

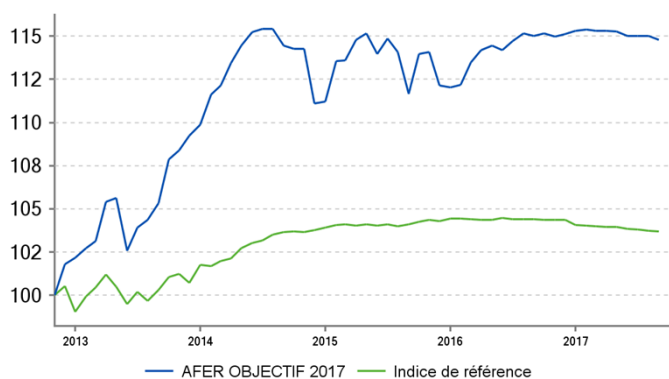
AFER OBJECTIF 2017

FR0011309830

Reporting mensuel au 29 septembre 2017



- Valeur Liquidative : 115,59 €
- Actif Net du fonds : 13 090 678 €
- Évolution de la valeur liquidative



Evolution de la valeur liquidative (%)

	1M	Da*	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	Date de lancement
Fonds	-0,20%	-0,29%	-0,19%	0,27%	-	-	15,59%
Indice de référence	-0,05%	-0,64%	-0,70%	0,01%	-	-	4,05%

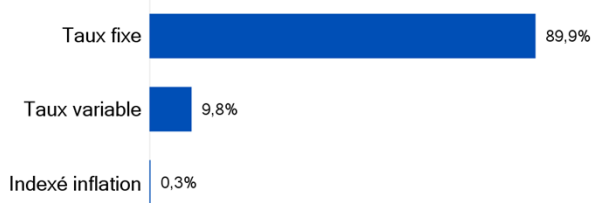
* Da : début d'année

Evolution annuelle de la valeur liquidative (%)

	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Fonds	2,65%	0,93%	1,71%	7,31%	-	-
Indice de référence	0,06%	0,48%	3,04%	0,18%	-	-

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 de taux



Principaux indicateurs

Sensibilités	Fonds	Indice de référence
Portefeuille	0,3	0,1

Ratios	1Y	3Y	5Y
Volatilité fonds *	0,4	2,7	-
Volatilité indice *	0,2	0,4	-
Max Drawdown *	-0,4	-4,7	-
Délais de recouvrement *	10	112	-
Ratio de sharpe *	1,6	0,4	-
Ratio d'information *	2,3	0,3	-
Tracking error *	0,5	2,7	-

Pas hebdomadaire

Date de création

12 novembre 2012

Date de lancement

12 novembre 2012

Classification AMF

Obligations et autres titres de créance libellés en euro

Forme juridique

FCP de droit français

Emission carbone

138,83 tonnes par million de \$ de revenus
Source : BRS & MSCI

Devise

EUR (€)

Frais de gestion max TTC

0,60%

Frais courants (Année-1)

0,57%

Orientation de gestion

L'objectif de gestion du FCP vise à obtenir une performance annualisée nette des frais de gestion de l'OPCVM comprise entre 5% et 6% sur la période d'investissement, soit de la date de création du FCP au 20 décembre 2017.

Cet objectif de rendement est fondé sur la réalisation d'hypothèses de marché arrêtées par la Société de Gestion. Il ne constitue en aucun cas une promesse de rendement ou de performance du FCP.

