

Afer Marchés Emergents

FR0011399682

Reporting mensuel au 29 mars 2019



■ Valeur liquidative : 126,38 €

■ Actif net du fonds : 126 977 670 €

■ Évolution de la performance



■ Evolution de la performance (%)

	1M	Da*	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Fonds	1,69%	11,85%	1,52%	19,26%	25,23%	-	-
Indice de référence	2,40%	11,18%	6,85%	26,24%	45,06%	-	-

■ Evolution annuelle de la performance (%) * Da : Début d'année

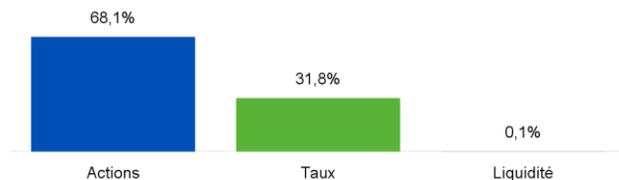
	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Fonds	-	7,77%	0,88%	10,97%	7,43%	-11,41%
Indice de référence	-	12,73%	5,79%	10,20%	8,77%	-6,99%

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	1,7	2,3

Ratios		1 an	3 ans	5 ans
Volatilité *	Fonds	9,9	10,2	12,6
	Indice	-	-	-
Max drawdown *	Fonds	-14,1	-15,6	-26,6
	Indice	-	-	-
Délai de recouvrement *	Fonds	-	-	412
	Indice	-	-	-
Ratio de Sharpe *		0,2	0,6	0,4
Ratio d'information *		-	-	-
Tracking error *		-	-	-

Pas hebdomadaire (arrêté au dernier vendredi du mois)

■ Date de création

28 février 2013

■ Date de lancement

28 février 2013

■ Classification AMF

-

■ 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)
273,85	319,95	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



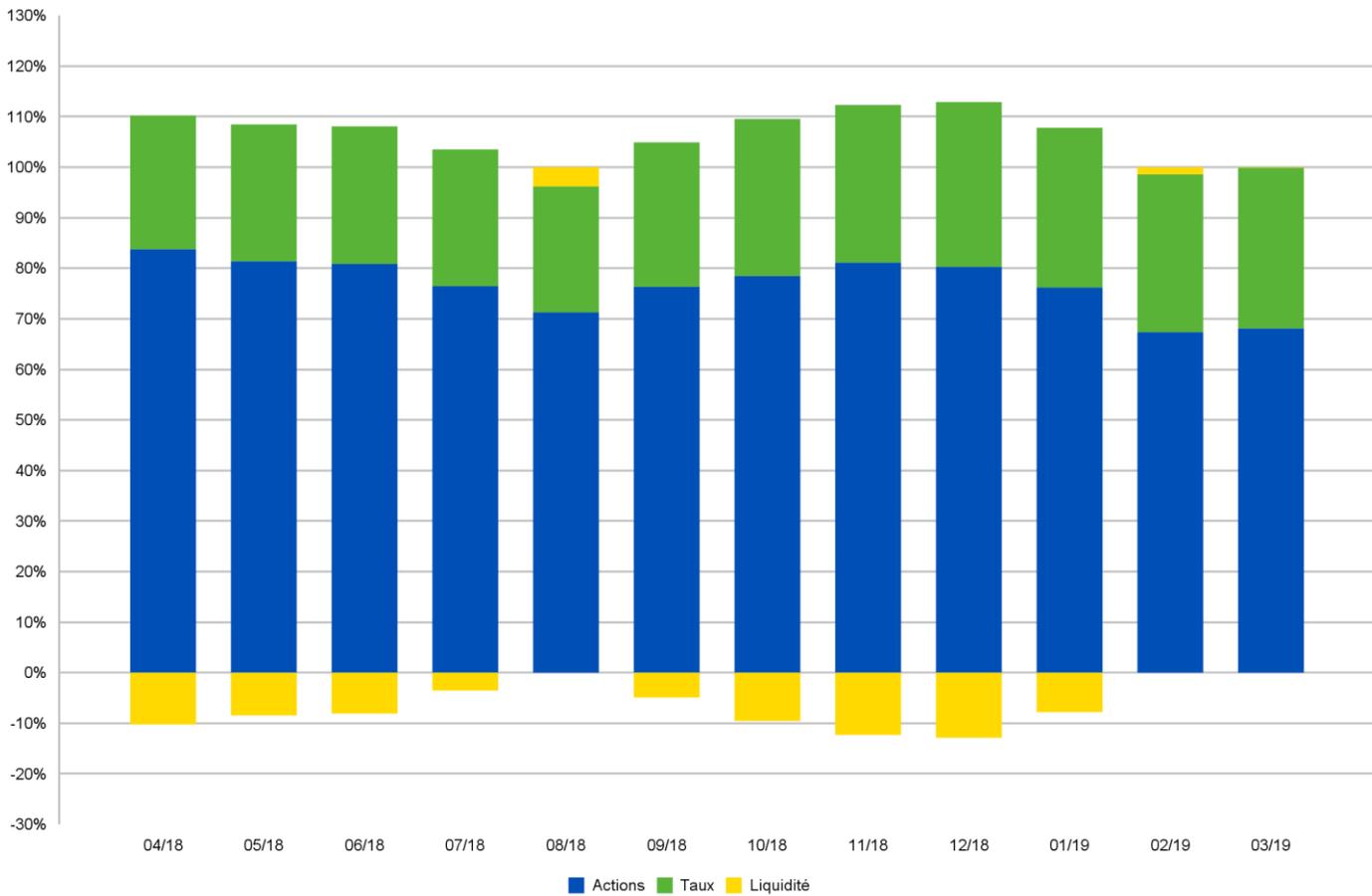
SRRI (Synthetic Risk & Reward Indicator : Indicateur de risque fondé sur la volatilité sur une période de 260 semaines). Les données historiques telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur synthétique pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur. La catégorie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



