

# Afer Marchés Emergents

FR0011399682

Reporting mensuel au 30 juillet 2021



■ Valeur liquidative : 148,1 €

■ Actif net du fonds : 163 019 373 €

■ Évolution de la performance



■ Evolution de la performance (%)

	1M	Da*	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Fonds	-1,59%	7,42%	20,95%	19,23%	33,84%	59,08%	-
Indice de référence	-1,34%	7,94%	18,61%	23,81%	41,25%	82,83%	-

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

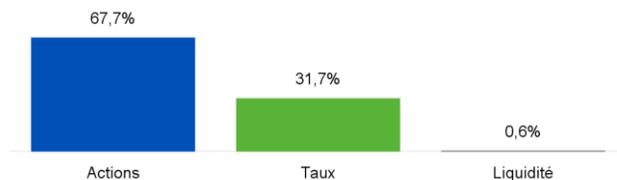
	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Fonds	0,88%	10,97%	7,43%	-11,41%	23,78%	-0,25%
Indice de référence	5,79%	10,20%	8,77%	-6,99%	21,53%	1,50%

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	2,54	2,67

Ratios	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité *	Fonds: 10,32 Indice: 9,54	Fonds: 15,55 Indice: 13,67	Fonds: 13,04 Indice: 11,95
Max drawdown *	Fonds: -4,13 Indice: -4,55	Fonds: -30,58 Indice: -28,60	Fonds: -30,58 Indice: -28,60
Délai de recouvrement *	Fonds: 39 Indice: 49	Fonds: 303 Indice: 303	Fonds: 303 Indice: 303
Ratio de Sharpe *	1,90	0,41	0,45
Ratio d'information *	0,85	-0,41	-0,39
Tracking error *	2,33	2,85	3,04

Pas hebdomadaire (arrêté au dernier vendredi du mois)

■ 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 30/09/20)

1,16%

■ Intensité carbone

Fonds 280,30    Indice 286,37    Tonne(s) par million de \$ de revenus  
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



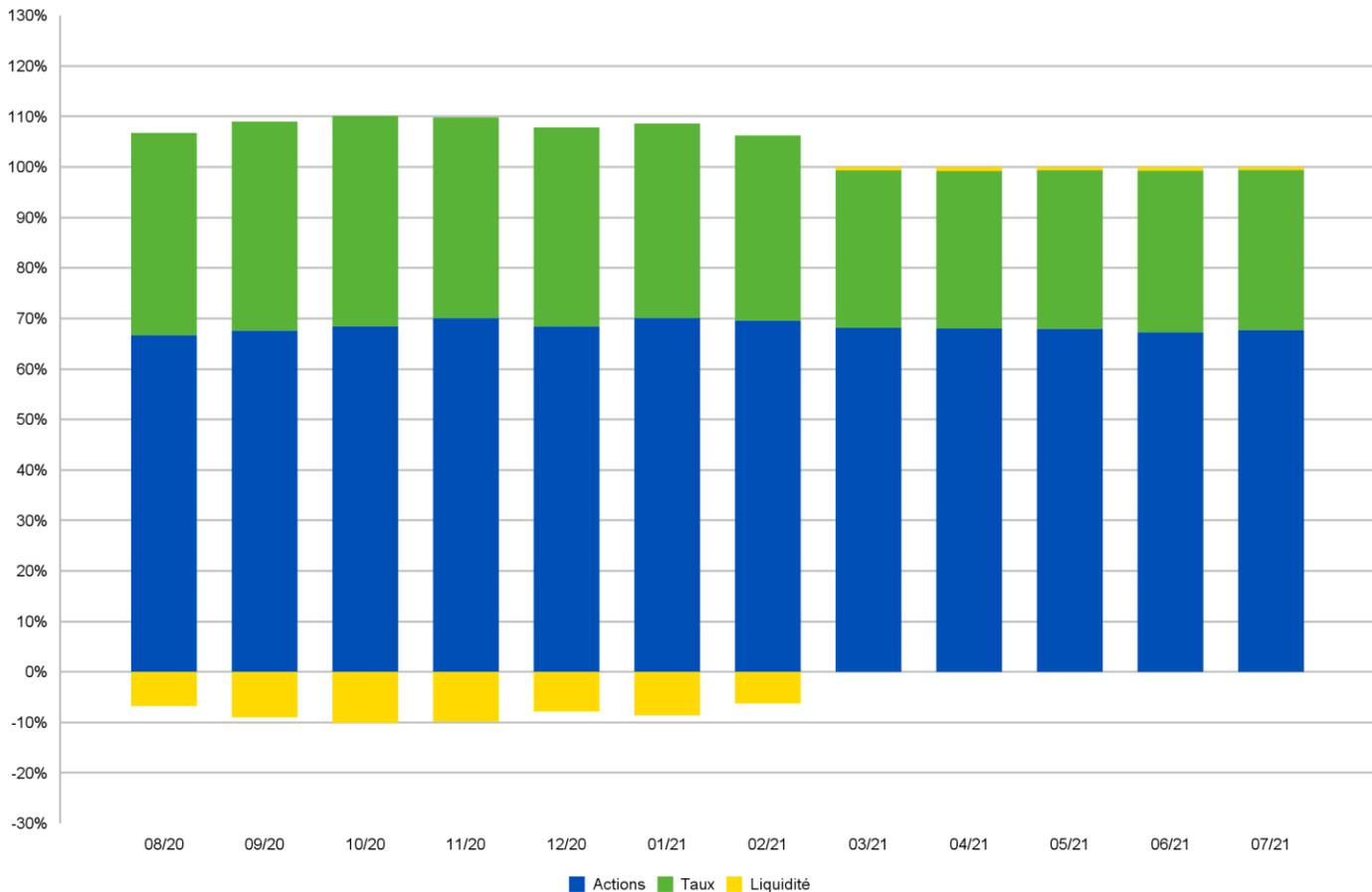
SRRI (Synthetic Risk & Reward Indicator : Indicateur de risque fondé sur la volatilité sur une période de 260 semaines). Les données historiques telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur synthétique pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur. La catégorie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

