

AFER PATRIMOINE

FR0010094789

Reporting mensuel au 29 juin 2018



■ Valeur liquidative : 604,59 €

■ Actif net du fonds : 642 347 636 €

■ Évolution de la performance



■ Evolution de la performance (%)

| | 1M | Da* | 1Y | 3Y | 5Y | 8Y | 10Y |
|---------------------|--------|--------|--------|--------|-------|--------|--------|
| Fonds | -0,45% | -2,08% | -2,85% | -2,03% | 9,06% | 13,97% | 15,15% |
| Indice de référence | - | - | - | - | - | - | - |

* Da : début d'année

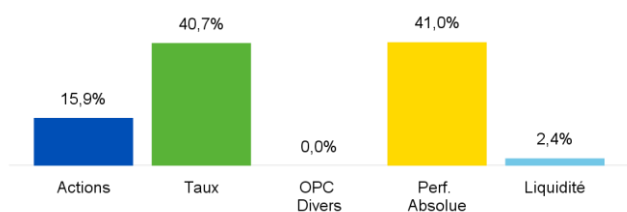
■ Evolution annuelle de la performance (%)

| | 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 | |
|-------------------------|-------|---------------------|-------|
| Portefeuille | 0,3 | - | |
| Ratios | 1 an | 3 ans | 5 ans |
| Volatilité fonds * | 3,7 | 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

0,60%

■ Frais courants (Année -1)

0,82%

■ Emissions carbone

Fonds 304,53 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

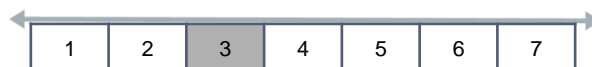
■ Rating moyen

BBB

■ Profil de risque et de rendement

A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé



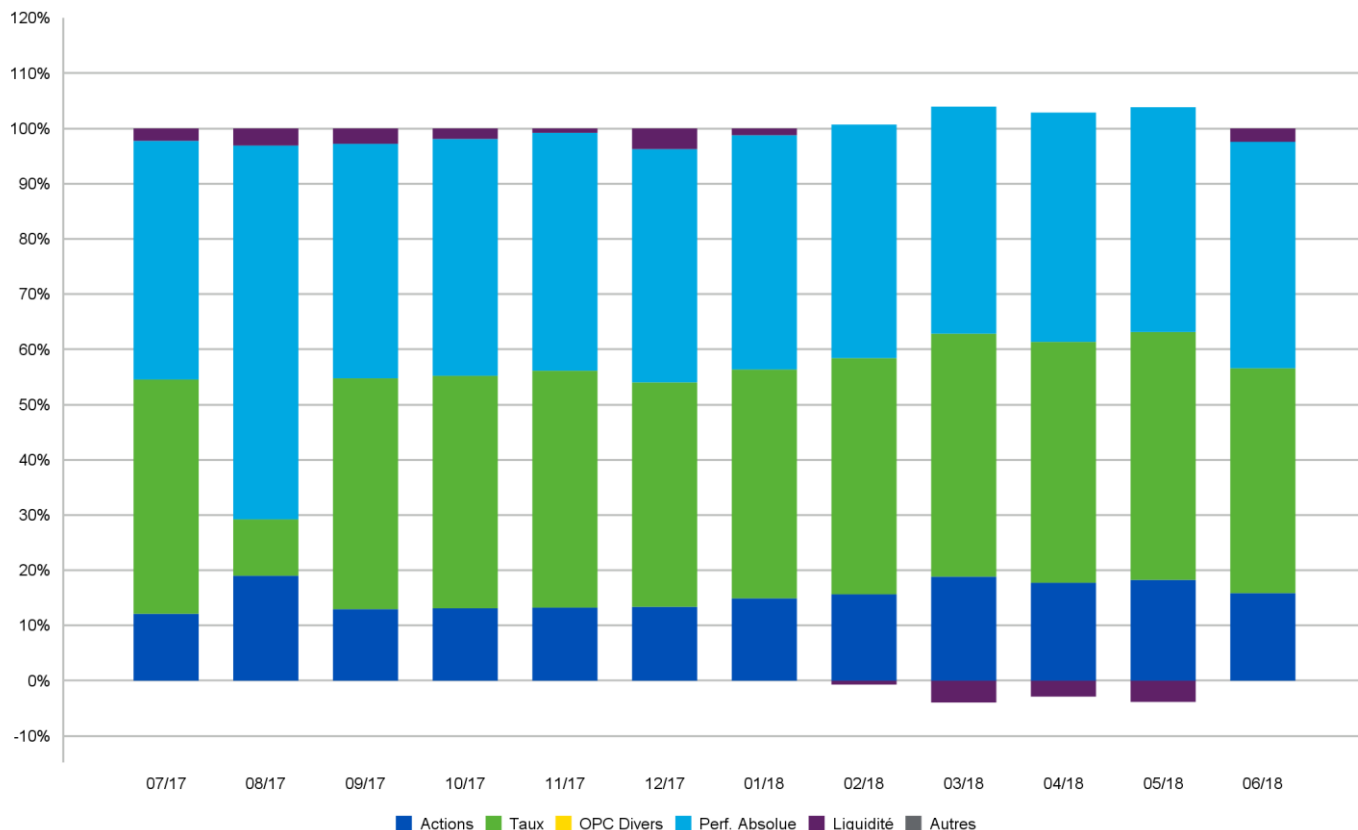
SRRI (Synthetic Risk & Reward Indicator : Indicateur de risque fondé sur la volatilité sur une période de 260 semaines). Les données historiques telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur synthétique pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur. La catégorie 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 | -0,27% |
| Obligations | 0,04% |
| Perf. Absolue | -0,45% |
| Trésorerie | 0,22% |
| Performance | -0,45% |

