

# AFER MARCHÉS ÉMERGENTS

FR0011399682

Reporting mensuel au 28 février 2018



■ Valeur liquidative : 128,07 €

■ Actif net du fonds : 126 917 051 €

■ Évolution de la performance



■ Evolution de la performance (%)

	1M	Da*	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Fonds	-1,46%	-0,16%	2,63%	6,95%	30,93%	-	-
Indice de référence	-2,19%	-1,52%	2,42%	11,30%	39,84%	-	-

\* Da : Début d'année

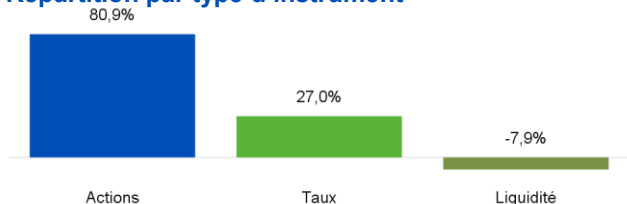
■ Evolution annuelle de la performance (%)

	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Fonds	-	-	7,77%	0,88%	10,97%	7,43%
Indice de référence	-	-	12,73%	5,79%	10,20%	8,77%

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	1,7	2,3

Ratios	1an	3 ans	5 ans
Volatilité fonds *	9,2	13,3	12,5
Volatilité indice *	8,2	12,6	12,1
Max Drawdown *	-7,0	-26,6	-26,6
Délais de recouvrement *	65	412	412
Ratio de Sharpe *	0,3	0,2	0,4
Ratio d'information *	-0,1	-0,4	-0,4
Tracking error *	2,4	3,4	3,3

Pas hebdomadaire

■ 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

0,60%

■ Frais courants (Année -1)

0,73%

■ Emissions carbone

Fonds	Indice	Tonne(s) par million de \$ de revenus (hors obligations souveraines) Source : BRS & MSCI
359,93	325,79	

■ 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)

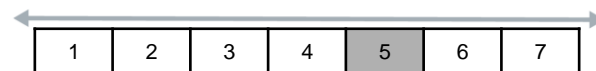
■ Durée de placement minimum recommandée

