

# Aviva Flexible Emergents

FR0011035872 I

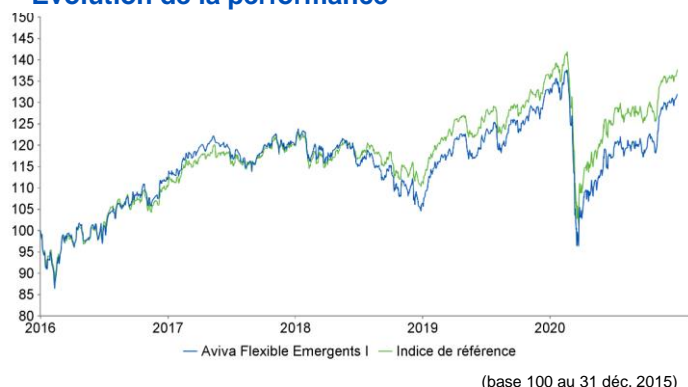
Reporting mensuel au 31 décembre 2020



■ Valeur liquidative : 165,95 €

■ Actif net du fonds : 40 236 247 €

■ Évolution de la performance



■ Performances cumulées

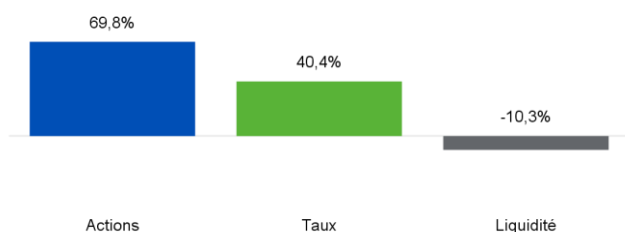
	1M	Ytd	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Fonds	2,9%	0,1%	0,1%	9,9%	32,0%	50,1%	-
Indice de référence	2,4%	1,6%	1,6%	14,8%	37,6%	65,0%	-

■ Performances annuelles

	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Fonds	9,5%	2,7%	11,9%	7,3%	-11,4%	24,0%
Indice de référence	12,7%	5,8%	10,2%	8,8%	-7,0%	21,5%

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	2,96	2,74
Max drawdown * (1)	-30,01	-28,60
Délais de recouvrement * (1)	-	-

	1Y	3Y	5Y
Ratio de Sharpe *	-0,06	0,21	0,40
Ratio d'information *	-0,46	-0,50	-0,29
Tracking error *	3,27	2,83	2,84
Volatilité fonds *	22,72	15,63	14,02
Volatilité indice *	20,23	13,79	12,67

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

■ Date de création

8 juin 2011

■ Forme juridique

FCP de droit français

■ Devise

EUR (€)

■ Intensité carbone

Fonds	Indice	Tonne(s) par million de \$ de revenus
327,75	425,09	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'État 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



