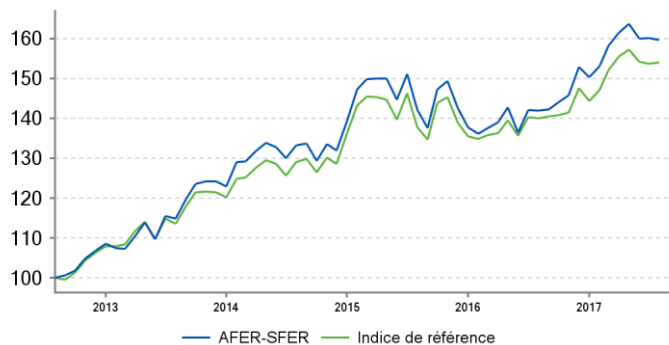


Valeur Liquidative : 61,28 €

Actif Net du fonds : 4 906 809 980 €

Évolution de la valeur liquidative



Evolution de la valeur liquidative (%)

	1M	Da*	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	Date de lancement
Fonds	-0,29%	4,45%	12,54%	19,80%	59,62%	68,35%	301,97%
Indice de référence	0,19%	4,37%	9,98%	19,39%	54,02%	64,03%	-

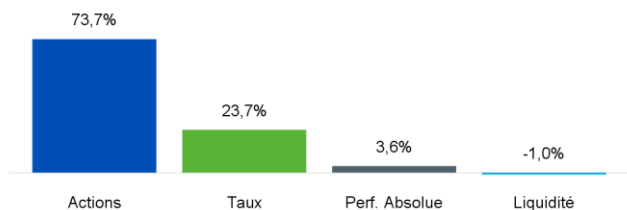
* Da : Début d'année

Evolution annuelle de la valeur liquidative (%)

	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Fonds	7,22%	8,06%	6,23%	16,38%	17,20%	-10,25%
Indice de référence	6,29%	7,96%	5,87%	14,24%	16,40%	-8,41%

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	6,6	7,4
Portefeuille	1,5	2,6

Ratios	1Y	3Y	5Y
Volatilité fonds *	9,6	13,0	12,0
Volatilité indice *	8,6	12,0	11,1
Max Drawdown *	-3,7	-18,7	-18,7
Délais de recouvrement *	-	327	327
Ratio de sharpe *	1,3	0,5	0,8
Ratio d'information *	1,5	0,3	0,7
Tracking error *	1,9	1,8	1,7

Pas hebdomadaire

Date de création

15 février 1995

Date de lancement

15 février 1995

Classification AMF

Diversifié

Forme Juridique

SICAV de droit français

Devise

EUR (€)

Frais de gestion max TTC

0,60%

Frais courants (Année -1)

0,56%

Orientation de gestion

La SICAV a pour objectif d'optimiser la performance de capitaux investis dans des contrats d'assurance-vie libellés en unités de compte relevant du statut fiscal « DSK » en investissant principalement en actions françaises ou de l'Union Européenne.

Indice de référence

65% CAC 40 + 35% JPM Emu (dividendes/coupons nets réinvestis)

