

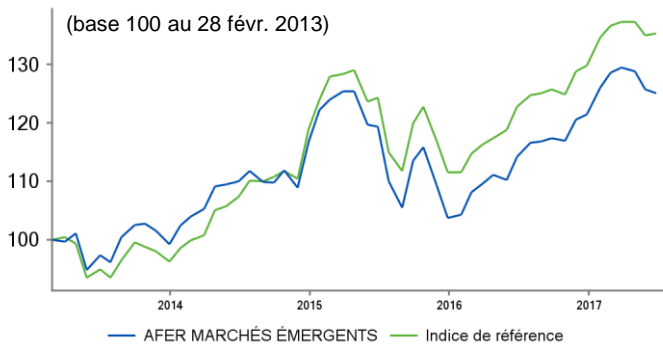
AFER MARCHÉS ÉMERGENTS

FR0011399682

Reporting mensuel au 31 juillet 2017



- Valeur Liquidative : 124,4 €
- Actif Net du fonds : 108 565 228 €
- Évolution de la valeur liquidative



Evolution de la valeur liquidative (%)

	1M	Da*	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	Date de lancement
Fonds	-0,58%	3,68%	9,52%	13,71%	-	-	24,40%
Indice de référence	0,23%	5,05%	10,16%	26,05%	-	-	37,12%

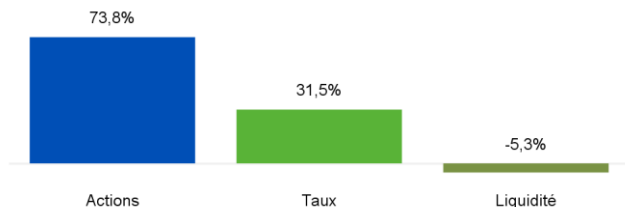
* Da : Début d'année

Evolution annuelle de la valeur liquidative (%)

	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Fonds	10,38%	0,35%	7,28%	-	-	-
Indice de référence	10,20%	5,79%	12,73%	-	-	-

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. L'indice présenté s'entend dividendes/coupons réinvestis. Le calcul de performance des indices composés de plusieurs indices est rebalancé tous les mois.

Répartition par type d'instrument



Principaux indicateurs

Sensibilités	Fonds	Indice de référence		
Poche taux	-	-		
Portefeuille	2,0	2,3		
Ratios		1Y	3Y	5Y
Volatilité fonds *		9,4	13,9	-
Volatilité indice *		9,0	13,6	-
Max Drawdown *		-4,8	-26,6	-
Délais de recouvrement *		-	412	-
Ratio de sharpe *		1,1	0,4	-
Ratio d'information *		0,2	-0,8	-
Tracking error *		2,3	3,4	-

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 (€)
- 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)

