

Afer Actions Euro ISR

FR0007024393 A

Reporting mensuel au 29 mai 2020



- Valeur liquidative : 119,28 €
- Actif net du fonds : 1 864 570 073 €
- Évolution de la performance



Evolution de la performance (%)

| | 1M | Da* | 1Y | 3Y | 5Y | 8Y | 10Y |
|---------------------|-------|---------|--------|---------|--------|--------|--------|
| Fonds | 4,62% | -18,26% | -7,68% | -15,47% | -8,50% | 77,28% | 54,43% |
| Indice de référence | 5,17% | -15,69% | -4,22% | -6,17% | 2,10% | 90,37% | 65,87% |

* 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 | 31,32 | 21,00 | 20,41 |
| | Indice | 31,03 | 20,72 | 19,49 |
| Max drawdown * | Fonds | -37,57 | -37,57 | -37,57 |
| | Indice | -37,89 | -37,89 | -37,89 |
| Délai de recouvrement * | Fonds | - | - | - |
| | Indice | - | - | - |
| Ratio de Sharpe * | | -0,24 | -0,27 | -0,06 |
| Ratio d'information * | | -1,15 | -1,39 | -0,97 |
| Tracking error * | | 3,22 | 2,47 | 2,34 |

- 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) |
|--------|--------|--|
| 133,94 | 197,18 | 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



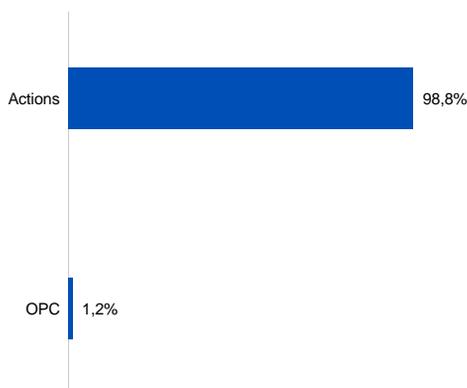
SRRI (Synthetic Risk & Reward Indicator : Indicateur de risque fondé sur la volatilité sur une période de 260 semaines). Les données historiques telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur synthétique pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur. La catégorie 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)

