

# AFER MARCHÉS ÉMERGENTS

FR0011399682

Reporting mensuel au 30 novembre 2017



■ Valeur liquidative : 127,83 €

■ Actif net du fonds : 118 065 641 €

■ Évolution de la performance



■ Evolution de la performance (%)

	1M	Da*	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Fonds	-2,18%	6,91%	10,38%	16,66%	-	-	-
Indice de référence	-1,88%	7,88%	11,22%	24,36%	-	-	-

\* Da : Début d'année

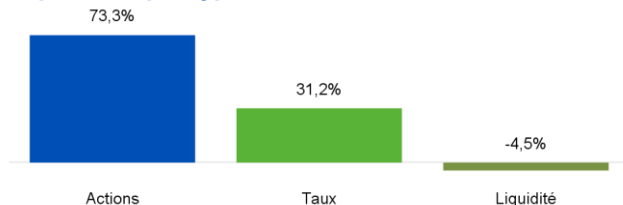
■ Evolution annuelle de la performance (%)

	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Fonds	-	-	-	7,77%	0,88%	10,97%
Indice de référence	-	-	-	12,73%	5,79%	10,20%

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

Sensibilités	Fonds	Indice de référence
Portefeuille	2,0	2,3

Ratios	1Y	3Y	5Y
Volatilité fonds *	8,1	13,6	-
Volatilité indice *	7,3	13,2	-
Max Drawdown *	-6,9	-26,6	-
Délais de recouvrement *	65	412	-
Ratio de sharpe *	1,4	0,4	-
Ratio d'information *	-0,2	-0,6	-
Tracking error *	2,5	3,5	-

Pas hebdomadaire

■ Date de création

28 février 2013

■ Date de lancement

28 février 2013

■ Classification AMF

Diversifié

■ Forme juridique

FCP de droit français

■ Devise

EUR (€)

■ Emission carbone

433,25 tonne(s) par million de \$ de revenus  
Source : BRS & MSCI

■ Frais de gestion max TTC

0,60%

■ Frais courants (Année -1)

0,63%

■ 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 EMBI + 34% STOXX® Europe 600 (dividendes/coupons nets réinvestis)

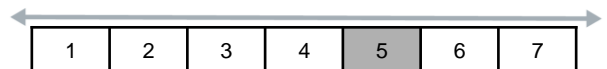
■ Durée de placement minimum recommandée