Indice de référence

OAT (Obligation Assimilable du Trésor) 4.25% octobre 2017

Durée de placement minimum recommandée

5 ans

Jusqu'au 20 décembre 2017

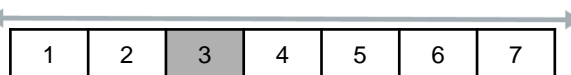
Rating moyen

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



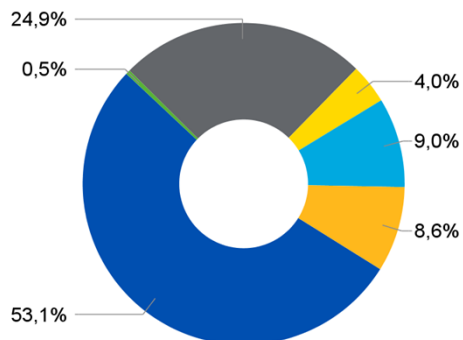
AFER OBJECTIF 2017

FR0011309830

Reporting mensuel au 29 septembre 2017

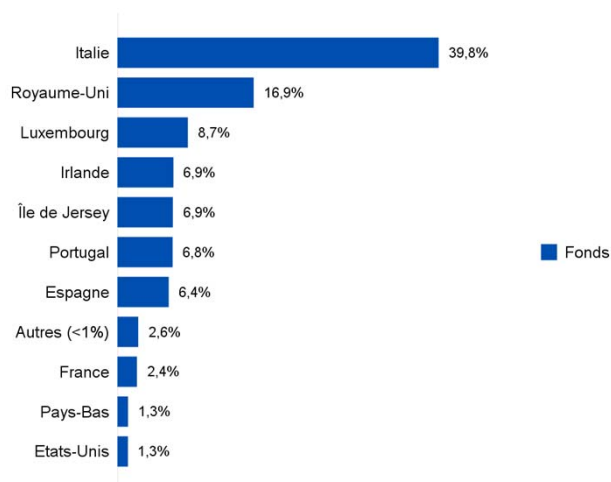


Répartition par type d'instrument

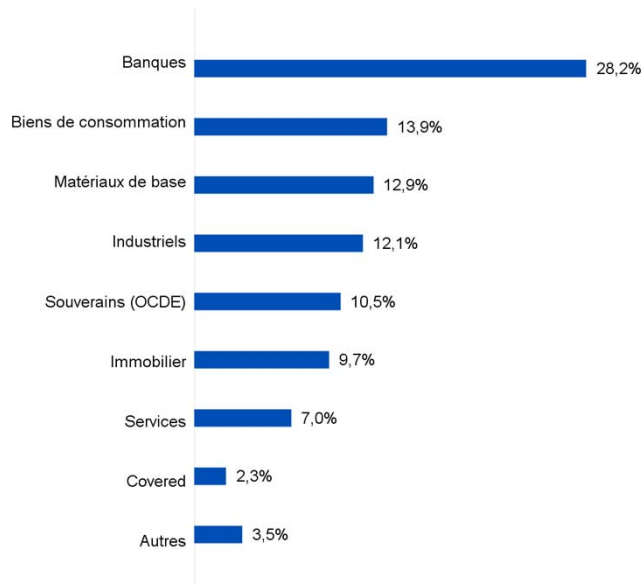


■ Oblig Zone Euro ■ Oblig Europe hors Zone Euro ■ Trésorerie
■ OPC Obligataires ■ Oblig Amérique du Nord ■ OPC Monétaire

Répartition géographique (hors trésorerie)



Répartition sectorielle (hors trésorerie)



Commentaire de gestion mensuel

Le fonds étant en run-off, il a vu son encours diminuer au cours du mois.

Nous avons réduit les positions sur certains titres au profit de TCN de maturité ne dépassant pas la fin d'année afin de respecter les ratios d'emprise.

Gérants

Alban Tourrade



Karine Petitjean



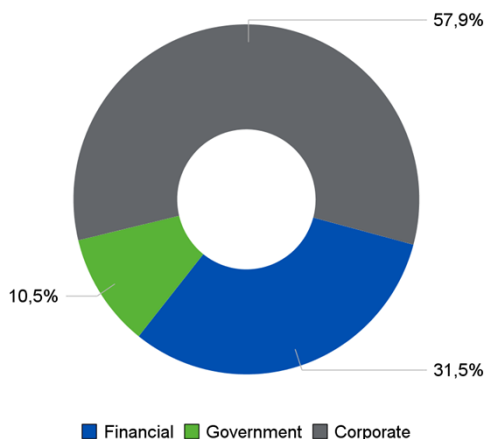
AFER OBJECTIF 2017

FR0011309830

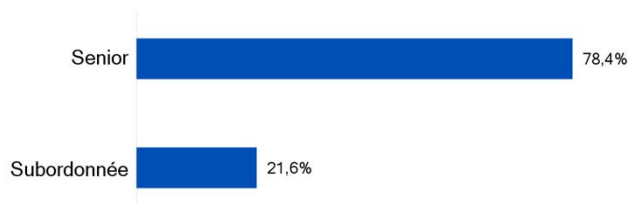
Reporting mensuel au 29 septembre 2017



■ Répartition par type d'émetteur (hors trésorerie)



