

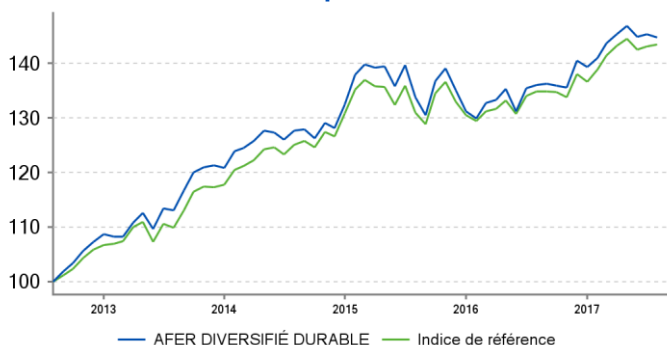
# AFER DIVERSIFIÉ DURABLE

FR0010821470

Reporting mensuel au 31 août 2017



- Valeur Liquidative : 753,46 €
- Actif Net du fonds : 369 809 752 €
- Évolution de la valeur liquidative



## Evolution de la valeur liquidative (%)

	1M	Da*	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	Date de lancement
Fonds	-0,41%	3,00%	6,35%	13,35%	44,72%	-	51,50%
Indice de référence	0,26%	3,95%	6,40%	14,68%	43,43%	-	49,84%

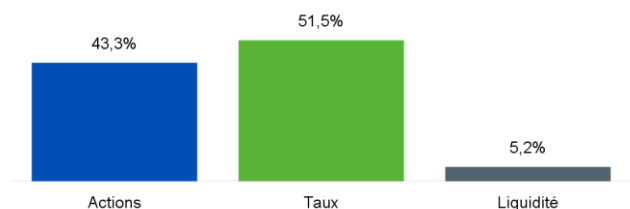
\* Da : Début d'année

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



## Label

« Le 30 mai 2017, Aviva Investors France a obtenu le label public «Investissement Socialement Responsable» (ISR) pour le fonds AFER Diversifié Durable, à l'issue d'un processus de certification mené par EY France. »

« Ce label créé en 2016 avec le soutien du Ministère de l'Economie et des Finances vise à offrir aux épargnants une meilleure visibilité sur leurs investissements en s'assurant de la transparence des processus des fonds labellisés et de l'intégration effective des critères ESG (Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance) dans leur processus de gestion. »

