

AFER PATRIMOINE

FR0010094789

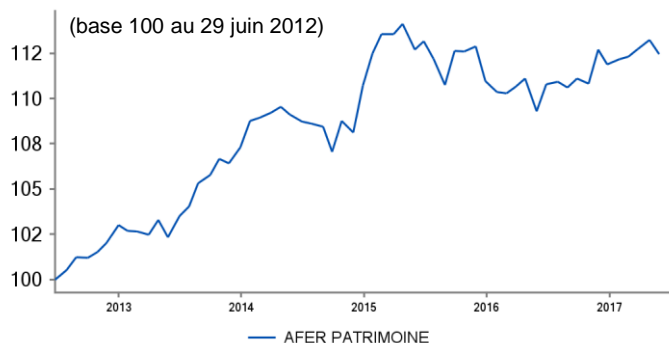
Reporting mensuel au 30 juin 2017



■ Valeur Liquidative : 625,69 €

■ Actif Net du fonds : 851 163 314 €

■ Évolution de la valeur liquidative



■ Evolution de la valeur liquidative (%)

	1M	Da*	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	Date de lancement
Fonds	-0,70%	-0,21%	2,90%	3,04%	13,79%	16,64%	25,14%
Indice de référence	-	-	-	-	-	-	-

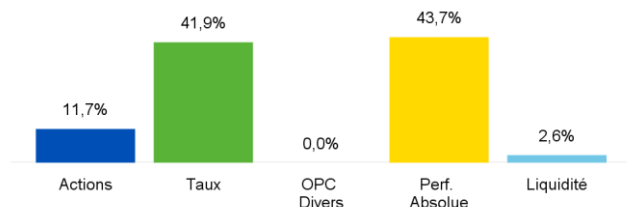
* Da : Début d'année

■ Evolution annuelle de la valeur liquidative (%)

	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Fonds	-0,18%	4,39%	1,63%	4,31%	4,88%	-5,74%
Indice de référence	-	-	-	-	-	-

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 d'instrument



■ Principaux indicateurs

Sensibilités	Fonds	Indice de référence		
Poche taux	1,2	-		
Portefeuille	0,04	-		
Ratios		1Y	3Y	5Y
Volatilité fonds *		2,7	3,5	3,2
Max Drawdown *		-1,1	-5,0	-5,0
Délais de recouvrement *		83	312	312
Ratio de sharpe *		1,3	0,5	1,0

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 (€)

