

AFER PATRIMOINE

FR0010094789

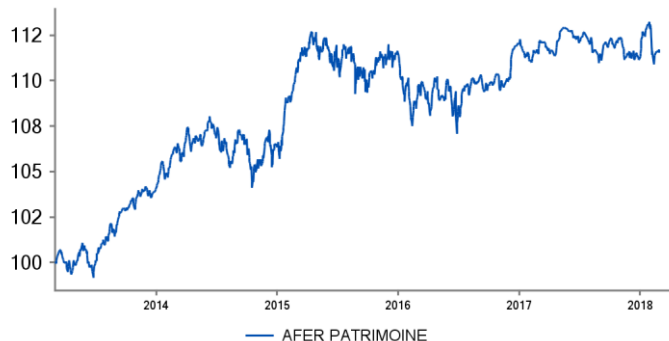
Reporting mensuel au 28 février 2018



■ Valeur liquidative : 621,08 €

■ Actif net du fonds : 722 368 148 €

■ Évolution de la performance



■ Evolution de la performance (%)

	1M	Da*	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Fonds	-1,13%	0,34%	0,07%	0,84%	11,55%	16,84%	16,83%
Indice de référence	-	-	-	-	-	-	-

■ 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	-	-	-	-	-	-

* Da : Début d'année

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	-1,1	-

Ratios	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité fonds *	3,2	3,4	3,4
Max Drawdown *	-2,2	-5,0	-5,0
Délais de recouvrement *	-	312	312
Ratio de Sharpe *	0,1	0,2	0,7

Pas hebdomadaire

■ 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	Indice	Tonne(s) par million de \$ de revenus (hors obligations souveraines) Source : BRS & MSCI
321,38	-	

