

AFER DIVERSIFIÉ DURABLE

FR0010821470

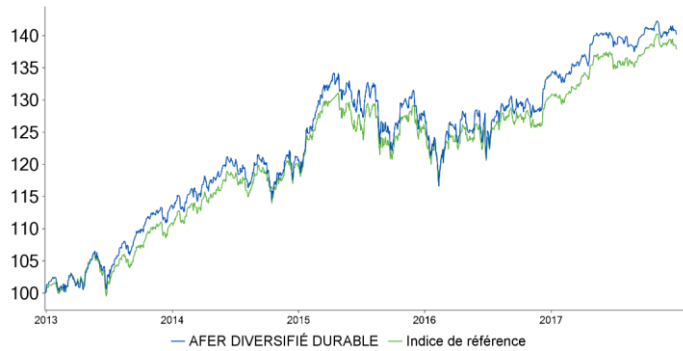
Reporting mensuel au 29 décembre 2017



■ Valeur liquidative : 762,84 €

■ Actif net du fonds : 445 866 342 €

■ Évolution de la performance



■ Evolution de la performance (%)

	1M	Da*	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Fonds	-0,20%	4,80%	4,80%	16,13%	39,94%	-	-
Indice de référence	-0,67%	5,62%	5,62%	15,08%	37,65%	-	-

* Da : Début d'année

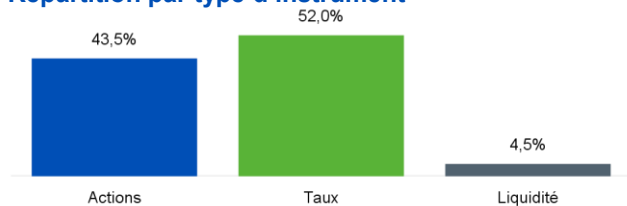
■ Evolution annuelle de la performance (%)

	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

Sensibilité	Fonds	Indice de référence
Portefeuille	2,5	3,4

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

-

■ Forme juridique

FCP de droit français

■ Devise

EUR (€)

■ Emission carbone

171,44 tonne(s) par million de \$ de revenus (hors obligations souveraines)

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 sociale 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