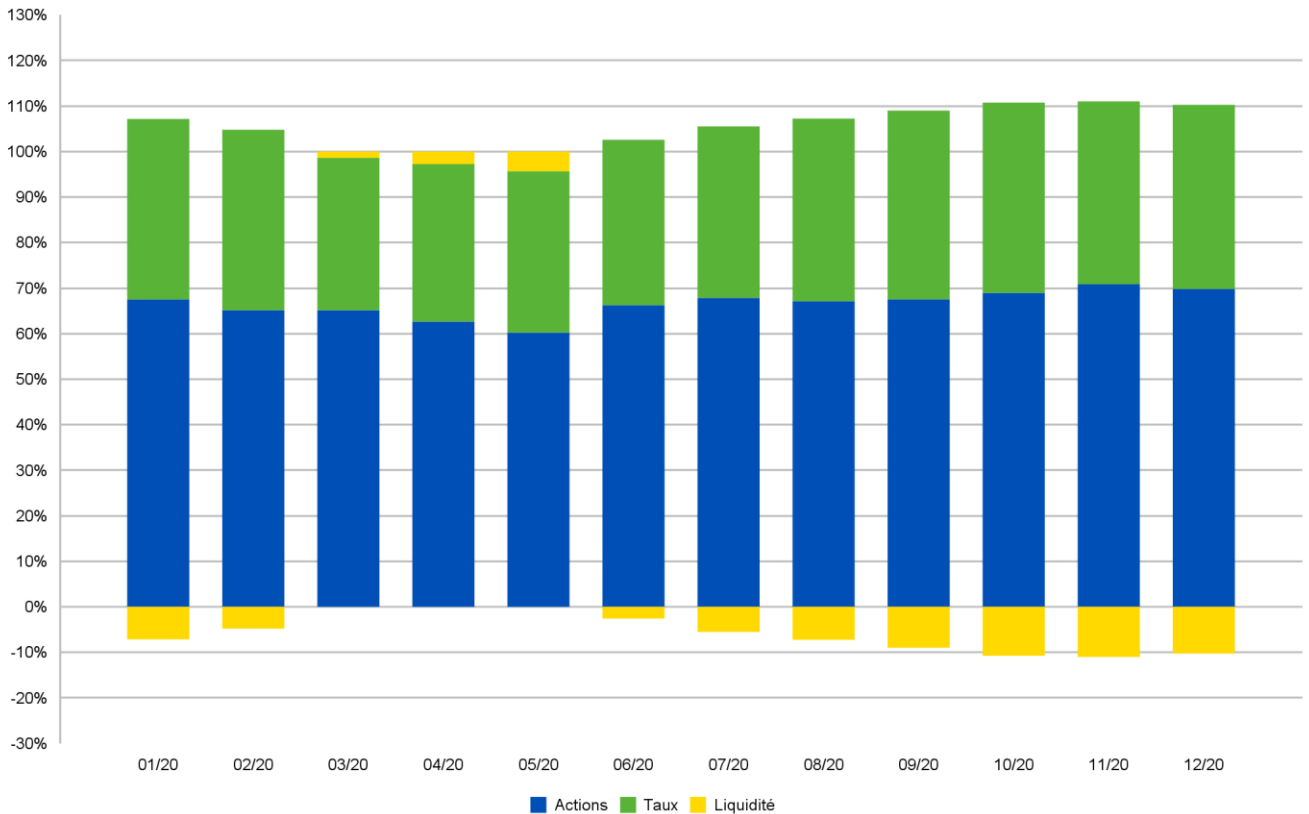
# Aviva Flexible Emergents

FR0011035872 I

Reporting mensuel au 31 décembre 2020



## Allocation historique



## Commentaire allocation

Après un mois de novembre record dans le sillage de l'élection de Joe Biden aux États-Unis et de l'approbation de plusieurs vaccins, les actifs risqués ont alterné en décembre entre hausses et baisses. Les investisseurs ont été partagés entre deux tendances : d'une part, le regain d'inquiétudes lié à la vigueur de la deuxième vague de la Covid-19 et aux difficiles négociations sur le Brexit, et, d'autre part, l'optimisme sur de meilleures perspectives économiques en 2021 dans le sillage du début de la vaccination, de l'accord trouvé par les Vingt-Sept pour débloquer le plan de relance européen.

Les actifs risqués, actions en tête, ont terminé l'année dans le vert, soutenus, fin décembre, par l'annonce de trois nouvelles encourageantes : la signature d'un accord post-Brexit concernant les futures relations commerciales entre l'Union européenne et le Royaume-Uni, la ratification, par Donald Trump, du plan de relance de 900 milliards de dollars et le lancement de la campagne de vaccination dans plusieurs pays de l'Union européenne.

En 2020, les actifs risqués signent des performances annuelles sans commune mesure avec l'ampleur de la crise sanitaire et économique provoquée par la pandémie. L'année qui s'achève a également été favorable aux obligations souveraines jugées les plus sûres. L'indice Stoxx 600 augmente de 2.58%, l'indice MSCI Emerging Markets progresse de 4.87% et l'indice JPM EMBI gagne 2.84%. Concernant notre politique d'allocation d'actifs, nous avons été surpondéré actions par rapport à l'indice. Pour la partie obligataire, la sensibilité taux du fonds était légèrement supérieure à celle de l'indice, avec une surpondération sur le crédit émergent. Sur le mois, la contribution à la performance de la partie actions est positive ainsi que pour la partie obligataire.