■ Répartition par rang de subordination



■ 5 principales lignes (hors dérivés)

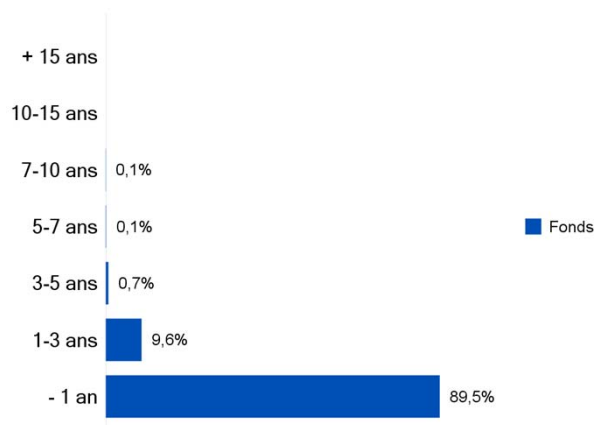
BENI STABILI SPA 4.125 1/2018 - 22/01/18	6,3%
ROYAL BK OF SCOT GRP PLC 6.934 4/2018 - 09/04/18	5,7%
UNICREDIT SPA 6.7 6/2018 - 05/06/18	5,7%
ITALCEMENTI SPA 6.125 2/2018 - 21/02/18	5,7%
BANCO POPOLARE SC 2.375 1/2018 - 22/01/18	5,1%

■ 5 principaux émetteurs (hors dérivés)

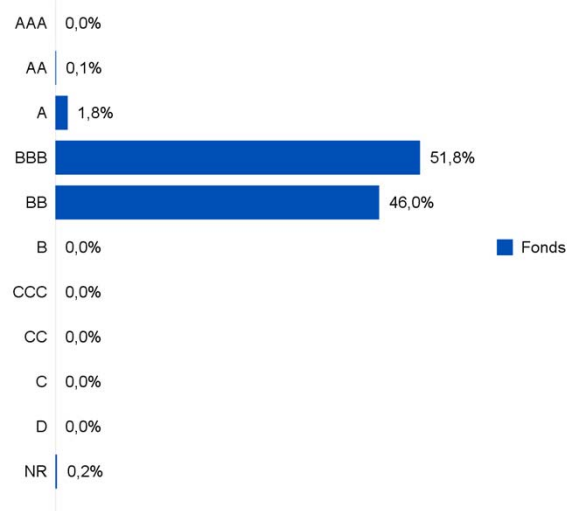
BENI STABILI S.P.A.	6,3%
ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC	5,7%
UNICREDIT SPA	5,7%
ITALCEMENTI FABBRICHE RIUNITE CEMENTO SPA BERGAMO	5,7%
BANCO POPOLARE SC	5,1%

Nombre total d'émetteurs : 15
 Nombre total d'émissions : 15

■ Répartition par maturité



■ Répartition par rating (hors trésorerie)



■ Répartition par devise



AFER OBJECTIF 2017

FR0011309830

Reporting mensuel au 29 septembre 2017



■ Principales caractéristiques

Société de gestion	Aviva Investors France	Dépositaire	Société Générale S.A.
Code ISIN	FR0011309830	Conservateur	BNP Paribas Securities Services
Forme juridique	FCP de droit français	Heure limite de souscription	11h30
Classification AMF	Obligations et autres titres de créance libellés en euro	Ticker Bloomberg	AVIAO17
Date de création	12 novembre 2012	Droits d'entrée max	4%
Durée de placement min. recommandée	5 ans Jusqu'au 20 décembre 2017	Frais de gestion max TTC *	0,60%
Fréquence de valorisation	Journalière	Frais courants (N-1)	0,57%
Investissement min. initial	1 part	Date de clôture exercice	Dernier jour de bourse de Paris de Septembre
Investissement min. ultérieur	Néant	Commissaire aux comptes	RSM France
OPC d'OPC	Inférieur à 10%		
Indice de référence	OAT (Obligation Assimilable du Trésor) 4.25% octobre 2017		* 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.

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

■ Publication des VL

www.afer.asso.fr