

# AVIVA FLEXIBLE EMERGENTS

FR0011035864 A

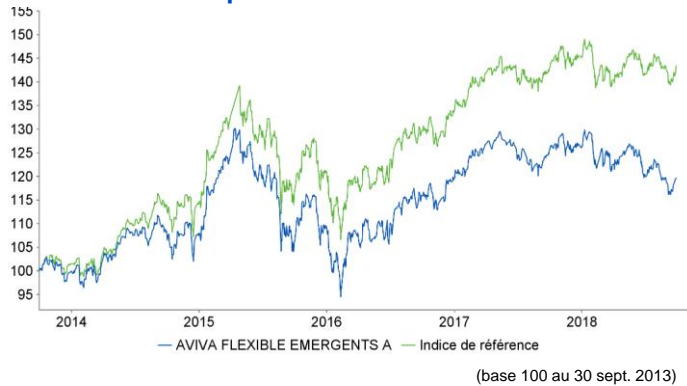
Reporting mensuel au 28 septembre 2018



■ Valeur liquidative : 131,23 €

■ Actif net du fonds : 39 624 751 €

■ Évolution de la performance



■ Performances cumulées

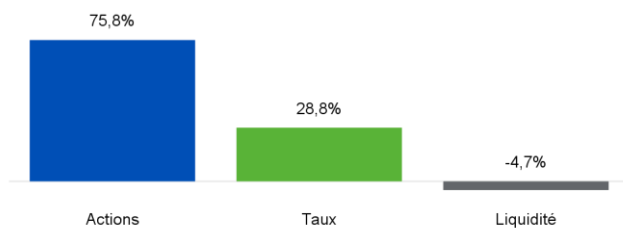
	1M	Ytd	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Fonds	0,6%	-5,2%	-4,6%	12,9%	19,5%	-	-
Indice de référence	0,6%	-1,3%	0,5%	23,8%	43,4%	-	-

■ Performances annuelles

	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Fonds	14,5%	0,1%	7,9%	1,4%	9,0%	5,6%
Indice de référence	17,1%	0,5%	12,7%	5,8%	10,2%	8,8%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. La valeur d'un investissement dans l'OPC peut fluctuer à la hausse comme à la baisse. Les performances présentées s'entendent dividendes/coupons nets réinvestis. Le calcul de performance des indices composés de plusieurs indices est rebalancé tous les mois

■ Répartition par type d'instrument



■ Principaux indicateurs de risque

	Fonds	Indice de référence
Sensibilité	0,0	-
Max drawdown * (1)	-18,8	-24,0
Délais de recouvrement * (1)	207	376

	1Y	3Y	5Y
Ratio de Sharpe *	-0,4	0,3	0,3
Ratio d'information *	-2,2	-1,0	-1,3
Tracking error *	2,4	3,0	2,8
Volatilité fonds *	9,9	12,4	12,4
Volatilité indice *	9,0	13,6	12,0

\* Source : Six Financial Information (1) sur 156 semaines (arrêté au dernier vendredi du mois)

■ Date de création

8 juin 2011

■ Classification AMF

-

■ Forme juridique

FCP de droit français

■ Devise

EUR (€)

■ Emissions carbone

Fonds	Indice	Tonne(s) par million de \$ de revenus (hors obligations souveraines)
313,45	364,53	Source : BRS & MSCI

■ Orientation de gestion

Le FCP vise à obtenir une performance supérieure à celle de l'indicateur de référence composite (33% MSCI Emerging Markets, 33% JPM EMBI et 34% STOXX® Europe 600 – coupons/dividendes nets réinvestis, représentatifs respectivement des marchés émergents dans le monde, des obligations d'Etat émises par les gouvernements des pays émergents et des principales capitalisations européennes) sur la durée de placement recommandée supérieure à 5 ans en investissant directement ou indirectement via des OPC sur des instruments exposés aux pays émergents. Le fonds cherche à capter la croissance des marchés émergents dans le cadre d'une gestion diversifiée et flexible.

L'allocation du fonds se répartit entre trois poches principales : les actions émergentes, la dette émergente et les actions européennes exposées au développement des marchés émergents. La pondération des différentes poches en portefeuille est susceptible de varier de façon importante en fonction des anticipations de l'équipe de gestion sur les marchés sous-jacents. La gestion conserve également la possibilité de se replier sur des valeurs du marché monétaire si les perspectives ne lui semblent pas favorables sur les marchés émergents.