Allocation historique



Commentaire allocation

En mars, les marchés ont continué de monter après un bon mois de février avec un Stoxx Europe 600 qui gagne +2.06%, un MSCI Emerging Markets qui gagne 2.28% et un JPM EMBI qui gagne 2.91%. L'essentiel de la sous-performance de l'allocation provient de la sous-pondération des actions de la zone Euro contre les actions émergentes.

Sur le mois nous avons conservé la même allocation que le mois précédent. Côté obligataire, nous sommes toujours sous pondérés sur la dette émergente en dollar et surexposés à la dette émergente en monnaie locale. En matière d'effet sélection sur la partie actions émergentes avec comme indice de référence le MSCI EM, le fonds de TRowe Price surperforme de 0.16% ainsi que le fonds de Fidelity qui surperforme de 2.7%. L'ETF Ishares MSCI EM sous-performe de -0.06% et le fonds d'actions émergentes de JP Morgan est en-dessous de -0.93%.

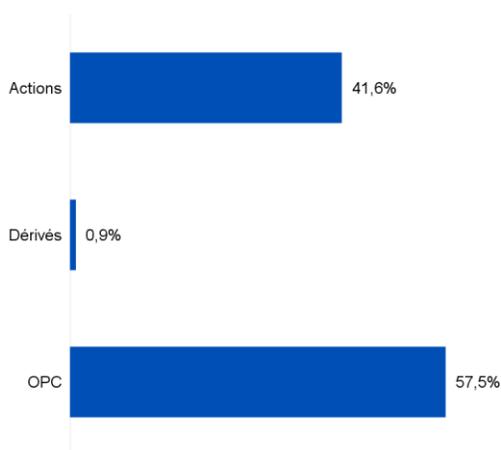
Gestion allocation

Jean-François Fossé

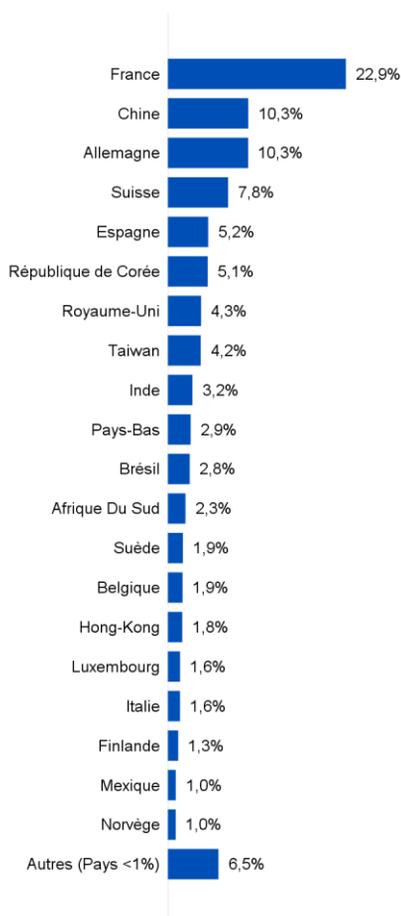


■ Proportion de la poche actions dans le portefeuille global : 68,1%

■ Répartition - Poche actions



■ Répartition géographique - Poche actions



■ Principales positions - Poche actions

Nom	Pays	Secteur	% Actif
NOVARTIS AG	Suisse	Santé	0,8%
ENGIE SA	France	Services aux collectivités	0,8%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	France	Produits ménagers et de soin personnel	0,8%
TENCENT HOLDINGS LTD	Chine	Technologie	0,8%
TOTAL SA	France	Pétrole et gaz	0,8%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Chine	Distribution	0,8%
PERNOD-RICARD SA	France	Agro-alimentaire et boissons	0,7%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	République de Corée	Produits ménagers et de soin personnel	0,7%
ASML HOLDING NV	Pays-Bas	Technologie	0,7%
BANCO SANTANDER SA	Espagne	Banques	0,7%

