

Afer Marchés Emergents

FR0011399682

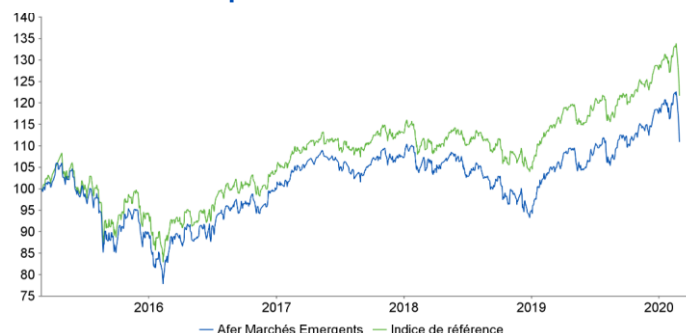
Reporting mensuel au 28 février 2020



■ Valeur liquidative : 131,48 €

■ Actif net du fonds : 125 486 769 €

■ Évolution de la performance



■ Evolution de la performance (%)

	1M	Da*	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Fonds	-4,55%	-5,60%	6,24%	6,41%	10,89%	-	-
Indice de référence	-4,28%	-4,78%	6,59%	11,94%	21,64%	-	-

■ Evolution annuelle de la performance (%)

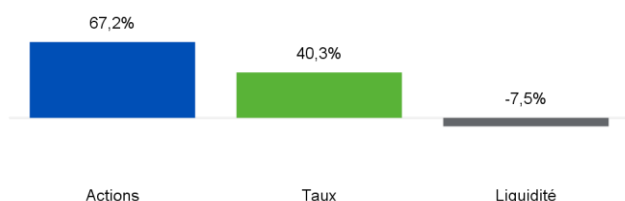
	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Fonds	7,77%	0,88%	10,97%	7,43%	-11,41%	23,78%
Indice de référence	12,73%	5,79%	10,20%	8,77%	-6,99%	21,53%

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	3,00	2,61

Ratios		1 an	3 ans	5 ans
Volatilité *	Fonds	13,48	11,19	12,68
	Indice	12,10	9,94	11,85
Max drawdown *	Fonds	-9,55	-15,61	-26,60
	Indice	-9,12	-10,41	-23,99
Délai de recouvrement *	Fonds	-	189	412
	Indice	-	81	376
Ratio de Sharpe *		0,47	0,19	0,18
Ratio d'information *		-0,16	-0,60	-0,51
Tracking error *		2,32	3,13	3,39

■ 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

0,95%

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

0,97%

■ Intensité carbone

Fonds	Indice	Tonne(s) par million de \$ de revenus (hors obligations souveraines) Source : BRS & MSCI
233,65	299,93	