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 Six Financial Information



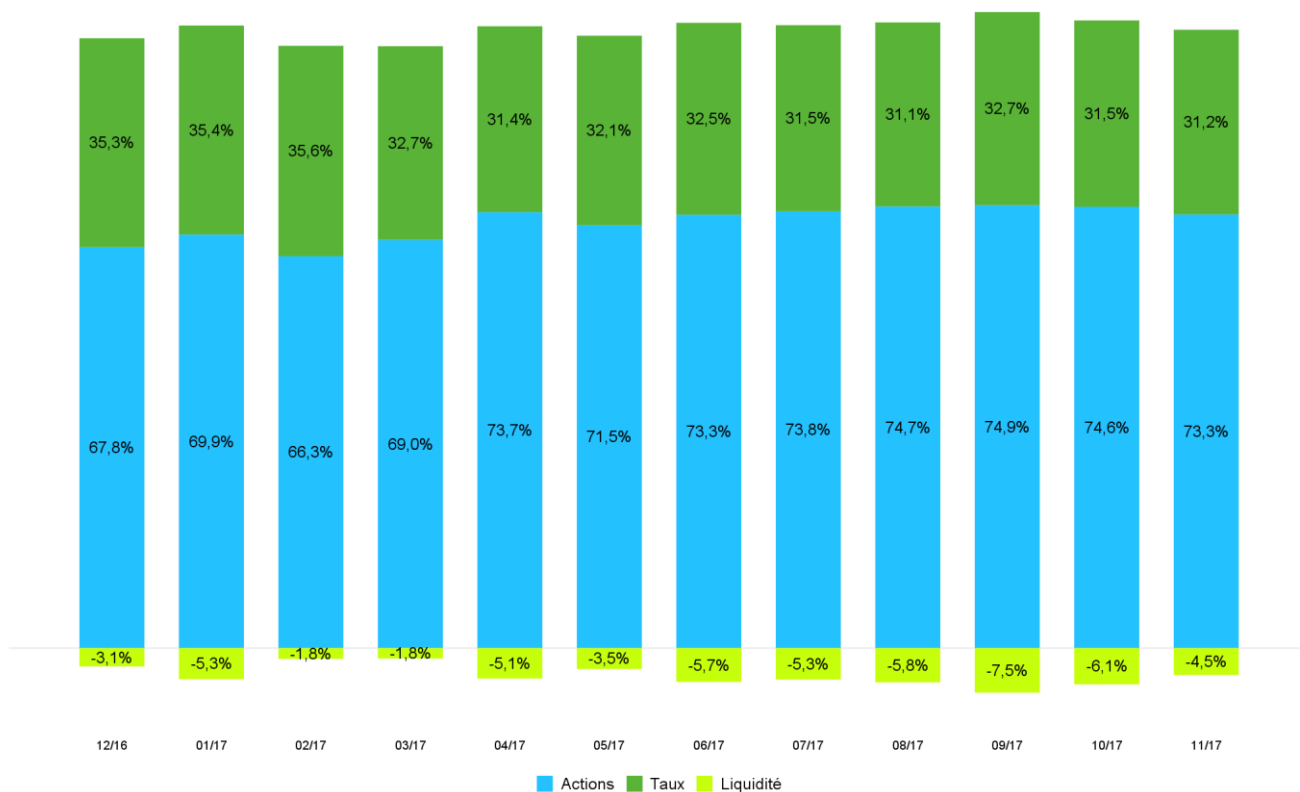
## AFER MARCHÉS ÉMERGENTS

FR0011399682

Reporting mensuel au 30 novembre 2017



## Allocation stratégique



## Commentaire allocation

Au cours du mois de novembre, nous avons gardé la même politique d'allocation avec une surpondération sur les actions émergentes et sur les actions de la zone euro, avec un biais sur le secteur bancaire.

Cependant, les marchés actions ont connu un mois difficile impactant ainsi négativement la performance du fonds depuis le début de l'année. Notre diversification sur la dette émergente en devises locales a, quant à elle, connu un mois stable. Côté devises, nos positions vendeuses sur le AUD ont bénéficié au fonds.

Jean-François Fossé



## AFER MARCHÉS ÉMERGENTS

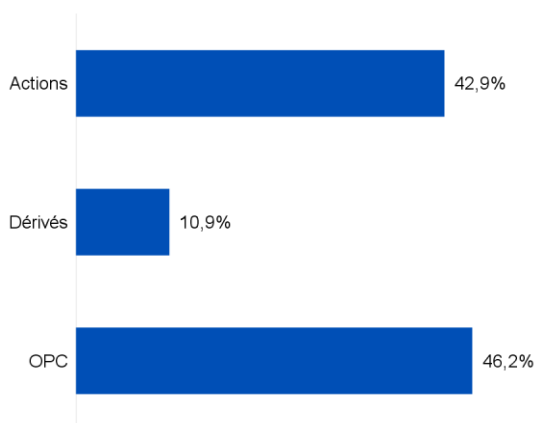
FR0011399682

Reporting mensuel au 30 novembre 2017

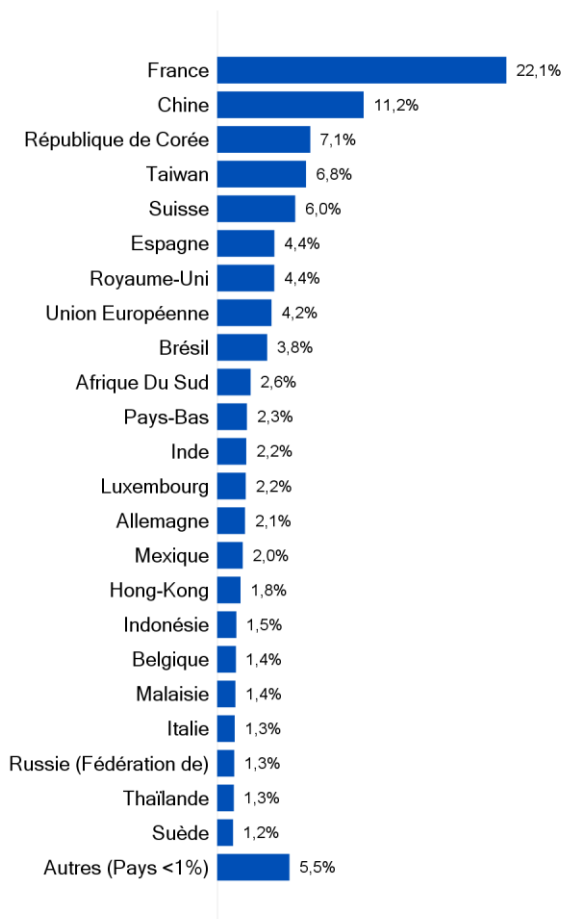


## ■ Proportion de la Poche Actions dans le portefeuille global : 73,3%

### ■ Répartition - Poche Actions



### ■ Répartition géographique - Poche Actions



### ■ Principales positions - Poche Actions

Nom	Pays	Secteur	% Actif
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	République de Corée	Produits ménagers et de soin personnel	1,7%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	Taiwan	Technologie	1,7%
TENCENT HOLDINGS LTD	Chine	Technologie	1,4%
STMICROELECTRONICS NV	Suisse	Technologie	1,4%
ENGIE SA	France	Services aux collectivités	1,0%
ALSTOM SA	France	Biens et services industriels	0,9%

### ■ Principaux mouvements - Poche Actions

#### Achats/renforcements

#### Ventes/allègements

PEUGEOT SA

### ■ Commentaire de gestion - Poche Actions

Au cours du mois de novembre, le fonds a poursuivi son désengagement de la ligne en Peugeot.

