

# Afer Actions Amérique

FR0011399658

Reporting mensuel au 29 novembre 2019



■ Valeur liquidative : 177,32 €

■ Actif net du fonds : 703 948 644 €

■ Évolution de la performance



■ Evolution de la performance (%)

	1M	Da*	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Fonds	2,85%	23,59%	11,50%	32,59%	43,07%	-	-
Indice de référence	3,41%	23,46%	11,97%	38,22%	51,84%	-	-

\* Da : début d'année

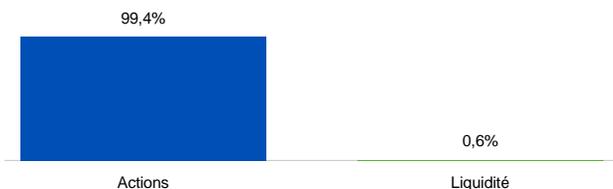
■ Evolution annuelle de la performance (%)

	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Fonds	-	7,06%	0,15%	10,56%	14,54%	-8,18%
Indice de référence	-	12,98%	-0,23%	12,46%	19,01%	-7,82%

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

Ratios				
		1 an	3 ans	5 ans
Volatilité *	Fonds	15,64	13,50	13,93
	Indice	14,58	13,22	13,32
Max drawdown *	Fonds	-16,51	-21,67	-21,67
	Indice	-15,80	-20,22	-20,22
Délai de recouvrement *	Fonds	67	214	214
	Indice	67	191	191
Ratio de Sharpe *		0,72	0,73	0,58
Ratio d'information *		-0,19	-0,41	-0,33
Tracking error *		2,25	3,47	3,12

■ Date de création

28 février 2013

■ Date de lancement

28 février 2013

■ Forme juridique

FCP de droit français

■ Devise

EUR (€)

■ Frais de gestion max TTC

0,95%

■ Frais courants (Arrêté comptable au 28/09/2018)

0,60%

■ Emissions carbone

Fonds	Indice	Tonne(s) par million de \$ de revenus (hors obligations souveraines)
114,63	173,62	Source : BRS & MSCI

■ Orientation de gestion

Le FCP a pour objectif de capter les potentialités financières de l'économie américaine et d'offrir à l'investisseur une performance en rapport avec l'évolution des marchés nord-américains (USA et Canada).

■ Indice de référence

S&P 500 EUR Hedged (dividendes nets réinvestis)