■ Principaux mouvements - Poche actions

Achats/renforcements

BAYER AG
REXEL SA

Ventes/allègements

SANOFI SA
DUERR AG
GESTAMP AUTOMOCION SA

■ Commentaire de gestion - Poche actions

Si le marché a continué sur une pente ascendante sur le mois de mars, d'importantes rotations sectorielles ont eu lieu. Les rendements obligataires ont continué de baisser dans un contexte de politique monétaire plus accommodante, et de craintes croissantes au regard des perspectives de croissance mondiale, pesant sur les valeurs cycliques et bancaires alors que les secteurs défensifs surperformaient. Cette rotation sectorielle a été défavorable à la poche actions du fonds qui a sous-performé son indice. Sur le mois, nous avons allégé sur rebond notre position sur l'équipementier automobile espagnol Gestamp de même que sur le fabricant allemand d'ateliers de peinture pour l'automobile Duerr. Nous avons renforcé notre position en Novartis qui affiche un pipeline fourni de lancement de nouveaux médicaments en 2019/20 et doit profiter du spin off d'Alcon.

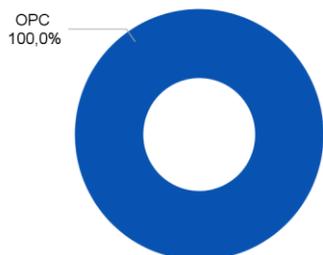
■ Gestion de la poche actions

Françoise Cespedes



■ Proportion de la poche taux dans le portefeuille global : 31,8%

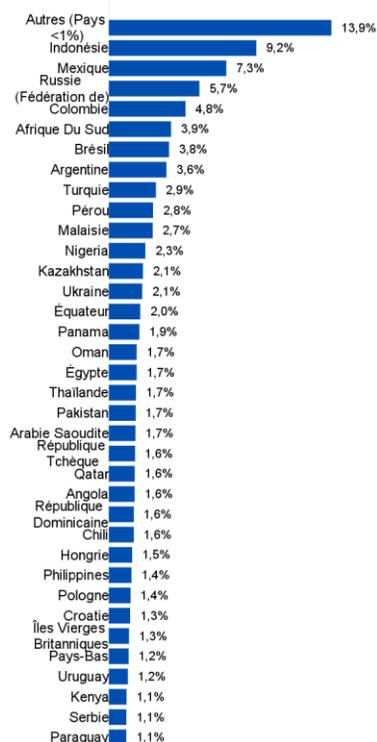
■ Répartition - Poche taux



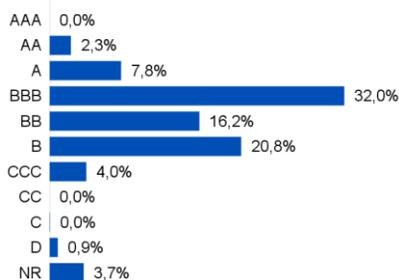
■ Principales positions - Poche taux (hors dérivés)

Nom	Pays	Secteur	Rating	% Actif
CZECH 2.75% 07/29 (SPAD) - 23/07/29	République Tchèque	-	-	0,4%
ANGOLA (REPUBLIC OF) (ALDP) - 09/05/28	Angola	-	B	0,4%
FEDERATIVE 10% 01/23 (CETI) - 01/01/23	Brésil	-	BB	0,4%
SAUDI ARABIA (KINGDOM OF) (ALDP) - 16/01/50	Arabie Saoudite	-	A	0,3%
RUSSIAN 7% 08/23 (MISX) - 16/08/23	Russie (Fédération de)	-	BB	0,3%

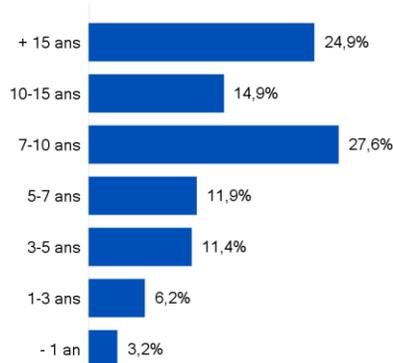
■ Répartition géographique - Poche taux



■ Répartition par rating - Poche taux



■ Répartition par maturité - Poche taux



Afer Marchés Emergents

FR0011399682

Reporting mensuel au 29 mars 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
Classification AMF	-	Ticker Bloomberg	AFMEMIE
Date de création	28 février 2013	Droits d'entrée max	4,0%
Durée de placement min. recommandée	Supérieure à 5 ans	Frais de gestion max TTC *	0,6%
Fréquence de valorisation	Journalière	Commission de surperformance	Non
Investissement min. initial	1 part	Frais courants (N-1)	0,87%
Investissement min. ultérieur	Néant	Date de clôture exercice	Dernier jour de bourse de Paris de Septembre
Pourcentage d'OPC	De 50 à 100%	Commissaire aux comptes	KPMG Audit
Indice de référence	33% MSCI Emerging Markets + 33% JPM Emerging Market Bond Index + 34% STOXX® Europe 600 (dividendes/coupons nets réinvestis)		

* 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.