

Valeur liquidative : 17 174,58 €

Actif net du fonds : 586 892 758 €

Évolution de la performance



Performances cumulées

	1M	Ytd	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Fonds	2,1%	3,2%	3,2%	17,7%	41,6%	124,3%	116,9%
Indice de référence	1,6%	3,3%	3,3%	12,7%	33,7%	121,2%	112,0%

Performances annuelles

	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Fonds	9,1%	22,0%	8,1%	11,3%	-7,2%	22,9%
Indice de référence	9,9%	24,1%	6,6%	11,3%	-9,8%	21,0%

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.

Principaux indicateurs de risque *

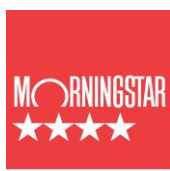
	Fonds	Indice de référence
Max drawdown * (1)	-25,1	-27,0
Délai de recouvrement * (1)	254	253

	1Y	3Y	5Y
Ratio de Sharpe *	0,05	0,30	0,41
Ratio d'information *	-0,11	0,53	0,45
Tracking error *	3,31	2,57	2,43
Volatilité fonds *	24,67	17,47	18,01
Volatilité indice *	27,00	18,78	17,99

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

Notation(s)

Six Financial Information



Date de création

5 décembre 2005

Forme juridique

FCP de droit français

Devise

EUR (€)

Intensité carbone

Fonds	Indice	Tonne(s) par million de \$ de revenus
79,76	84,03	Source : BRS & MSCI

Dernier détachement

Date	Montant net
2 octobre 2018	177,12 €

Orientation de gestion

Le FCP a pour objectif de capter les potentialités financières de l'économie japonaise et d'offrir à l'investisseur une performance en rapport avec l'évolution du marché des actions japonaises, sur la durée de placement recommandée de 5 ans, et en appliquant un filtre ISR.

Indice de référence

Topix (dividendes nets réinvestis)

Durée de placement minimum recommandée

5 ans

Profil de risque et de rendement

A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

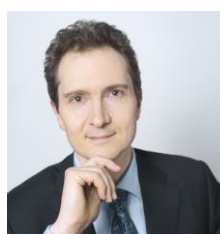
A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé



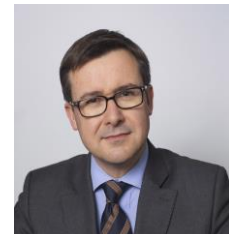
SRRI (Synthetic Risk & Reward Indicator : Indicateur de risque fondé sur la volatilité sur une période de 260 semaines). Les données historiques telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur synthétique pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur. La catégorie 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 ».

Gérant(s)

