

# Afer Marchés Emergents

FR0011399682

Reporting mensuel au 28 juin 2019



- Valeur liquidative : 129,03 €
- Actif net du fonds : 127 640 030 €
- Évolution de la performance



## Evolution de la performance (%)

	1M	Da*	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Fonds	3,74%	14,33%	5,04%	19,46%	21,49%	-	-
Indice de référence	3,10%	12,96%	7,49%	23,88%	39,19%	-	-

## Evolution annuelle de la performance (%)

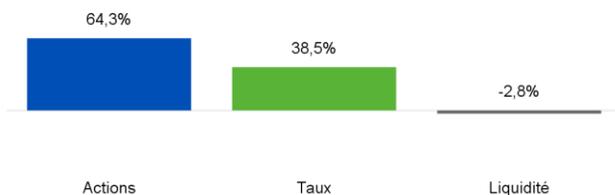
	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Fonds	-	7,77%	0,88%	10,97%	7,43%	-11,41%
Indice de référence	-	12,73%	5,79%	10,20%	8,77%	-6,99%

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	2,2	2,4

Ratios		1 an	3 ans	5 ans
Volatilité *	Fonds	10,66	9,93	12,70
	Indice	9,01	8,82	11,89
Max drawdown *	Fonds	-12,14	-15,61	-26,60
	Indice	-8,52	-10,41	-23,99
Délai de recouvrement *	Fonds	81	-	412
	Indice	53	81	376
Ratio de Sharpe *		0,53	0,63	0,34
Ratio d'information *		-0,84	-0,49	-0,86
Tracking error *		2,57	2,48	3,10

- 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

0,6%

## Frais courants (Année -1)

0,87%

## Emissions carbone

Fonds	Indice	Tonne(s) par million de \$ de revenus (hors obligations souveraines)
234,66	321,72	Source : BRS & MSCI

## Orientation de gestion

Le FCP a pour objectif de surperformer l'indicateur de référence composite (33% MSCI Emerging Markets, 33% JPM EMBI et 34% STOXX® Europe 600, dividendes/coupons réinvestis) sur la durée de placement recommandée supérieure à 5 ans en investissant directement ou indirectement sur des instruments exposés aux pays émergents, tout en conservant la possibilité de se replier intégralement sur des valeurs du marché monétaire.

## Indice de référence

33% MSCI Emerging Markets + 33% JPM Emerging Market Bond Index + 34% STOXX® Europe 600 (dividendes/coupons nets réinvestis)