■ 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

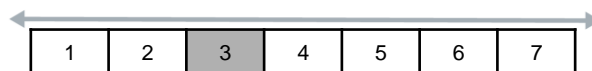
■ Rating moyen

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



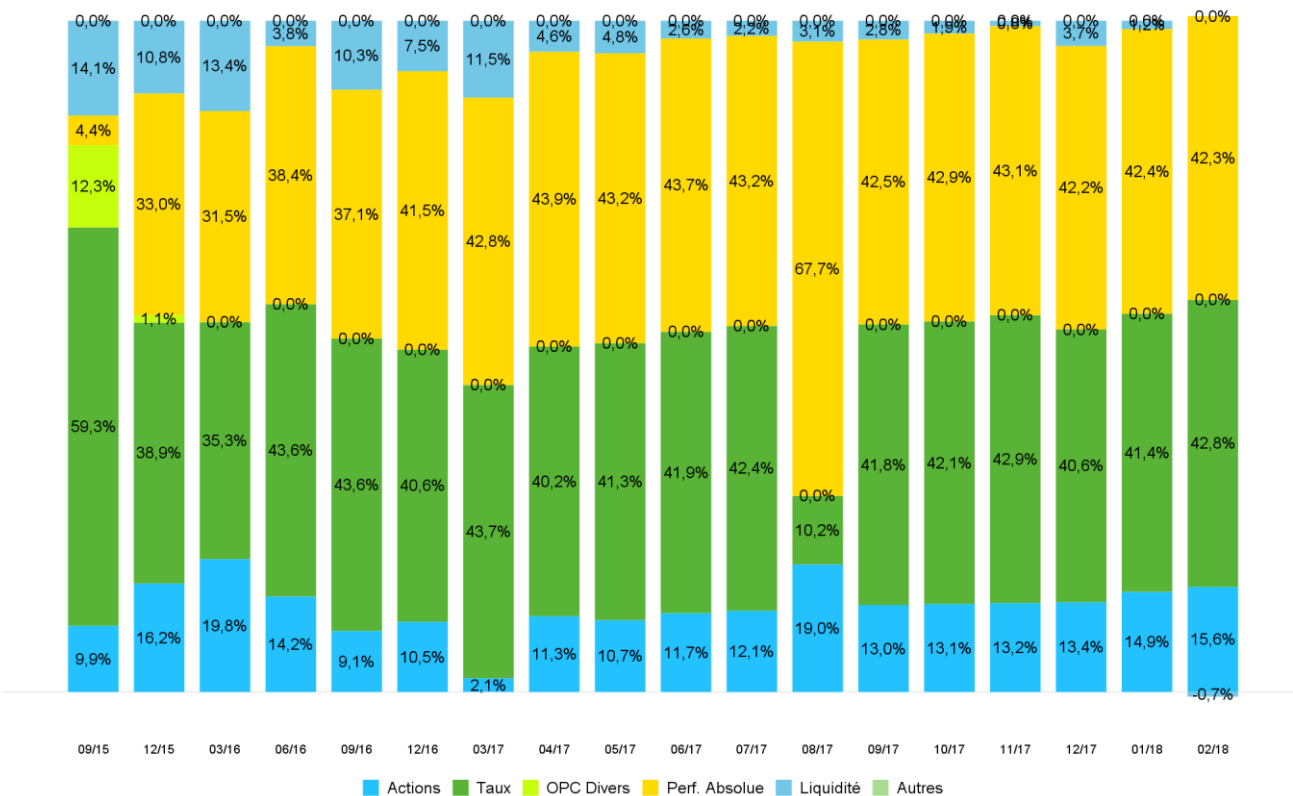
AFER PATRIMOINE

FR0010094789

Reporting mensuel au 28 février 2018



Allocation stratégique



Contribution à la performance

Sur 1 mois

Contribution	Performance
Actions	-1,41%
Obligations	0,06%
Perf. Absolue	0,32%
Trésorerie	-0,10%
Performance	-1,13%

Principales positions (Perf. Absolue)

Nom	% Actif
AVIVA IMS TAR RET 8 (AIMX)	16,2%
AIMS Target Income Fund Km	15,4%
AVIVA MLT STRAT TGT RTN-KEU	8,6%
AVIVA IMS TAR INC 8 (AIMX) (AIMX)	4,0%

Commentaire allocation

En ce début d'année 2018, nous conservons notre pondération sur les fonds de performances absolues proche de 40%, les actions, proche de 15%, et une très faible sensibilité au risque de taux.

Cette politique d'allocation a coûté au fonds sur le mois en raison de la baisse des actions et dans une moindre mesure de la baisse des fonds de stratégies de performances absolues qui ont redonné une partie de leurs gains de début d'année.

A cela, il faut ajouter que les taux de la zone euro ont légèrement baissé après avoir atteint un point haut mi-février.