■ 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



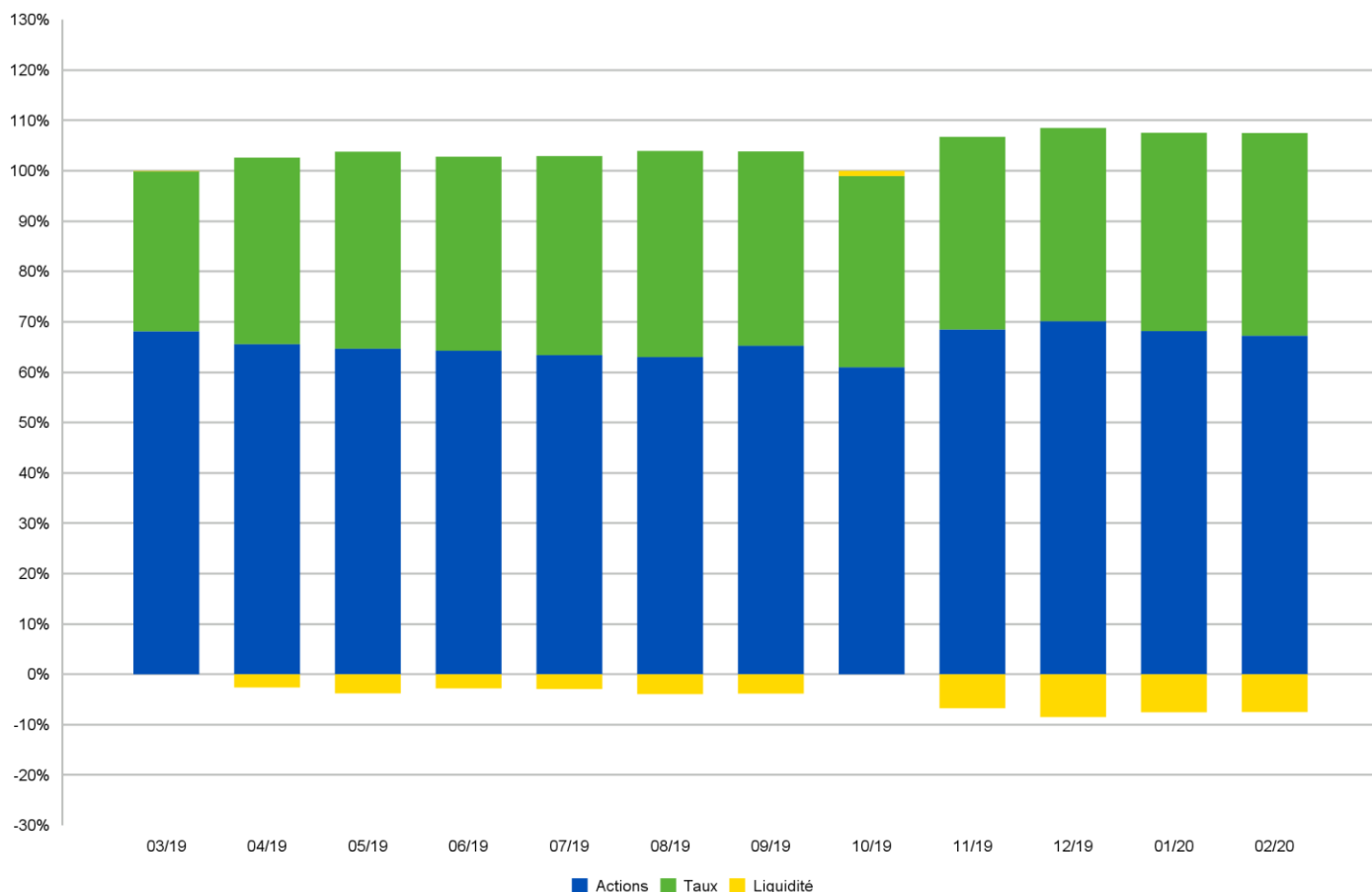
Afer Marchés Emergents

FR0011399682

Reporting mensuel au 28 février 2020



■ Allocation historique



■ Commentaire allocation

Sur le mois de février, les marchés actions ont fini dans les territoires négatifs comme le mois précédent. Malgré un rebond en début de mois, les incertitudes liées au Coronavirus et l'émergence du virus en Italie ont continué à peser sur les marchés actions lors de la dernière semaine. Les taux des pays développés et les taux Italiens en particulier ont baissé sur la période entraînant une surperformance des marchés obligataires. Dans ce contexte, le risque de crédit s'est accentué sur le mois. L'indice Stoxx 600 décline de -8.3%, l'indice MSCI Emerging Markets faiblit de -4.6% et l'indice JPM EMBI faiblit de -0.1%. Concernant notre politique d'allocation d'actifs, nous avons eu une pondération actions en ligne avec celle de l'indice. Pour la partie obligataire, la sensibilité taux du fonds était largement supérieure à celle de l'indice. Sur le mois, le fonds sous-performe son indice, du fait de la contribution négative de la partie actions et taux. En matière d'effet sélection sur la partie actions émergentes avec comme indice de référence le MSCI EM (-4.55% sur le mois), le fonds de TRowe Price sous-performe de -1.11%, le fonds de Fidelity sous-performe de -1.01% et le fonds d'actions émergentes de JP Morgan est en-dessous de -1.32%.