Principales positions (Perf. Absolue)

| Nom | % Actif |
|-----------------------------------|---------|
| AVIVA IMS TAR RET 8 (AIMX) | 18,7% |
| AIMS Target Income Fund Km | 16,3% |
| AVIVA MLT STRAT TGT RTN-KEU | 5,3% |
| AVIVA IMS TAR INC 8 (AIMX) (AIMX) | 4,5% |

Commentaire à la performance

En juin, le fonds a sous-performé son indice de référence, au travers de son exposition aux actions et à la dette des pays émergents ainsi qu'au travers de sa couverture du risque de durée sur les taux souverains de la zone euro.

En termes d'allocation, le fonds est toujours surpondéré actions et sous pondéré taux. Au sein des actions, la préférence est maintenue sur l'Europe, les pays émergents et le Japon. Au sein des taux, la diversification sur les taux australiens et sur la dette émergente reste de mise. Pour ce qui est des devises, le positionnement défensif a permis au fonds de limiter ses pertes, grâce notamment aux positions vendeuses sur le AUD. Les positions sur les fonds AIMS résistent dans cette phase de consolidation des marchés : AIMS TI fait -0,5% et AIMS TR fait -0,1%.

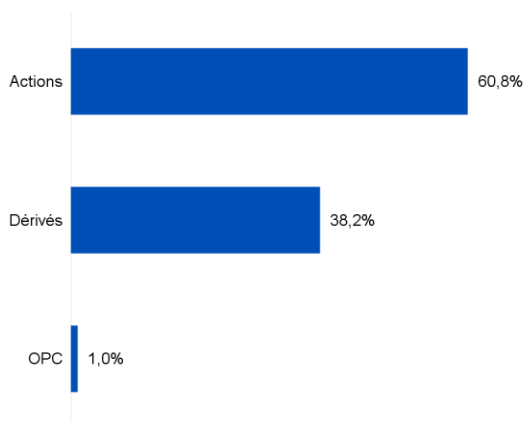
Gestion

Jean-François Fossé

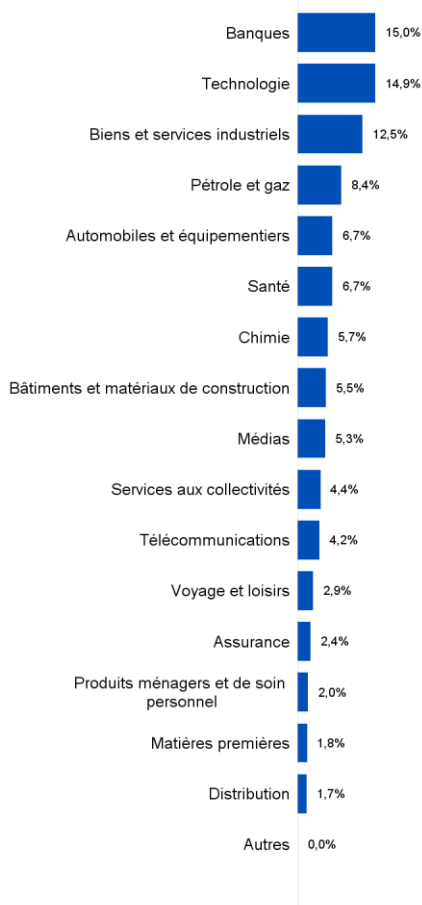


■ Proportion de la poche actions dans le portefeuille global : 15,9%

■ 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% |
| SAP SE | Allemagne | Technologie | 0,4% |
| BNP PARIBAS SA | France | Banques | 0,4% |
| BANCO SANTANDER SA | Espagne | Banques | 0,3% |
| THALES SA | France | Biens et services industriels | 0,3% |
| SIEMENS AG | Allemagne | Biens et services industriels | 0,3% |
| SANOFI SA | France | Santé | 0,3% |
| ASML HOLDING NV | Pays-Bas | Technologie | 0,3% |
| CREDIT AGRICOLE SA | France | Banques | 0,3% |

