

# AFER PATRIMOINE

FR0010094789

Reporting mensuel au 30 novembre 2017



■ Valeur liquidative : 622,19 €

■ Actif net du fonds : 771 947 489 €

■ Évolution de la performance



■ Evolution de la performance (%)

|                     | 1M     | Da*    | 1Y    | 3Y    | 5Y     | 8Y     | 10Y    |
|---------------------|--------|--------|-------|-------|--------|--------|--------|
| Fonds               | -0,57% | -0,35% | 1,44% | 4,48% | 13,16% | 16,39% | 13,87% |
| Indice de référence | -      | -      | -     | -     | -      | -      | -      |

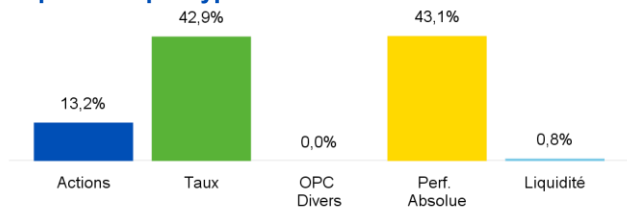
\* Da : Début d'année

■ Evolution annuelle de la performance (%)

|                     | 2011   | 2012  | 2013  | 2014  | 2015  | 2016  |
|---------------------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Fonds               | -5,23% | 5,46% | 4,87% | 2,18% | 4,95% | 0,35% |
| 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 |      |
|--------------------------|-------|---------------------|------|
| Poche taux               | 1,1   | -                   |      |
| Portefeuille             | -1,0  | -                   |      |
| Ratios                   | 1Y    | 3Y                  | 5Y   |
| Volatilité fonds *       | 2,4   | 3,2                 | 3,2  |
| Max Drawdown *           | -1,9  | -5,0                | -5,0 |
| Délais de recouvrement * | -     | 312                 | 312  |
| Ratio de Sharpe *        | 0,7   | 0,5                 | 0,8  |

Pas hebdomadaire

■ Date de création

7 juillet 2004

■ Date de lancement

7 juillet 2004

■ Classification AMF

Diversifié

■ Forme juridique

FCP de droit français

■ Devise

EUR (€)

■ Emission carbone

**306,94** tonne(s) par million de \$ de revenus  
Source : BRS & MSCI

■ Frais de gestion max TTC

0,60%

■ Frais courants (Année -1)

