

AFER DIVERSIFIÉ DURABLE

FR0010821470

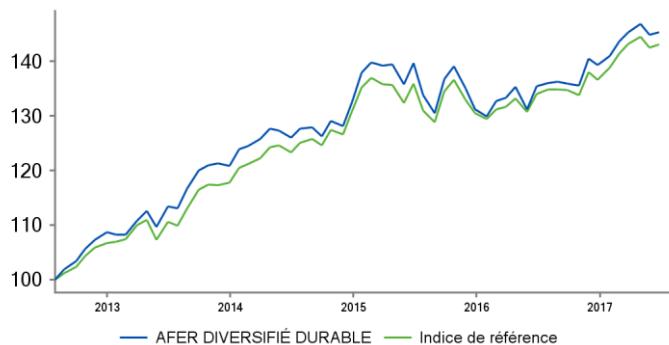
Reporting mensuel au 31 juillet 2017



■ Valeur Liquidative : 756,58 €

■ Actif Net du fonds : 357 453 198 €

■ Évolution de la valeur liquidative



■ Evolution de la valeur liquidative (%)

	1M	Da*	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	Date de lancement
Fonds	0,33%	3,42%	7,31%	15,36%	49,57%	-	52,13%
Indice de référence	0,39%	3,68%	6,74%	15,98%	46,20%	-	49,45%

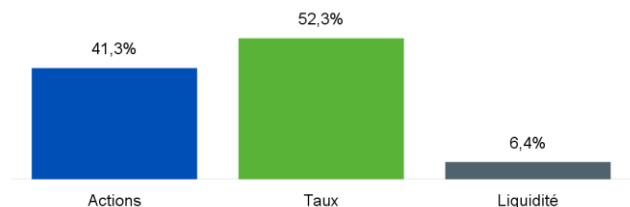
* Da : Début d'année

■ Evolution annuelle de la valeur liquidative (%)

	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Fonds	4,05%	5,41%	5,67%	12,99%	21,04%	-
Indice de référence	3,77%	4,99%	7,96%	10,80%	15,76%	-

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. L'indice présenté s'entend dividendes/coupons réinvestis. Le calcul de performance des indices composés de plusieurs indices est rebalancé tous les mois.

■ Répartition par type d'instrument



■ Principaux indicateurs

Sensibilités	Fonds	Indice de référence
Poche taux	5,0	5,6
Portefeuille	2,4	3,4

Ratios	1Y	3Y	5Y
Volatilité fonds *	6,0	8,5	7,9
Volatilité indice *	5,2	7,3	6,8
Max Drawdown *	-2,6	-13,1	-13,1
Délais de recouvrement *	34	326	326
Ratio de sharpe *	1,4	0,7	1,1
Ratio d'information *	0,7	0,2	0,5
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 (€)