## Durée de placement minimum recommandée

Supérieure à 5 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



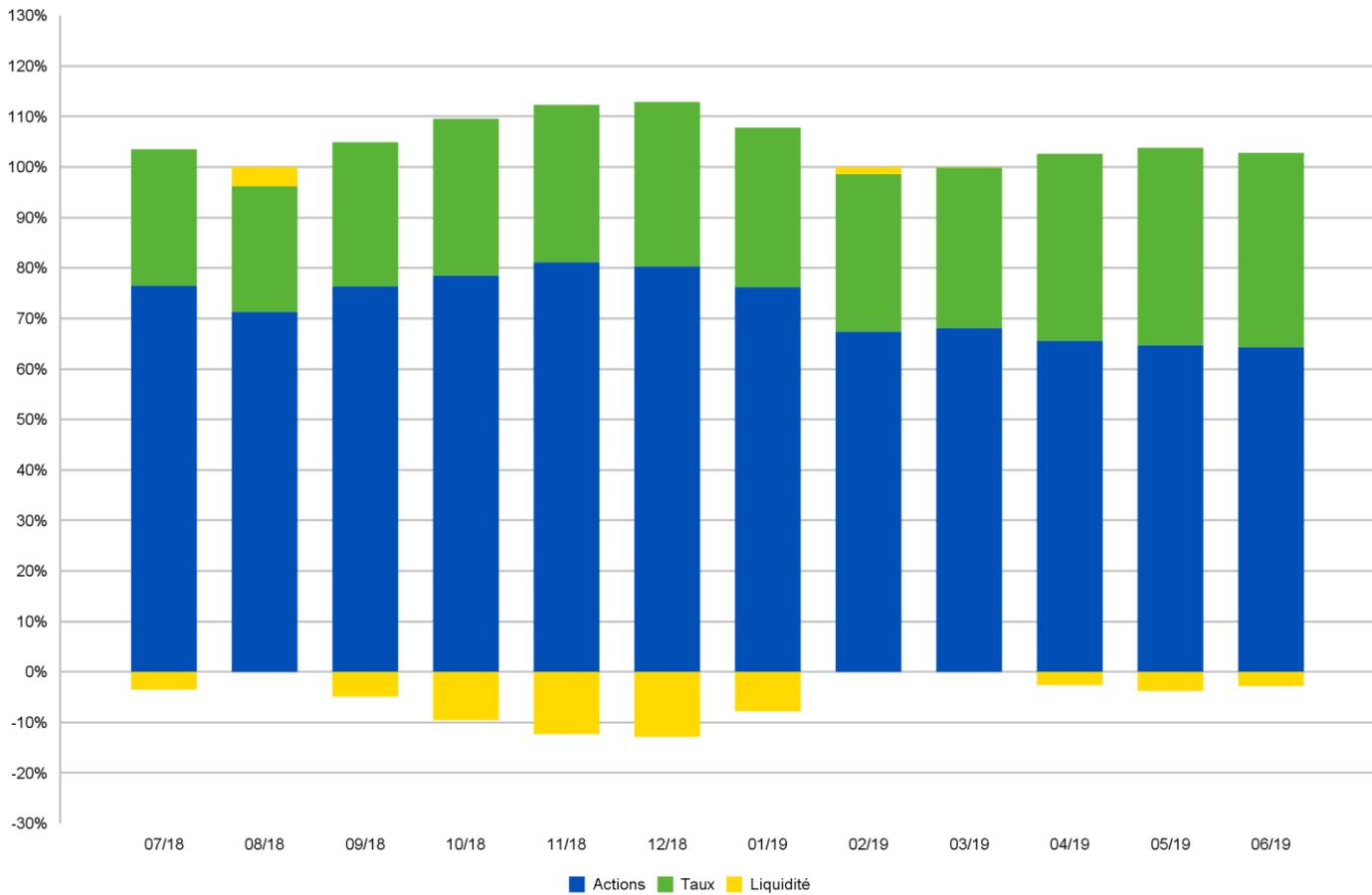
# Afer Marchés Emergents

FR0011399682

Reporting mensuel au 28 juin 2019



## Allocation historique



## Commentaire allocation

Après un très bon mois de Juin, nous avons assisté à un rebond des marchés actions liée aux perspectives de baisse de taux des principales banques centrales. Sur les marchés obligataires émergents, la dette émise en devises locales a surperformé celle émise en dollar. L'indice actions Stoxx Europe 600 gagne +4.5%, le MSCI Emerging Markets en Euro gagne 4% et l'indice obligataire JPM EMBI gagne +3.0%. Sur le mois de juin, nous avons baissé le poids des actions émergentes, en faveur des obligations émergentes et avons neutraliser notre sous pondération aux actions européennes. L'effet allocation est légèrement positif sur le mois grâce à notre surpondération sur la dette émergente en devises locales qui compense largement les pertes sur la sous pondération actions.