0,79%

■ 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

Pas d'indice

■ Durée de placement minimum recommandée

5 ans

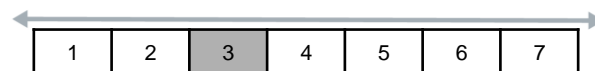
■ Rating moyen

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 Six Financial Information



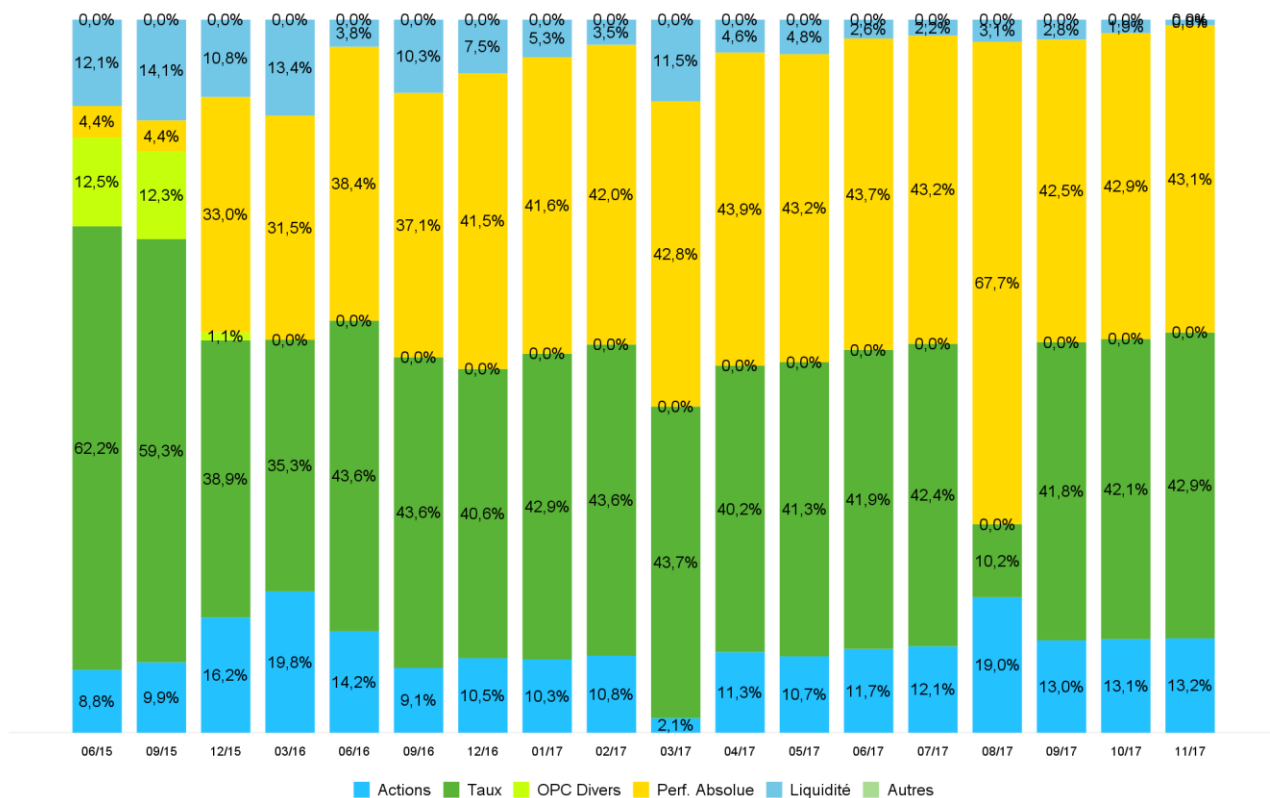
## AFER PATRIMOINE

FR0010094789

Reporting mensuel au 30 novembre 2017



## Allocation stratégique



## Contribution à la performance

Sur 1 mois

| Contribution       | Performance   |
|--------------------|---------------|
| Actions            | -0,33%        |
| Obligations        | -0,05%        |
| Perf. Absolue      | -0,18%        |
| Trésorerie         | -0,01%        |
| <b>Performance</b> | <b>-0,57%</b> |

## Principales positions (Perf. Absolue)

| Nom                               | % Actif |
|-----------------------------------|---------|
| AVIVA IMS TAR RET 8 (AIMX)        | 14,1%   |
| AIMS Target Income Fund Km        | 13,7%   |
| AVIVA MLT STRAT TGT RTN-KEU       | 11,8%   |
| AVIVA IMS TAR INC 8 (AIMX) (AIMX) | 3,5%    |

## Commentaire allocation

Au cours du mois de novembre, nous avons maintenu notre politique d'allocation avec une préférence pour les actions et nos fonds multi-stratégies par rapport aux taux.

Cependant, cette allocation a connu des difficultés sur le mois impactant fortement notre performance depuis le début de l'année. Effectivement, les actions européennes ont enregistré un mois négatif malgré un fort début de mois avec une publication de résultats d'entreprises solide ainsi que d'excellentes prévisions de croissance de l'économie mondiale. Côté obligations, notre diversification sur la dette émergente, via notamment des obligations mexicaine, et notre diversification sur les obligations à haut rendement duration courte ont enregistré un mois plutôt stable.

