

# AVIVA FLEXIBLE EMERGENTS

FR0011035864 A

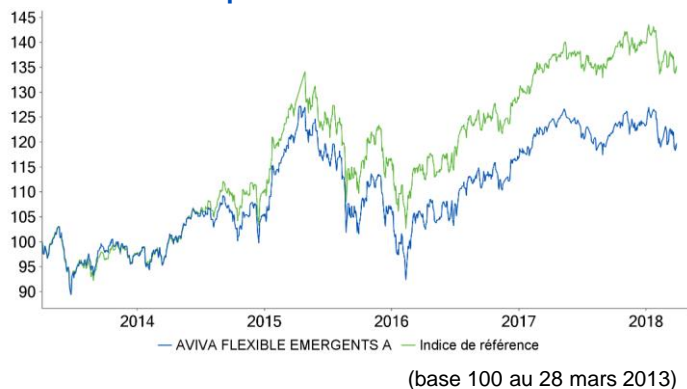
Reporting mensuel au 29 mars 2018



■ Valeur liquidative : 134,49 €

■ Actif net du fonds : 41 387 936 €

■ Évolution de la performance



■ Performances cumulées

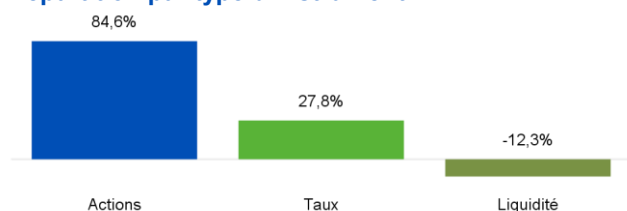
|                     | 1M    | Ytd   | 1Y    | 3Y    | 5Y    | 8Y | 10Y |
|---------------------|-------|-------|-------|-------|-------|----|-----|
| Fonds               | -2,4% | -2,8% | -3,4% | -1,6% | 20,1% | -  | -   |
| Indice de référence | -1,8% | -3,3% | -0,9% | 5,9%  | 35,6% | -  | -   |

■ 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                  | -     | -                   |      |
| Max Drawdown * (1)           | -27,4 | -24,0               |      |
| Délais de recouvrement * (1) | -     | 376                 |      |
|                              | 1Y    | 3Y                  | 5Y   |
| Ratio de sharpe *            | -0,3  | -0,0                | 0,3  |
| Ratio d'information *        | -0,8  | -0,8                | -0,9 |
| Tracking error *             | 2,3   | 3,0                 | 2,8  |
| Volatilité fonds *           | 10,1  | 13,6                | 12,8 |
| Volatilité indice *          | 9,0   | 13,6                | 12,0 |

\* Source : Six Financial Information (1) sur 156 semaines

■ Date de création

8 juin 2011

■ Classification AMF

-

■ Forme juridique

FCP de droit français

■ Devise

EUR (€)

■ Emissions carbone

Fonds 351,6    Indice 321,15  
Tonne(s) par million de \$ de revenus  
(hors obligations souveraines)  
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