■ 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 Six Financial Information



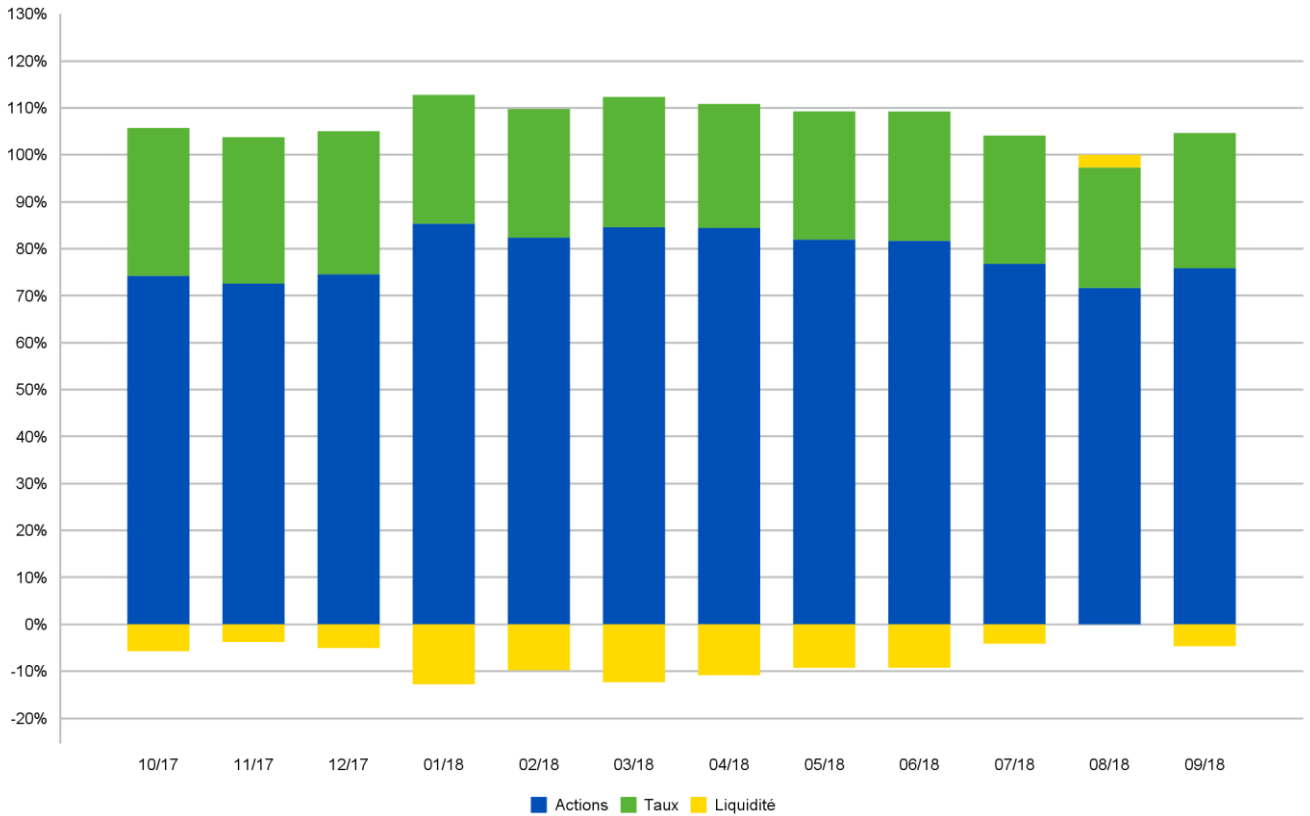
# AVIVA FLEXIBLE EMERGENTS

FR0011035864 A

Reporting mensuel au 28 septembre 2018



## Allocation stratégique



## Commentaire allocation

En septembre, nous sommes restés neutres sur les actions émergentes, surpondérés sur les actions européennes, sous-pondérés sur la dette émergente en dollar et surexposés à la dette émergente en monnaie locale. Sur la partie émergente, le fonds surperforme son benchmark grâce au fonds Income JP Morgan et les fonds de dette émergente en dollar mais la performance est contrastée par la partie actions européennes ex-EUR se situant en dessous de son benchmark. Sur la partie obligataire, le fonds reste investi sur les ETFs Aviva et les Ucs.