■ 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

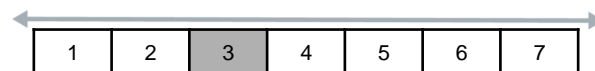
■ Rating moyen

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



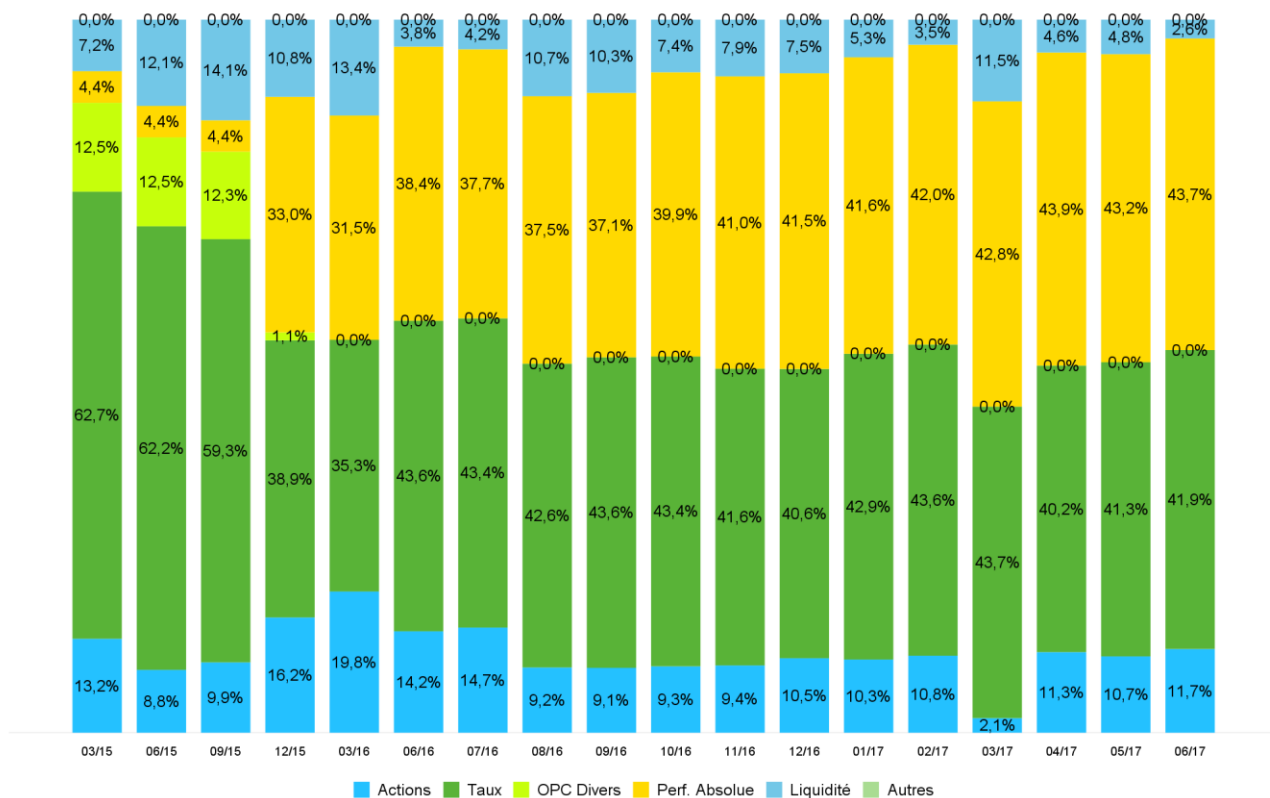
AFER PATRIMOINE

FR0010094789

Reporting mensuel au 30 juin 2017



Allocation stratégique



Contribution à la performance

Sur 1 mois

Contribution	Performance
Actions	-0,33%
Obligations	0,11%
Perf. Absolue	-0,48%
Trésorerie	0,00%
Performance	-0,70%

Principales positions (Perf. Absolue)

Nom	% Actif
AVIVA MLT STRAT TGT RTN-KEU	14,7%
AVIVA IMS TAR RET 8 (AIMX)	13,2%
AIMS Target Income Fund Km	12,6%
AVIVA IMS TAR INC 8 (AIMX) (AIMX)	3,3%

Commentaire allocation

Au cours du mois de juin, nous avons maintenu notre politique d'allocation avec une surpondération sur les actions européennes. Côté obligations, notre politique d'investissement reste exposée au thème de reflation avec une expositions à l'inflation anticipée en zone euro et une forte sous-sensibilité aux taux nominaux de la zone euro. Nous gardons également notre diversification sur les obligations à haut rendement de maturités courtes pour le rendement, et sur les taux US pour leur caractère défensif dans l'allocation. Des positions vendeuses sur la courbe allemande permettent de tenir la duration globale du portefeuille sur des niveaux très bas. Le portefeuille reste exposé pour moitié aux fonds de multi-stratégies AIMS qui affichent une performance négative sur la période.

