

# Afer Patrimoine

FR0010094789

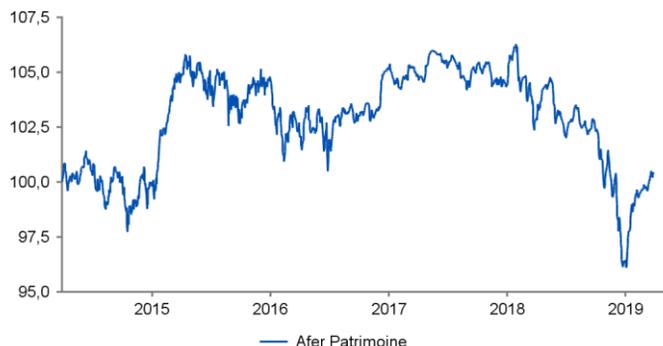
Reporting mensuel au 29 mars 2019



■ Valeur liquidative : 591,6 €

■ Actif net du fonds : 542 108 724 €

■ Évolution de la performance



■ Evolution de la performance (%)

	1M	Da*	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Fonds	0,57%	4,18%	-2,32%	-2,05%	0,24%	6,46%	22,48%

Indice de référence

\* Da : début d'année

■ Evolution annuelle de la performance (%)

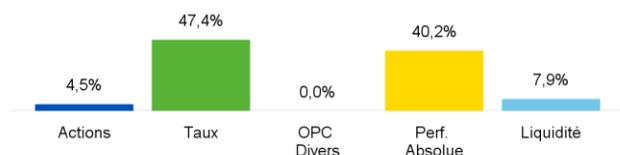
	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Fonds	4,87%	2,18%	4,95%	0,35%	-0,72%	-7,67%

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

Sensibilité	Fonds	Indice de référence
Portefeuille	2,0	-

Ratios		1 an	3 ans	5 ans
Volatilité *	Fonds	4,8	3,9	4,0
	Indice	-	-	-
Max drawdown *	Fonds	-8,3	-9,6	-9,6
	Indice	-	-	-
Délai de recouvrement *	Fonds	-	-	-
	Indice	-	-	-
Ratio de Sharpe *		-0,4	-0,0	-
Ratio d'information *		-	-	-
Tracking error *		-	-	-

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

0,6%

■ Frais courants (Année -1)

0,83%

■ Emissions carbone

Fonds	Indice	Tonne(s) par million de \$ de revenus (hors obligations souveraines)
238,6	-	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



