

AFER PATRIMOINE

FR0010094789

Reporting mensuel au 31 mai 2018



■ Valeur liquidative : 607,99 €

■ Actif net du fonds : 654 837 455 €

■ Évolution de la performance



■ Evolution de la performance (%)

| | 1M | Da* | 1Y | 3Y | 5Y | 8Y | 10Y |
|-------|--------|--------|--------|--------|-------|--------|--------|
| Fonds | -1,70% | -1,64% | -2,96% | -2,68% | 8,55% | 14,16% | 13,60% |

Indice de référence

* Da : début d'année

■ Evolution annuelle de la performance (%)

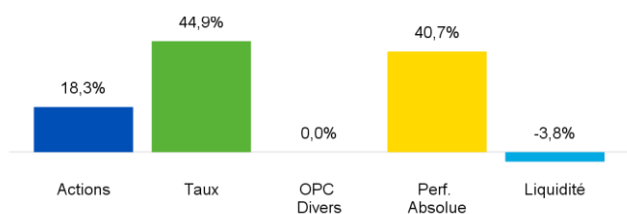
| | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 |
|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|
| Fonds | 5,46% | 4,87% | 2,18% | 4,95% | 0,35% | -0,72% |

Indice de référence

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 | | |
|-------------------------|-------|-------|-------|---------------------|-------|-------|
| | 1 an | 3 ans | 5 ans | 1 an | 3 ans | 5 ans |
| Portefeuille | 0,5 | | | | | |
| Ratios | | | | | | |
| Volatilité fonds * | 3,6 | 3,5 | 3,4 | | | |
| Max drawdown * | -3,7 | -4,7 | -5,0 | | | |
| Délai de recouvrement * | - | 310 | 312 | | | |
| Ratio de Sharpe * | -0,5 | -0,1 | 0,6 | | | |

Pas hebdomadaire (arrêté au dernier vendredi du mois)

■ Date de création

7 juillet 2004

■ Date de lancement

7 juillet 2004

■ Classification AMF

-

■ Forme juridique

FCP de droit français

■ Devise

EUR (€)

■ Frais de gestion max TTC

0,6%

■ Frais courants (Année -1)

0,82%

■ Emissions carbone

Fonds 285,71 Indice - Tonne(s) par million de \$ de revenus (hors obligations souveraines)
Source : BRS & MSCI

■ Orientation de gestion

L'objectif de gestion vise à obtenir, sur la durée de placement recommandée de 5 ans, la performance la plus élevée possible en exploitant une diversité de classes d'actifs dans le cadre d'une contrainte de volatilité inférieure à 8%.