## Gérant Allocation

Jean-François Fossé



# AVIVA FLEXIBLE EMERGENTS

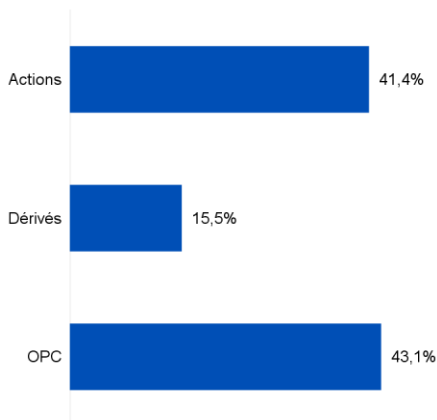
FR0011035864 A

Reporting mensuel au 28 septembre 2018

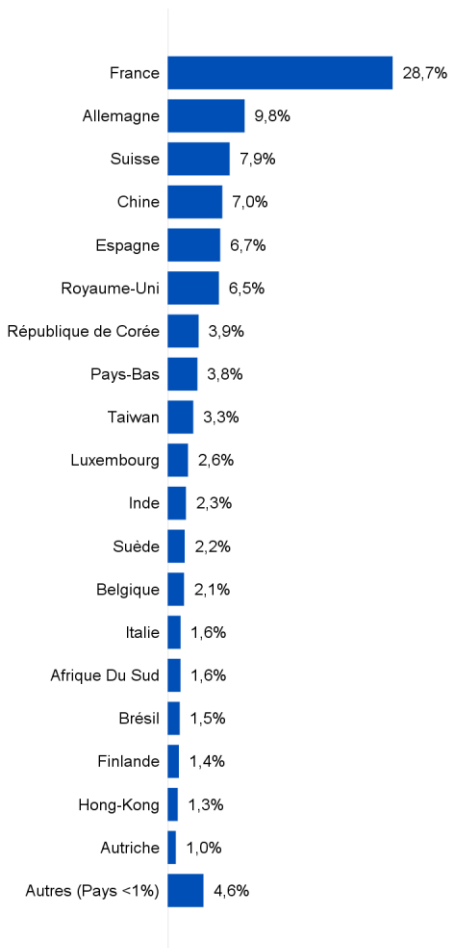


## ■ Proportion de la Poche Actions dans le portefeuille global : 75,8%

### ■ Répartition - Poche Actions



### ■ Répartition géographique - Poche Actions



### ■ Principales positions - Poche Actions (Hors OPC)

Nom	Pays	Secteur	% Actif
TOTAL SA	France	Pétrole et gaz	1,0%
ENGIE SA	France	Services aux collectivités	0,8%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	France	Produits ménagers et de soin personnel	0,8%
ARCELORMITTAL	Luxembourg	Matières premières	0,8%
SIEMENS AG	Allemagne	Biens et services industriels	0,8%
ALSTOM SA	France	Biens et services industriels	0,8%
BANCO SANTANDER SA	Espagne	Banques	0,8%
SANOFI SA	France	Santé	0,7%
PUBLICIS GROUPE SA	France	Médias	0,7%
ASML HOLDING NV	Pays-Bas	Technologie	0,7%

### ■ Principaux mouvements - Poche Actions

#### Achats/renforcements

SCHNEIDER ELECTRIC SE

#### Ventes/allègements

-

### ■ Commentaire de gestion - Poche Actions

La quasi-stabilité du marché des actions européennes sur le mois de septembre masque des performances contrastées entre les secteurs et les zones géographiques. Les valeurs pétrolières et de produits de base ont été soutenues par la hausse des prix des matières premières et le secteur bancaire a profité de la tendance haussière des taux d'intérêt. Les valeurs technologiques ont encore été affectées par les craintes concernant les débouchés dans l'automobile et le conflit commercial entre la Chine et les US, ce qui a pesé sur la performance de la poche actions du fonds surpondéré sur ce secteur.

Sur le mois, nous avons profité de la baisse du titre Schneider Electric pour renforcer notre position. La conjoncture économique aux US et en Chine reste bien orientée et le groupe s'est recentré sur les segments porteurs de l'automatisation et l'efficacité énergétique.

### ■ Gérant de la Poche Actions

Françoise Cespedes



# AVIVA FLEXIBLE EMERGENTS

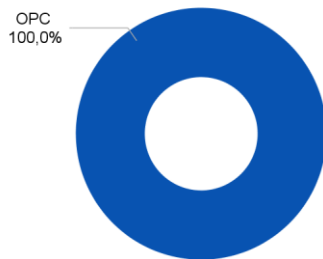
FR0011035864 A

Reporting mensuel au 28 septembre 2018



## ■ Proportion de la Poche Taux dans le portefeuille global : 28,8%

### ■ Répartition - Poche Taux



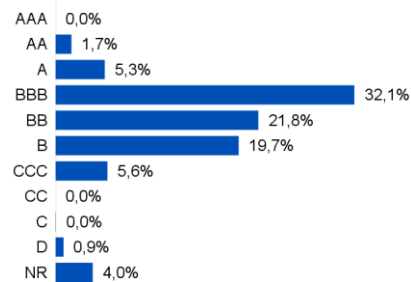
### ■ Principales positions - Poche Taux (Hors dérivés)