Ce mois de juillet a été quelque peu mouvementé avec une forte volatilité des marchés. En effet, le regain du Covid avec le variant delta a poussé les états à imposer de nouvelles restrictions.

Côté économie, la banque centrale de Chine a assoupli sa politique monétaire pour soutenir son économie dont la croissance a fortement ralenti. La BCE annonce que l'inflation pourra désormais dépasser l'objectif de 2% assouplissant ainsi ses contraintes suivant l'exemple des Etats Unis. Les Etats Unis dont la croissance devrait ralentir après avoir touché un pic au premier semestre.

Les taux de rendement des obligations à long terme en Europe et aux Etats Unis ont reculé suite aux mauvais résultats des indicateurs dans le secteur des services malgré la poursuite de l'inflation aux Etats Unis.

Concernant l'Australie, la banque centrale a annoncé qu'elle réduira ses achats d'actifs.

Le prix du pétrole n'a cessé de reculer durant ce mois de juillet. L'indice Stoxx 600 gagne 2.06%, l'indice MSCI Emerging Markets faiblit de -6.77% et l'indice JPM EMBI gagne 0.46%. 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 est proche de celle de l'indice. Sur le mois, la contribution à la performance de la partie actions est négative ainsi que pour la partie obligataire.

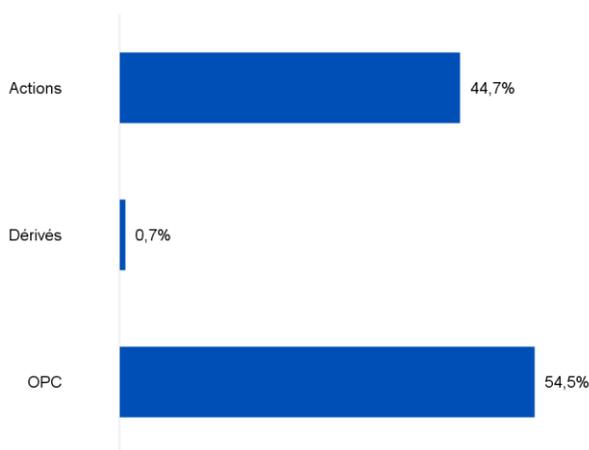
## Gestion allocation

Jean-François Fossé

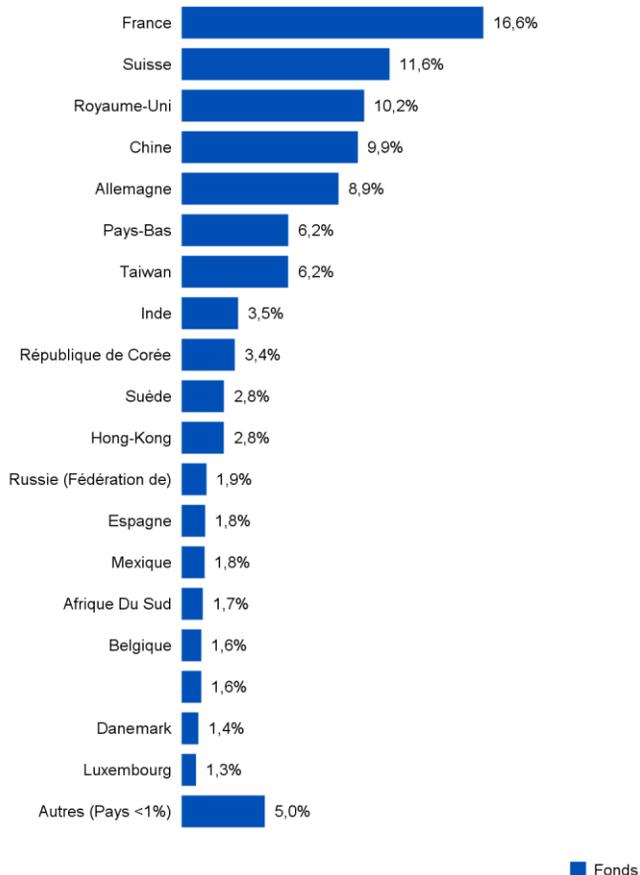


## ■ Proportion de la poche actions dans le portefeuille global : 67,7%

### ■ Répartition - Poche actions



### ■ Répartition géographique - Poche actions



### ■ Principales positions - Poche actions

Nom	Pays	Secteur	% Actif
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	Taiwan	Technologie	2,7%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	République de Corée	Produits ménagers et de soin personnel	2,4%