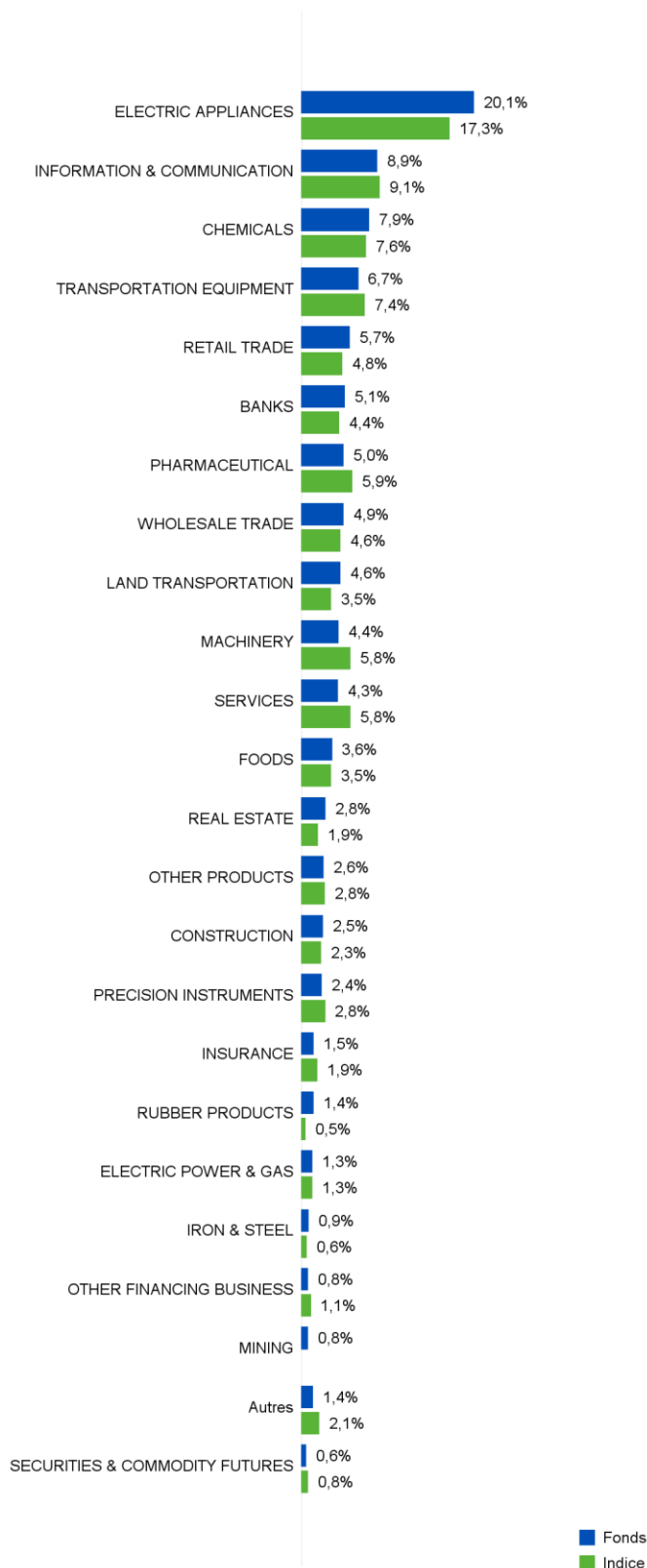
Jean-François Chambon



Frédéric Tassin



Répartition par secteur

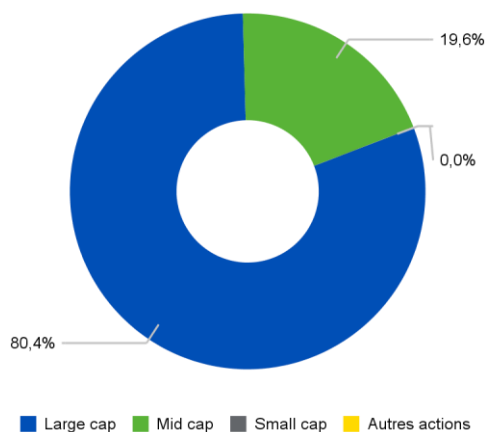


Principales positions

Nom	Pays	Secteur	% Actif
TOYOTA MOTOR CORPORATION	Japon	TRANSPORTATION EQUIPMENT	4,2%
SONY CORPORATION	Japon	ELECTRIC APPLIANCES	4,1%
SOFTBANK GROUP CORP	Japon	INFORMATION & COMMUNICATION	3,0%
NINTENDO CO LTD	Japon	OTHER PRODUCTS	2,6%
NIPPON TELEGRAPH AND TELEPHONE CORPORATION	Japon	INFORMATION & COMMUNICATION	2,6%
KEYENCE CORP	Japon	ELECTRIC APPLIANCES	2,4%
SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	Japon	RETAIL TRADE	2,0%
NIDEC CORPORATION	Japon	ELECTRIC APPLIANCES	1,9%
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	Japon	BANKS	1,9%
EAST JAPAN RAILWAY COMPANY	Japon	LAND TRANSPORTATION	1,7%

Nombre total de lignes : 158

Répartition par taille de capitalisation



Large cap : sup. 10 milliards €
 Mid cap : entre 500 millions et 10 milliards €
 Small cap : inf. 500 millions €.