Jean-François Fossé



AFER PATRIMOINE

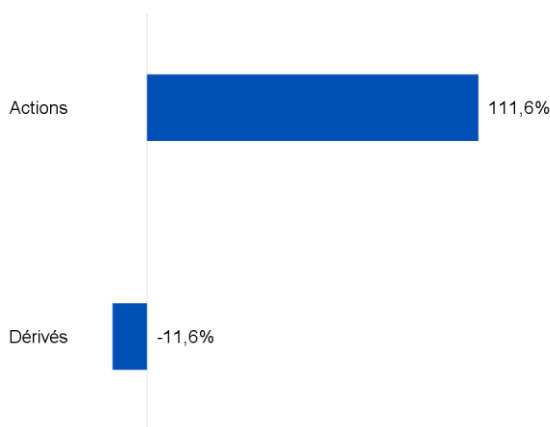
FR0010094789

Reporting mensuel au 30 juin 2017

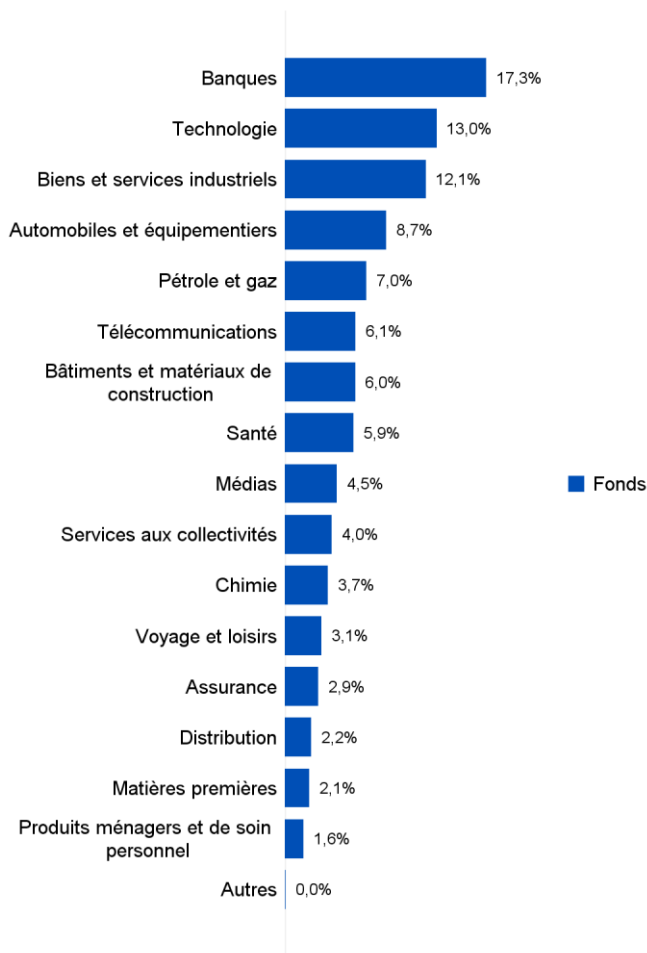


■ Proportion de la Poche Actions dans le portefeuille global : 11,7%

■ Répartition - Poche Actions



■ Répartition sectorielle - Poche Actions



■ Principales positions - Poche Actions

Nom	Pays	Secteur	% Actif
TOTAL SA	France	Pétrole et gaz	0,6%
SAP SE	Allemagne	Technologie	0,5%
SANOFI SA	France	Santé	0,4%
BNP PARIBAS SA	France	Banques	0,4%
SOCIETE GENERALE SA	France	Banques	0,4%
ING GROEP NV	Pays-Bas	Banques	0,4%
AXA SA	France	Assurance	0,4%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	Espagne	Banques	0,3%
THALES SA	France	Biens et services industriels	0,3%
CREDIT AGRICOLE SA	France	Banques	0,3%

■ Principaux mouvements - Poche Actions

Achats/renforcements

DEUTSCHE TELEKOM N AG

Ventes/allègements

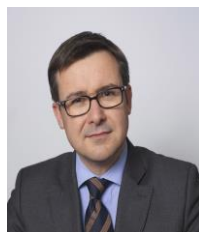
TELEFONICA S.A.

■ Commentaire de gestion - Poche Actions

Au cours du mois, nous avons finalisé l'acquisition de notre ligne en titres Accor, commencée le mois précédent. Par ailleurs, nous avons réalisé un arbitrage au sein du secteur des télécoms, en vendant l'intégralité de notre participation en Telefonica pour renforcer notre investissement en Deutsche Telecom, les perspectives de croissance à long terme de cette dernière nous semblant bénéficier de tendances plus robustes.