■ 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

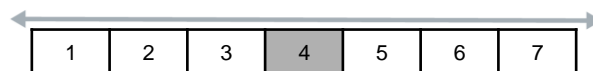
■ Rating moyen

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



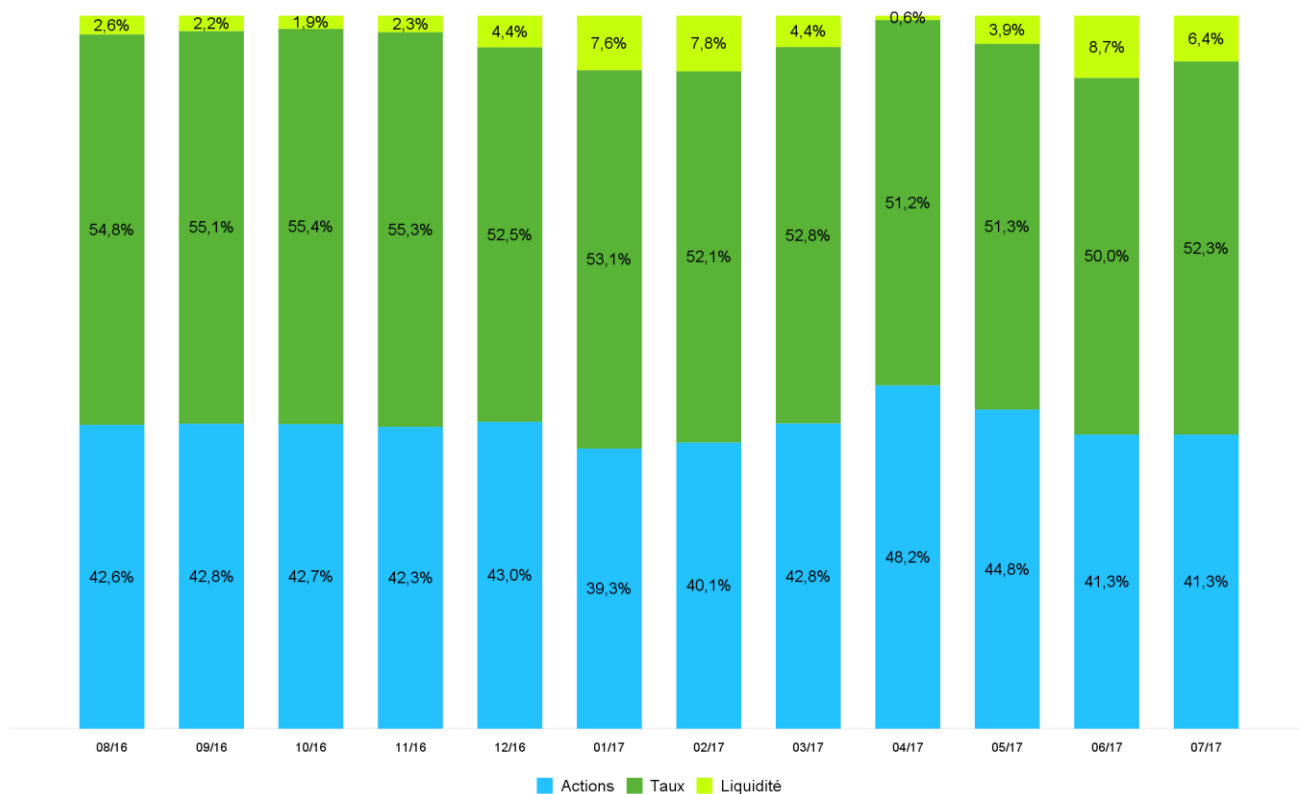
AFER DIVERSIFIÉ DURABLE

FR0010821470

Reporting mensuel au 31 juillet 2017



Allocation stratégique



Commentaire allocation

Au cours du mois de juillet, nous avons maintenu notre politique d'allocation avec une surpondération sur les actions. Nous avons toutefois converti nos options Eurostoxx 50 en futures. Sur la partie taux, nous maintenons notre politique d'investissement reposant le thème de la reflation avec une sur-sensibilité aux taux réels et une sous-sensibilité aux taux nominaux. Nous maintenons également notre position vendeuse sur le bund allemand.