■ Durée de placement minimum recommandée

8 ans

■ 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 Actions Amérique

FR0011399658

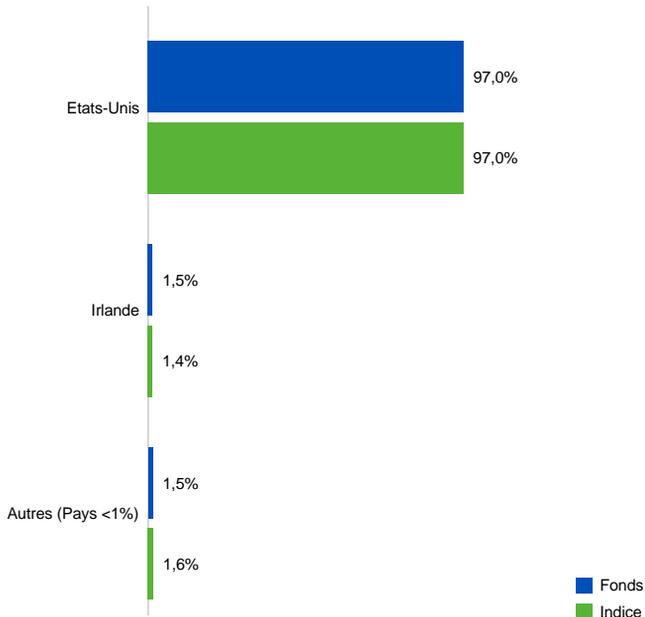
Reporting mensuel au 29 novembre 2019



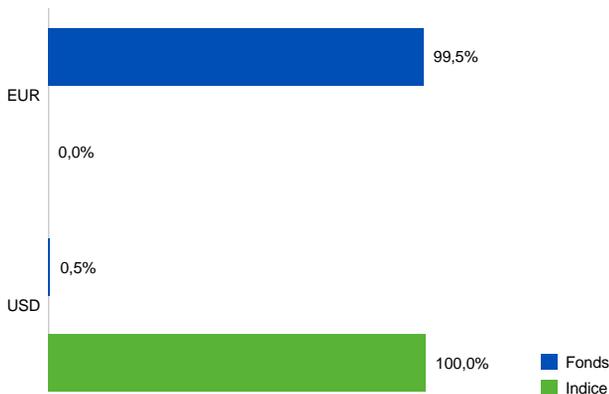
## Répartition par type d'actif



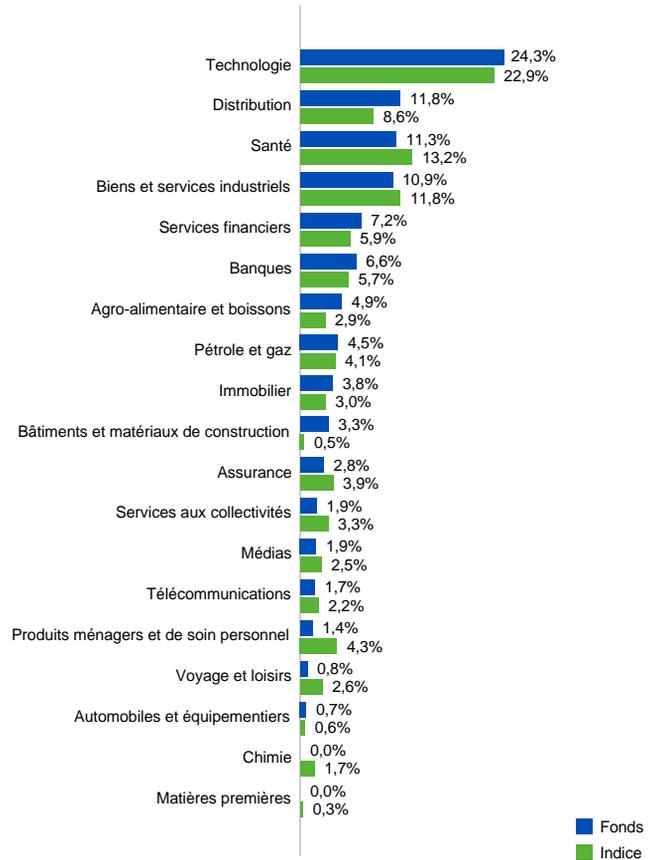
## Répartition géographique



## Répartition par devise



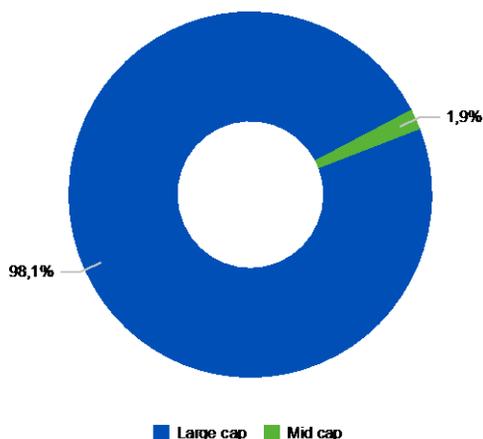
## Répartition par secteur



## Taux de couverture du risque de change

Minimum	Fonds	Maximum
90%	99,48%	110%

## Répartition par taille de capitalisation



Large cap : sup. 10 milliards €  
Mid cap : entre 500 millions et 10 milliards €  
Small cap : inf. 500 millions €.

La ventilation concerne les actions détenues en direct et par paraspécialisation.

## Principales positions

Nom	Pays	Secteur	% Actif
MICROSOFT CORPORATION	USA	Technologie	6,0%
APPLE INC	USA	Technologie	5,6%
ALPHABET INC	USA	Technologie	4,8%
AMAZON.COM INC	USA	Distribution	4,5%
JPMORGAN CHASE & CO	USA	Banques	3,3%
VISA INC	USA	Services financiers	3,1%
HOME DEPOT INC	USA	Distribution	2,7%
SALESFORCE.COM INC.	USA	Technologie	2,4%
BANK OF AMERICA CORP	USA	Banques	2,4%
FACEBOOK INC	USA	Technologie	2,3%

Nombre total de lignes : 59

## Commentaire de gestion mensuel

Les actions américaines ont continué de grimper en novembre, persuadées que les États-Unis et la Chine se rapprochent d'un accord commercial, tout en ignorant en grande partie l'enquête en cours du congrès sur les agissements du président Trump avec l'Ukraine.

Le S&P 500 a augmenté de plus de 3% en novembre. Dix des onze secteurs de l'indice S&P 500 ont terminé le mois en hausse avec le secteur technologique, la santé et les services financiers en tête. Les secteurs les moins performants ont été les services publics, l'immobilier et les biens de consommation de base, qui sont considérés comme des secteurs "risk-off" qui tendent à sous-performer lorsque les nouvelles économiques s'améliorent.

Le mois de novembre a été décevant pour le fonds, qui a rendu une partie de sa surperformance relative en octobre. Le fonds a sous-performé son indice de référence, le S&P 500, d'environ 50 points de base. Les secteurs avec la meilleure performance relative ont été l'immobilier et l'énergie. Dans l'immobilier, nos positions en Alexandria et Equinix étaient des contributeurs positifs. Dans le secteur de l'énergie, ConocoPhillips et Hess Corp ont surperformé.

Les positions du fonds dans les secteurs restants ont sous-performé avec les secteurs de la santé, de la consommation de base et des services de communication affichant la pire performance relative. Toutes nos positions dans le secteur de la santé ont été des contributeurs positifs, mais ne pas détenir Johnson and Johnson, Amgen et AbbVie a nui au rendement. Dans le secteur de la consommation de base, Constellation Brands a été notre seule position active nuisant à notre performance. Cependant, la forte performance de nombreuses actions que nous n'avions pas, telles que Altria, Walgreens Boots Alliance et Kroger a été la raison de la sous-performance de ce même secteur. Dans les services de communication, l'absence de position dans Walt Disney était la principale raison de la sous-performance dans ce secteur.

## Gestion

Frédéric Tassin



Jean-François Chambon



# Afer Actions Amérique

FR0011399658

Reporting mensuel au 29 novembre 2019



## Principales caractéristiques

Société de gestion	Aviva Investors France	Dépositaire	Société Générale S.A.
Code ISIN	FR0011399658	Conservateur	BNP Paribas Securities Services
Forme juridique	FCP de droit français	Heure limite de souscription	11h30
Date de création	28 février 2013	Ticker Bloomberg	AIFAAA1
Durée de placement min. recommandée	8 ans	Droits d'entrée max	4,0%
Fréquence de valorisation	Journalière	Frais de gestion max TTC *	0,95%
Investissement min. initial	1 part	Commission de surperformance	Non
Investissement min. ultérieur	Néant	Frais courants (Sept.18)	0,60%
Pourcentage d'OPC	Inférieur à 10%	Date de clôture exercice	Dernier jour de bourse de Paris de Septembre
Indice de référence	S&P 500 EUR Hedged (dividendes nets réinvestis)	Commissaire aux comptes	Deloitte & Associés

\* 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.