Jean-François Fossé



## AFER PATRIMOINE

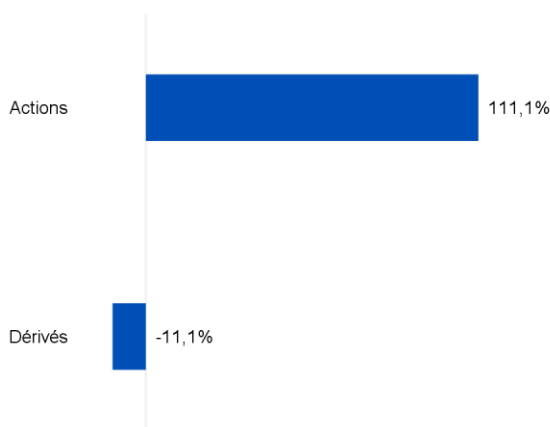
FR0010094789

Reporting mensuel au 30 novembre 2017

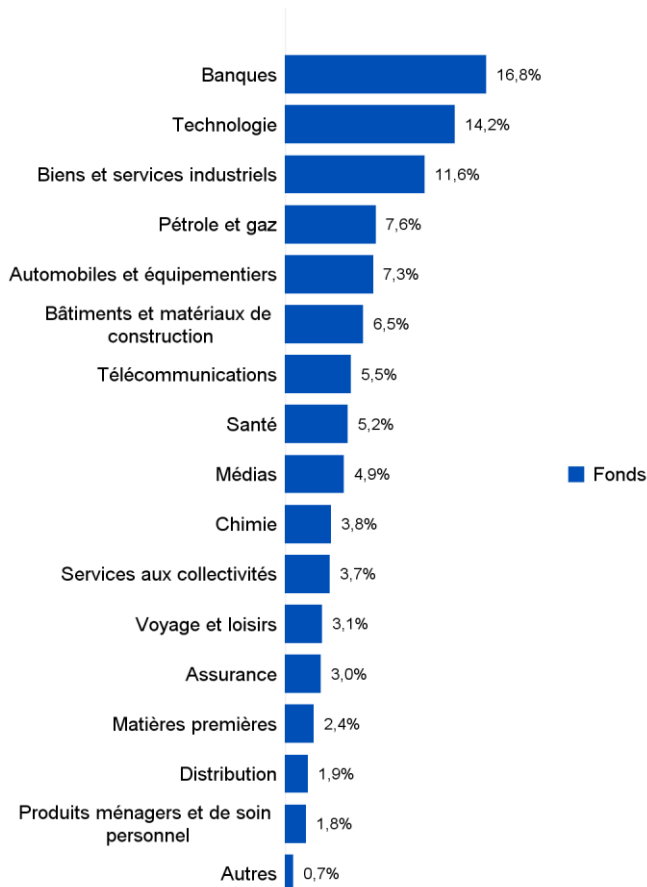


## ■ Proportion de la Poche Actions dans le portefeuille global : 13,2%

### ■ Répartition - Poche Actions



### ■ Répartition sectorielle - Poche Actions



### ■ Principales positions - Poche Actions

| Nom                 | Pays      | Secteur        | % Actif |
|---------------------|-----------|----------------|---------|
| TOTAL SA            | France    | Pétrole et gaz | 0,7%    |
| SAP SE              | Allemagne | Technologie    | 0,5%    |
| BNP PARIBAS SA      | France    | Banques        | 0,5%    |
| AXA SA              | France    | Assurance      | 0,4%    |
| SANOFI SA           | France    | Santé          | 0,4%    |
| ING GROEP NV        | Pays-Bas  | Banques        | 0,4%    |
| SOCIETE GENERALE SA | France    | Banques        | 0,4%    |
| AIR LIQUIDE SA      | France    | Chimie         | 0,4%    |
| CREDIT AGRICOLE SA  | France    | Banques        | 0,4%    |
| ASML HOLDING NV     | Pays-Bas  | Technologie    | 0,4%    |

### ■ Principaux mouvements - Poche Actions

#### Achats/renforcements

CASINO GUICHARD PERRACHON SA

#### Ventes/allègements

PEUGEOT SA

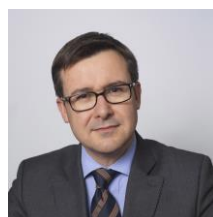
### ■ Commentaire de gestion - Poche Actions

Au cours du mois de novembre, le fonds a poursuivi son désengagement dans le groupe Peugeot. Nous avons renforcé notre ligne en Casino après l'annonce par la société d'un partenariat avec Ocado, société anglaise leader dans la logistique du commerce en ligne des produits alimentaires.

La poche actions a sous-performé sur le mois en raison d'un effet sélection défavorable au sein du secteur bancaire (contre-performance de Crédit Agricole et de Société Générale), d'une surexposition aux valeurs technologiques (notamment STM, en baisse dans le sillage de la correction des valeurs du NASDAQ) et d'une baisse de Leonardo suite à l'annonce par la société d'une révision de ses bénéfices.

