

Afer Actions Euro ISR

FR0007024393 A

Reporting mensuel au 28 février 2020



- Valeur liquidative : 130,82 €
- Actif net du fonds : 2 030 074 492 €
- Évolution de la performance



Evolution de la performance (%)

	1M	Da*	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Fonds	-7,78%	-10,51%	0,71%	1,15%	3,17%	67,97%	65,34%
Indice de référence	-7,86%	-9,45%	3,29%	10,42%	12,02%	76,50%	73,93%

* Da : début d'année

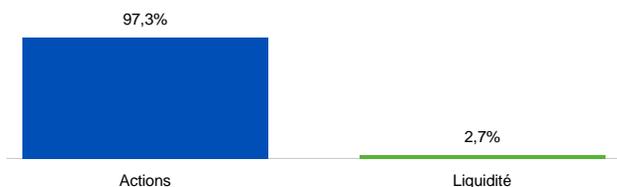
Evolution annuelle de la performance (%)

	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Fonds	4,48%	11,07%	5,53%	8,89%	-14,42%	22,39%
Indice de référence	4,14%	10,33%	4,15%	12,55%	-12,72%	26,11%

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	18,55	14,88	17,56
	Indice	17,95	14,57	15,99
Max drawdown *	Fonds	-12,79	-20,33	-26,00
	Indice	-13,30	-18,74	-25,92
Délai de recouvrement *	Fonds	-	354	413
	Indice	-	292	438
Ratio de Sharpe *		0,03	-0,01	0,05
Ratio d'information *		-0,87	-1,45	-0,79
Tracking error *		2,78	2,14	2,14

- Date de création
- Date de lancement

31 juillet 1998

16 septembre 1998

Forme juridique

FCP de droit français

Devise

EUR (€)

Frais de gestion max TTC

0,95%

Frais courants (Arrêté comptable au 30/09/19)

0,61%

Intensité carbone

Fonds	Indice	Tonne(s) par million de \$ de revenus (hors obligations souveraines)
141,84	221,87	Source : BRS & MSCI

Orientation de gestion

Le FCP a pour objectif d'offrir aux investisseurs, sur la durée de placement recommandée de 8 ans, une performance supérieure à celle de l'indice EURO STOXX® en sélectionnant sur les marchés d'actions de la zone euro, les valeurs de grosses et moyennes capitalisations ayant un potentiel de valorisation, de perspectives de croissance et de qualité de management et en appliquant un filtre ISR.