ROCHE HOLDING AG	Suisse	Santé	2,1%
ASML HOLDING NV	Pays-Bas	Technologie	1,9%
NOVARTIS AG	Suisse	Santé	1,9%
UNILEVER PLC	Royaume-Uni	Produits ménagers et de soin personnel	1,5%
TOTALENERGIES SE	France	Pétrole et gaz	1,4%
GLENCORE PLC	Suisse	Matières premières	1,4%
SANOFI SA	France	Santé	1,4%
ENGIE SA	France	Services aux collectivités	1,3%

### ■ Principaux mouvements - Poche actions

#### Achats/renforcements

AMUNDI MSCI EUROPE QUALITY FACTOR  
JPMORGAN-EMMK DIV-C-R-BD  
TROWE PRICE-EMKTS EQTY-IEUR

#### Ventes/allègements

DIAGEO PLC (AIMX)  
ARCELORMITTAL SA  
XTRACKERS MSCI EMERGING MARKETS ES

### ■ Commentaire de gestion - Poche actions

Les marchés actions ont poursuivi leur performance en juillet, et cela malgré les craintes de résurgences épidémiques. L'explication se trouve dans les chiffres publiés pour le premier semestre qui dépassent les attentes les plus optimistes particulièrement au sein des secteurs les plus cycliques et financiers.

Pour autant, c'est la thématique croissance qui surperforme depuis le début du mois grâce à la dynamique des taux longs. Les taux de référence des principaux pays développés s'inscrivent en baisse ce mois-ci, alimentant la hausse de multiples secteurs dits "de qualité".

Sur le plan des contributions à la performance, l'allocation dans les secteurs des matières premières, avec ArcelorMittal et Anglo American ainsi que dans l'énergie avec notre absence dans BP et Repsol, contribuent positivement à la performance. Du côté des paris négatifs, le secteur des bâtiments et matériaux de construction fait défaut sur la période. Cela est dû à notre surpondération sur Signify et sur Holcim.