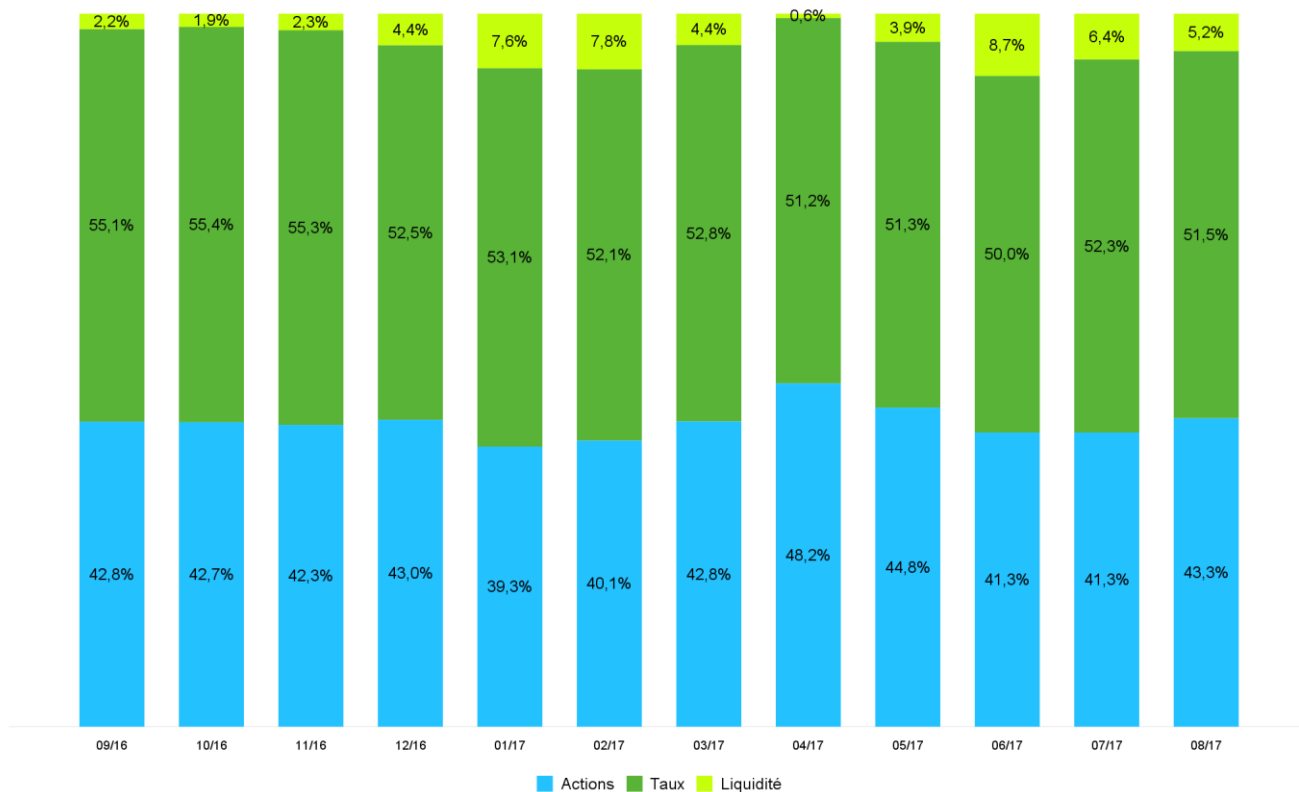
## AFER DIVERSIFIÉ DURABLE

FR0010821470

Reporting mensuel au 31 août 2017



## Allocation stratégique



## Commentaire allocation

Au cours du mois d'août, nous avons maintenu notre politique d'allocation avec une surpondération sur les actions, et en particulier au secteur bancaire de la zone euro. Sur la partie taux, le thème de la reflation reste au cœur de notre politique d'investissement avec une sur-sensibilité aux taux réels et une sous-sensibilité aux taux nominaux.