Durée de placement minimum recommandée

8 ans

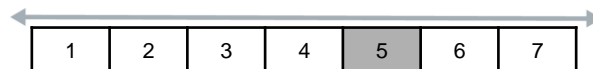
Rating moyen

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



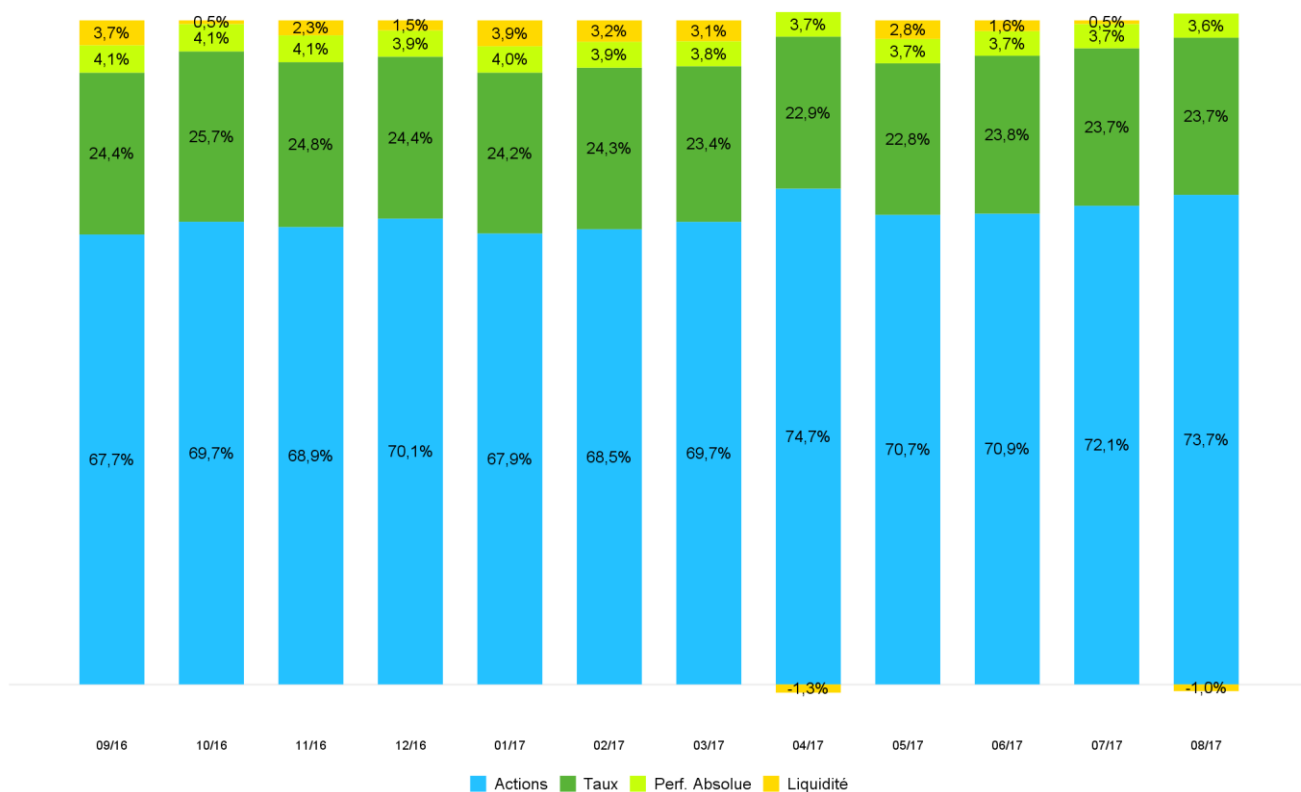
AFER-SFER

FR0000299364

Reporting mensuel au 31 août 2017



Allocation stratégique



Commentaire allocation

Au cours du mois d'août, nous avons maintenu notre politique d'allocation avec une surpondération sur les actions, et en particulier au secteur bancaire de la zone euro. Sur la partie taux, le thème de la reflation reste au cœur de notre politique d'investissement avec une sur-sensibilité aux taux réels et une sous-sensibilité aux taux nominaux.