Jean-François Fossé



AFER DIVERSIFIÉ DURABLE

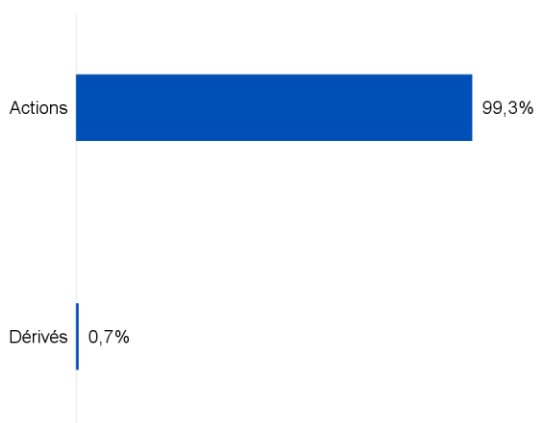
FR0010821470

Reporting mensuel au 31 juillet 2017

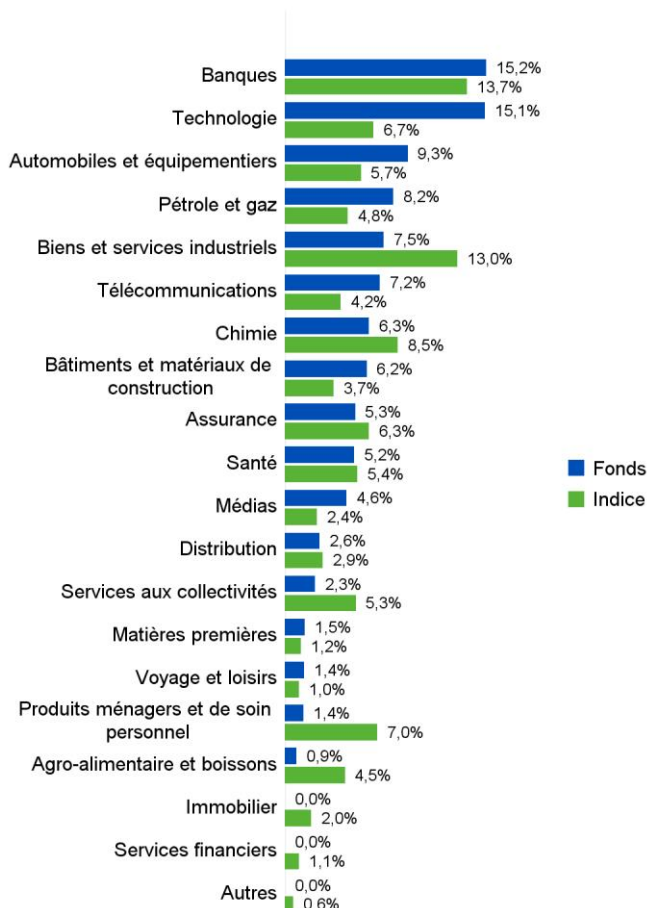


■ Proportion de la Poche Actions dans le portefeuille global : 41,3%

■ Répartition - Poche Actions



■ Répartition sectorielle - Poche Actions



■ Principales positions - Poche Actions

Nom	Pays	Secteur	% Actif
TOTAL SA	France	Pétrole et gaz	1,9%
NOKIA OYJ	Finlande	Technologie	1,8%
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN SA	France	Bâtiments et matériaux de construction	1,7%
AXA SA	France	Assurance	1,5%
AIR LIQUIDE SA	France	Chimie	1,4%
SANOFI SA	France	Santé	1,3%
CREDIT AGRICOLE SA	France	Banques	1,2%
ORANGE SA	France	Télécommunications	1,2%
BNP PARIBAS SA	France	Banques	1,2%
SOCIETE GENERALE SA	France	Banques	1,2%

■ Principaux mouvements - Poche Actions

Achats/renforcements

TOTAL S.A.
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN
NOKIA

Ventes/allègements

TELEFONICA S.A.
ERICSSON B (BURG)
C SX5E 3800 12/2019

■ Commentaire de gestion - Poche Actions

En ce mois de juillet, période de publication des résultats, les premiers chiffres d'affaires publiés ressortent au-dessus des attentes. Des effets prix commencent à se matérialiser, corroborant notre vision d'un environnement sensiblement en amélioration pour les entreprises européennes. Au cours du mois, nous avons vendu Ericsson pour nous renforcer dans Nokia. Nous avons également commencé à écriéter notre position en Michelin suite à l'excellente publication de résultats réalisée par cette dernière.

Enfin, nous avons créé une nouvelle ligne en Metro Wholesale & Food Specialist, la division de Cash & Carry du groupe METRO qui est devenue indépendante et cotée séparément.