### ■ Gérant de la Poche Actions

Frédéric Tassin



## AFER PATRIMOINE

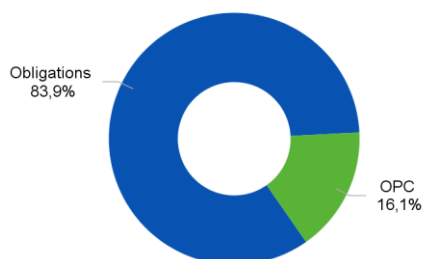
FR0010094789

Reporting mensuel au 30 novembre 2017



## ■ Proportion de la Poche Taux dans le portefeuille global : 42,9%

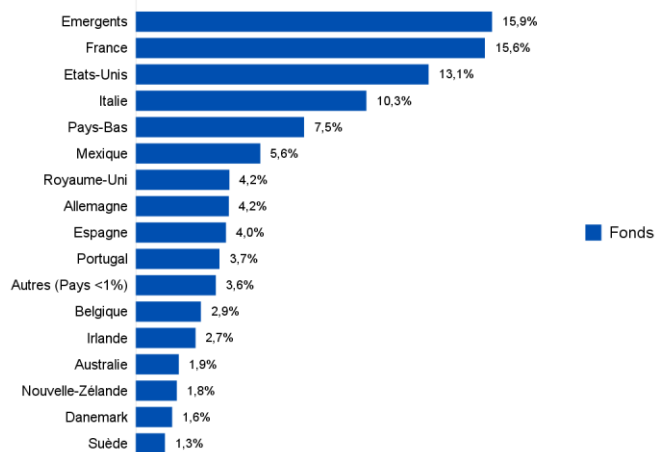
### ■ Répartition - Poche Taux



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

| Nom  | Pays        | Secteur           | Rating | % Actif |
|--|-------------|-------------------|--------|---------|
| AVIVA INV-SH DUR G HYB-KX EUR                    | Emergents - |                   | -      | 6,8%    |
| MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (CGMX) - 03/06/27 | Mexique     | Souverains (OCDE) | BBB    | 2,0%    |
| ITALY (REPUBLIC OF) - 15/03/23                   | Italie      | Souverains (OCDE) | BBB    | 1,8%    |
| FRANCE REPUBLIC OF GOVERNMENT - 01/03/25         | France      | Souverains (OCDE) | AA     | 1,4%    |
| SPAIN (KINGDOM OF) - 31/10/24                    | Espagne     | Souverains (OCDE) | BBB    | 1,3%    |

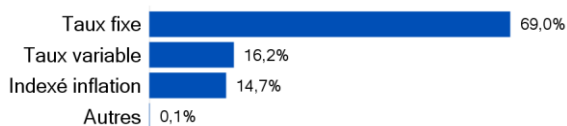
### ■ Répartition géographique - Poche Taux



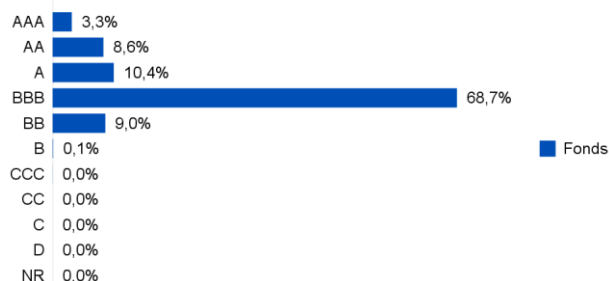
### ■ Indicateur de risques - Poche Taux

|              | Fonds | Indice |
|--------------|-------|--------|
| Sensibilité  | 1,1   | -      |
| Rating moyen | BBB-  |        |

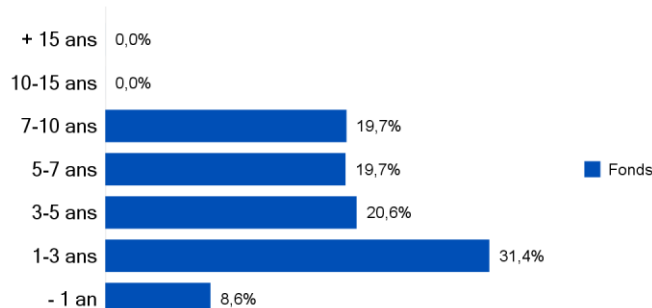
### ■ Répartition par type de taux - Poche Taux



### ■ Répartition par rating - Poche Taux



### ■ Répartition par maturités - Poche Taux



### ■ Commentaire de gestion - Poche Taux

Nous avons maintenu au cours du mois de novembre, la sensibilité de la poche aux taux d'intérêt à un niveau proche d'une année.

Nous avons conservé l'allocation entre souverain et crédit. Les obligations du secteur privé de maturités inférieures à 3 ans représentent environ 40% de la poche et celles de maturités plus longues près d'un tiers de l'allocation obligatoire. Enfin, nous avons conservé la position de pentification de la courbe allemande, et maintenu l'exposition à l'inflation.

### ■ Gérant de la Poche Taux

Geoffroy Lenoir



# AFER PATRIMOINE

FR0010094789

Reporting mensuel au 30 novembre 2017



## ■ 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                  | Diversifié             | Ticker Bloomberg             | AVIDYNA                                      |
| Date de création                    | 7 juillet 2004         | Droits d'entrée max          | 4%   |
| Durée de placement min. recommandée | 5 ans                  | Frais de gestion max TTC *   | 0,60%  |
| Fréquence de valorisation           | Journalière            | Frais courants (N-1)         | 0,79%  |
| Investissement min. initial         | Néant                  | Date de clôture exercice     | Dernier jour de bourse de Paris de Septembre |
| Investissement min. ultérieur       | Néant                  | Commissaire aux comptes      | PWC Audit                                    |
| % d'OPC                             | De 20 à 50%            |                              |  |
| 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.

## ■ 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)

**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%.