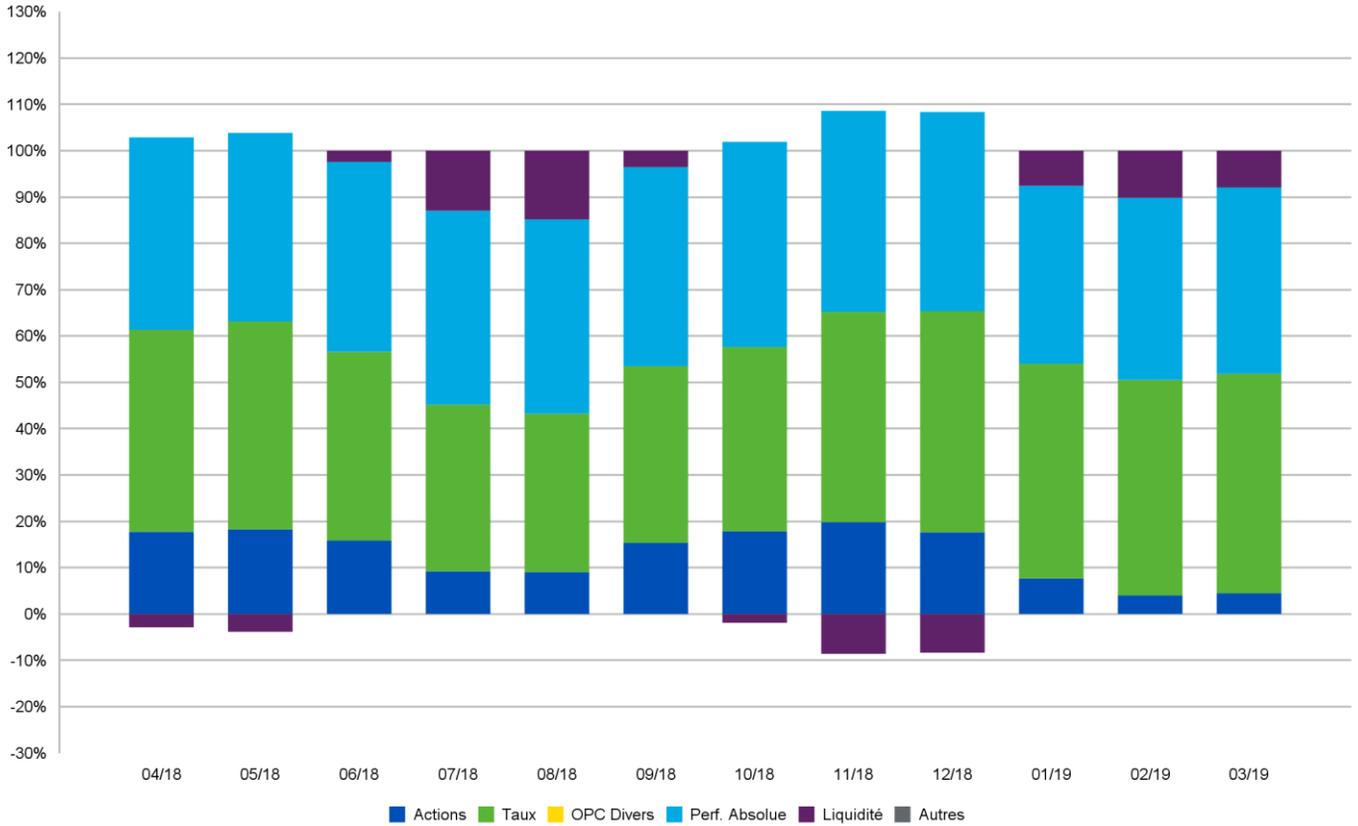
# Afer Patrimoine

FR0010094789

Reporting mensuel au 29 mars 2019



## Allocation historique



## Contribution à la performance

Sur 1 mois

Contribution	Performance
Actions	0,00%
Obligations	0,26%
Perf. Absolue	0,18%
Trésorerie	0,12%
<b>Performance</b>	<b>0,57%</b>

## Principales positions (Perf. Absolue)

Nom	% Actif
AI INV MULTI STRAT TGT SC 3 (AIMX)	21,1%
AIMS Target Income Fund Km	15,2%
AI MULTI STRAT TGT INC SC3 (AIMX)	5,3%

## Commentaire à la performance

Sur le mois de mars, le fonds affiche une performance positive due à la performance positive de la partie actions, obligataire et des fonds multi stratégies de la gamme AIMS d'aviva Investors. AIMS Target Income prend +0.93% et AIMS Target Return prend +0.52%. Concernant notre politique d'allocation, celle-ci est restée la même par rapport au mois précédent.

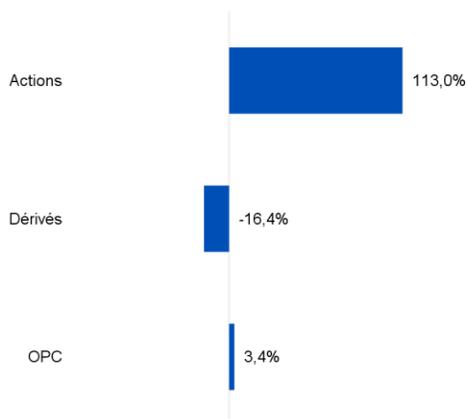
## Gestion

Jean-François Fossé

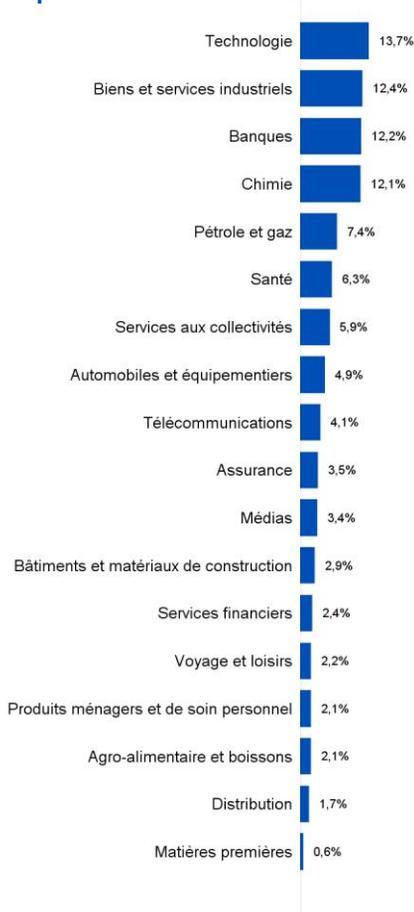


## ■ Proportion de la poche actions dans le portefeuille global : 4,5%

### ■ Répartition - Poche actions



### ■ Répartition sectorielle - Poche actions



### ■ Principales positions - Poche actions

Nom	Pays	Secteur	% Actif
AIR LIQUIDE SA	France	Chimie	0,6%
TOTAL SA	France	Pétrole et gaz	0,3%
ELECTRICITE DE FRANCE SA	France	Services aux collectivités	0,2%
AXA SA	France	Assurance	0,2%
SAP SE	Allemagne	Technologie	0,2%
BANCO SANTANDER SA	Espagne	Banques	0,2%
SANOFI SA	France	Santé	0,1%
BNP PARIBAS SA	France	Banques	0,1%
ENGIE SA	France	Services aux collectivités	0,1%
ASML HOLDING NV	Pays-Bas	Technologie	0,1%