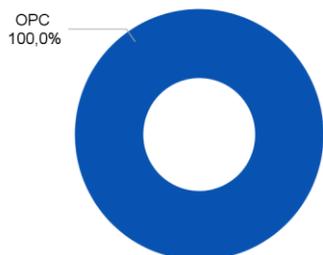
### ■ Gestion de la poche actions

Frédéric Guignard



■ Proportion de la poche taux dans le portefeuille global : 31,7%

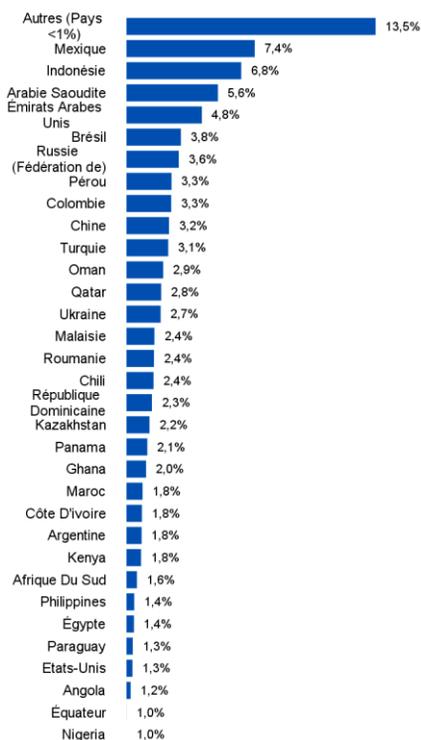
■ Répartition - Poche taux



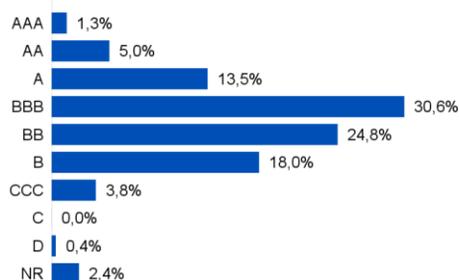
■ Principales positions - Poche taux (hors dérivés)

Nom	Pays	Secteur	Rating	% Actif
RUSSIAN FEDERATION - 28/03/35	(ALDP) Russie (Fédération de)	-	BBB	0,4%
TREASURY BOND (OLD) (ALDP) - 15/02/51	USA	Souverains (OCDE)	AAA	0,3%
IVORY COAST - 30/01/32	Côte D'ivoire	-	B	0,3%
SAUDI ARABIA (KINGDOM OF) MTN (ALDP) - 22/10/25	Arabie Saoudite	Souverains (hors OCDE)	A	0,3%
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GO (ALDP) - 24/05/31	Mexique	Souverains (OCDE)	BBB	0,3%

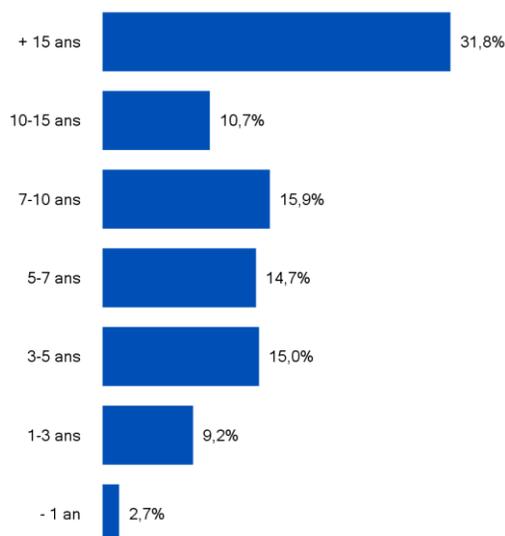
■ Répartition géographique - Poche taux



■ Répartition par rating - Poche taux



■ Répartition par maturité - Poche taux



# Afer Marchés Emergents

FR0011399682

Reporting mensuel au 30 juillet 2021



## Principales caractéristiques

Société de gestion	Aviva Investors France	Dépositaire	Société Générale S.A.
Code ISIN	FR0011399682	Conservateur	Société Générale S.A.
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. 20)	1,16%
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.

■ Vos contacts

[Info.fr@avivainvestors.com](mailto:Info.fr@avivainvestors.com)

■ Publication des VL

[www.afer.fr](http://www.afer.fr)