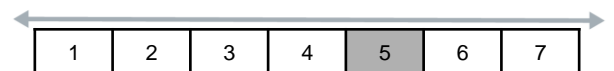
Durée de placement minimum recommandée

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



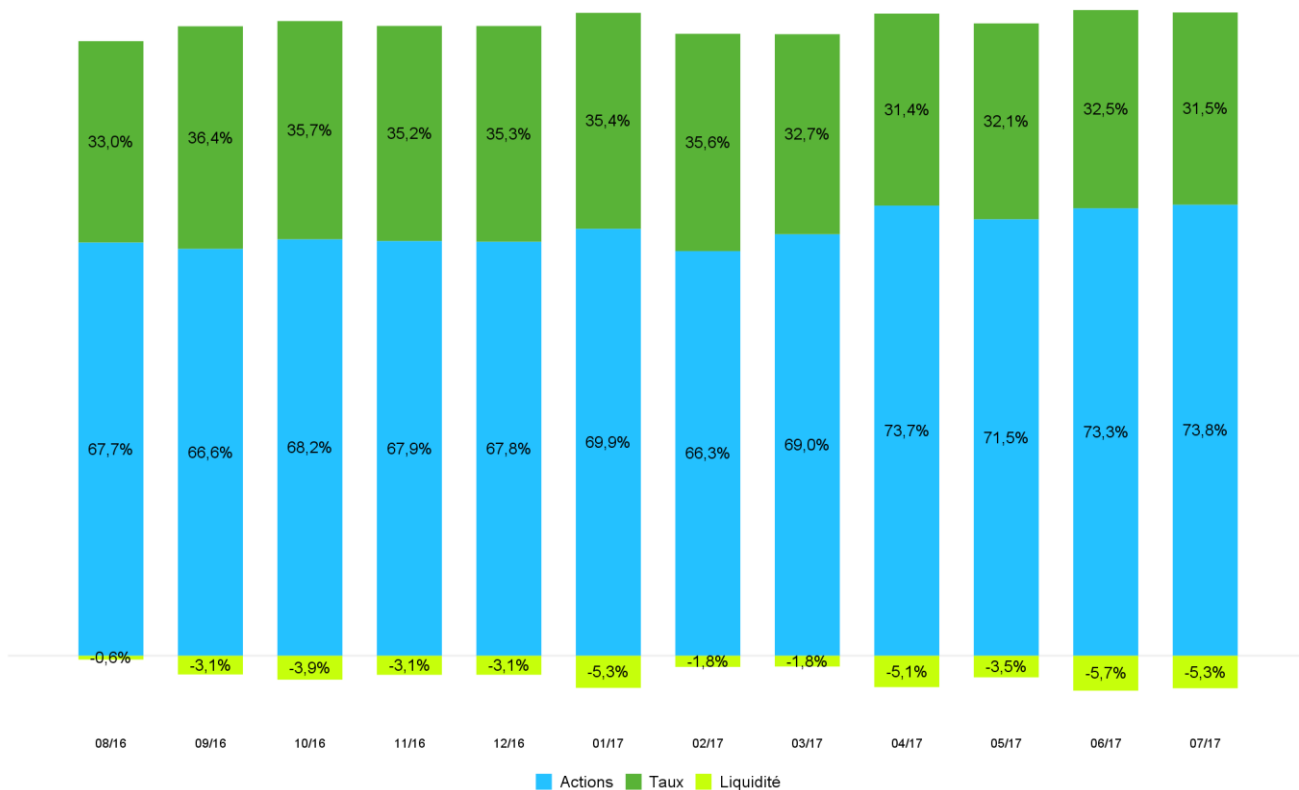
AFER MARCHÉS ÉMERGENTS

FR0011399682

Reporting mensuel au 31 juillet 2017



Allocation stratégique



Commentaire allocation

Au cours de ce mois de juillet, nous maintenons notre surpondération sur les actions de la zone euro ainsi que sur les actions émergentes. Nous avons toutefois converti nos options Eurostoxx 50 en futures. Par ailleurs, nous augmentons notre diversification sur la dette émergente en devises locales en réduisant notre exposition sur la dette émergente en dollar. Côté devises, nous gardons nos positions vendeuses sur le CAD et le AUD contre EUR.