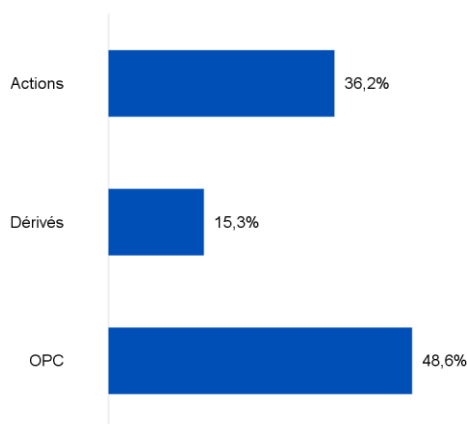
## Gérant Allocation

Jean-François Fossé

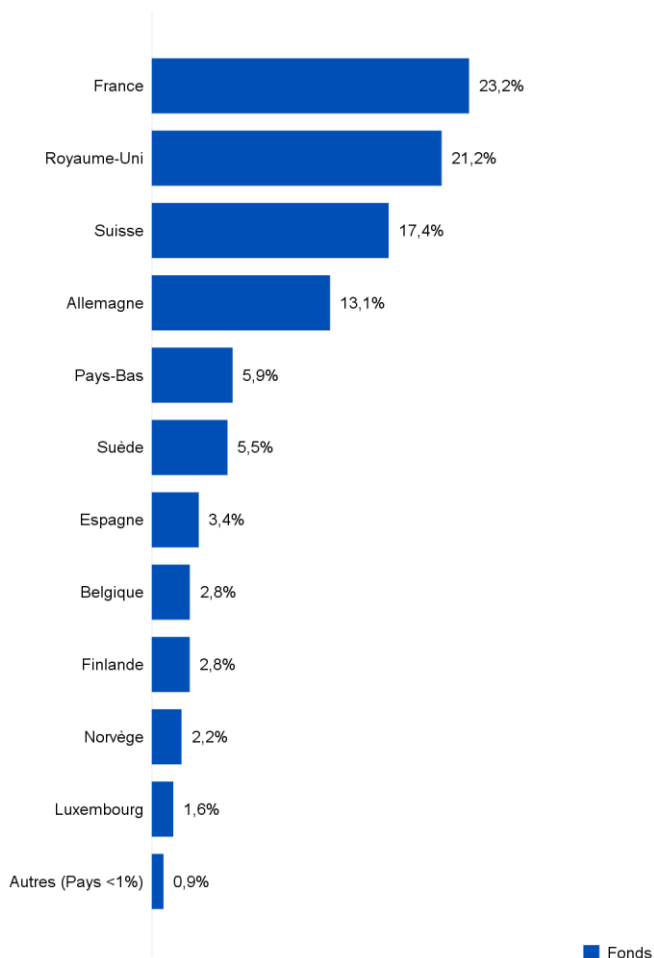


## ■ Proportion de la Poche Actions dans le portefeuille global : 69,8%

### ■ Répartition - Poche Actions



### ■ Répartition géographique - Poche Actions



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

Nom	Pays	Secteur	% Actif
ENGIE SA	France	Services aux collectivités	0,8%
SIEMENS AG	Allemagne	Biens et services industriels	0,7%
EPIROC AB	Suède	Biens et services industriels	0,6%
GLENCORE PLC	Suisse	Matières premières	0,6%
NESTE OYJ	Finlande	Pétrole et gaz	0,6%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	France	Biens et services industriels	0,6%
TOMRA SYSTEMS ASA	Norvège	Biens et services industriels	0,6%
ASML HOLDING NV	Pays-Bas	Technologie	0,5%
SGS SA	Suisse	Biens et services industriels	0,5%
ORANGE SA	France	Télécommunications	0,5%

### ■ Principaux mouvements - Poche Actions

#### Achats/renforcements

ALSTOM SA  
BANCO SANTANDER RFD  
BANCO SANTANDER SA

#### Ventes/allègements

CARLSBERG CLASS B (NPGA)  
TOMRA SYSTEMS (NORX)  
NOVOZYMES CLASS B (NPGA)

### ■ Commentaire de gestion - Poche Actions

Concernant la poche actions, décembre aura été un mois de hausse après la forte baisse de l'aversion pour le risque en novembre.

En termes de gestion, nous avons clôturé notre position sur Novozymes.

Sur le plan des contributions à la performance, l'allocation dans les secteurs des biens et services industriels et des matières premières a été bénéfique sur le mois. Pour les biens et services industriels, ce sont THYSSENKRUPP et TOMRA SYSTEMS qui tirent les performances vers le haut et sur le secteur les matières premières, c'est ARCELORMITTAL et GLENCORE.

Du côté des paris négatifs, le secteur de l'immobilier fait défaut sur la période. Cela est dû à notre souspondération sur VONOVIA et à notre souspondération sur UNIBAIL RODAMCO WE.

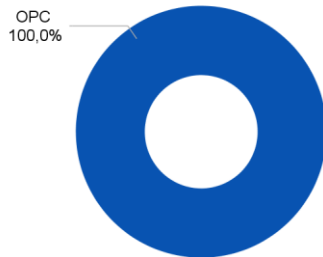
### ■ Gérant de la Poche Actions

Frédéric Guignard



## ■ Proportion de la Poche Taux dans le portefeuille global : 40,4%

### ■ Répartition - Poche Taux



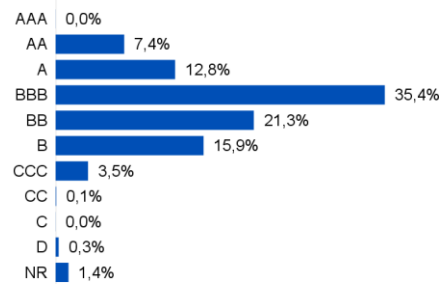
### ■ Principales positions - Poche Taux (Hors dérivés)