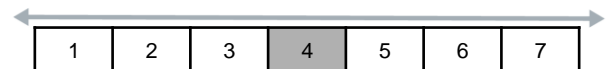
■ Rating moyen

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



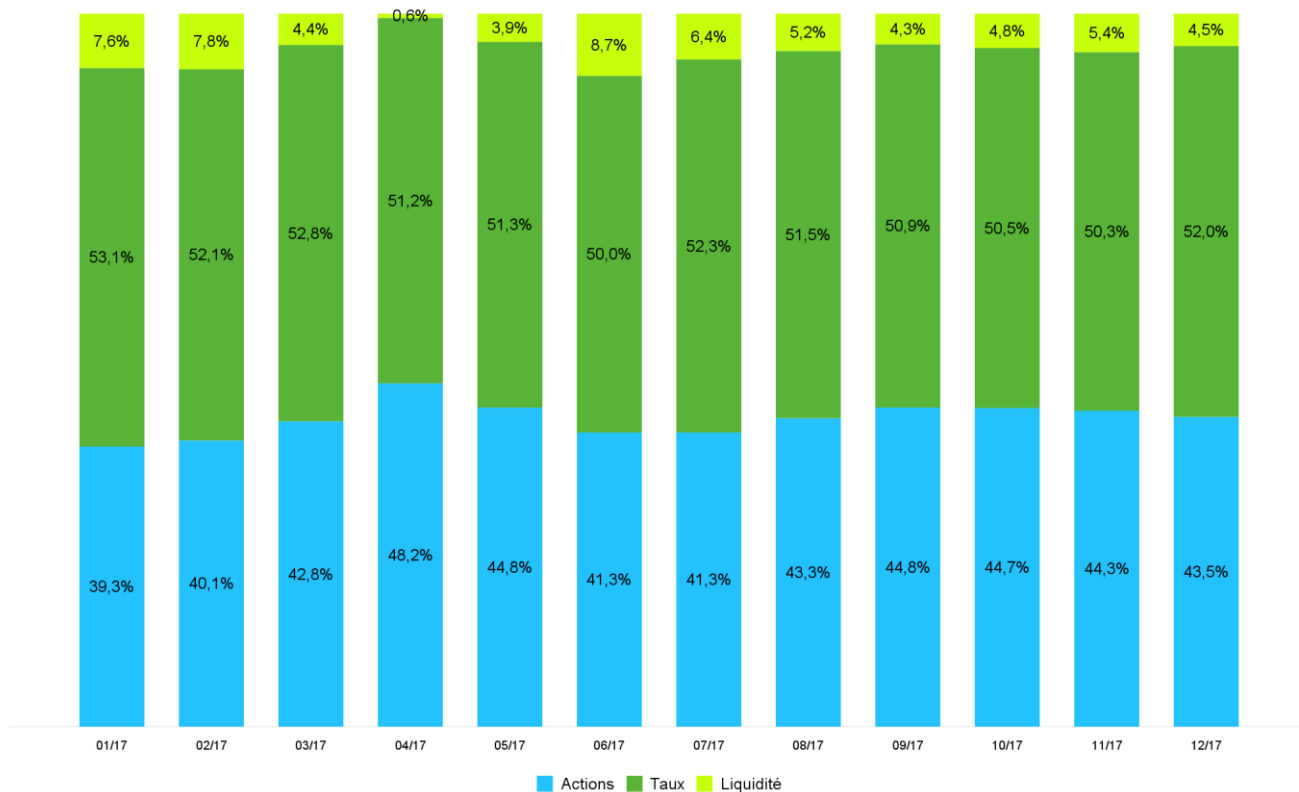
AFER DIVERSIFIÉ DURABLE

FR0010821470

Reporting mensuel au 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.

Cette politique d'allocation permet d'enregistrer une surperformance pour décembre. Effectivement, alors que le marché des actions européennes continue à peiner en cette fin d'année impactant ainsi négativement notre performance, notre sous-pondération sur les taux européens est profitable au fonds.

Toutefois, malgré un dernier mois positif, le fonds finit l'année 2017 en deçà de son indice de référence. Cette sous-performance s'explique principalement par l'effet sélection sur les actions.