Jean-François Fossé



## AFER DIVERSIFIÉ DURABLE

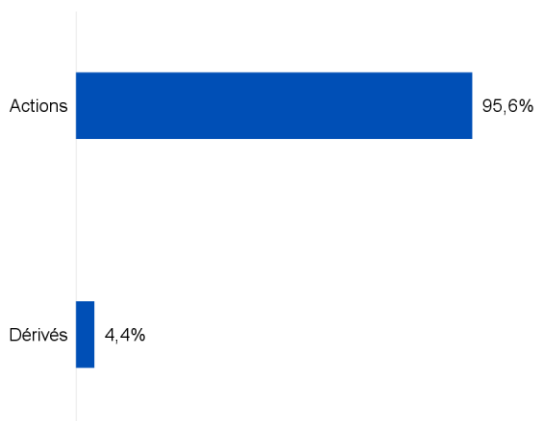
FR0010821470

Reporting mensuel au 31 août 2017

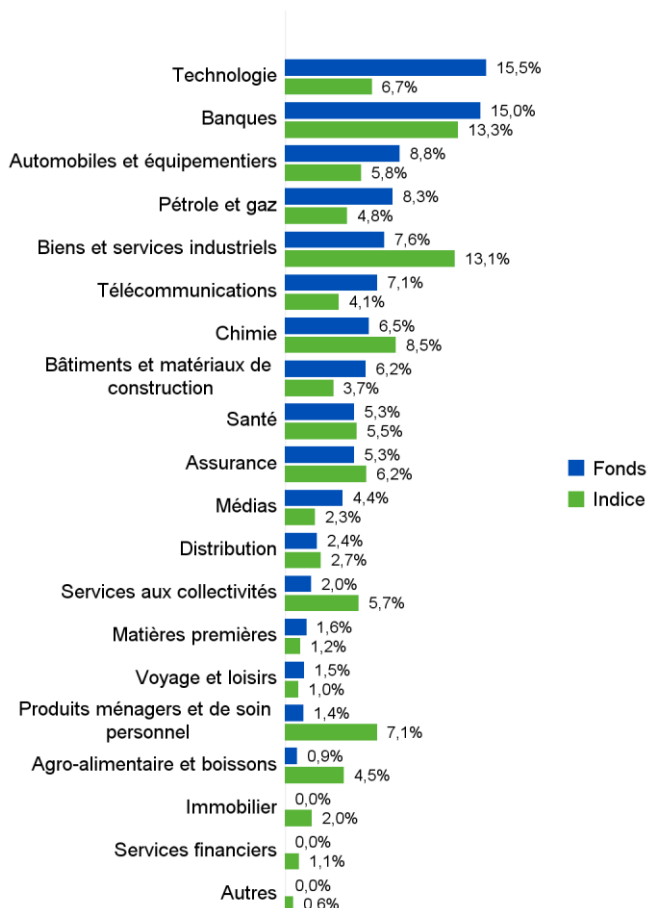


## ■ Proportion de la Poche Actions dans le portefeuille global : 43,3%

## ■ Répartition - Poche Actions



## ■ Répartition sectorielle - Poche Actions



## ■ Principales positions - Poche Actions

Nom	Pays	Secteur	% Actif
TOTAL SA	France	Pétrole et gaz	1,8%
NOKIA OYJ	Finlande	Technologie	1,7%
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN SA	France	Bâtiments et matériaux de construction	1,6%
AXA SA	France	Assurance	1,4%
AIR LIQUIDE SA	France	Chimie	1,3%
SANOFI SA	France	Santé	1,3%
CREDIT AGRICOLE SA	France	Banques	1,2%
ORANGE SA	France	Télécommunications	1,2%
BNP PARIBAS SA	France	Banques	1,1%
SOCIETE GENERALE SA	France	Banques	1,1%

## ■ Principaux mouvements - Poche Actions

## Achats/renforcements

TOTAL S.A.  
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN  
NOKIA

## Ventes/allègements

MICHELIN (CGDE)  
EDP RENOVAVEIS SA

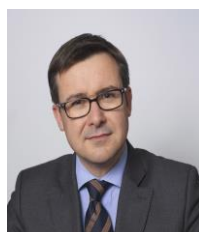
## ■ Commentaire de gestion - Poche Actions

La publication de résultats semestriels s'est poursuivie sur le mois, montrant dans l'ensemble une croissance soutenue de chiffre d'affaires et une amélioration des marges. Certaines déceptions ont néanmoins été sévèrement sanctionnées comme celle sur Carrefour à la rentabilité affectée par un contexte concurrentiel et promotionnel difficile ou certaines sociétés de media en Europe.

Sur le mois, nous avons poursuivi la prise de profits sur la ligne Michelin, initiée le mois dernier à la suite de bons résultats semestriels, le potentiel nous semblant plus limité après le parcours du titre