■ Indice de référence

-

■ Durée de placement minimum recommandée

5 ans

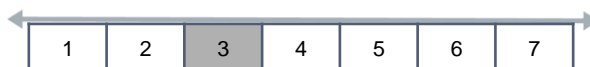
■ Rating moyen

BBB

■ Profil de risque et de rendement

A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé



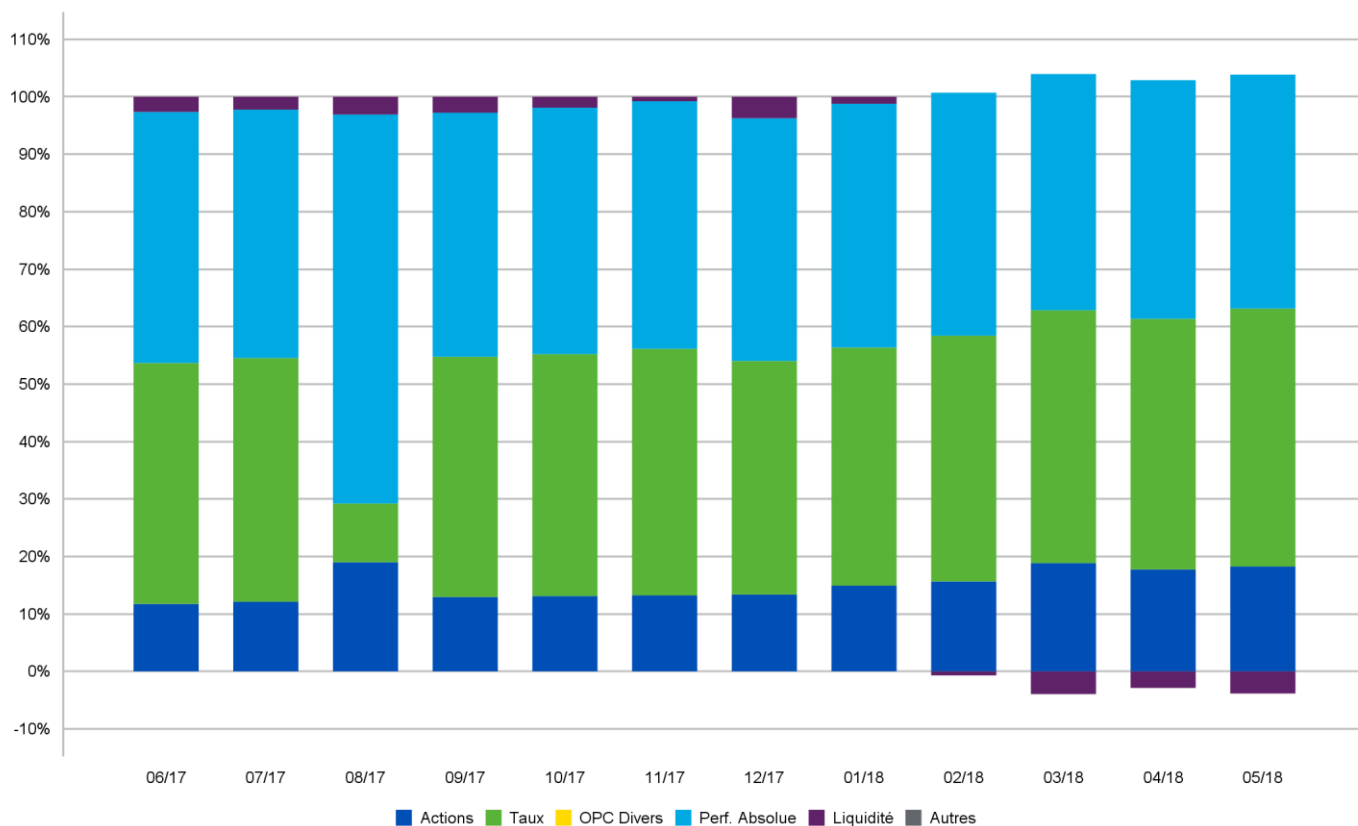
SRRI (Synthetic Risk & Reward Indicator : Indicateur de risque fondé sur la volatilité sur une période de 260 semaines). Les données historiques telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur synthétique pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur. La catégorie 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(s)

Six Financial Information



Allocation stratégique



Contribution à la performance

Sur 1 mois

| Contribution | Performance |
|--------------------|---------------|
| Actions | -0,44% |
| Obligations | -0,59% |
| Perf. Absolue | -0,39% |
| Trésorerie | -0,23% |
| Performance | -1,65% |

Principales positions (Perf. Absolue)

| Nom | % Actif |
|-----------------------------------|---------|
| AVIVA IMS TAR RET 8 (AIMX) | 17,9% |
| AIMS Target Income Fund Km | 15,6% |
| AVIVA MLT STRAT TGT RTN-KEU | 5,0% |
| AVIVA IMS TAR INC 8 (AIMX) (AIMX) | 4,4% |

Commentaire à la performance

En mai, nous avons maintenu notre politique d'allocation. Le mois de mai a été difficile sur les marchés et, par conséquent, notre allocation a contribué négativement à la performance du fonds en raison de la chute des actions. Sur la poche actions, les actions internationales ont eu une contribution positive, en particulier aux États-Unis et au Japon. En revanche, les financières européennes ont souffert en raison de craintes sur l'Italie. Les marchés émergents ont été confrontés aux actuels changements structurels, affectant les fondamentaux de ces économies. Sur la poche obligataire, notre couverture sur les futures souverains italiens a compensé la mauvaise performance des obligations souveraines italiennes. Les obligations des marchés émergents en monnaie locale ont souffert de la hausse des taux américains. Les fonds multi-stratégies ont également affiché une performance négative sur le mois.