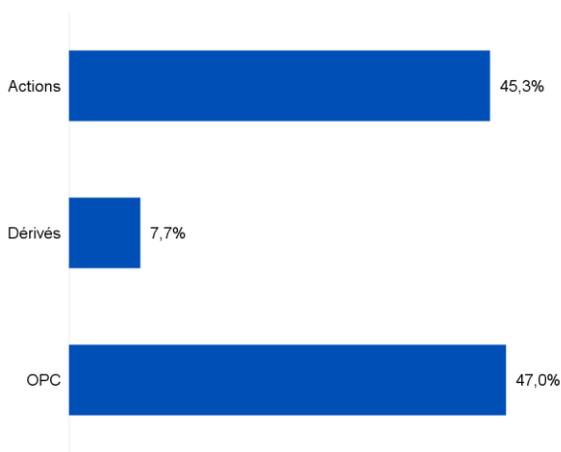
## Gestion allocation

Jean-François Fossé

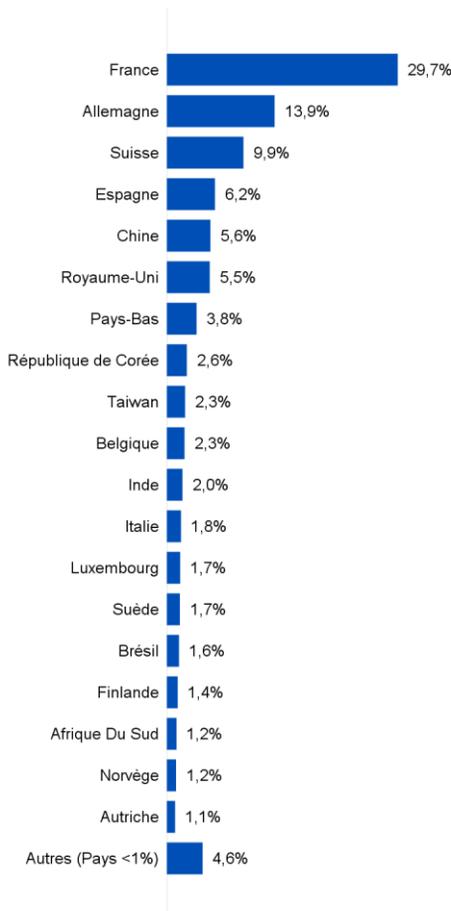


## ■ Proportion de la poche actions dans le portefeuille global : 64,3%

### ■ Répartition - Poche actions



### ■ Répartition géographique - Poche actions



### ■ Principales positions - Poche actions

Nom	Pays	Secteur	% Actif
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	France	Produits ménagers et de soin personnel	0,9%
ENGIE SA	France	Services aux collectivités	0,8%
TOTAL SA	France	Pétrole et gaz	0,8%
NOVARTIS AG	Suisse	Santé	0,8%
ASML HOLDING NV	Pays-Bas	Technologie	0,8%
GEA GROUP AG	Allemagne	Biens et services industriels	0,8%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	France	Biens et services industriels	0,7%
PERNOD-RICARD SA	France	Agro-alimentaire et boissons	0,7%
SIEMENS AG	Allemagne	Biens et services industriels	0,7%
COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT SA	Suisse	Produits ménagers et de soin personnel	0,7%

### ■ Principaux mouvements - Poche actions

#### Achats/renforcements

THALES SA  
GEA GROUP AG

#### Ventes/allègements

ISHARES MSCI EM UCITS ETF USD (ACC)

### ■ Commentaire de gestion - Poche actions

Prenant le contre-pied du mois précédent, les marchés actions européens affichent en juin une progression de plus de 4%, gommant ainsi la contreperformance du mois de mai. Les récentes déclarations des banquiers centraux ont remis du baume au cœur des investisseurs. Prenant acte d'une situation économique plus incertaine, ils ont assuré qu'ils resteraient à la manœuvre afin de permettre à l'économie de réaccélérer, quitte à baisser les taux de référence si nécessaire.

Les secteurs en forte hausse sont ceux qui affichent le profil cyclique le plus marqué (produits de base, chimie et industrie) et qui ont permis à la poche actions de surperformer son indice. Sur le mois, nous avons renforcé nos positions en Thales et en GEA qui affichent des profils plus défensifs dans l'industrie avec des histoires décorrélées de la macro mondiale qui reste somme toute incertaine.