### ■ Gérant de la Poche Actions

Frédéric Tassin



## AFER MARCHÉS ÉMERGENTS

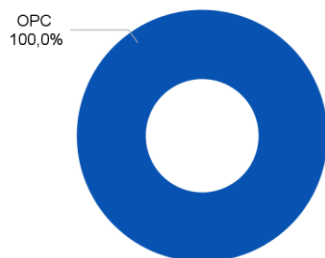
FR0011399682

Reporting mensuel au 30 novembre 2017



## ■ Proportion de la Poche Taux dans le portefeuille global : 31,2%

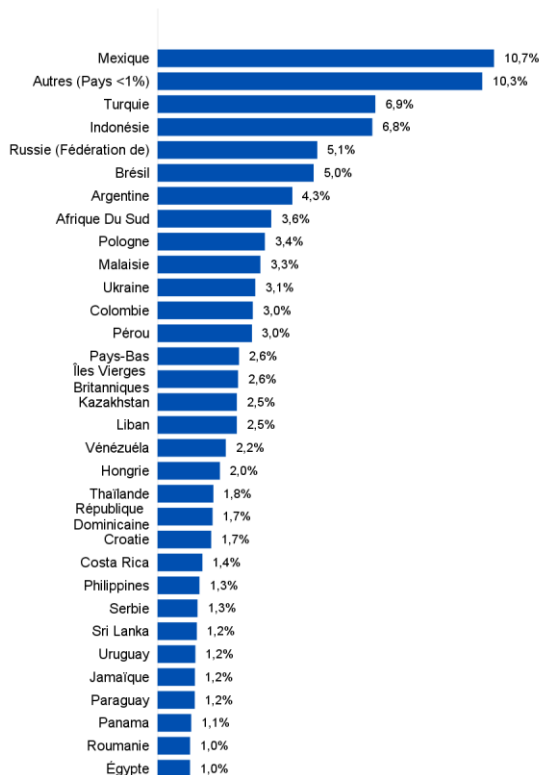
## ■ Répartition - Poche Taux



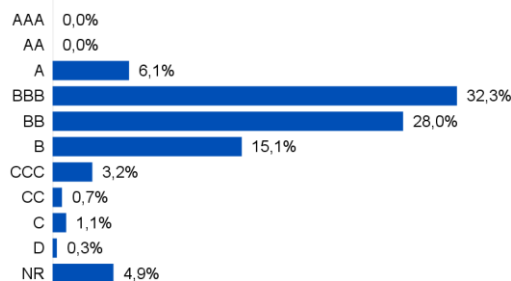
## ■ Principales positions - Poche Taux (hors dérivés)

Nom	Pays	Secteur	Rating	% Actif
FEDERATIVE 10% 01/23 (CETI) - 01/01/23	Brésil	-	BB	0,4%
SINOPEC GROUP OVERSEAS DEVELOPMENT RegS (ALDP) - 13/09/27	Îles Vierges Britanniques	-	A	0,4%
REPUBLIC OF 8.5% 01/37 (ALTX) - 31/01/37	Afrique Du Sud	-	NR	0,4%
PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV (ALDP) - 23/05/21	Pays-Bas	Energie	BB	0,4%
FEDERATIVE 10% 01/21 (CETI) - 01/01/21	Brésil	-	BB	0,4%

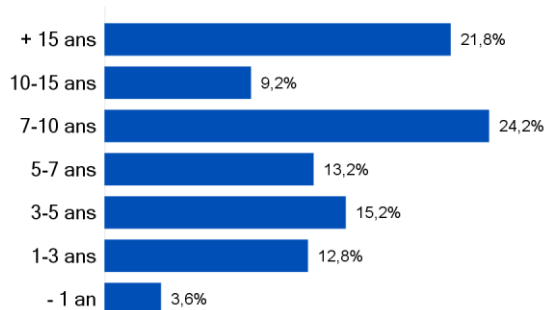
## ■ Répartition géographique - Poche Taux



## ■ Répartition par rating - Poche Taux



## ■ Répartition par maturités - Poche Taux



# AFER MARCHÉS ÉMERGENTS

FR0011399682

Reporting mensuel au 30 novembre 2017



## 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	Diversifié	Ticker Bloomberg	AFMEMIE
Date de création	28 février 2013	Droits d'entrée max	4%
Durée de placement min. recommandée	Supérieure à 5 ans	Frais de gestion max TTC *	0,60%
Fréquence de valorisation	Journalière	Frais courants (N-1)	0,63%
Investissement min. initial	1 part	Date de clôture exercice	Dernier jour de bourse de Paris de Septembre
Investissement min. ultérieur	Néant	Commissaire aux comptes	RSM France
% d'OPC	De 50 à 100%		
Indice de référence	33% MSCI Emerging Markets + 33% JPM EMBI + 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 de perte maximum, affiche la perte de performance la plus importante que le fonds ait connu.

## 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.asso.fr](http://www.afer.asso.fr)