Jean-François Fossé



AFER-SFER

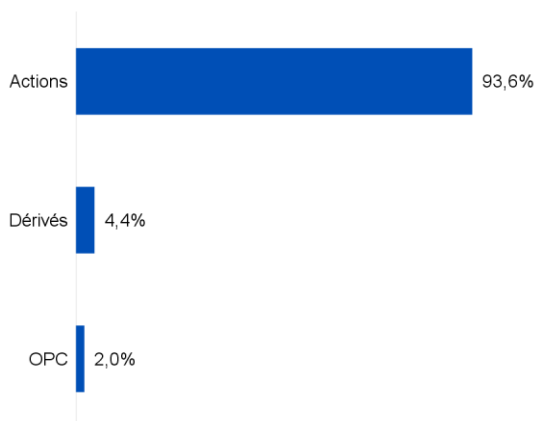
FR0000299364

Reporting mensuel au 31 août 2017

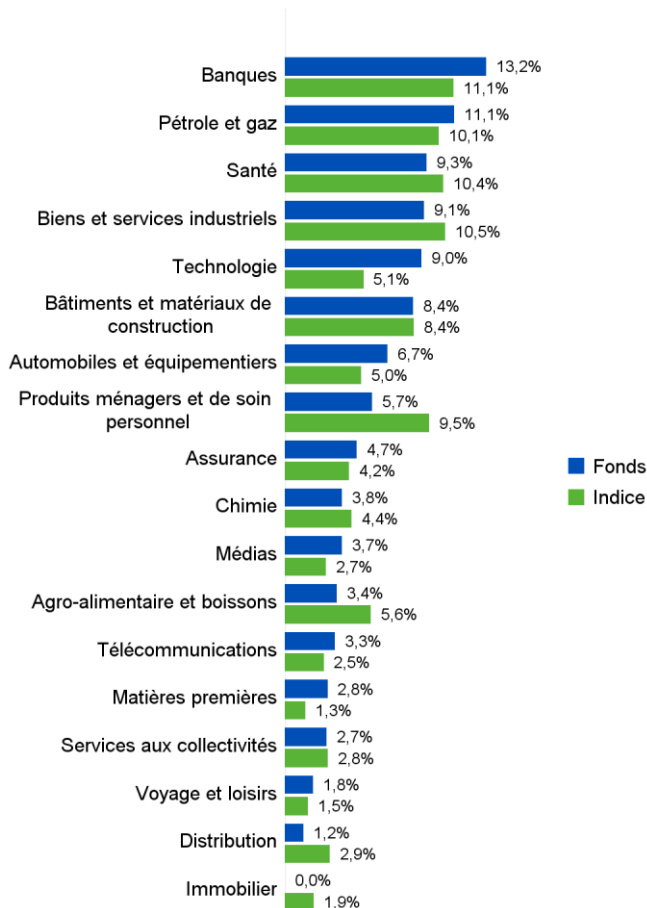


■ Proportion de la Poche Actions dans le portefeuille global : 73,7%

■ Répartition - Poche Actions



■ Répartition sectorielle - Poche Actions



■ Principales positions - Poche Actions

Nom	Pays	Secteur	% Actif
TOTAL SA	France	Pétrole et gaz	7,0%
SANOFI SA	France	Santé	6,4%
BNP PARIBAS SA	France	Banques	4,5%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	France	Produits ménagers et de soin personnel	3,1%
AXA SA	France	Assurance	3,1%
SOCIETE GENERALE SA	France	Banques	2,9%
VINCI SA	France	Bâtiments et matériaux de construction	2,8%
AIR LIQUIDE SA	France	Chimie	2,6%
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN SA	France	Bâtiments et matériaux de construction	2,4%
ORANGE SA	France	Télécommunications	2,3%

■ Principaux mouvements - Poche Actions

Achats/renforcements

-

Ventes/allègements

MICHELIN (CGDE)

■ Commentaire de gestion - Poche Actions

La publication de résultats semestriels s'est poursuivie sur le mois, montrant dans l'ensemble une croissance soutenue des chiffres d'affaires et une amélioration des marges. Certaines déceptions ont néanmoins été sévèrement sanctionnées comme Carrefour ou certaines sociétés de media en Europe. Sur le mois, nous avons poursuivi la prise de profits sur Michelin, initiée le mois dernier, le potentiel nous semblant plus limité après le parcours du titre. Sur le mois, la poche actions a enregistré une performance négative, au-delà de la baisse du CAC40, affectée notamment par la baisse de Publicis (suite à l'avertissement de WPP) et de Casino (impact Carrefour).

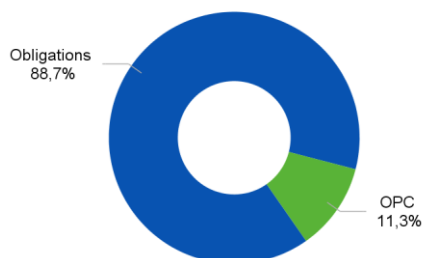
■ Gérant de la Poche Actions

Frédérique Nakache



■ Proportion de la Poche Taux dans le portefeuille global : 23,7%

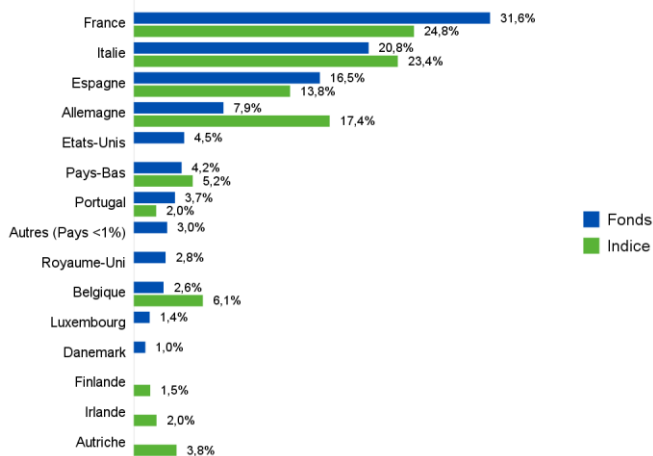
■ Répartition - Poche Taux



■ Principales positions - Poche Taux (Hors dérivés)