Indice de référence

EURO STOXX® (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



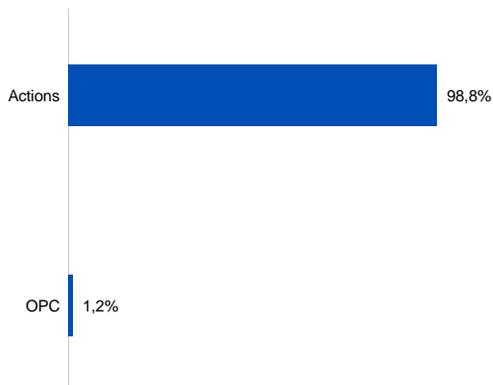
Afer Actions Euro ISR

FR0007024393 A

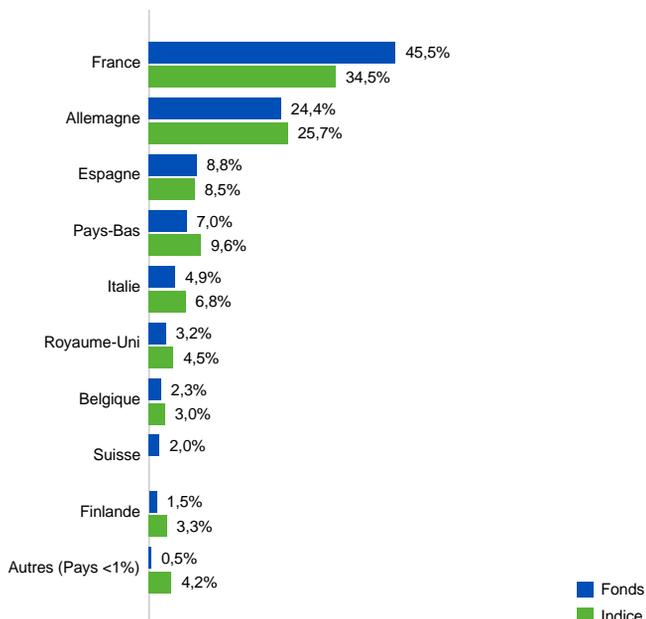
Reporting mensuel au 28 février 2020



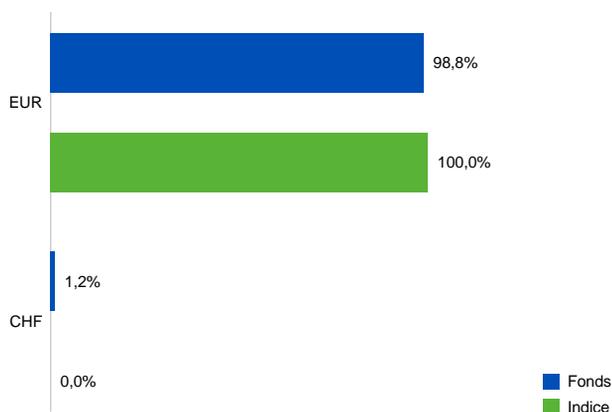
Répartition par type d'actif



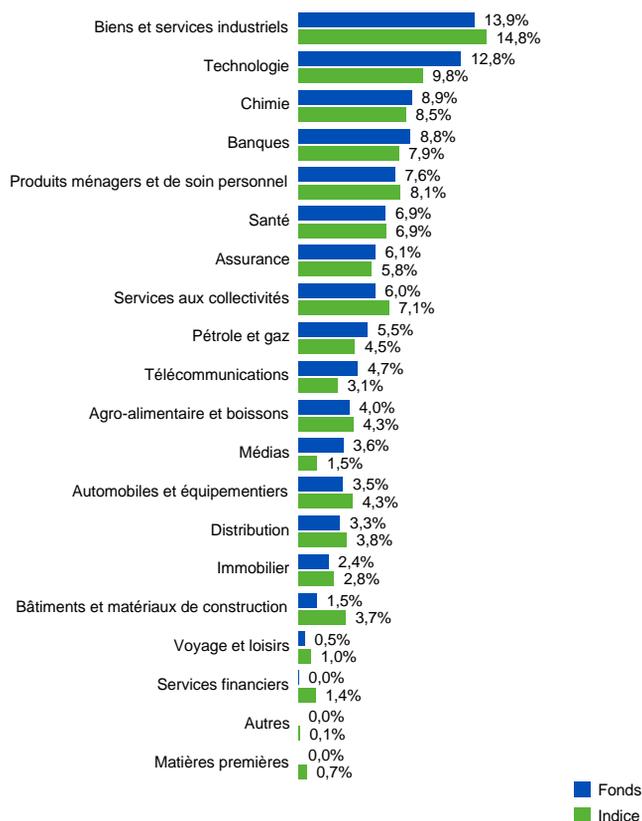
Répartition géographique



Répartition par devise



Répartition par secteur

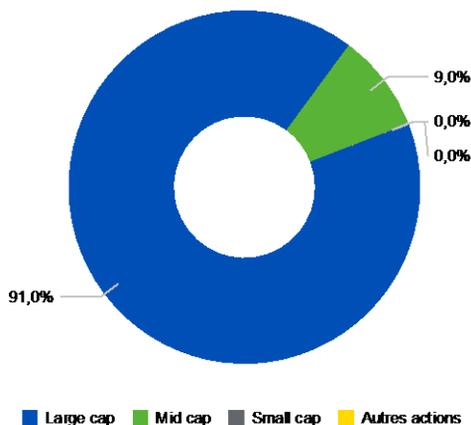


Principales positions

Nom	Pays	Secteur	% Actif
SAP SE	Allemagne	Technologie	4,4%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	France	Produits ménagers et de soin personnel	4,0%
TOTAL SA	France	Pétrole et gaz	3,5%
SANOFI SA	France	Santé	3,2%
AIR LIQUIDE SA	France	Chimie	3,1%
ASML HOLDING NV	Pays-Bas	Technologie	3,1%
SIEMENS AG	Allemagne	Biens et services industriels	2,8%
BANCO SANTANDER SA	Espagne	Banques	2,7%
DEUTSCHE TELEKOM AG	Allemagne	Télécommunications	2,3%
AXA SA	France	Assurance	2,1%

Nombre total de lignes : 80

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 transposition.

Principales surpondérations

Nom	Secteur	% Actif	Surpondération
AIR LIQUIDE SA	Chimie	3,1%	1,7%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Produits ménagers et de soin personnel	4,0%	1,6%
ALSTOM SA	Biens et services industriels	1,7%	1,5%
SAP SE	Technologie	4,4%	1,5%
CREDIT AGRICOLE SA	Banques	1,8%	1,4%

Principales sous-pondérations

Nom	Secteur	% Actif	Sous-pondération
ENEL SPA	Services aux collectivités	0,0%	-1,4%
VINCI SA	Bâtiments et matériaux de construction	0,0%	-1,2%
SAFRAN SA	Biens et services industriels	0,0%	-1,1%
LINDE PLC	Chimie	1,2%	-1,0%