## ■ Gérant de la Poche Actions

Frédéric Tassin



## AFER DIVERSIFIÉ DURABLE

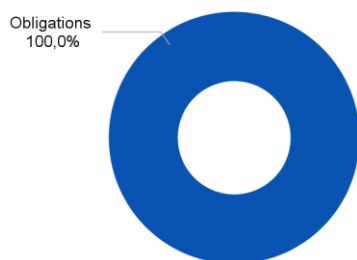
FR0010821470

Reporting mensuel au 31 août 2017



## Proportion de la Poche Taux dans le portefeuille global : 51,5%

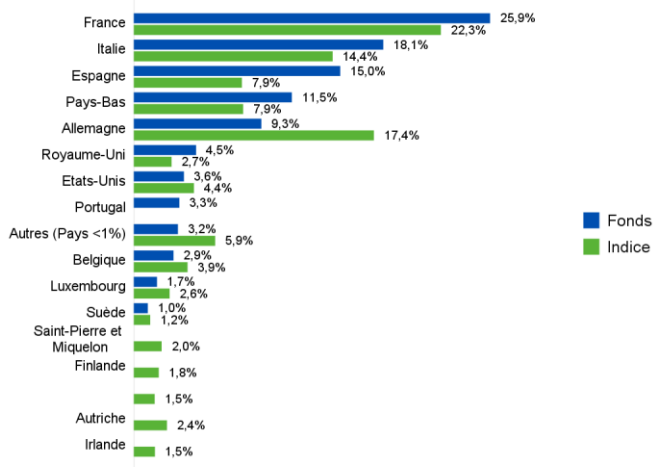
### Répartition - Poche Taux



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

Nom	Pays	Secteur	Rating	% Actif
FRANCE (REPUBLIC OF) - 25/07/22	France	Souverains (OCDE)	AA	4,2%
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) - 15/02/23	Allemagne	Souverains (OCDE)	AAA	2,2%
SPAIN (KINGDOM OF) - 31/10/23	Espagne	Souverains (OCDE)	BBB	1,9%
SPAIN (KINGDOM OF) - 31/01/22	Espagne	Souverains (OCDE)	BBB	1,9%
PORTUGAL (REPUBLIC OF) - 15/06/20	Portugal	Souverains (OCDE)	BB	1,8%

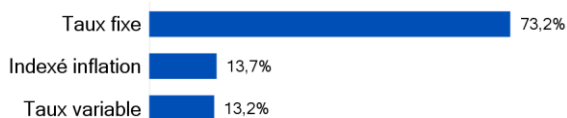
### Répartition géographique - Poche Taux



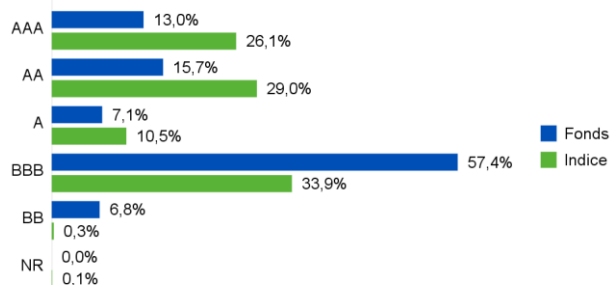
### Indicateur de risques - Poche Taux

	Fonds	Indice
Sensibilité	4,9	5,6
Rating moyen	BBB-	

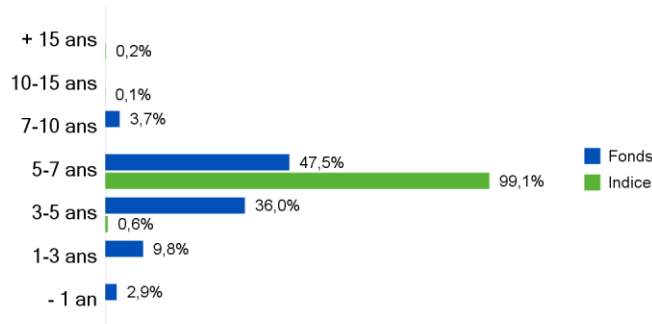
### Répartition par type de taux – Hors OPC



### 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 obligataire du fonds par rapport à son indice de référence afin de bénéficier d'un meilleur rendement. Au cours du mois d'août, l'activité sur le portefeuille a été limitée. Nous avons principalement investi dans deux nouvelles souches émises sur le marché primaire, une émission T3 de BBVA (5 ans) et une émission verte de SSE Plc (8 ans). Les deux groupes sont très bien notés d'un point de vue ESG, au-dessus de la moyenne de leur secteur, respectivement à AAA et AA (MSCI). Les Financières demeurent surpondérées par rapport aux Corporates et le portefeuille reste centré sur les notations intermédiaires BBBs au détriment des notations AAs/As.

### Gérant de la Poche Taux

Karine Petitjean



# AFER DIVERSIFIÉ DURABLE

FR0010821470

Reporting mensuel au 31 août 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](mailto:info.fr@avivainvestors.com)

## Publication des VL

[www.afer.asso.fr](http://www.afer.asso.fr)