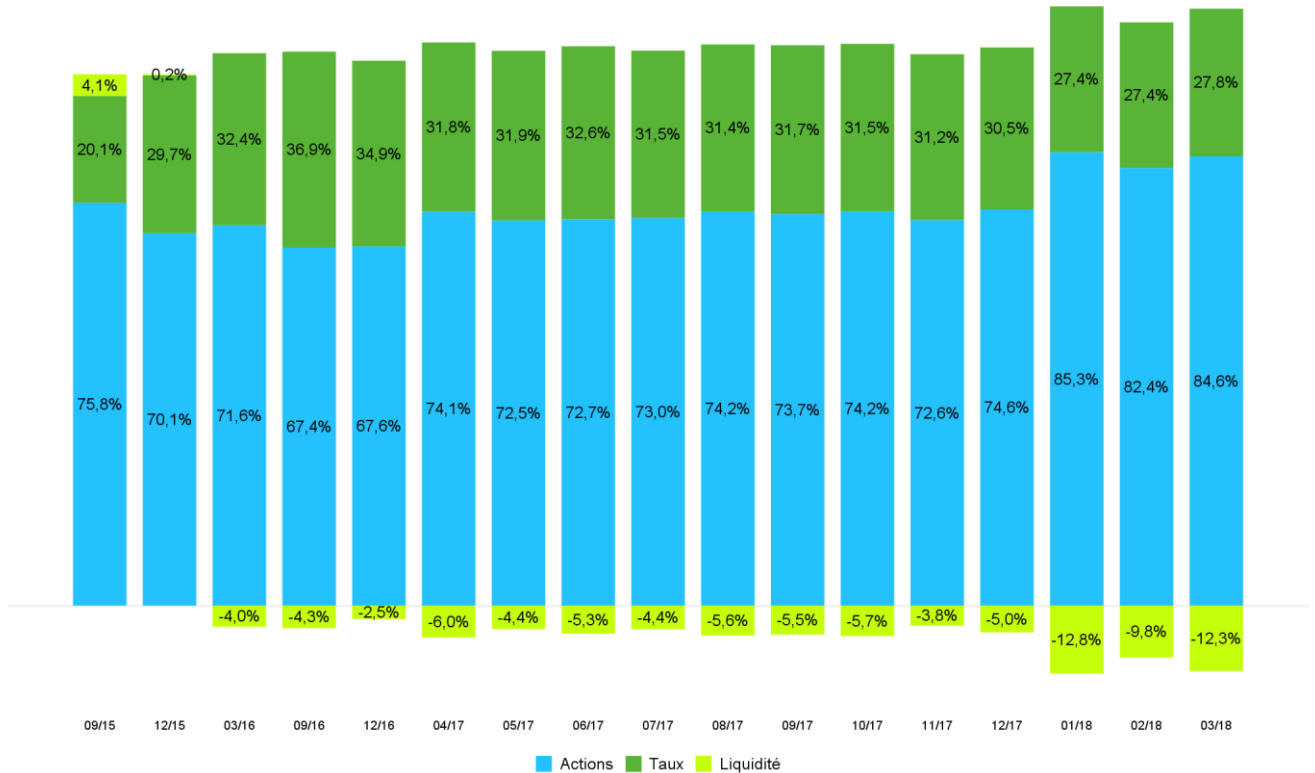
# AVIVA FLEXIBLE EMERGENTS

FR0011035864 A

Reporting mensuel au 29 mars 2018



## Allocation stratégique



## Commentaire allocation

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

Pour la partie obligataire, nous sommes toujours sous pondérés sur la dette émergente en dollars et surpondérés sur la dette émise en devises locales.

Sur la période ce positionnement contribue négativement à la performance du fait de la baisse des actions sur le mois, marchés émergents en tête