■ Gérant de la Poche Actions

Frédéric Tassin



AFER PATRIMOINE

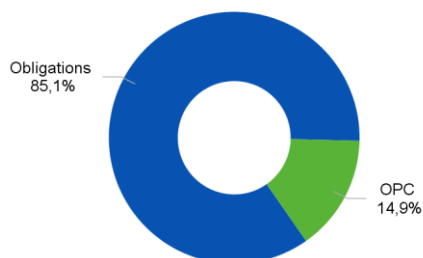
FR0010094789

Reporting mensuel au 30 juin 2017



Proportion de la Poche Taux dans le portefeuille global : 41,9%

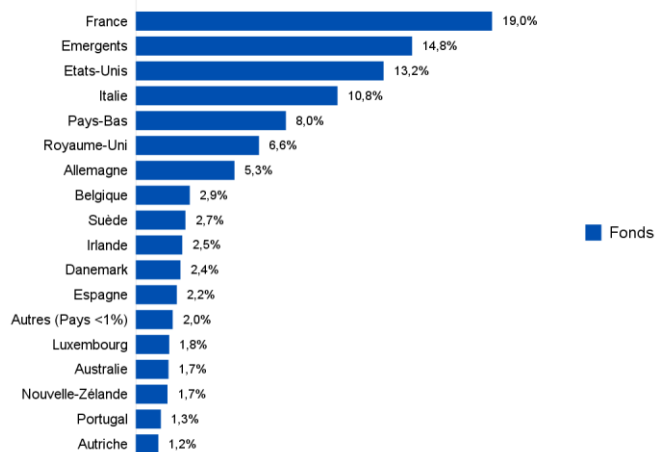
Répartition - Poche Taux



Principales positions - Poche Taux (Hors dérivés)

Nom	Pays	Secteur	Rating	% Actif
AVIVA INV-SH DUR G HYB-KX EUR	Emergents	-	-	6,2%
ITALY (REPUBLIC OF) - 01/05/19	Italie	Souverains (OCDE)	BBB	1,6%
FRANCE REPUBLIC OF GOVERNMENT - 01/03/25	France	Souverains (OCDE)	AA	1,3%
GERMANY (GOVERNMENT OF) RegS - 15/04/26	Allemagne	Souverains (OCDE)	AAA	1,0%
FRANCE (REPUBLIC OF) - 25/07/27	France	Souverains (OCDE)	AA	1,0%

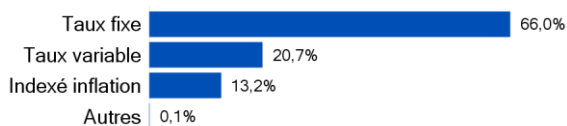
Répartition géographique - Poche Taux



Indicateur de risques - Poche Taux

	Fonds	Indice
Sensibilité	1,2	-
Rating moyen	BBB-	-

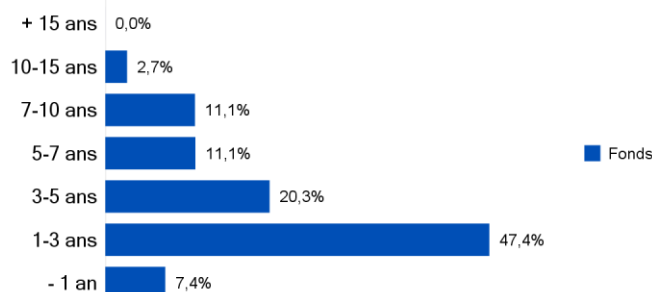
Répartition par type de taux - Poche Taux



Répartition par rating - Poche Taux



Répartition par maturités - Poche Taux



Commentaire de gestion - Poche Taux

Nous avons maintenu au cours du mois de juin la sensibilité de la poche aux taux d'intérêt à un niveau proche d'une année. La part du crédit a été également conservée. Les obligations du secteur privé de maturités inférieures à 3 ans représentent environ 40% de la poche et celles de maturités plus longues près de 35% de l'allocation obligataire. Nous avons maintenu l'exposition à l'inflation, et avons d'autre part conservé le biais à la pentification de la courbe allemande.

Gérant de la Poche Taux

Geoffroy Lenoir



AFER PATRIMOINE

FR0010094789

Reporting mensuel au 30 juin 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
OPC 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

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%.