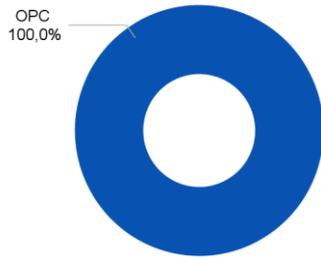
### ■ Gestion de la poche actions

Françoise Cespedes



■ Proportion de la poche taux dans le portefeuille global : 38,5%

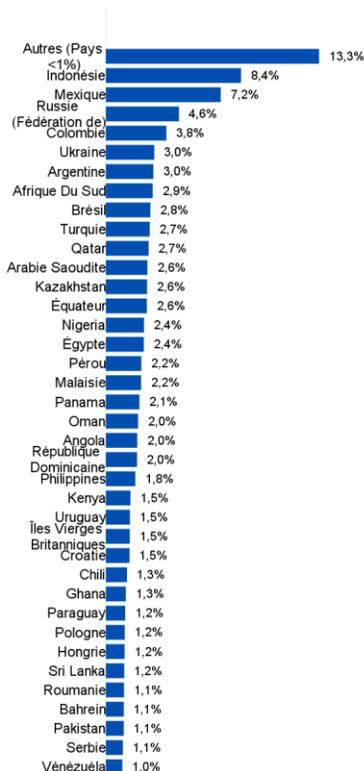
■ Répartition - Poche taux



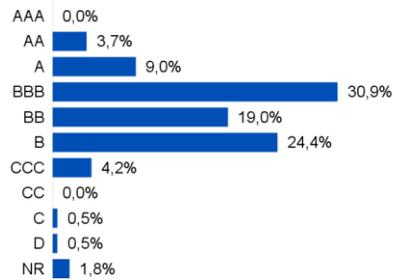
■ Principales positions - Poche taux (hors dérivés)

Nom	Pays	Secteur	Rating	% Actif
ANGOLA (REPUBLIC OF) (ALDP) - 09/05/28	Angola	-	B	0,5%
SAUDI ARABIA (KINGDOM OF) (ALDP) - 16/01/50	Arabie Saoudite	-	A	0,5%
RUSSIAN FEDERATION (ALDP) - 27/05/26	Russie (Fédération de)	-	BBB	0,4%
QATAR GOVT INTERNATIONAL BOND (ALDP) - 23/04/48	Qatar	-	AA	0,4%
SERBIA REPUBLIC OF (GOVERNMENT) (ALDP) - 28/09/21	Serbie	-	BB	0,4%

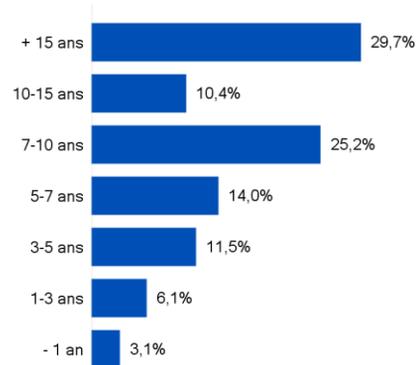
■ Répartition géographique - Poche taux



■ Répartition par rating - Poche taux



■ Répartition par maturité - Poche taux



# Afer Marchés Emergents

FR0011399682

Reporting mensuel au 28 juin 2019



## Principales caractéristiques

Société de gestion	Aviva Investors France	Dépositaire	Société Générale S.A.
Code ISIN	FR0011399682	Conservateur	BNP Paribas Securities Services
Forme juridique	FCP de droit français	Heure limite de souscription	11h30
Date de création	28 février 2013	Ticker Bloomberg	AFMEMIE
Durée de placement min. recommandée	Supérieure à 5 ans	Droits d'entrée max	4,0%
Fréquence de valorisation	Journalière	Frais de gestion max TTC *	0,6%
Investissement min. initial	1 part	Commission de surperformance	Non
Investissement min. ultérieur	Néant	Frais courants (N-1)	0,87%
Pourcentage d'OPC	De 50 à 100%	Date de clôture exercice	Dernier jour de bourse de Paris de Septembre
Indice de référence	33% MSCI Emerging Markets + 33% JPM Emerging Market Bond Index + 34% STOXX® Europe 600 (dividendes/coupons 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'**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.