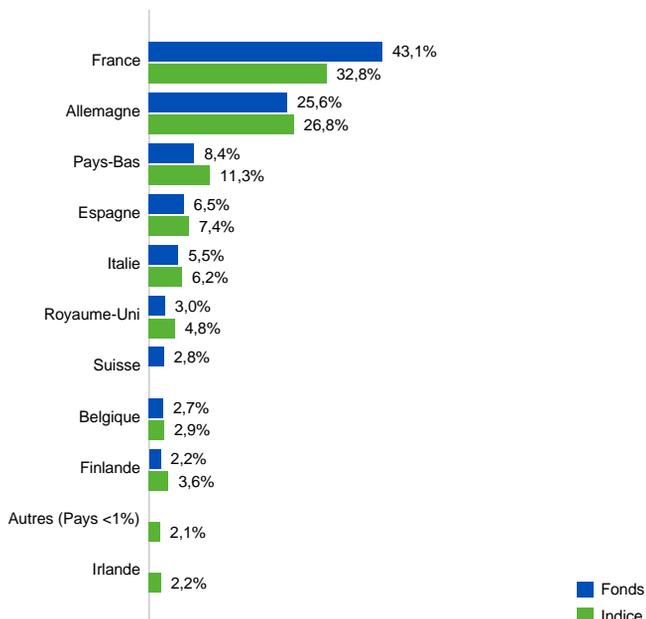
Six Financial Information



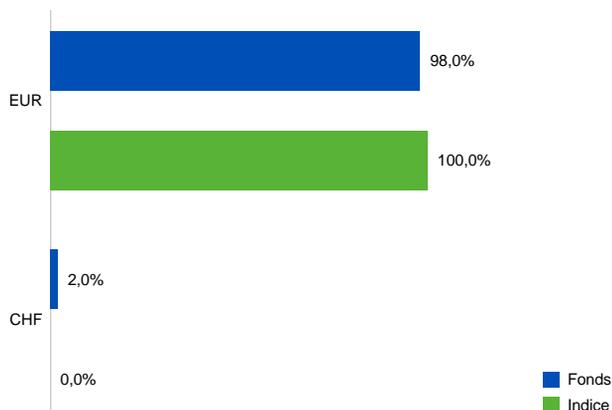
Répartition par type d'actif



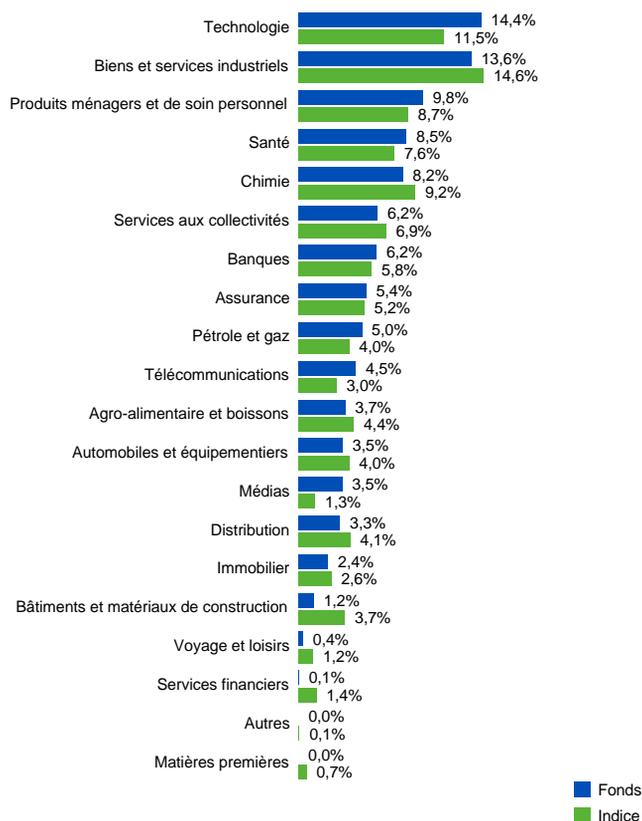
Répartition géographique



Répartition par devise



Répartition par secteur

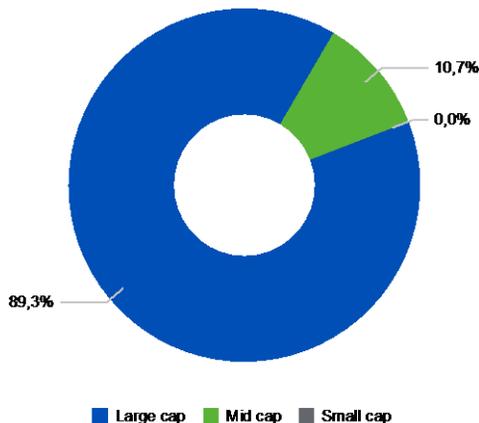


Principales positions

| Nom | Pays | Secteur | % Actif |
|--|-----------|--|---------|
| SAP SE | Allemagne | Technologie | 4,9% |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE | France | Produits ménagers et de soin personnel | 4,3% |
| ASML HOLDING NV | Pays-Bas | Technologie | 3,9% |
| SANOFI SA | France | Santé | 3,9% |
| LAIR LIQUIDE SA POUR LETUDE ET LEXPLO DES PROCEDES GEORGES CLAUDE SA | France | Chimie | 3,4% |
| TOTAL SA | France | Pétrole et gaz | 3,3% |
| SIEMENS AG | Allemagne | Biens et services industriels | 3,3% |
| DEUTSCHE TELEKOM AG | Allemagne | Télécommunications | 2,5% |
| LOREAL SA | France | Produits ménagers et de soin personnel | 2,1% |
| DANONE SA | France | Agro-alimentaire et boissons | 2,1% |

Nombre total de lignes : 86

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 |
|--|--|---------|----------------|
| LAIR LIQUIDE SA POUR LETUDE ET LEXPLO DES PROCEDES GEORGES CLAUDE SA | Chimie | 3,4% | 1,9% |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE | Produits ménagers et de soin personnel | 4,2% | 1,6% |
| SAP SE | Technologie | 4,8% | 1,6% |
| CAPGEMINI SE | Technologie | 1,8% | 1,4% |
| ROCHE HOLDING AG | Santé | 1,3% | 1,3% |

Principales sous-pondérations

| Nom | Secteur | % Actif | Sous-pondération |
|---------------------------------|--|---------|------------------|
| VINCI SA | Bâtiments et matériaux de construction | 0,0% | -1,2% |
| LINDE PLC | Chimie | 1,4% | -1,2% |
| MYRIAD INTERNATIONAL HOLDING BV | Technologie | 0,0% | -0,9% |
| SAFRAN SA | Biens et services industriels | 0,0% | -0,8% |
| PERNOD-RICARD SA | Agro-alimentaire et boissons | 0,0% | -0,7% |

Commentaire de gestion mensuel

Le mois de mai a été caractérisé par un retour progressif de la confiance en amont de la réouverture progressive des économies. Les propos rassurants du président de la Réserve Fédérale américaine, les avancées sur un vaccin et le plan de relance européen annoncé en toute fin de mois, ont fortement contribué à ce retour progressif de la confiance. Les investisseurs estiment de plus en plus que le scénario d'une reprise de l'économie en V est possible. On remarquera que le retour des tensions géopolitiques entre les États-Unis et la Chine a peu affecté les marchés financiers sur le mois. Le marché a favorisé les actifs risqués. On a constaté une progression des marchés actions, un recul des obligations des pays jugés les plus sûrs et une baisse de la volatilité des marchés actions. En mai, la valorisation du portefeuille s'est encore inscrite en forte hausse, mais sa performance a été devancée par celle de l'indicateur de référence. Il conserve ainsi son retard sur ce dernier depuis le début d'année. Au cours de la période, nous avons continué nos mouvements initiés les mois derniers afin de rééquilibrer le portefeuille entre valeurs défensives et valeurs cycliques. Nous avons ainsi diminué notre exposition à Alstom et LVMH et augmenté celle sur Siemens et Puma. Nous avons également initié une ligne sur Signify. Sur le secteur automobile, nous continuons à privilégier les constructeurs (Daimler et Peugeot). Dans le secteur bancaire, nous avons initié une position sur KBC Group au détriment de Santander et ING Group alors que sur le secteur pétrolier, nous clôturons notre position sur TechnipFMC au bénéfice de Neste. Enfin dans le secteur de la santé, nous réduisons nos positions sur Bayer et Fresenius et renforçons notre exposition sur Fresenius Medical Care et Philips.

Gestion

Eric Chatron



Anaëlle Guénolé



Afer Actions Euro ISR

FR0007024393 A

Reporting mensuel au 29 mai 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.