Jean-François Fossé



AFER MARCHÉS ÉMERGENTS

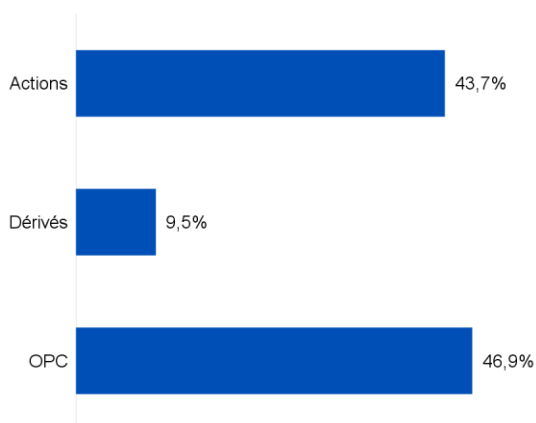
FR0011399682

Reporting mensuel au 31 juillet 2017

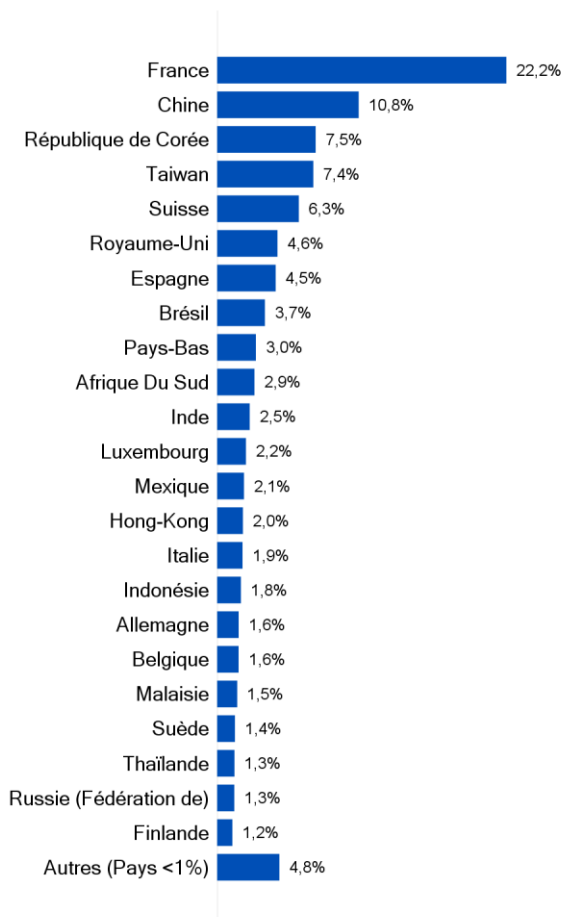


■ Proportion de la Poche Actions dans le portefeuille global : 73,8%

■ Répartition - Poche Actions



■ Répartition géographique - Poche Actions



■ Principales positions - Poche Actions

Nom	Pays	Secteur	% Actif
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	Taiwan	Technologie	1,7%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	République de Corée	Produits ménagers et de soin personnel	1,5%
STMICROELECTRONICS NV	Suisse	Technologie	1,1%
TENCENT HOLDINGS LTD	Chine	Technologie	1,1%
ENGIE SA	France	Services aux collectivités	1,0%
SOCIETE GENERALE SA	France	Banques	1,0%
ALSTOM SA	France	Biens et services industriels	0,9%
SANOFI SA	France	Santé	0,9%
DUFREY AG	Suisse	Distribution	0,8%
INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA LTD	Chine	Banques	0,8%

■ Principaux mouvements - Poche Actions

Achats/renforcements

ANHEUSER BUSCH INBEV NV
REXEL STOCK SA
TARKETT SA SA

Ventes/allègements

C SX5E 3800 12/2019

■ Commentaire de gestion - Poche Actions

En ce mois de juillet, période de publication des résultats, les premiers chiffres d'affaires publiés ressortent au-dessus des attentes. Des effets prix commencent à se matérialiser, corroborant notre vision d'un environnement sensiblement en amélioration pour les entreprises européennes.

Au cours du mois, nous nous sommes renforcés en Tarkett et GEA Group.

Enfin, nous avons créé une nouvelle ligne en Beiersdorf, qui bénéficie d'un fort potentiel dans les émergents avec le développement rapide d'une classe moyenne particulièrement réceptive aux produits de la marque.