Jean-François Fossé



AFER DIVERSIFIÉ DURABLE

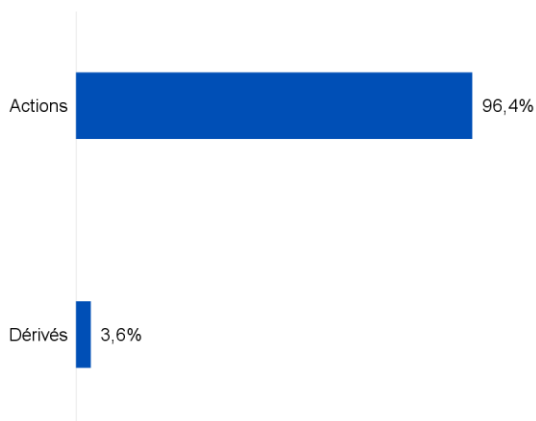
FR0010821470

Reporting mensuel au 29 décembre 2017

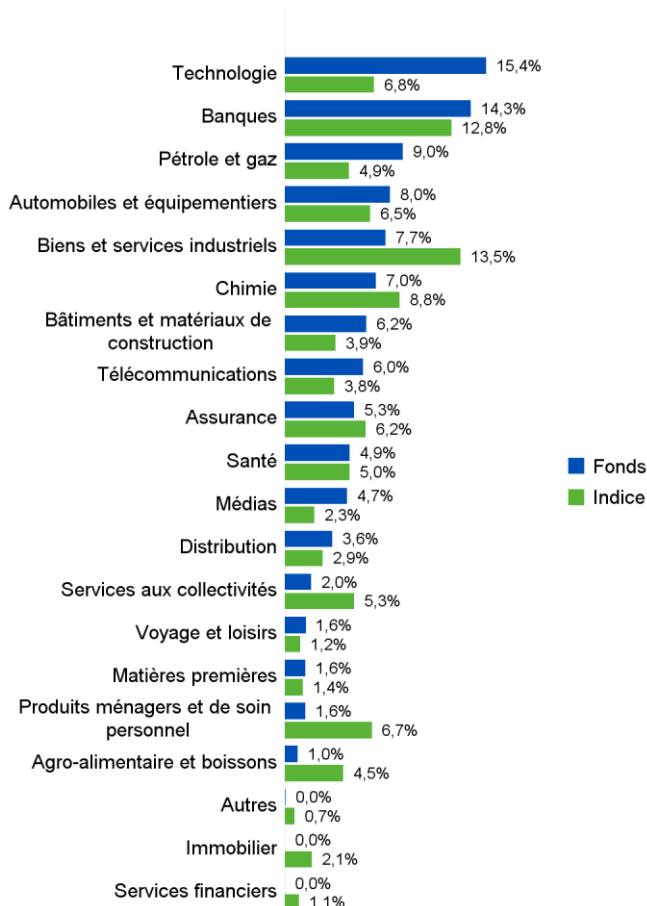


■ Proportion de la Poche Actions dans le portefeuille global : 43,5%

■ 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	1,6%
AIR LIQUIDE SA	France	Chimie	1,4%
AXA SA	France	Assurance	1,4%
NOKIA OYJ	Finlande	Technologie	1,3%
ORANGE SA	France	Télécommunications	1,2%
SAP SE	Allemagne	Technologie	1,1%
SANOFI SA	France	Santé	1,1%
BNP PARIBAS SA	France	Banques	1,1%
CREDIT AGRICOLE SA	France	Banques	1,1%

■ Principaux mouvements - Poche Actions

Achats/renforcements

CECONOMY AG
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL INDITEX
TOTAL S.A.

Ventes/allègements

PEUGEOT SA
KONINKLIJKE KPN NV NV

■ Commentaire de gestion - Poche Actions

La poche actions a surperformé son indice sur le mois n'étant pas exposée aux énergéticiens allemands et détenant des titres Gemalto ayant fait l'objet d'une offre de rachat d'Atos puis de Thales. Nous avons vendu notre position en KPN, opérateur télécom néerlandais, et arbitré en faveur du challenger français Iliad qui offre des perspectives de développement en France et en Italie plus dynamiques. Nous avons profité de la publication de prévisions jugées conservatrices pour renforcer notre position en Economy. Le groupe allemand de distribution de matériel électronique devrait profiter d'un contexte de consommation plus porteur en Europe et de son avance en matière de commerce digital.

■ Gérant de la Poche Actions

Françoise Cespedes



AFER DIVERSIFIÉ DURABLE

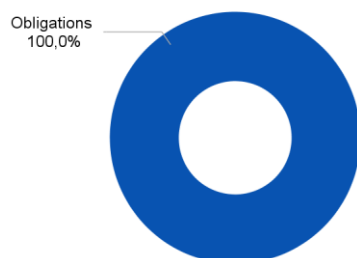
FR0010821470

Reporting mensuel au 29 décembre 2017



■ Proportion de la Poche Taux dans le portefeuille global : 52,0%

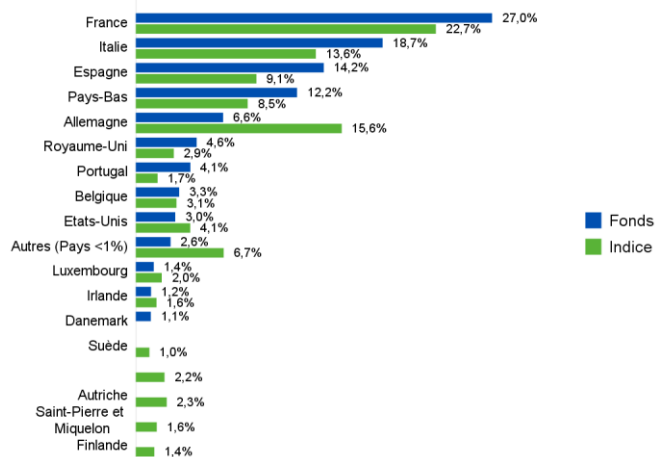
■ Répartition - Poche Taux



■ Principales positions - Poche Taux (Hors dérivés)

