

Afer Actions Euro ISR

FR0007024393 A

Reporting mensuel au 30 juillet 2021



■ Valeur liquidative : 165,34 €

■ Actif net du fonds : 2 203 362 366 €

■ Évolution de la performance



■ Evolution de la performance (%)

	1M	Da*	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Fonds	1,16%	16,72%	33,26%	17,57%	45,24%	80,77%	103,25%
Indice de référence	1,46%	16,91%	33,75%	24,99%	58,67%	96,21%	117,42%

* Da : début d'année

■ Evolution annuelle de la performance (%)

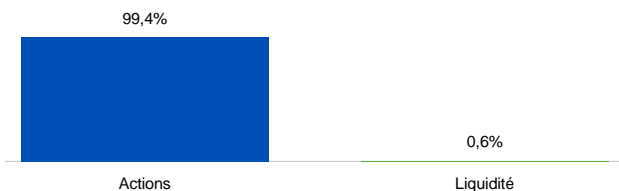
	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Fonds	11,07%	5,53%	8,89%	-14,42%	22,39%	-2,34%
Indice de référence	10,33%	4,15%	12,55%	-12,72%	26,11%	0,25%

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	17,16	23,42	17,93
	Indice	16,40	23,03	19,42
Max drawdown *	Fonds	-10,79	-37,57	-37,57
	Indice	-9,51	-37,89	-37,89
Délai de recouvrement *	Fonds	11	334	334
	Indice	11	334	334
Ratio de Sharpe *		1,71	0,26	0,40
Ratio d'information *		-0,21	-0,85	-0,78
Tracking error *		1,75	2,39	2,21

Pas hebdomadaire (arrêté au dernier vendredi du mois)

■ Date de création

31 juillet 1998

■ Date de lancement

16 septembre 1998

■ Forme juridique

FCP de droit français

■ Devise

EUR (€)

■ Frais de gestion max TTC

0,95%

■ Frais courants (Arrêté comptable au 30/09/20)

0,93%

■ Intensité carbone

Fonds	Indice	Tonne(s) par million de \$ de revenus
133,60	186,96	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



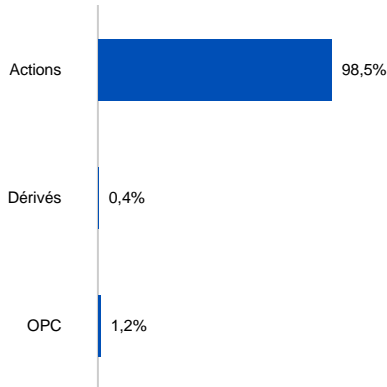
SRRI (Synthetic Risk & Reward Indicator : Indicateur de risque fondé sur la volatilité sur une période de 260 semaines). Les données historiques telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur synthétique pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur. La catégorie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