KONINKLIJKE PHILIPS NV	Biens et services industriels	0,0%	-0,8%

Commentaire de gestion mensuel

Triste mois de février en définitive. Les choses avaient pourtant bien commencé. Tirés par des statistiques industrielles en léger rebond, quelque chose que nous avions perdu de vue depuis 18 mois, les indices actions repartaient de l'avant en Europe et aux Etats-Unis, et affichaient de nouveaux plus haut. L'épidémie de Coronavirus paraissait circonscrite au marché Chinois, et les autorités locales semblaient avoir pris les mesures nécessaires pour endiguer la propagation de l'épidémie. C'est l'avertissement sur ses perspectives 2020 d'Apple le 17 février, dans lequel le groupe a mis en avant ses problèmes de rupture d'approvisionnement, qui a sonné le démarrage de la correction qui va emporter les marchés sur les deux semaines suivantes. L'apparition de foyers d'infection en Corée du Sud, en Italie ainsi qu'aux Etats-Unis a précipité les choses en faisant planer le spectre de la contagion dans les pays développés.

En Europe, la baisse s'est logiquement faite plus forte sur les secteurs directement exposés à la thématique de l'épidémie (Transports & Loisirs, distribution) et à celle de la contraction de la demande chinoise. Les pétrolières, les matériaux de base et la chimie ont occupé le front de la baisse en raison de la hausse des stocks et du recul des cours des sous-jacents. Mais la baisse a gagné du terrain en raison des avertissements émis par des entreprises exposées au marché local chinois ou à des problèmes de rupture de chaîne d'approvisionnement comme l'auto, les biens et services industriels, les boissons et l'alimentation ou les biens de consommation.