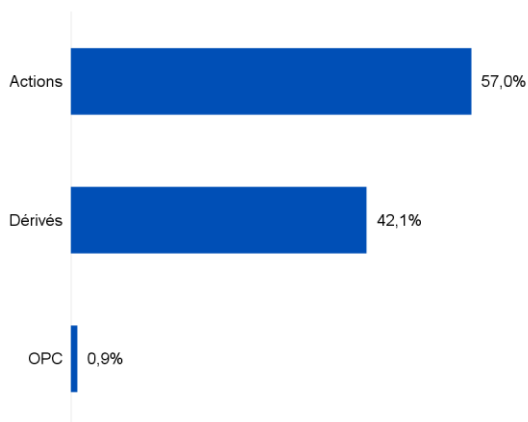
Gestion

Jean-François Fossé

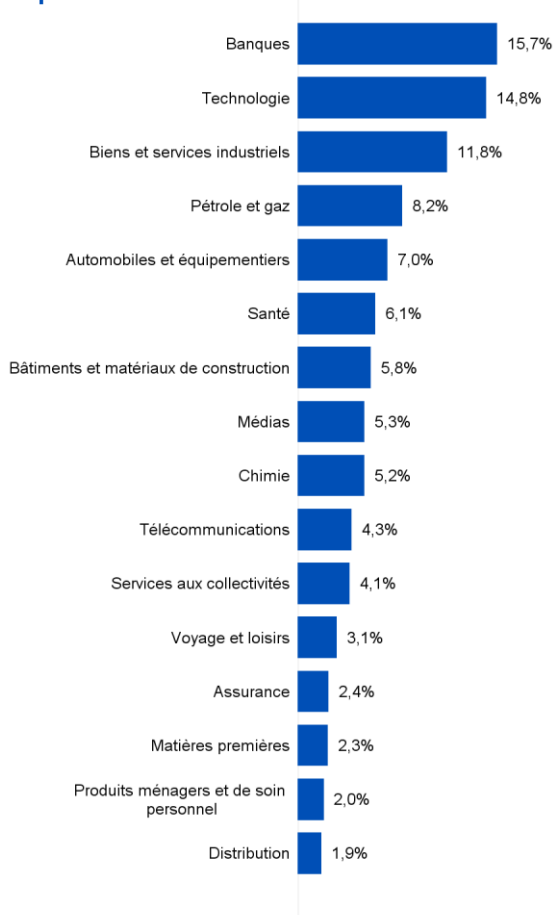


■ Proportion de la poche actions dans le portefeuille global : 18,3%

■ Répartition - Poche actions



■ Répartition sectorielle - Poche actions



■ Principales positions - Poche actions

| Nom | Pays | Secteur | % Actif |
|--------------------|-----------|-------------------------------|---------|
| TOTAL SA | France | Pétrole et gaz | 0,6% |
| AIR LIQUIDE SA | France | Chimie | 0,5% |
| BNP PARIBAS SA | France | Banques | 0,4% |
| SAP SE | Allemagne | Technologie | 0,4% |
| THALES SA | France | Biens et services industriels | 0,3% |
| BANCO SANTANDER SA | Espagne | Banques | 0,3% |
| CREDIT AGRICOLE SA | France | Banques | 0,3% |
| ASML HOLDING NV | Pays-Bas | Technologie | 0,3% |
| NOKIA OYJ | Finlande | Technologie | 0,3% |
| SANOFI SA | France | Santé | 0,3% |

■ Principaux mouvements - Poche Actions

Achats/renforcements

Ventes/allègements

INTESA SANPAOLO

■ Commentaire de gestion - Poche actions

Le mois de mai a été marqué par le retour du risque politique, en Europe, face à la difficulté à nommer un nouveau gouvernement en Italie sur fond de divergences profondes avec les instances européennes, et aux Etats-Unis avec la dénonciation par Donald Trump de l'accord sur le nucléaire iranien et la mise en place de droits de douanes sur l'acier et l'aluminium.

Dans ce contexte, les marchés européens ont reculé, tirés vers le bas par l'Italie et les financières.

Nos sous-pondérations sur l'Italie et l'Espagne, et notre exposition au secteur des semi-conducteurs ont été gagnantes sur le mois. Devant la montée du risque italien, nous avons réduit la surpondération sur Intesa et Generali.

■ Gestion de la poche actions

Françoise Cespedes



AFER PATRIMOINE

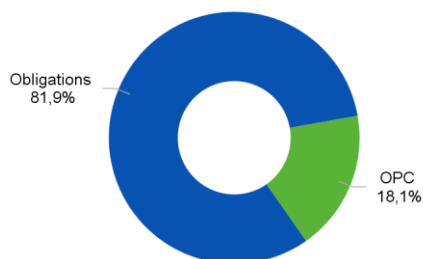
FR0010094789

Reporting mensuel au 31 mai 2018



■ Proportion de la Poche Taux dans le portefeuille global : 44,9%

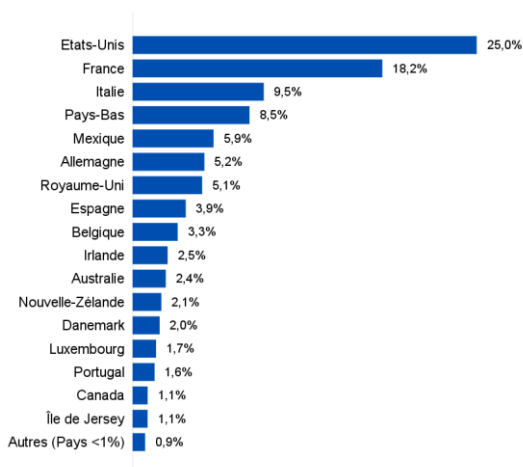
■ Répartition - Poche Taux



■ Principales positions - Poche Taux (Hors dérivés)