■ Gérant de la Poche Actions

Frédéric Tassin



AFER DIVERSIFIÉ DURABLE

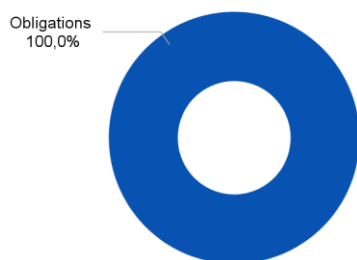
FR0010821470

Reporting mensuel au 31 juillet 2017



■ Proportion de la Poche Taux dans le portefeuille global : 52,3%

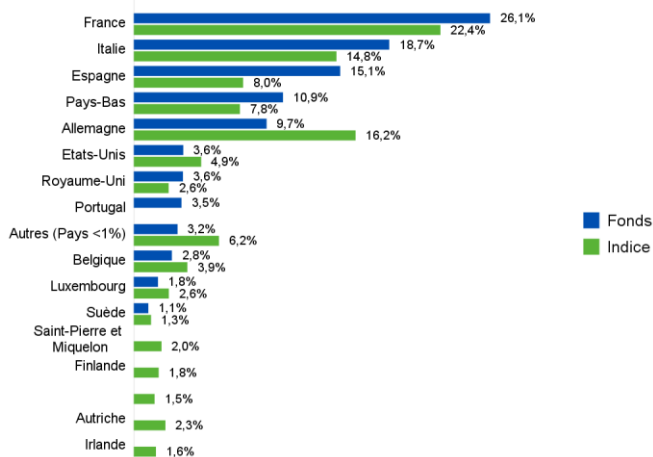
■ Répartition - Poche Taux



■ Principales positions - Poche Taux (Hors dérivés)

Nom	Pays	Secteur	Rating	% Actif
FRANCE (REPUBLIC OF) CPTFEMU 1.1 7/2022 - 25/07/22	France	Souverains (OCDE)	AA	4,3%
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) 1.5 2/2023 - 15/02/23	Allemagne	Souverains (OCDE)	AAA	2,2%
SPAIN (KINGDOM OF) 4.4 10/2023 - 31/10/23	Espagne	Souverains (OCDE)	BBB	1,9%
SPAIN (KINGDOM OF) 5.85 1/2022 - 31/01/22	Espagne	Souverains (OCDE)	BBB	1,9%
PORTUGAL (REPUBLIC OF) 4.8 6/2020 - 15/06/20	Portugal	Souverains (OCDE)	BB	1,8%

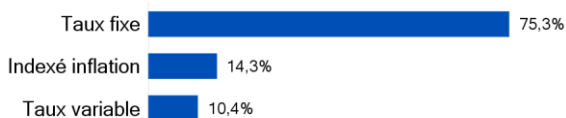
■ Répartition géographique - Poche Taux



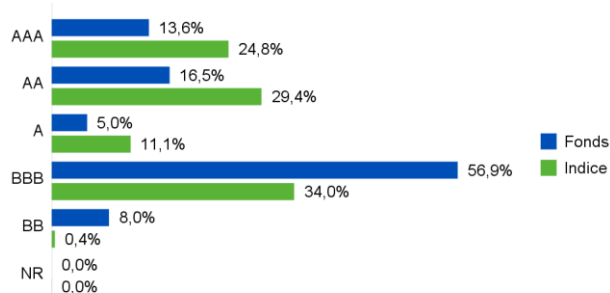
■ Indicateur de risques - Poche Taux

	Fonds	Indice
Sensibilité	5,0	5,6
Rating moyen	BBB-	

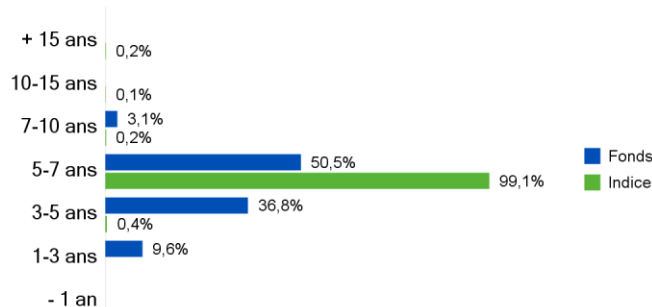
■ Répartition par type de taux – Hors OPC



■ 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. Au cours du mois de juillet, nous avons investi dans deux nouvelles souches émises sur le marché primaire, une émission 7 ans du groupe DS Smith Plc (BBB-) et une émission 5 ans du groupe ALD (BBB). En fin de mois, nous avons profité du rallye de marché pour vendre des obligations longues BBB qui n'offraient plus beaucoup de valeur, Iberdrola 2025 et Enel 2024. Les Financières demeurent surpondérées par rapport aux Corporates et le portefeuille reste centré sur les notations intermédiaires BBB au détriment des notations AAs/As.

■ Gérant de la Poche Taux

Karine Petitjean



AFER DIVERSIFIÉ DURABLE

FR0010821470

Reporting mensuel au 31 juillet 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
OPC 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 **délaï 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.

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