Gestion

Eric Chatron



Anaëlle Guénolé



Afer Actions Euro ISR

FR0007024393 A

Reporting mensuel au 28 février 2020



Principales caractéristiques

Société de gestion	Aviva Investors France	Dépositaire	Société Générale S.A.
Code ISIN	FR0007024393	Conservateur	BNP Paribas Securities Services
Forme juridique	FCP de droit français	Heure limite de souscription	11h30
Date de création	31 juillet 1998	Ticker Bloomberg	EURF50C
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	Néant	Commission de surperformance	Non
Investissement min. ultérieur	Néant	Frais courants (sept. 19)	0,61%
Pourcentage d'OPC	Inférieur à 10%	Date de clôture exercice	Dernier jour de bourse de Paris de Septembre
Indice de référence	EURO STOXX® (dividendes nets réinvestis)	Commissaire aux comptes	KPMG Audit

* 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'**intensité carbone** représente le total des émissions de gaz à effet de serre (GES) des scopes 1 & 2 (émissions directes & émissions indirectes liées aux consommations énergétiques) normalisée par million de \$ de revenus (chiffre d'affaires). 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.



Ce rapport présente une série de résultats relatifs aux caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) du fonds. Ces dimensions sont analysées selon les thèmes et critères suivants :

3 piliers	10 thèmes	37 critères dont :
Environnement	Changement climatique	Emissions carbonées, vulnérabilité au changement climatique, empreinte carbone des produits
	Ressources naturelles	Stress hydrique, matières premières, biodiversité
	Pollution et déchets	Emission toxique et déchet, déchets électroniques, déchets d'emballage
	Opportunités environnementales	Bâtiments verts, technologie verte, énergie renouvelable
Social	Capital humain	Santé et sûreté au travail, gestion du travail, développement du capital humain
	Responsabilité des produits	Qualité et sûreté des produits, sécurité des données, investissement responsable
	Opposition des parties prenantes	Approvisionnement controversé
	Opportunités sociales	Accès aux services de communication, accès aux services de santé, accès aux services de la finance
Gouvernance	Gouvernance d'entreprise	Conseil d'Administration, rémunération, structure, comptabilité
	Comportement des entreprises	Ethique des affaires, corruption et instabilité, transparence fiscale

INDICATEURS

Afin d'évaluer chacune des composantes indépendamment, les notations issues de la recherche MSCI sont utilisées. La performance générale est appréciée grâce aux notes globales, pondérées et ajustées. Les notes ajustées permettent de comparer différents secteurs entre eux. L'impact carbone est également calculé à partir de données fournies par MSCI

APPROCHE ESG

Approche Best in Class

Cette approche n'exclut aucun secteur a priori mais conserve les meilleurs acteurs de chaque secteur dans l'indice de référence.

Pour être éligible à l'investissement, une société doit figurer parmi les 80% des mieux notés de chaque secteur (11 secteurs identifiés). Dans la limite de 10% de l'actif net, des investissements non notés ou ne satisfaisant pas au critère sectoriel précédent sont possibles, sous réserve d'étude motivée du gérant et validée en comité ESG interne.

INDICE DE REFERENCE

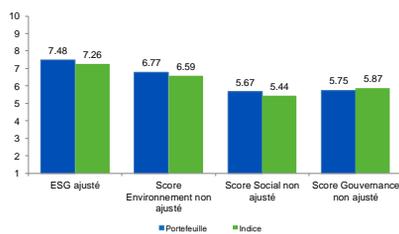
EURO STOXX® (dividendes nets réinvestis)

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 fondées ou exactes 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.

■ Couverture par un score ESG *

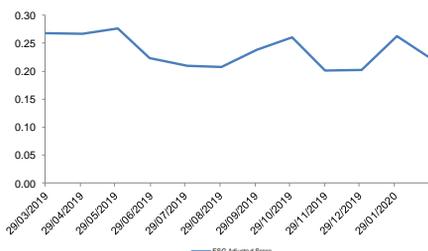
Portefeuille **99.8%**
* en pourcentage de l'actif net, hors liquidités