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



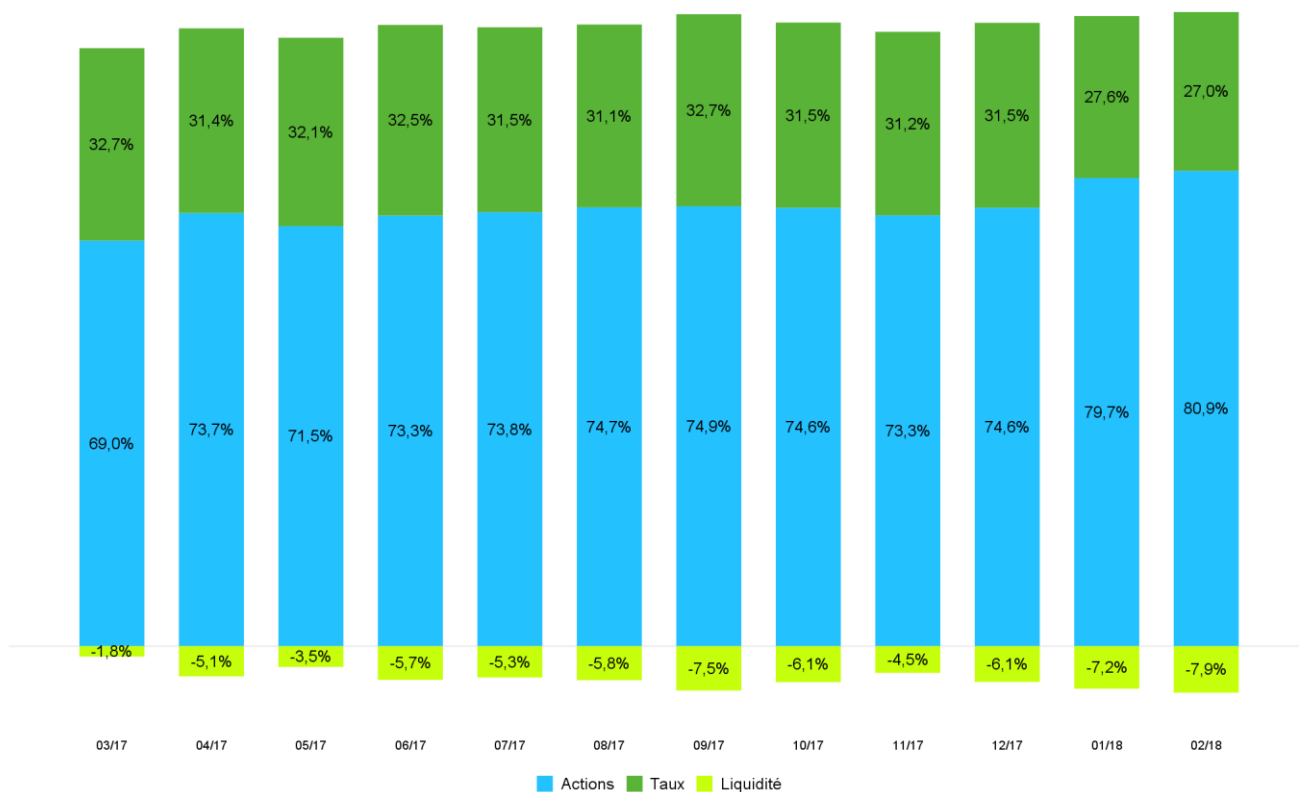
## AFER MARCHÉS ÉMERGENTS

FR0011399682

Reporting mensuel au 28 février 2018



## Allocation stratégique



## Commentaire allocation

Sur le mois de février, nous sommes restés surpondérés actions émergentes et actions de la zone euro, avec un biais sur le secteur bancaire.

Sur la période le fonds surperforme son indice grâce à une très bonne sélection de valeurs dans le compartiment actions européennes. L'effet allocation est quant à lui négatif du fait de la baisse des actions sur la période.

Au regard des trois fonds émergents qui ont intégré notre allocation actions en janvier, à savoir ceux de Fidelity, T Rowe Price et JP Morgan, les trois surperforment la composante MSCI émergents.

Jean-François Fossé



## AFER MARCHÉS ÉMERGENTS

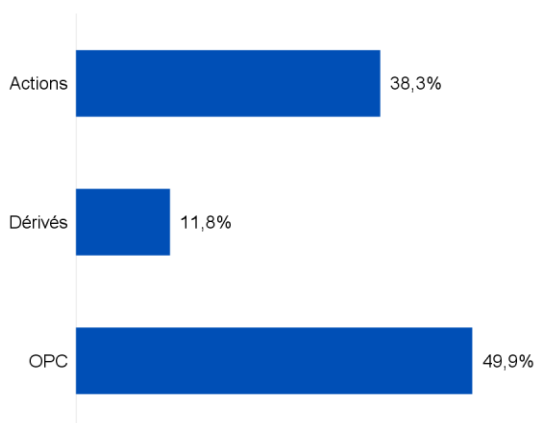
FR0011399682

Reporting mensuel au 28 février 2018

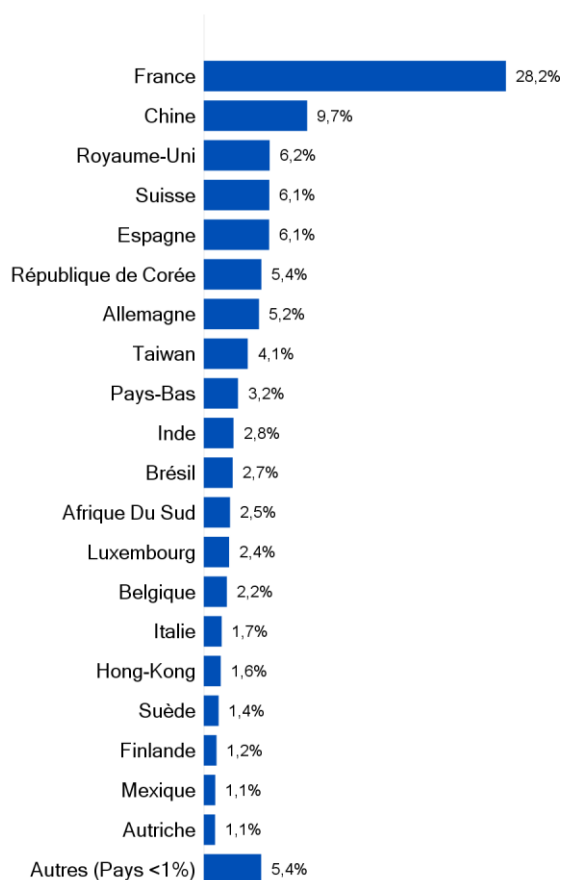


## ■ Proportion de la Poche Actions dans le portefeuille global : 80,9%

### ■ Répartition - Poche Actions



### ■ Répartition géographique - Poche Actions



### ■ Principales positions - Poche Actions

Nom	Pays	Secteur	% Actif
TENCENT HOLDINGS LTD	Chine	Technologie	1,0%
BANCO SANTANDER SA	Espagne	Banques	0,9%
ALSTOM SA	France	Biens et services industriels	0,8%
ARCELORMITTAL	Luxembourg	Matières premières	0,8%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	République de Corée	Produits ménagers et de soin personnel	0,8%
ENGIE SA	France	Services aux collectivités	0,8%

### ■ Principaux mouvements - Poche Actions

#### Achats/renforcements

JPMORGAN-EMMK DIV-C-R-BD  
TROWE PRICE-EMKTS EQTY-IEUR  
FIDELITY FUNDS-EMER M-YA EUR

#### Ventes/allègements

LYXOR MSCI EMERGING MARKETS UCITS  
AI EMERGING MARK EQT INC FUD K EUR  
LAFARGEHOLCIM LTD LTD (EUCH)

### ■ Commentaire de gestion - Poche Actions

La perspective d'une accélération de la hausse des taux aux Etats-Unis dans un contexte de retour de l'inflation a entraîné une correction marquée des marchés actions en février. Moins exposée aux secteurs à durée longue les plus sensibles à la remontée des taux et profitant des bonnes publications de résultats de certaines de ses convictions (Aixtron, Nokia), la poche actions européennes du portefeuille a surperformé son indice de référence. Sur le mois, nous avons réalisé deux arbitrages, sur le secteur bancaire espagnol de BBVA vers Banco Santander pour son exposition Brésil, et dans le ciment de LafargeHolcim vers HeidelbergCement plus exposée aux US et au marché indonésien.