## Gérant Allocation

Jean-François Fossé



# AVIVA FLEXIBLE EMERGENTS

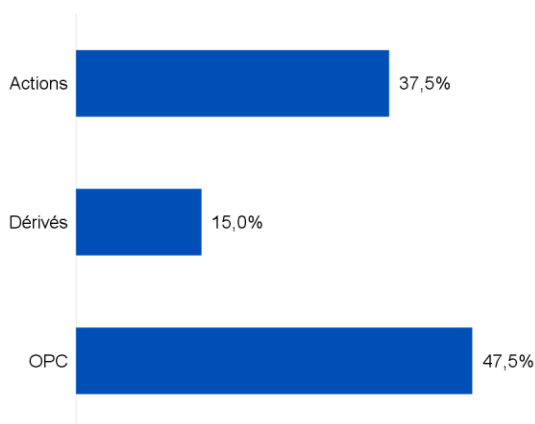
FR0011035864 A

Reporting mensuel au 29 mars 2018

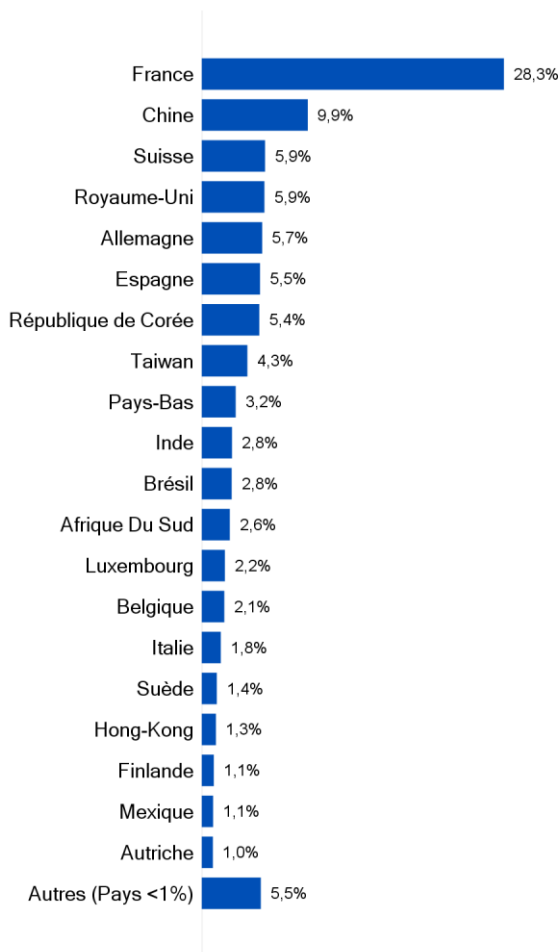


## ■ Proportion de la Poche Actions dans le portefeuille global : 84,6%

### ■ Répartition - Poche Actions



### ■ Répartition géographique - Poche Actions



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

| Nom                        | Pays                | Secteur                                | % Actif |
|----------------------------|---------------------|--|---------|
| TENCENT HOLDINGS LTD       | Chine               | Technologie                            | 1,1%    |
| BANCO SANTANDER SA         | Espagne             | Banques                                | 0,9%    |
| ALSTOM SA                  | France              | Biens et services industriels          | 0,9%    |
| ENGIE SA                   | France              | Services aux collectivités             | 0,9%    |
| SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD | République de Corée | Produits ménagers et de soin personnel | 0,8%    |
| RENAULT SA                 | France              | Automobiles et équipementiers          | 0,8%    |
| TOTAL SA                   | France              | Pétrole et gaz                         | 0,8%    |
| SOCIETE GENERALE SA        | France              | Banques                                | 0,8%    |
| ARCELORMITTAL              | Luxembourg          | Matières premières                     | 0,8%    |
| STMICROELECTRONICS NV      | Suisse              | Technologie                            | 0,7%    |

### ■ Principaux mouvements - Poche Actions

#### Achats/renforcements

BANCO SANTANDER  
SIEMENS HEALTHINEERS

#### Ventes/allègements

AIXTRON  
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA

### ■ Commentaire de gestion - Poche Actions

Les marchés actions européens ont connu un deuxième mois consécutif de baisse en mars s'inquiétant des perspectives de guerre commerciale, et de statistiques macroéconomiques européennes en ralentissement. La performance de la poche actions européennes du portefeuille ressort en ligne avec celle de son indice, pénalisée par quelques déceptions sur des publications de perspectives de résultats (Casino, Publicis) mais aidée par sa sous-pondération sur le secteur bancaire. Nous avons participé à l'introduction en bourse de la société allemande d'équipements d'imagerie médicale Siemens Healthineers qui tire la moitié de sa croissance des pays émergents dans lesquels l'accès aux soins se développe.