■ Scores ESG



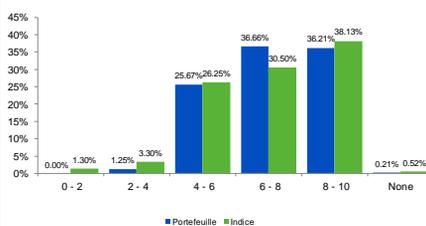
Sources: BRS & MSCI au 28/2/2020

■ Evolution du score ESG relatif



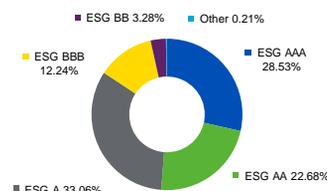
Sources: BRS & MSCI au 28/2/2020

■ Répartition par score ESG



Sources: BRS & MSCI au 28/2/2020

■ Répartition par notation ESG



Sources: BRS & MSCI au 28/2/2020

■ Top 10 émetteurs : score ESG

Emetteur	Poids dans le portefeuille en %	Score
8.43%		
ASML HOLDING NV	3.06%	10.0
ATOS SE	0.65%	10.0
AXA BANQUE S.A.	0.09%	10.0
AXA SA	2.12%	10.0
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (PARIS BRAN	0.04%	10.0
ESSITY AB (PUBL)	0.01%	10.0
VALEO SA	0.19%	10.0
INTESA SANPAOLO SPA (LONDON BRANCH)	0.02%	10.0
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL SA	1.07%	10.0
LOREAL SA	1.22%	10.0

Sources: BRS & MSCI au 28/2/2020

■ Top 10 émetteurs : intensité carbone

Emetteur	Poids dans le portefeuille en %	Intensité carbone
5.74%		
VICAT SA	0.01%	5359.5
SBM OFFSHORE NV	0.02%	2351.0
LINDE PLC	1.23%	1671.1
ENDESA SA	0.09%	1436.0
VATTENFALL AB	0.01%	1300.8
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	0.04%	1171.5
AIR LIQUIDE SA	3.14%	1157.9
ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV	0.01%	1147.0
ENGIE SA	1.19%	999.0
NATURGY FINANCE BV	0.00%	697.3

Sources: BRS & MSCI au 28/2/2020

■ Intensité carbone *

(en tonnes par Million de dollars de revenus)

Date	Portefeuille	Indice	Relatif	Date	Portefeuille	Indice	Relatif
28/2/2020	141.8	221.9	-80.0	31/1/2020	136.6	218.7	-82.1

* Hors souverains

Sources: BRS & MSCI au 28/2/2020

Sources: BRS & MSCI au 31/1/2020

■ Exemple de critères d'indicateurs d'impact

Catégorie	Critère	Valeur	Pourcentage de sociétés scorées
Environnement	Intensité carbone (en tonnes par million de USD de chiffre d'affaires)	141.8	94%
Social	Pourcentage moyen de femmes occupant un poste de direction	39%	98%
Gouvernance	Pourcentage moyen d'indépendance du conseil d'administration	82%	98%
Droits humains	Pourcentage moyen des émetteurs respectant les principes du Pacte mondial de l'ONU	92%	82%

Sources: BRS & MSCI au 28/2/2020



Ce rapport présente une série de résultats relatifs aux caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) du fonds. Ces dimensions sont analysées selon les thèmes et critères suivants :

3 piliers	10 thèmes	37 critères dont :
Environnement	Changement climatique	Emissions carbonées, vulnérabilité au changement climatique, empreinte carbone des produits
	Ressources naturelles	Stress hydrique, matières premières, biodiversité
	Pollution et déchets	Emission toxique et déchet, déchets électroniques, déchets d'emballage
	Opportunités environnementales	Bâtiments verts, technologie verte, énergie renouvelable
Social	Capital humain	Santé et sûreté au travail, gestion du travail, développement du capital humain
	Responsabilité des produits	Qualité et sûreté des produits, sécurité des données, investissement responsable
	Opposition des parties prenantes	Approvisionnement controversé
	Opportunités sociales	Accès aux services de communication, accès aux services de santé, accès aux services de la finance
Gouvernance	Gouvernance d'entreprise	Conseil d'Administration, rémunération, structure, comptabilité
	Comportement des entreprises	Ethique des affaires, corruption et instabilité, transparence fiscale