### ■ Gérant de la Poche Actions

Françoise Cespedes



## AFER MARCHÉS ÉMERGENTS

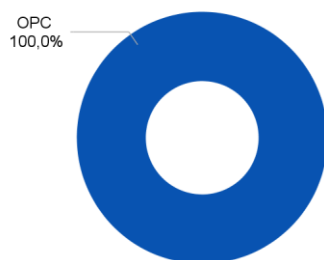
FR0011399682

Reporting mensuel au 28 février 2018



## ■ Proportion de la Poche Taux dans le portefeuille global : 27,0%

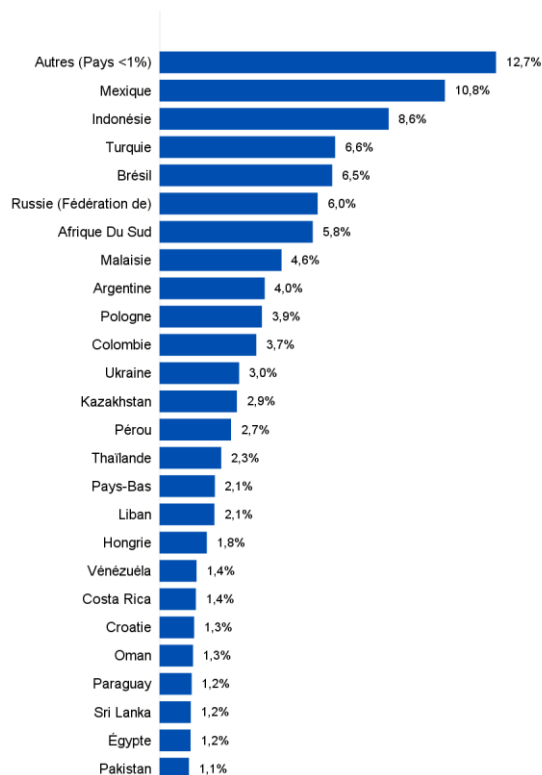
### ■ Répartition - Poche Taux



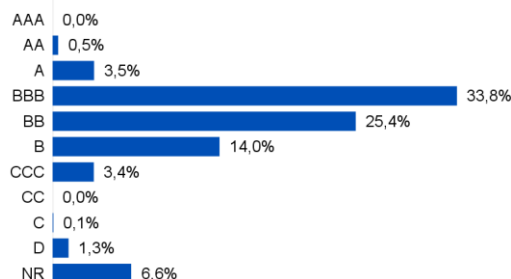
### ■ Principales positions - Poche Taux (hors dérivés)

Nom	Pays	Secteur	Rating	% Actif
FEDERATIVE 10% 01/23 (CETI) - 01/01/23	Brésil	-	BB	0,6%
REPUBLIC OF 8.5% 01/37 (ALTX) - 31/01/37	Afrique Du Sud	-	NR	0,5%
RUSSIAN 8.5% 09/31 (MISX) - 17/09/31	Russie (Fédération de)	-	-	0,4%
ARGENTINA REPUBLIC OF GOVERNMENT MTN (ALDP) - 22/04/26	Argentine	-	B	0,4%
FEDERATIVE 10% 01/21 (CETI) - 01/01/21	Brésil	-	BB	0,4%

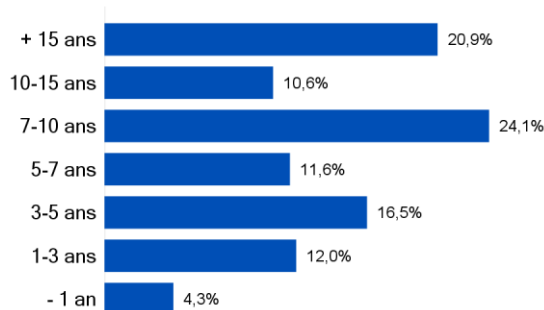
### ■ Répartition géographique - Poche Taux



### ■ Répartition par rating - Poche Taux



### ■ Répartition par maturité - Poche Taux



# AFER MARCHÉS ÉMERGENTS

FR0011399682

Reporting mensuel au 28 février 2018



## ■ 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%
Durée de placement min. recommandée	Supérieure à 5 ans	Frais de gestion max TTC *	0,60%
Fréquence de valorisation	Journalière	Frais courants (N-1)	0,73%
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.

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