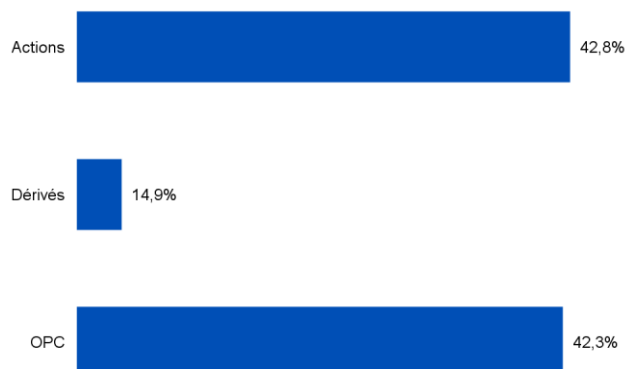
■ Gestion allocation

Jean-François Fossé

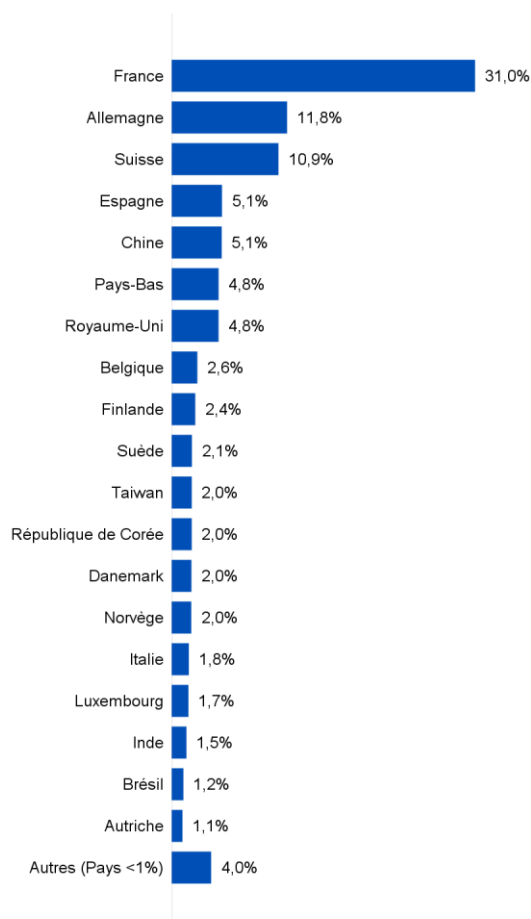


■ Proportion de la poche actions dans le portefeuille global : 67,2%

■ Répartition - Poche actions



■ Répartition géographique - Poche actions



■ Principales positions - Poche actions

Nom	Pays	Secteur	% Actif
ENGIE SA	France	Services aux collectivités	1,0%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	France	Produits ménagers et de soin personnel	1,0%
ASML HOLDING NV	Pays-Bas	Technologie	0,9%
NESTE OYJ	Finlande	Pétrole et gaz	0,9%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	France	Biens et services industriels	0,9%
GEA GROUP AG	Allemagne	Biens et services industriels	0,8%
NOVARTIS AG	Suisse	Santé	0,8%
STMICROELECTRONICS NV	Suisse	Technologie	0,8%
EPIROC AB	Suède	Biens et services industriels	0,8%
ROCHE HOLDING AG	Suisse	Santé	0,8%

■ Principaux mouvements - Poche actions

Achats/renforcements

ISHARES MSCI EM UCITS ETF USD (ACC)

Ventes/allègements

-

■ Commentaire de gestion - Poche actions

Les marchés des actions européennes ressortent en forte contraction sur le mois de février, alors que les choses avaient bien démarré. Cependant la propagation du Coronavirus à la Corée puis rapidement aux pays européens et aux Etats-Unis, et les mesures de prévention adoptées ont été perçues comme potentiellement dommageables à la croissance mondiale. Les secteurs les plus touchés sont sans surprise les secteurs les plus cycliques et exposés à l'économie Chinoise (énergie, matériaux de base, transport et loisirs). Sur le mois, la poche actions du fonds a légèrement mieux tenu que son indice, grâce à la bonne performance de certains titres comme Tomra suite à la publication de très bons résultats annuels. Nous n'avons pas réalisé d'opération significative sur titres sur le mois écoulé.

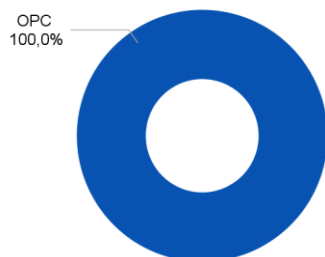
■ Gestion de la poche actions

Françoise Cespedes



■ Proportion de la poche taux dans le portefeuille global : 40,3%

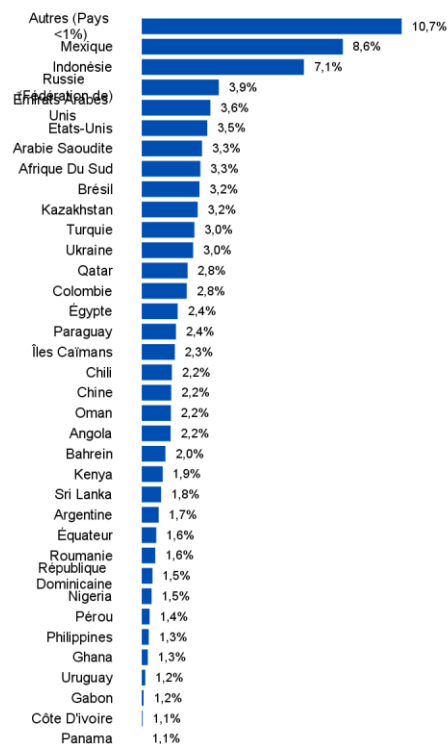
■ Répartition - Poche taux



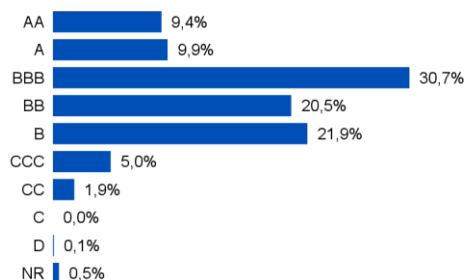
■ Principales positions - Poche taux (hors dérivés)