Nom	Pays	Secteur	Rating	% Actif
ANGOLA (REPUBLIC OF) (ALDP) - 09/05/28	Angola	-	B	0,4%
QATAR GOVT INTERNATIONAL BOND (ALDP) - 23/04/48	Qatar	-	AA	0,4%
REPUBLIC OF 8.5% 01/37 (ALTX) - 31/01/37	Afrique Du Sud	-	NR	0,3%
FEDERATIVE 10% 01/21 (CETI) - 01/01/21	Brésil	-	BB	0,3%
FEDERATIVE 10% 01/23 (CETI) - 01/01/23	Brésil	-	BB	0,3%

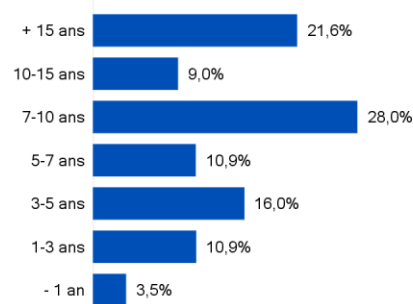
### ■ Principales positions - Poche Taux (Non transparisée)

Nom	Pays	Secteur	Rating	% Actif
AVIVA-EMERGING MARKETS BD-K EUR	Emergents	-	-	13,0%
ISHARES J.P. MORGAN \$ EM BOND UCIT (ALDP)	Emergents	Investment Instruments	-	8,2%
AVI INV EMG MKT LOC CY IA EUR	Emergents	-	-	7,7%

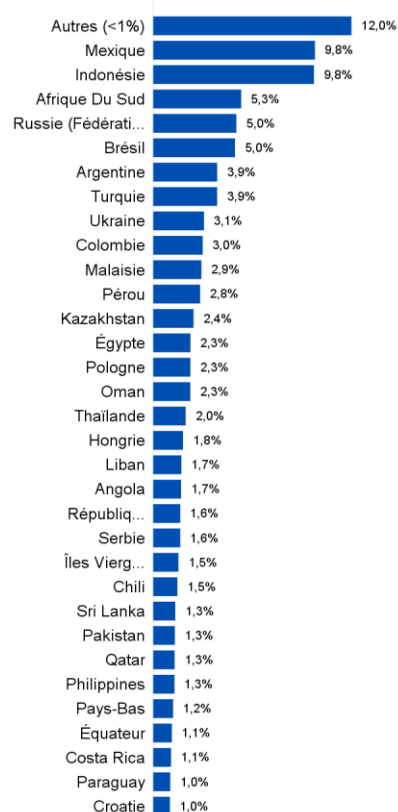
### ■ Répartition par rating - Poche Taux



### ■ Répartition par maturité - Poche Taux



### ■ Répartition géographique - Poche Taux



# AVIVA FLEXIBLE EMERGENTS

FR0011035864 A

Reporting mensuel au 28 septembre 2018



## Principales caractéristiques

Société de gestion	Aviva Investors France	Dépositaire	Société Générale S.A.
Code ISIN	FR0011035864	Conservateur	BNP Paribas Securities Services
Forme juridique	FCP de droit français	Heure limite de souscription	11h30
Classification AMF	-	Date de règlement	J+1
Date de création	8 juin 2011	Droits d'entrée max	4.0
Durée de placement min. recommandée	Supérieure à 5 ans	Frais de gestion max TTC	1,9%
Fréquence de valorisation	Journalière	Commission de surperformance (1)	20%
Investissement min. initial	1 part	Publication des VL	<a href="http://www.avivainvestors.fr">www.avivainvestors.fr</a>
Investissement min. ultérieur	Néant	Commissaire aux comptes	KPMG Audit
Indice de référence	33% MSCI Emerging Markets + 33% JPM Emerging Market Bond Index + 34% STOXX® Europe 600 (dividendes/coupons nets réinvestis)	Affectation des résultats	Capitalisation
		Ticker Bloomberg	AVFXEMA

## 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.

L'**émission 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) normalisé par million de \$ de revenus (chiffre d'affaires). Ainsi, pour chaque million de dollar de revenus, X tonnes métriques d'émissions sont financées.

(1) Si la performance du fonds nette de frais est positive et supérieure à la performance de l'indice de référence, il est prélevé une commission de surperformance égale à 20% de l'écart entre la performance du fonds nette de frais et la performance de l'indice de référence sous déduction de l'éventuelle sous-performance de l'exercice précédent (écart entre la performance de l'indice de référence du fonds et la performance du fonds, lors de l'exercice précédent, lorsque cet écart est positif).

## 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.

Sources pour toutes les données : Aviva Investors France

Les OPC sous-jacents de la gamme Aviva détenus en portefeuille, sont calculés par transparence.

## Contacts

Aviva Investors France : 14, rue Roquépine - 75008 Paris

Tel : 01 76 62 90 00 - Fax : 01 76 62 91 00

Email : [info.fr@avivainvestors.com](mailto:info.fr@avivainvestors.com)