| Nom | Pays | Secteur | Rating | % Actif |
|--|-----------|-------------------|--------|---------|
| MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (CGMX) - 03/06/27 | Mexique | Souverains (OCDE) | BBB | 2,1% |
| FRANCE REPUBLIC OF GOVERNMENT - 01/03/25 | France | Souverains (OCDE) | AA | 1,7% |
| GERMANY (GOVERNMENT OF) - 15/04/26 | Allemagne | Souverains (OCDE) | AAA | 1,4% |
| FRANCE (REPUBLIC OF) - 25/07/27 | France | Souverains (OCDE) | AA | 1,3% |
| SPAIN (KINGDOM OF) - 31/10/24 | Espagne | Souverains (OCDE) | BBB | 1,2% |

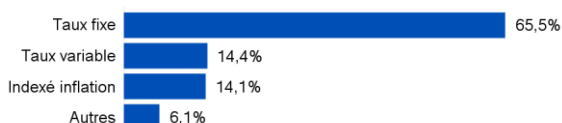
■ Répartition géographique - Poche Taux



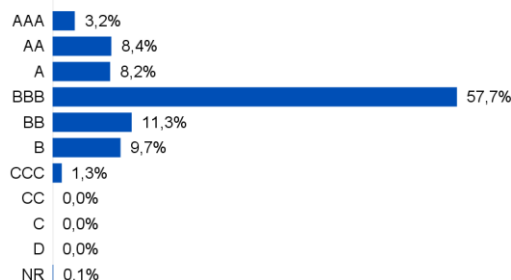
■ Indicateur de risques - Poche Taux

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

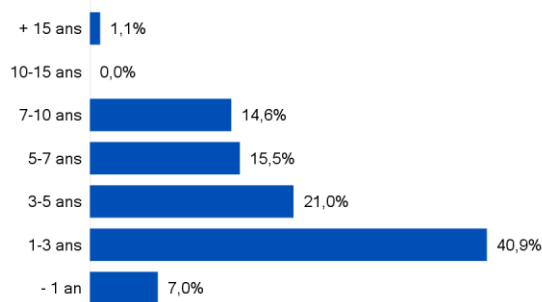
■ Répartition par type de taux - Poche Taux



■ Répartition par rating - Poche Taux



■ Répartition par maturité - Poche Taux



■ Commentaire de gestion - Poche Taux

Nous avons maintenu au cours du mois de mai la sensibilité aux taux d'intérêt de la poche à un niveau inférieur à une année. Nous conservons une stratégie de pentification de la partie courte de la courbe allemande ainsi qu'une position à l'aplatissement de la courbe italienne. Nous avons conservé l'allocation entre les obligations souveraines et le crédit.

Les obligations du secteur privé de maturités inférieures ou égales à 3 ans représentent environ 55% de la poche, et celles de maturités plus longues près de 20% de l'allocation obligataire.

Nous maintenons enfin l'exposition à l'inflation en raison des fondamentaux et du portage favorable sur les prochains mois.

■ Gestion de la Poche Taux

Geoffroy Lenoir



AFER PATRIMOINE

FR0010094789

Reporting mensuel au 31 mai 2018



Principales caractéristiques

| | | | |
|-------------------------------------|------------------------|------------------------------|--|
| Société de gestion | Aviva Investors France | Dépositaire | Société Générale S.A. |
| Code ISIN | FR0010094789 | Conservateur | BNP Paribas Securities Services |
| Forme juridique | FCP de droit français | Heure limite de souscription | 11h30 |
| Classification AMF | - | Ticker Bloomberg | AVIDYNA |
| Date de création | 7 juillet 2004 | Droits d'entrée max | 4.0 |
| Durée de placement min. recommandée | 5 ans | Frais de gestion max TTC * | 0,6% |
| Fréquence de valorisation | Journalière | Commission de surperformance | Non |
| Investissement min. initial | Néant | Frais courants (N-1) | 0,82% |
| Investissement min. ultérieur | Néant | Date de clôture exercice | Dernier jour de bourse de Paris de Septembre |
| Pourcentage d'OPC | De 20 à 50% | Commissaire aux comptes | PWC Audit |
| Indice de référence | - | | |

* 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.

La **sensibilité** est un indicateur permettant de mesurer la variation, à la hausse ou à la baisse, d'un prix d'une obligation ou de la valeur liquidative d'un OPCVM obligataire, induite par une fluctuation des taux d'intérêt du marché de 1%.

L'**émission carbone** représente le total des émissions de gaz à effet de serre (GES) des scopes 1 & 2 (émissions directes & émissions indirectes liés aux consommations énergétiques) normalisée par million de \$ de revenus (chiffre d'affaire). Ainsi, pour chaque million de dollar de revenus, X tonnes métriques d'émissions sont financées.

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.