### ■ Principaux mouvements - Poche Actions

#### Achats/renforcements

SCHNEIDER ELECTRIC

#### Ventes/allègements

VINCI SA  
SANOFI SA  
VALEO SA

### ■ Commentaire de gestion - Poche actions

Si le marché a continué sur une pente ascendante sur le mois de mars, d'importantes rotations sectorielles ont eu lieu. Les rendements obligataires ont continué de baisser dans un contexte de politique monétaire plus accommodante, et de craintes croissantes au regard des perspectives de croissance mondiale, pesant sur les valeurs cycliques et bancaires alors que les secteurs défensifs surperformaient. Cette rotation sectorielle a pesé sur la performance de la poche actions du fonds. Sur le mois, nous avons renforcé notre ligne en Schneider Electric qui nous semble devoir profiter de tendances structurelles porteuses (energy management et automatisation industrielle) et pris des bénéfiques sur notre position en Sanofi alors que certains bruits de marché ont fait état d'un potentiel départ anticipé du CEO.

### ■ Gestion de la poche actions

Françoise Cespedes



## Afer Patrimoine

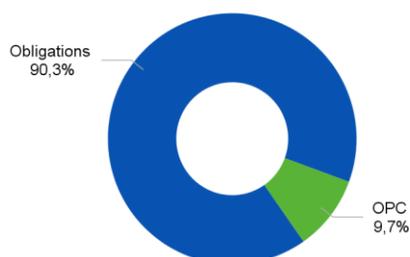
FR0010094789

Reporting mensuel au 29 mars 2019



## Proportion de la Poche Taux dans le portefeuille global : 47,4%

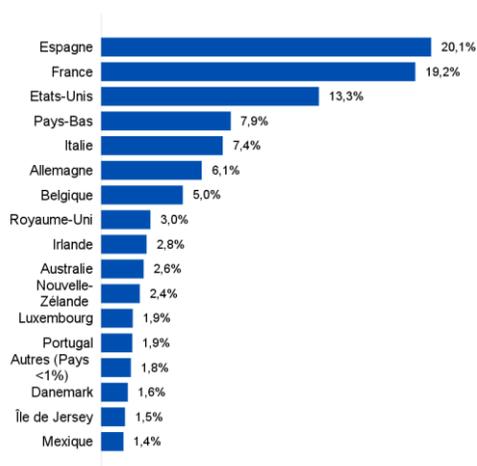
### Répartition - Poche Taux



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

Nom	Pays	Secteur	Rating	% Actif
SPAIN (KINGDOM OF) - 31/01/37	Espagne	Souverains (OCDE)	BBB	7,2%
FRANCE REPUBLIC OF GOVERNMENT - 01/03/25	France	Souverains (OCDE)	AA	2,0%
GERMANY (GOVERNMENT OF) - 15/04/26	Allemagne	Souverains (OCDE)	AAA	1,7%
FRANCE (REPUBLIC OF) - 25/07/27	France	Souverains (OCDE)	AA	1,5%
SPAIN (KINGDOM OF) - 31/10/24	Espagne	Souverains (OCDE)	BBB	1,4%

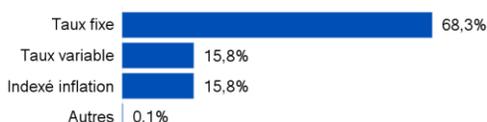
### Répartition géographique - Poche Taux



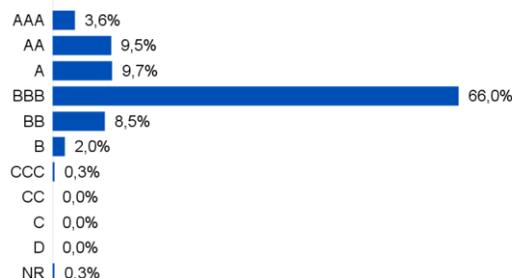
### Indicateur de risques - Poche Taux

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

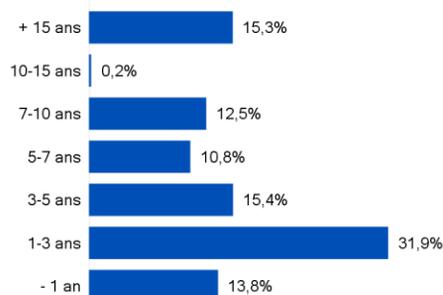
### Répartition par type de taux - Poche Taux



### Répartition par rating - Poche Taux



### Répartition par maturité - Poche Taux



### Commentaire de gestion - Poche Taux

Nous avons maintenu au cours du mois de mars la sensibilité de la poche taux aux taux d'intérêt à un niveau proche d'une demi-année. Nous avons conservé d'autre part l'allocation entre les obligations souveraines et le crédit. Les obligations du secteur privé de maturités inférieures ou égales à 3 ans représentent environ 53% de la poche, et celles de maturités plus longues près de 17% de l'allocation obligataire. Nous maintenons enfin l'exposition à l'inflation en raison des niveaux de valorisation attractifs relativement aux perspectives.

### Gestion de la Poche Taux

Geoffroy Lenoir



## 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 *	0,6%
Fréquence de valorisation	Journalière	Commission de surperformance (1)	Non
Investissement min. initial	Néant	Frais courants (N-1)	0,83%
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.