### ■ Gérant de la Poche Actions

Françoise Cespedes



# AVIVA FLEXIBLE EMERGENTS

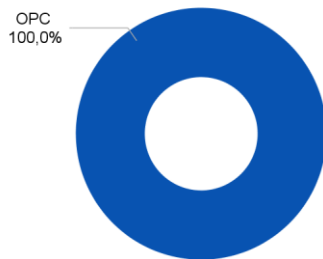
FR0011035864 A

Reporting mensuel au 29 mars 2018



## ■ Proportion de la Poche Taux dans le portefeuille global : 27,8%

### ■ Répartition - Poche Taux



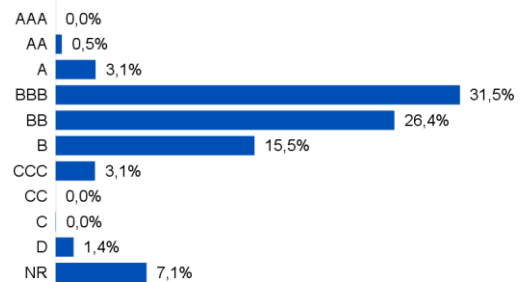
### ■ Principales positions - Poche Taux (Hors dérivés)

| 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     | 0,6%    |
| ARGENTINA REPUBLIC OF GOVERNMENT MTN (ALDP) - 22/04/26 | Argentine              | -       | B      | 0,5%    |
| RUSSIAN 8.5% 09/31 (MISX) - 17/09/31                   | Russie (Fédération de) | -       | -      | 0,5%    |
| FEDERATIVE 10% 01/21 (CETI) - 01/01/21                 | Brésil                 | -       | BB     | 0,4%    |

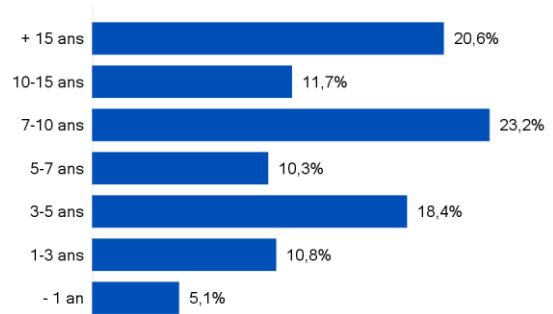
### ■ Principales positions - Poche Taux (Non transparisée)

| Nom  | Pays      | Secteur                | Rating | % Actif |
|--|-----------|------------------------|--------|---------|
| AVIVA-EMERGING MARKETS BD-K EUR            | Emergents | -                      | -      | 11,8%   |
| AVI INV EMG MKT LOC CY IA EUR              | Emergents | -                      | -      | 10,9%   |
| ISHARES J.P. MORGAN \$ EM BOND UCIT (ALDP) | Emergents | Investment Instruments | -      | 5,1%    |

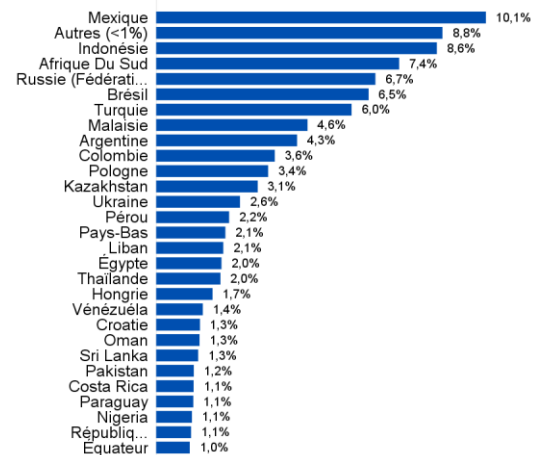
### ■ Répartition par rating - Poche Taux



### ■ Répartition par maturité - Poche Taux



### ■ Répartition géographique - Poche Taux



# AVIVA FLEXIBLE EMERGENTS

FR0011035864 A

Reporting mensuel au 29 mars 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%   |
| Durée de placement min. recommandée | Supérieure à 5 ans  | Frais de gestion max TTC         | 1,90%  |
| 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

Le **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 15% 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)