La ventilation concerne les actions détenues en direct et par transposition.

Principales surpondérations

Nom	Secteur	% Actif	Surpondération
SONY CORPORATION	ELECTRIC APPLIANCES	4,1%	1,5%
SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	RETAIL TRADE	2,0%	1,4%
WEST JAPAN RAILWAY COMPANY	LAND TRANSPORTATION	1,6%	1,4%
EAST JAPAN RAILWAY COMPANY	LAND TRANSPORTATION	1,7%	1,2%
NIPPON TELEGRAPH AND TELEPHONE CORPORATION	INFORMATION & COMMUNICATION	2,6%	1,2%

Principales sous-pondérations

Nom	Secteur	% Actif	Sous-pondération
M3 INC	SERVICES	0,0%	-0,8%
SMC CORP (JAPAN)	MACHINERY	0,0%	-0,8%
OLYMPUS CORP	PRECISION INSTRUMENTS	0,0%	-0,5%
CENTRAL JAPAN RAILWAY COMPANY	LAND TRANSPORTATION	0,0%	-0,5%
NAMCO BANDAI HOLDINGS INC	OTHER PRODUCTS	0,0%	-0,4%

Commentaire de gestion

Dans le cadre de la gestion du fonds, nous demeurons exposés aux compagnies qui possèdent une marque forte et dont la stratégie est orientée vers les marchés asiatiques voisins en forte croissance. De plus, pour profiter de l'impulsion donnée par le programme économique du premier ministre, le portefeuille intègre des valeurs qui vont bénéficier du sursaut de l'économie domestique. Nous misons également sur des thématiques domestiques telles que le Tourisme et la Santé, mais aussi sur des thématiques de long terme centrées sur la classe moyenne asiatique et la robotisation.

Komatsu rejoint le groupe de compagnies japonaises qui ont décidé de concentrer leurs futures stratégies de développement sur l'Asie du Sud-Est, région voisine du Japon qui offre toujours de belles perspectives de croissance. L'entreprise déploie notamment des pelleteuses moins onéreuses, destinées à contrer l'offensive chinoise. En effet, Sany Heavy Industry et XCMG Group arrivent le plus souvent avec des prix traditionnellement inférieurs de vingt pour cent à ceux pratiqués par les géants du secteur que sont Komatsu et Caterpillar. Le but principal de Komatsu est de maintenir sa part de marché de vingt pour cent dans la région. En cette période troublée, les ventes du groupe en Asie, Hors Chine et Japon, sont estimées pour l'année fiscale 2020 à 129,8 milliards de yens, ou 1.24 milliards de dollars américains, soit une baisse de 37% par rapport à l'année précédente. Une année difficile avec l'affaissement des prix du charbon qui pèse lourd dans la demande de l'Indonésie, exportateur majeur de charbon, mais aussi avec une faiblesse économique globale provoquée par la pandémie de Covid-19.

■ Principales caractéristiques

Société de gestion	Aviva Investors France	Dépositaire	Société Générale S.A.
Code ISIN	FR0010247072	Conservateur	Société Générale S.A.
Forme juridique	FCP de droit français	Heure limite de souscription	18 h veille
Date de création	5 décembre 2005	Droits d'entrée max	4.0%
Durée de placement min. recommandée	5 ans	Frais de gestion max TTC	0,5%
Fréquence de valorisation	Journalière	Commission de surperformance	Non
Investissement min. initial	Néant	Publication des VL	www.avivainvestors.com/fr-fr
Investissement min. ultérieur	Néant	Commissaire aux comptes	Deloitte & Associés
Indice de référence	Topix (dividendes nets réinvestis)	Affectation des résultats	Capitalisation et/ou distribution
		Ticker Bloomberg	AVIVRJA

■ 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'**intensité 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.

■ 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 : clients@avivainvestors.com