Jean-François Fossé



AFER PATRIMOINE

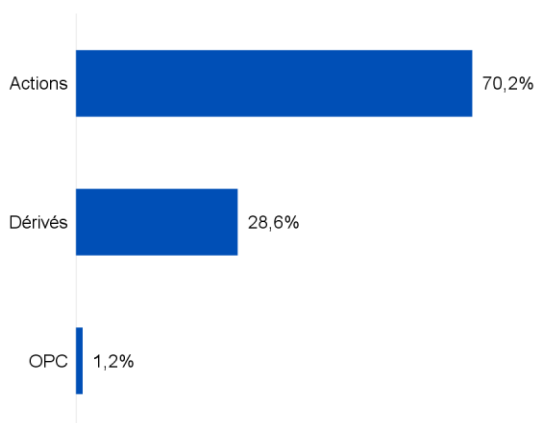
FR0010094789

Reporting mensuel au 28 février 2018

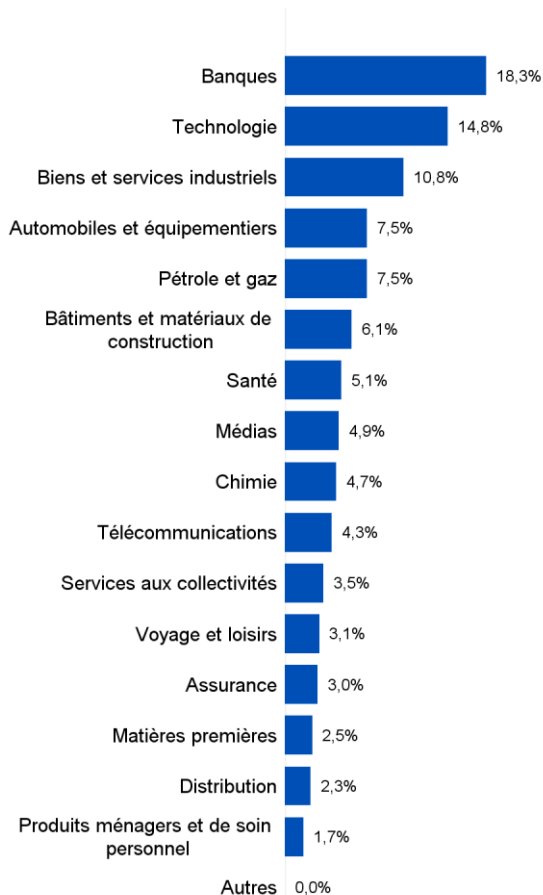


■ Proportion de la Poche Actions dans le portefeuille global : 15,6%

■ Répartition - Poche Actions



■ Répartition sectorielle - Poche Actions



■ Principales positions - Poche Actions

Nom	Pays	Secteur	% Actif
TOTAL SA	France	Pétrole et gaz	0,5%
BNP PARIBAS SA	France	Banques	0,5%
AIR LIQUIDE SA	France	Chimie	0,4%
SAP SE	Allemagne	Technologie	0,4%
SOCIETE GENERALE SA	France	Banques	0,3%
AXA SA	France	Assurance	0,3%
ING GROEP NV	Pays-Bas	Banques	0,3%
CREDIT AGRICOLE SA	France	Banques	0,3%
ASML HOLDING NV	Pays-Bas	Technologie	0,3%
NOKIA OYJ	Finlande	Technologie	0,3%

■ Principaux mouvements - Poche Actions

Achats/renforcements

BANCO SANTANDER

Ventes/allègements

BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA

■ Commentaire de gestion - Poche Actions

La perspective d'une accélération de la hausse des taux aux Etats-Unis dans un contexte de retour de l'inflation et le rebond brutal de la volatilité ont entraîné une correction marquée des marchés actions en février. Moins exposée aux secteurs à duration longue les plus sensibles à la remontée des taux et profitant des bonnes publications de résultats de certaines de ses convictions (Nokia, Saint Gobain), la poche actions du portefeuille a surperformé son indice. Sur le mois, nous avons commencé à céder nos titres en BBVA et arbitrer en faveur de Banco Santander qui devrait profiter de deux leviers importants, le Brésil et le marché des petites et moyennes entreprises en Espagne.