Nom	Pays	Secteur	Rating	% Actif
FRANCE (REPUBLIC OF) - 25/07/22	France	Souverains (OCDE)	AA	5,4%
PORTUGAL (REPUBLIC OF) - 17/10/22	Portugal	Souverains (OCDE)	BB	2,2%
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) - 15/02/23	Allemagne	Souverains (OCDE)	AAA	1,8%
SPAIN (KINGDOM OF) - 31/10/23	Espagne	Souverains (OCDE)	BBB	1,5%
ITALY (REPUBLIC OF) - 15/09/22	Italie	Souverains (OCDE)	BBB	1,3%

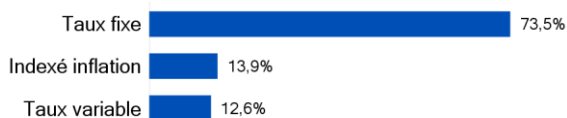
■ Répartition géographique - Poche Taux



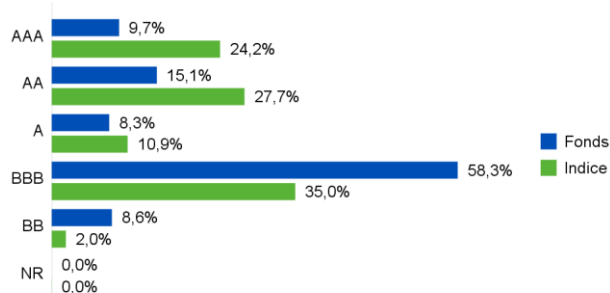
■ Indicateur de risques - Poche Taux

	Fonds	Indice
Sensibilité	5,2	5,6
Rating moyen	BBB-	

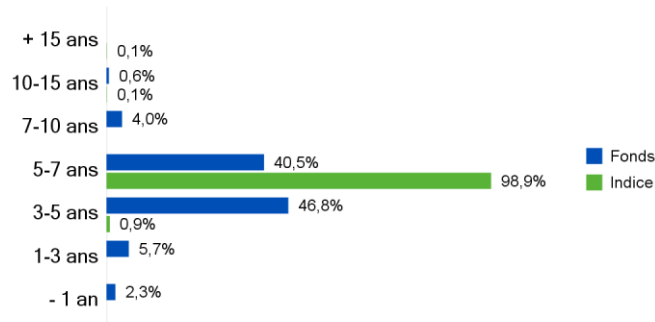
■ Répartition par type de taux – Poche Taux



■ Répartition par rating - Poche Taux



■ Répartition par maturités - Poche Taux



■ Commentaire de gestion - Poche Taux

La surallocation crédit a été l'élément moteur de la bonne performance de la poche obligataire en 2017. Cette surallocation explique également la surperformance de la poche par rapport à son indice en décembre. Au cours du mois, nous avons été nets acheteurs compte tenu des souscriptions. Nous avons ainsi complété certaines lignes d'émetteurs privés (Bunge, Casino, Colonial, Barclays, Intesa, Belfius Bank, etc), mais avons également renforcé notre exposition sur les souverains espagnols et portugais. Le portefeuille reste centrée sur les notations intermédiaires BBB au détriment des notations AA/A, plus solides mais moins rémunératrices.

■ Gérant de la Poche Taux

Karine Petitjean



AFER DIVERSIFIÉ DURABLE

FR0010821470

Reporting mensuel au 29 décembre 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	-	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 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

■ Publication des VL

www.afer.asso.fr