)	BBB	1,4%

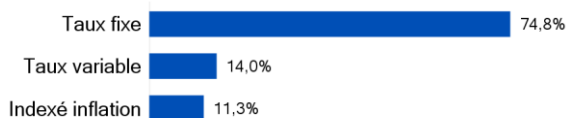
## ■ Répartition géographique - Poche Taux



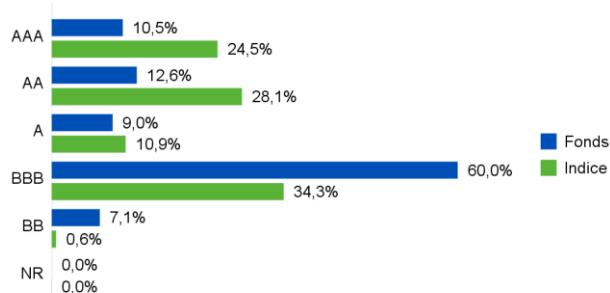
## ■ Indicateur de risques - Poche Taux

	Fonds	Indice
Sensibilité	5,1	5,6
Rating moyen	BBB-	

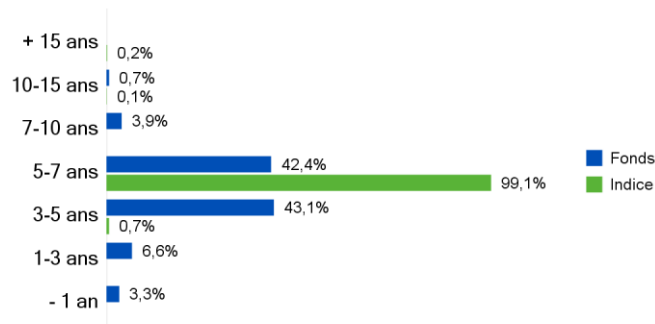
## ■ Répartition par type de taux - Poche Taux



## ■ Répartition par rating - Poche Taux



## ■ Répartition par maturités - Poche Taux



## ■ Commentaire de gestion - Poche Taux

Nous continuons de favoriser le crédit au sein de la poche FI du fonds par rapport à son indice de référence afin de bénéficier d'un meilleur portage. En novembre, nous avons été nets acheteurs, principalement via des émissions primaires : EDP 2027, Banco Sabadell 2023, Crédit Logement Sub, Colonial 2025. Ces titres offraient un couple rendement/risque attractif. Les Financières demeurent surpondérées par rapport aux Corporates et le portefeuille reste centré sur les notations intermédiaires BBBs au détriment des AAs/As. Sur les dettes souveraines, nous avons renforcé notre exposition aux dettes périphériques en nous positionnant sur la partie intermédiaire des courbes (Italie, Portugal).

## ■ Gérant de la Poche Taux

Karine Petitjean



# AFER DIVERSIFIÉ DURABLE

FR0010821470

Reporting mensuel au 30 novembre 2017



## 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	Diversifié	Ticker Bloomberg	AVIDAFE
Date de création	8 janvier 2010	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)	0,58%
Investissement min. initial	1 part	Date de clôture exercice	Dernier jour de bourse de Paris de Septembre
Investissement min. ultérieur	Néant	Commissaire aux comptes	KPMG Audit
% d'OPC	Inférieur à 10%		

Indice de référence

60% Bloomberg Barclays Capital Euro Aggregate 5-7 ans + 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 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)