■ Principaux mouvements - Poche Actions

Achats/renforcements

BANCO SANTANDER SA
VALEO SA
SIEMENS N AG

Ventes/allègements

SOCIETE GENERALE SA
INTESA SANPAOLO
ARCELORMITTAL SA

■ Commentaire de gestion - Poche actions

Le mois de juin a été marqué par une nouvelle escalade des tensions commerciales au niveau mondial, faisant vaciller les marchés actions sur la deuxième partie du mois. Les secteurs cycliques ont été les plus attaqués, la hausse des tarifs douaniers entre les Etats-Unis et la Chine impactant notamment les secteurs automobiles, semi-conducteurs et produits de base. L'exposition du portefeuille à ces segments lui a coûté en performance relative.

Nous avons mis à profit la baisse de marché pour renforcer nos positions en Valeo, Siemens et Sanofi trop durement sanctionnés selon nous, et avons vendu Daimler et ArcelorMittal qui semblent plus risqués dans le contexte de guerre commerciale.

■ Gestion de la poche actions

Françoise Cespedes



AFER PATRIMOINE

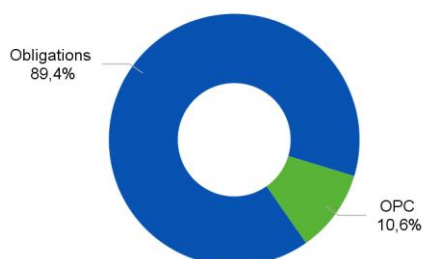
FR0010094789

Reporting mensuel au 29 juin 2018



■ Proportion de la Poche Taux dans le portefeuille global : 40,7%

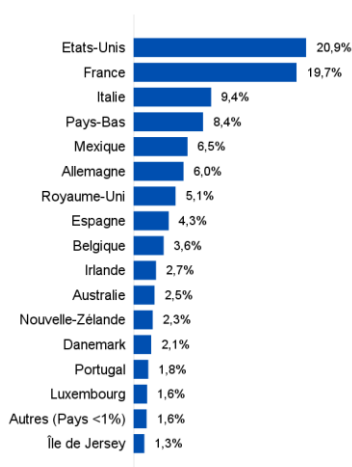
■ Répartition - Poche Taux



■ Principales positions - Poche Taux (Hors dérivés)

| Nom | Pays | Secteur | Rating | % Actif |
|--|-----------|-------------------|--------|---------|
| MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (CGMX) - 03/06/27 | Mexique | Souverains (OCDE) | BBB | 2,2% |
| 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% |

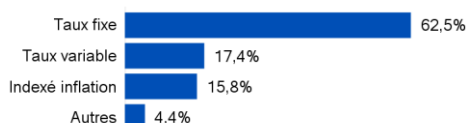
■ Répartition géographique - Poche Taux



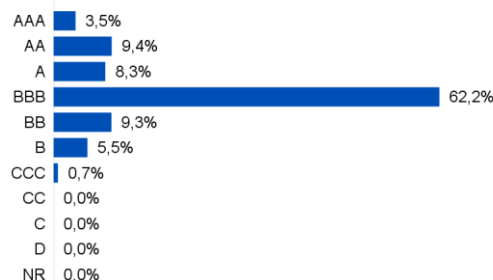
■ Indicateur de risques - Poche Taux

| | Fonds | Indice |
|--------------|-------|--------|
| Sensibilité | 0,3 | - |
| Rating moyen | BBB | - |

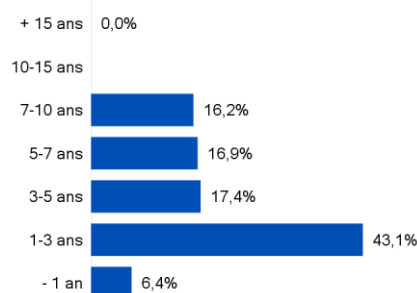
■ Répartition par type de taux - Poche Taux



■ Répartition par rating - Poche Taux



■ Répartition par maturité - Poche Taux



■ Commentaire de gestion - Poche Taux

Nous avons réduit au cours du mois de juin la sensibilité aux taux d'intérêt de la poche à un niveau plus proche de zéro. Nous conservons une stratégie de pentification de la courbe allemande ainsi que sur la courbe française. De plus nous gardons un biais défensif sur l'Italie. 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 29 juin 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 * | 0,60% |
| 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.