■ Gérant de la Poche Actions

Damien Dierickx



AFER MARCHÉS ÉMERGENTS

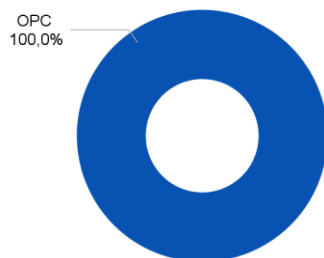
FR0011399682

Reporting mensuel au 31 juillet 2017



■ Proportion de la Poche Taux dans le portefeuille global : 31,5%

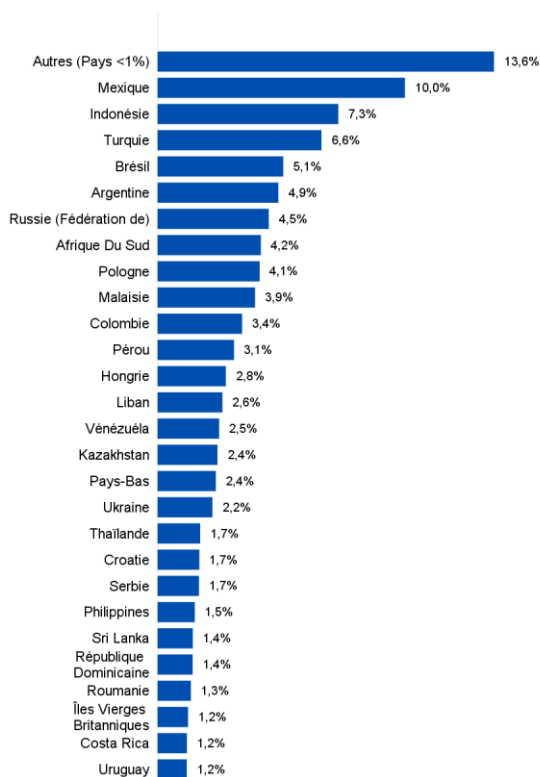
■ Répartition - Poche Taux



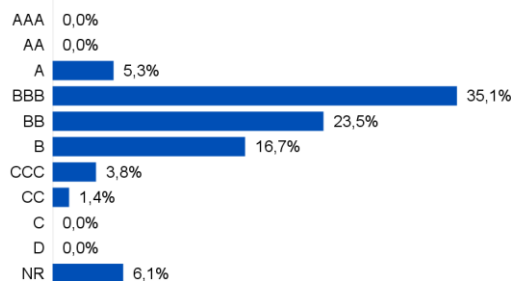
■ Principales positions - Poche Taux (Hors dérivés)

Nom	Pays	Secteur	Rating	% Actif
REPUBLIC OF 8.5% 01/37 (ALTX) - 31/01/37	Afrique Du Sud	-	NR	0,3%
RUSSIAN 8.5% 09/31 (MISX) - 17/09/31	Russie (Fédération de)	-	-	0,3%
SERBIA 5.875% 12/18 (ALDP) - 03/12/18	Serbie	-	BB	0,3%
REPUBLIC OF 10.6% 02/26 (XIAB) - 11/02/26	Turquie	-	-	0,3%
UNITED 5.75% 03/26 (CGMX) - 05/03/26	Mexique	Souverains (OCDE)	BBB	0,3%

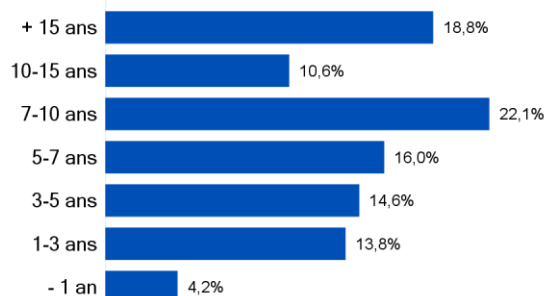
■ Répartition géographique - Poche Taux



■ Répartition par rating – Poche Taux



■ Répartition par maturités - Poche Taux



■ Indicateur de risques - Poche Taux

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

AFER MARCHÉS ÉMERGENTS

FR0011399682

Reporting mensuel au 31 juillet 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
OPC 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

■ Publication des VL

www.afer.asso.fr