Nom	Pays	Secteur	Rating	% Actif
FRANCE (REPUBLIC OF) - 25/07/22	France	Souverains (OCDE)	AA	3,3%
SPAIN (KINGDOM OF) - 30/04/22	Espagne	Souverains (OCDE)	BBB	1,0%
SPAIN (KINGDOM OF) - 144A - 30/04/25	Espagne	Souverains (OCDE)	BBB	0,7%
SPAIN (KINGDOM OF) - RegS - 30/04/27	Espagne	Souverains (OCDE)	BBB	0,6%
PORTUGAL (REPUBLIC OF) - 15/06/20	Portugal	Souverains (OCDE)	BB	0,6%

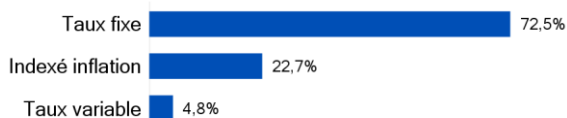
■ Répartition géographique - Poche Taux



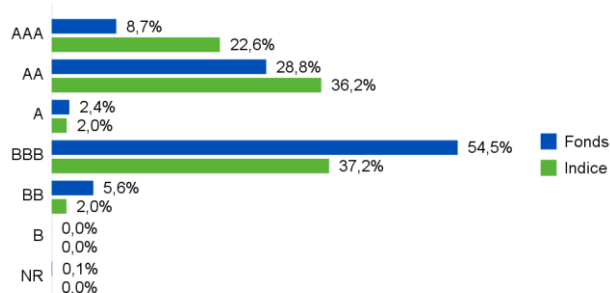
■ Indicateur de risques - Poche Taux

	Fonds	Indice
Sensibilité	6,6	7,4
Rating moyen	BBB	

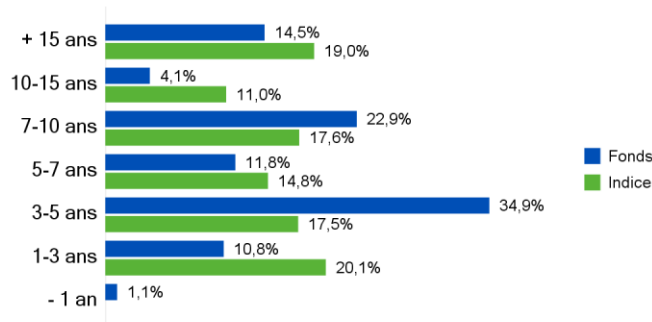
■ Répartition par type de taux – Hors OPC



■ Répartition par rating – Poche Taux



■ Répartition par maturités - Poche Taux



■ Commentaire de gestion - Poche Taux

La durée de la poche a été réduite au cours du mois d'août, à un niveau toujours inférieur à celle de l'indice. Nous avons conservé une légère surpondération des pays périphériques via des investissements sur l'Espagne et le Portugal, et réduit la pondération des pays « cœur ». Nous avons conservé également le positionnement à la pentification de la courbe allemande. Nous maintenons une exposition stratégique à la remontée des anticipations d'inflation principalement pour des raisons de valorisation. Enfin, nous avons conservé la part d'obligations privées. Le rendement de la poche est toujours supérieur à celui de l'indice

■ Gérant de la Poche Taux

Geoffroy Lenoir



■ Principales caractéristiques

Société de gestion	Aviva Investors France	Dépositaire	Société Générale S.A.
Code ISIN	FR0000299364	Conservateur	BNP Paribas Securities Services
Forme juridique	SICAV de droit français	Heure limite de souscription	11h30
Classification AMF	Diversifié	Ticker Bloomberg	VAFERSF
Date de création	15 février 1995	Droits d'entrée max	4%
Durée de placement min. recommandée	8 ans	Frais de gestion max TTC *	0,60%
Fréquence de valorisation	Journalière	Frais courants (N-1)	0,56%
Investissement min. initial	Néant	Date de clôture exercice	Dernier jour de bourse de Paris de Septembre
Investissement min. ultérieur	Néant	Commissaire aux comptes	Bruno Vaillant
OPC d'OPC	Inférieur à 10%		
Indice de référence	65% CAC 40 + 35% JPM Emu (dividendes/coupons nets réinvestis)		* 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.

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.

■ Vos contacts

info.fr@avivainvestors.com

■ Publication des VL

www.afer.asso.fr