INDICATEURS

Afin d'évaluer chacune des composantes indépendamment, les notations issues de la recherche MSCI sont utilisées. La performance générale est appréciée grâce aux notes globales, pondérées et ajustées. Les notes ajustées permettent de comparer différents secteurs entre eux. L'impact carbone est également calculé à partir de données fournies par MSCI

APPROCHE ESG

Approche Best in Class

Cette approche n'exclut aucun secteur a priori mais conserve les meilleurs acteurs de chaque secteur dans l'indice de référence.

Pour être éligible à l'investissement, une société doit figurer parmi les 80% des mieux notés de chaque secteur (11 secteurs identifiés). Dans la limite de 10% de l'actif net, des investissements non notés ou ne satisfaisant pas au critère sectoriel précédent sont possibles, sous réserve d'étude motivée du gérant et validée en comité ESG interne.

INDICE DE REFERENCE

EURO STOXX® (dividendes nets réinvestis)

GLOSSAIRE

Scores ESG

- Score ESG (ajusté): La meilleure entreprise d'un secteur se voit attribuer le score de 10 et la pire le score de 0. Une distribution normale est appliquée pour les autres entreprises. Ce score permet donc de comparer la position ESG des entreprises entre différents secteurs. Source: MSCI ESG
- Score Environnement: Ce score représente la moyenne pondérée des scores relatifs aux problématiques du pilier Environnement, allant de 0 (pire) à 10 (meilleur). Source: MSCI ESG
- Score Social: Ce score représente la moyenne pondérée des scores relatifs aux problématiques du pilier Social, allant de 0 (pire) à 10 (meilleur). Source: MSCI ESG
- Score Gouvernance: Ce score représente la moyenne pondérés des scores relatifs aux problématiques du pilier Gouvernance, allant de 0 (pire) à 10 (meilleur). Source: MSCI ESG

Intensité carbone

Ce chiffre représente le total des émissions carbone engendrées par les entreprises détenues dans le portefeuille (exprimées en tonnes d'équivalent CO2), par million de USD de chiffre d'affaires. Pour calculer les émissions carbone de l'entreprise nous utilisons les émissions du Scope 1 (émissions directes induites par la combustion d'énergie fossile) et Scope 2 (émissions indirectes induites par l'achat ou la production d'électricité). Ainsi, pour chaque million de dollars de chiffre d'affaire, les entreprises du portefeuille émettent X tonnes d'équivalent CO2.

Indicateurs d'impact

- Intensité carbone : Ce chiffre représente le total des émissions carbone engendrées par les entreprises détenues dans le portefeuille (exprimées en tonnes d'équivalent CO2), par million de USD de chiffre d'affaires. Pour calculer les émissions carbone de l'entreprise nous utilisons les émissions du Scope 1 (émissions directes induites par la combustion d'énergie fossile) et Scope 2 (émissions indirectes induites par l'achat ou la production d'électricité). Ainsi, pour chaque million de dollars de chiffre d'affaire, les entreprises du portefeuille émettent X tonnes d'équivalent CO2.
- Pourcentage de femmes occupants un poste de direction: Il représente le pourcentage moyen de femmes occupant un poste de direction parmi les sociétés du portefeuille. La mise à jour des données est annuelle. Source: MSCI ESG
- Pourcentage d'indépendance du Conseil d'Administration: Il représente le pourcentage moyen d'indépendance du conseil d'administration parmi les sociétés du portefeuille. La mise à jour des données est annuelle. Source: MSCI ESG
- Pourcentage d'émetteurs respectant les principes du Pacte mondial des Nations Unies : Il représente le pourcentage moyen des entreprises qui sont en ligne avec les 10 principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs au respect des Droits Humains, aux normes internationales du travail, à l'environnement et à la lutte contre la corruption. Source: MSCI ESG