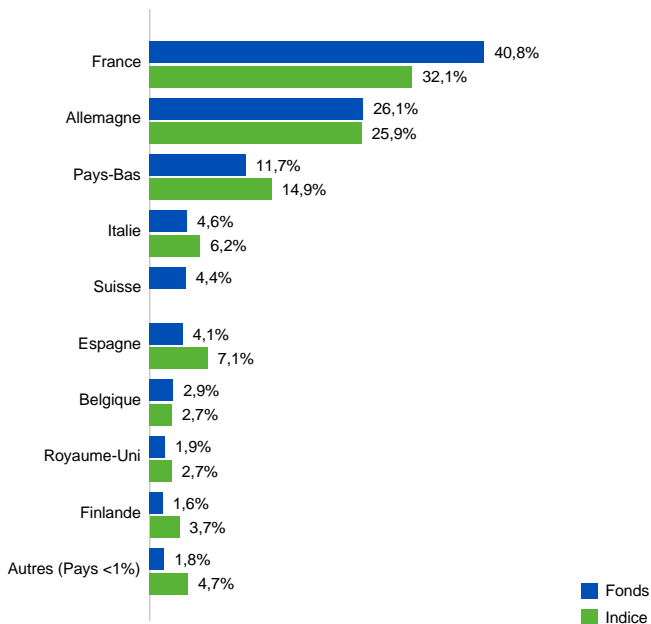
Six Financial Information



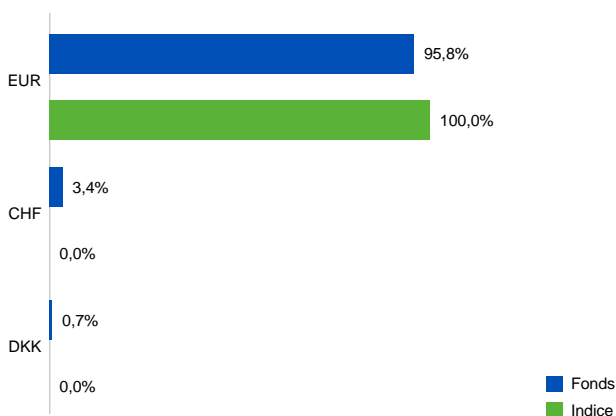
Répartition par type d'actif



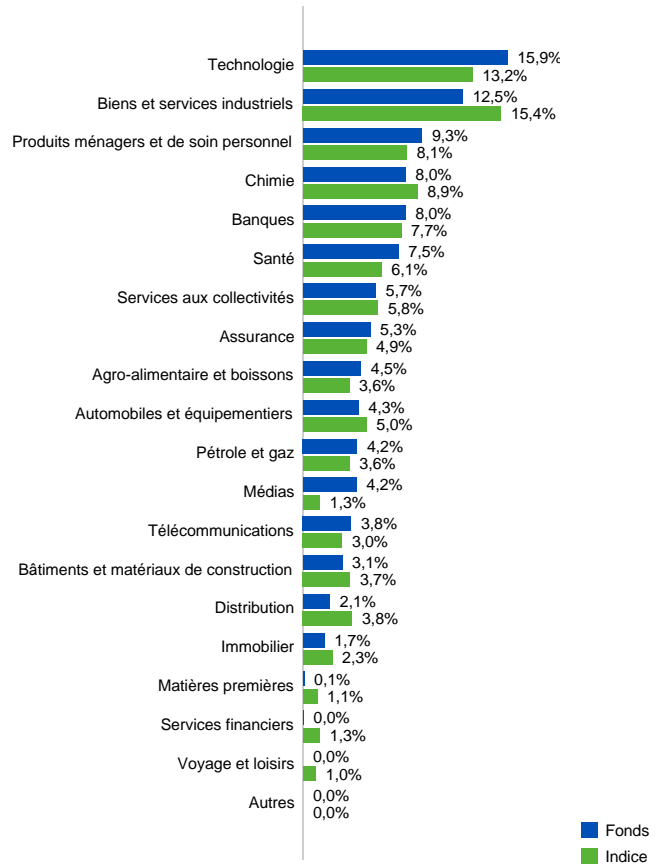
Répartition géographique



Répartition par devise



Répartition par secteur

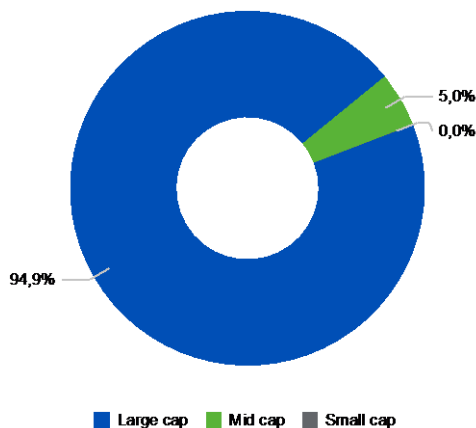


Principales positions

Nom	Pays	Secteur	% Actif
ASML HOLDING NV	Pays-Bas	Technologie	6,3%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	France	Produits ménagers et de soin personnel	5,0%
SIEMENS AG	Allemagne	Biens et services industriels	3,8%
SAP SE	Allemagne	Technologie	3,3%
TOTALENERGIES SE	France	Pétrole et gaz	3,1%
DAIMLER AG	Allemagne	Automobiles et équipementiers	2,9%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	France	Biens et services industriels	2,8%
CAPGEMINI SE	France	Technologie	2,7%
LAIR LIQUIDE SA POUR LETUDE ET LEXPLO DES PROCEDES GEORGES CLAUDE SA	France	Chimie	2,4%
LOREAL SA	France	Produits ménagers et de soin personnel	2,4%

Nombre total de lignes : 81

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
CAPGEMINI SE	Technologie	2,7%	2,1%
SIEMENS AG	Biens et services industriels	3,8%	1,9%
DAIMLER AG	Automobiles et équipementiers	2,8%	1,6%
NOVARTIS AG	Santé	1,6%	1,6%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Produits ménagers et de soin personnel	4,9%	1,5%

Principales sous-pondérations

Nom	Secteur	% Actif	Sous-pondération
SANOFI SA	Santé	0,0%	-1,9%
AIRBUS SE	Biens et services industriels	0,0%	-1,3%
ADYEN NV	Biens et services industriels	0,0%	-1,2%
DEUTSCHE POST AG	Biens et services industriels	0,0%	-1,1%
LINDE PLC	Chimie	1,5%	-1,1%

Commentaire de gestion mensuel

Les marchés actions ont poursuivi leur performance en juillet, et cela malgré les craintes de résurgences épidémiques engendrées par le variant indien. Il faut dire que les publications de résultats du premier semestre ont remis du baume au cœur des investisseurs. Compte tenu de bases de comparaisons extrêmement favorables, des publications en forte augmentation étaient attendues. Les chiffres publiés dépassent pour l'instant les attentes les plus optimistes, en termes de résultats mais également de chiffre d'affaires. Et sans surprise, ce sont les secteurs les plus cycliques et financiers qui mènent la danse des révisions de résultats à la hausse.

Pour autant, c'est toujours la thématique croissance qui surperforme depuis le début du mois, et retrouve des niveaux proches des plus haut relatifs. Il faut regarder du côté de la dynamique des taux longs pour comprendre la poursuite de ce mouvement d'appréciation. Sous pression depuis plusieurs semaines, les taux de référence des principaux pays développés s'inscrivent encore en baisse ce mois-ci, alimentant une fois de plus la hausse de multiples secteurs dits "de qualité".

En termes de performance, l'allocation sectorielle a une contribution positive à la performance relative, mais la sélection de titres a davantage pesé. Bien que notre sélection de titres au sein des secteurs technologiques et pharmaceutiques ait été bénéfique (Capgemini, ASML, Qiagen), elle n'a pas suffi à compenser celle notamment dans le secteur industriel (absence d'Adyen, surpondération sur Alstom).

Gestion

Eric Chatron



Anaëlle Guénoilé



Afer Actions Euro ISR

FR0007024393 A

Reporting mensuel au 30 juillet 2021



Principales caractéristiques

Société de gestion	Aviva Investors France	Dépositaire	Société Générale S.A.
Code ISIN	FR0007024393	Conservateur	Société Générale S.A.
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. 20)	0,93%
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.

Vos contacts

Info.fr@avivainvestors.com

Publication des VL

www.afer.fr