■ Gérant de la Poche Actions

Françoise Cespedes



AFER PATRIMOINE

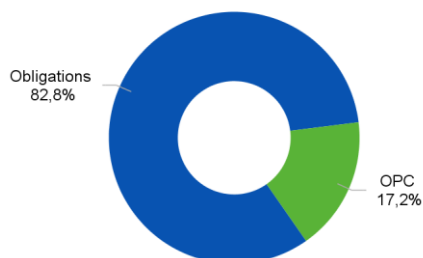
FR0010094789

Reporting mensuel au 28 février 2018



■ Proportion de la Poche Taux dans le portefeuille global : 42,8%

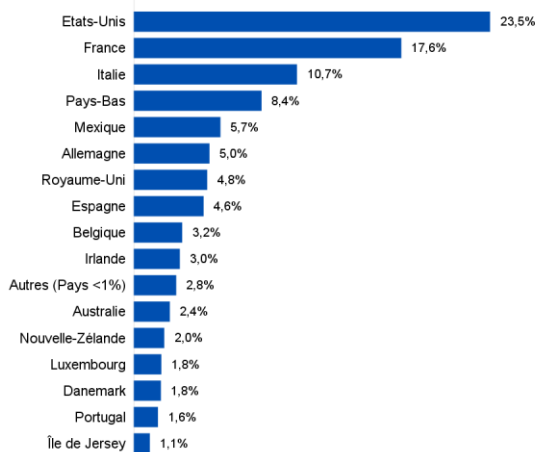
■ Répartition - Poche Taux



■ Principales positions - Poche Taux (Hors dérivés)

Nom	Pays	Secteur	Rating	% Actif
UNITED 7.5% 06/27 (CGMX) - 03/06/27	Mexique	Souverains (OCDE)	BBB	1,9%
FRANCE REPUBLIC OF GOVERNMENT 01/03/25	France	Souverains (OCDE)	AA	1,5%
SPAIN (KINGDOM OF) - 31/10/24	Espagne	Souverains (OCDE)	BBB	1,4%
GERMANY (GOVERNMENT OF) - 15/04/26	Allemagne	Souverains (OCDE)	AAA	1,2%
ITALY (REPUBLIC OF) - 15/03/23	Italie	Souverains (OCDE)	BBB	1,2%

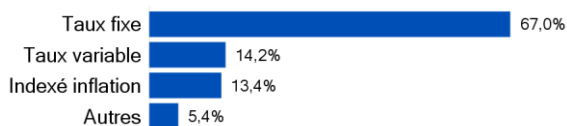
■ Répartition géographique - Poche Taux



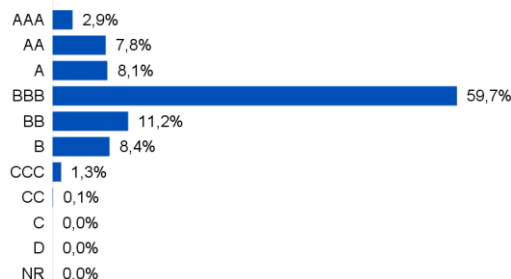
■ Indicateur de risques - Poche Taux

	Fonds	Indice
Sensibilité	0,8	-
Rating moyen	BBB-	-

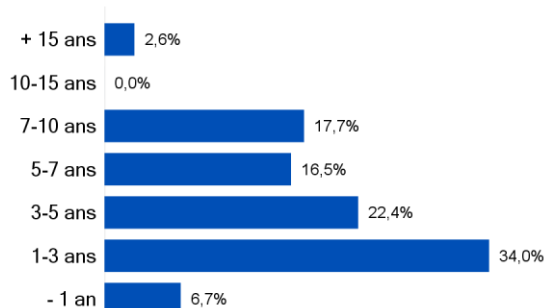
■ Répartition par type de taux - Poche Taux



■ Répartition par rating - Poche Taux



■ Répartition par maturités - Poche Taux



■ Commentaire de gestion - Poche Taux

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

Nous avons conservé l'allocation entre les obligations souveraines et les obligations du secteur privé.

Les obligations du secteur privé de maturités inférieures ou égales à 3 ans représentent environ 56% de la poche et celles de maturités plus longues près de 15% de l'allocation obligataire.

Enfin, nous avons conservé la position de pentification de la courbe allemande, et maintenons l'exposition à l'inflation.

■ Gérant de la Poche Taux

Geoffroy Lenoir



AFER PATRIMOINE

FR0010094789

Reporting mensuel au 28 février 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%
Durée de placement min. recommandée	5 ans	Frais de gestion max TTC *	0,60%
Fréquence de valorisation	Journalière	Frais courants (N-1)	0,82%
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 **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

Publication des VL

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%.

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.