Nom	Pays	Secteur	Rating	% Actif
TREASURY NOTE (OLD) (ALDP) - 15/11/29	USA	Souverains (OCDE)	AA	1,2%
KSA SUKUK LTD MTN (ALDP) - 29/10/29	Îles Caïmans	-	A	0,5%
SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF) (ALDP) - 30/09/49	Afrique Du Sud	-	BB	0,5%
TURKEY REPUBLIC OF (GOVERNMENT) (ALDP) - 16/04/43	Turquie	-	B	0,5%
PETROLEOS MEXICANOS (ALDP) - 12/02/28	Mexique	Energie	BB	0,5%

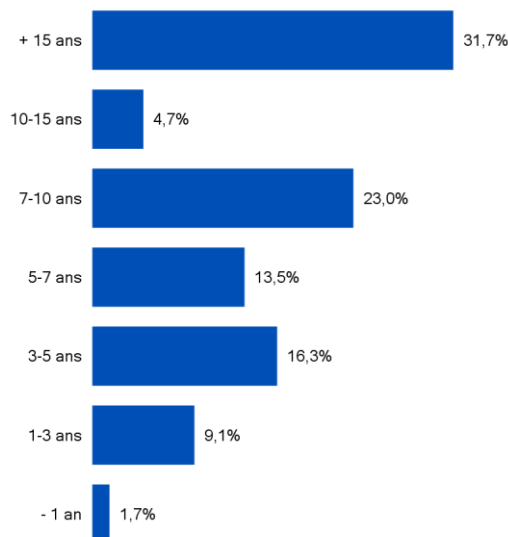
■ Répartition géographique - Poche taux



■ Répartition par rating - Poche taux



■ Répartition par maturité - Poche taux



■ Commentaire de gestion - Poche Taux

Après un bon début de mois, nous avons terminé la pire semaine pour de nombreux marchés depuis le GFC, lorsque les investisseurs ont réalisé que le coronavirus n'allait pas être contenu en Chine, avec de nouveaux foyers d'infection en Europe et au Moyen-Orient. Les marchés se sont orientés vers les prix dans une période de ralentissement de la croissance mondiale, l'activité économique étant limitée pour tenter d'enrayer la propagation du virus. Les actions et les matières premières ont connu des baisses importantes tandis que les valeurs refuges traditionnelles telles que les bons du Trésor américain et le yen japonais se sont redressées. Du point de vue de l'EMD, la réaction politique actuelle de la Banque centrale sera déterminante pour surveiller l'impact global sur la croissance mondiale. Nous nous attendons à ce que le soutien politique continue d'être rapide à mesure que l'impact économique se fera sentir et comme cela a été le cas, en particulier en Asie, au cours des deux dernières semaines. Étant donné la nature hautement contagieuse du virus, il existe un risque que le virus se propage à des régions telles que l'Amérique latine et l'Afrique, où le point de départ de la croissance était déjà plus faible que la dynamique d'amélioration que nous avons observée en Asie avant le virus. Bien que les mouvements de ces derniers jours aient été sévères, nous continuons à être dans un environnement favorable aux actifs à revenu fixe et un soutien supplémentaire de la politique monétaire apportera un soutien à cette classe d'actifs à l'avenir. Les marchés des obligations à haut rendement et l'EMFX sont généralement les parties les plus sensibles de notre univers à la croissance et ces marchés ont réagi en conséquence, les écarts des obligations à haut rendement en dollars se sont élargis d'environ 100 points de base et l'EMFX est environ 6 % plus faible depuis le début de l'année. Les rendements des devises fortes et des entreprises ont été favorisés par la remontée de la durée, qui a partiellement compensé l'effet négatif d'une partie de l'élargissement des écarts ; toutefois, la monnaie locale a subi une pression plus forte, car EMFX a vendu par rapport au dollar américain.

Afer Marchés Emergents

FR0011399682

Reporting mensuel au 28 février 2020



■ 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 *	0,95%
Investissement min. initial	1 part	Commission de surperformance	Non
Investissement min. ultérieur	Néant	Frais courants (sept. 19)	0,97%
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'**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.