Nom	Pays	Secteur	Rating	% Actif
ECOPETROL SA (ALDP) - 29/04/30	Colombie	-	BBB	0,4%
DOMINICAN REPUBLIC (GOVERNMENT) (ALDP) - 30/01/60	République Dominicaine	-	BB	0,4%
SAUDI ARABIA (KINGDOM OF) MTN (ALDP) - 22/10/25	Arabie Saoudite	Souverains (hors OCDE)	A	0,3%
PANAMA REPUBLIC OF (GOVERNMENT) (ALDP) - 23/07/60	Panama	-	BBB	0,3%
SAUDI INTERNATIONAL BOND MTN (ALDP) - 21/01/55	Arabie Saoudite	-	A	0,3%

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

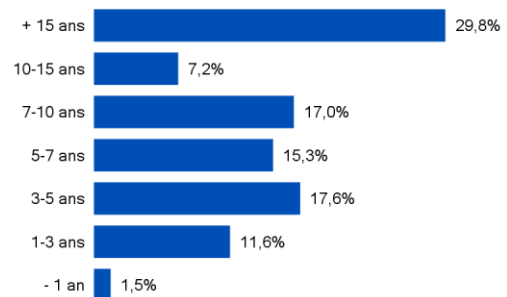
Nom	Pays	Secteur	Rating	% Actif
AVIVA-EMERGING MARKETS BD-K EUR	Emergents	-	-	17,4%
ISHARES J.P. MORGAN \$ EM BOND UCIT	Emergents	Investment Instruments	-	14,2%
AI EMERG MKT CORP BD FD KX EUR	Emergents	-	-	6,0%
ISHARES JP MORGAN \$ EM CORP BD UCI	Irlande	Investment Instruments	-	2,9%
		-	-	

### ■ Répartition par rating - Poche Taux



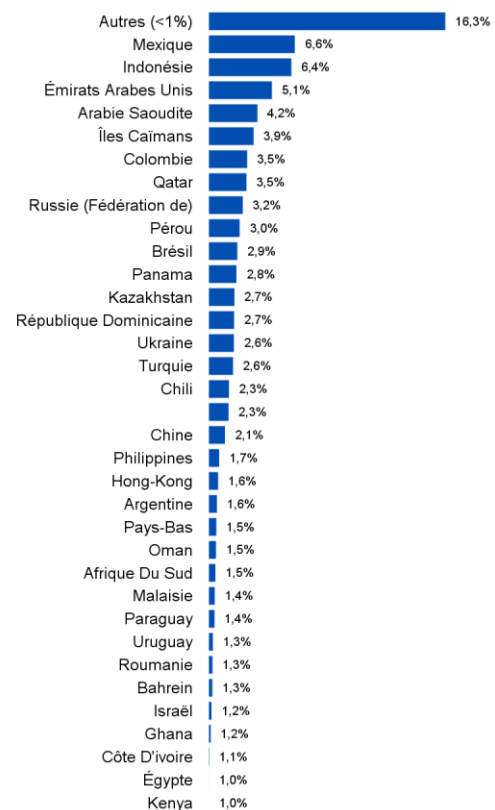
■ Fonds

### ■ Répartition par maturité - Poche Taux



■ Fonds

### ■ Répartition géographique - Poche Taux



■ Fonds

# Aviva Flexible Emergents

FR0011035872 I

Reporting mensuel au 31 décembre 2020



## Principales caractéristiques

Société de gestion	Aviva Investors France	Dépositaire	Société Générale S.A.
Code ISIN	FR0011035872	Conservateur	BNP Paribas Securities Services
Forme juridique	FCP de droit français	Heure limite de souscription	11h30
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	0,8%
Fréquence de valorisation	Journalière	Commission de surperformance (1)	20%
Investissement min. initial	1 part	Publication des VL	<a href="http://www.avivainvestors.com/fr-fr">www.avivainvestors.com/fr-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	AVFXEMI

## 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'**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.

(1) La commission de surperformance (20% de la surperformance) est calculée selon la méthode de l'actif indicé, qui est fondée sur la comparaison entre l'actif réel du fonds (net de frais de gestion) et un « actif de référence ». L'actif de référence est un actif incrémenté au taux de l'indice de référence de l'OPC et présentant les mêmes mouvements de souscriptions et rachats que le fonds réel. Cette commission est calculée sur une période d'observation allant du 1er janvier au 31 décembre de chaque année. Si, au cours de la période d'observation, l'actif réel du fonds est supérieur à l'actif de référence et que la performance l'OPCVM est positive, alors la commission de surperformance représentera 20% de l'écart entre ces deux actifs. Pour de plus amples informations concernant les commissions de surperformance, veuillez-vous reporter au prospectus du fonds.

## 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](mailto:clients@avivainvestors.com)

## 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.