

AVIVA INVESTORS

- EMERGING MARKETS EQUITY INCOME FUND (CLASSE DE PART A)

AU 29 FÉVRIER 2016



GÉRANT

Will Ballard
Depuis le 11 juin 2012

INDICE DE RÉFÉRENCE

MSCI Emerging Markets

DEVISE DE LA CLASSE DE PART

USD

VALEUR LIQUIDATIVE

USD 8,3923

ACTIF NET

USD 775,16m

CODES

ISIN: LU0274940138

SEDOL: B1HHFG1

Bloomberg: AVEMEAU LX

MEXID: MFEMEA

DATE DE CRÉATION

20 novembre 2006

FRAIS

Commission de gestion : 1,7 % par an

RÈGLEMENT

J + 3

CALCUL DE LA VL

18:00 CET

OBJECTIF

L'objectif du Fonds est de dégager des revenus et d'accroître la valeur des investissements de ses Actionnaires dans le temps.

HISTORIQUE

Août 2011 : Changement de nom, d'objectif et de processus d'investissement du fonds.

Juin 2012 : Changement de gestionnaire de fonds

SOCIÉTÉ DE GESTION

Aviva Investors Luxembourg S.A.

2 rue du Fort Bourbon

Luxembourg

L-1249

CONSEILLER EN VALEURS

Aviva Investors Global Services Limited

DÉPOSITAIRE

J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.

COMMISSAIRE AUX COMPTES

PricewaterhouseCoopers Société coopérative

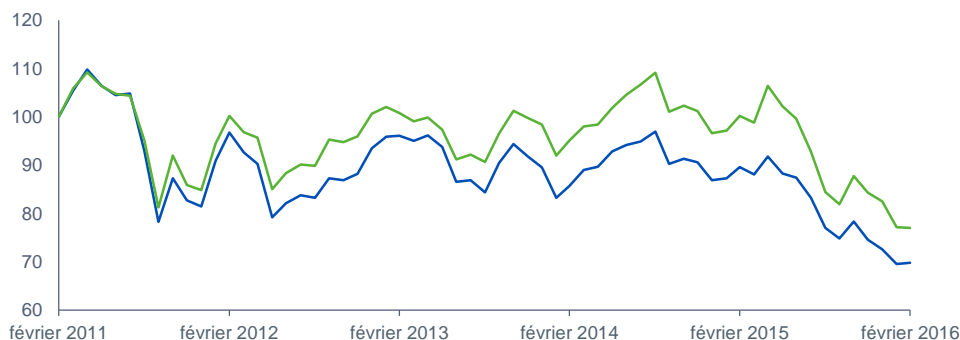
FORME JURIDIQUE

Compartment de la SICAV Aviva Investors (OPCVM luxembourgeois)

FAITS MARQUANTS

- Ce mois-ci, le Fonds a fait mieux que l'indice de référence à hauteur de +0,55%, avec un rendement absolu global de +0,40%
- Les marchés émergents ont montré des signes de stabilisation en février.
- Les taux d'intérêt devraient évoluer quasi uniformément à la baisse sur ces marchés en 2016.

PERFORMANCE CONTRE INDICE DE RÉFÉRENCE (%) - 5 ANS DEPUIS LA CRÉATION



Source : Aviva Investors/Lipper, une société Thomson Reuters au 29 février 2016

Base : Moyen à moyen, revenu brut réinvesti, net de commissions, en USD

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Calendaires (%)	2015	2014	2013	2012	2011
Fonds	-16,48	-2,94	-4,21	14,75	-22,00
Indice de référence	-14,60	-1,82	-2,27	18,63	-18,17
Relatif	-2,20	-1,14	-1,99	-3,27	-4,68

COMMENTAIRE

Les marchés ont commencé à montrer des signes de stabilisation en février. Malgré un repli de 15 pb sur le mois (en dollars US), les marchés émergents ont regagné près de 8 % par rapport à leurs niveaux planchers de janvier. Votre Fonds a continué de surperformer, avec un gain d'un peu moins de 0,5 % sur le mois.

Les responsables politiques mondiaux ont commencé à prendre la mesure de la volatilité qu'ont connu les marchés et, plus important encore, à prendre conscience de l'extension du ralentissement économique mondial. Les prévisions de hausse des taux d'intérêt aux États-Unis se confirment, tandis que l'Europe et le Japon semblent poursuivre la voie de l'assouplissement monétaire. Sur les marchés émergents, les taux d'intérêt devraient évoluer quasi uniformément à la baisse en 2016. La Chine, qui apportera des éclaircissements sur son plan de croissance quinquennal début mars, connaîtra clairement l'évolution la plus marquée à cet égard. Le problème de la surabondance de crédit et l'allocation à la fois inefficace et improductive des capitaux demeurent au cœur des difficultés du pays et hypothèquent la croissance mondiale future. Une politique monétaire plus souple ne résoudra rien et ne peut que retarder les conséquences.

À court terme, un assouplissement des politiques monétaires permettrait selon nous de modifier l'environnement sous-jacent des actions des marchés émergents et devrait entraîner une reprise à brève échéance. Nous privilégions les sociétés qui offrent des rendements élevés et durables, et sommes dès lors très peu exposés aux matières premières, à l'énergie, au Brésil, à la Russie ou à la Chine. Ce positionnement nous a protégés lors du récent accès de volatilité des marchés, mais nous laisserait très exposés si la reprise amorcée depuis peu devait s'accélérer.

PERFORMANCE (%)

	Cumulée				Annualisée						
	1 M	3 M	6 M	Depuis le début de l'année	1 A	3 A	5 A	Depuis la création	1 A	3 A	5 A
Fonds	0,40	-6,39	-9,34	-3,83	-22,09	-27,33	-30,19	-16,08	-22,04	-10,09	-6,93
Indice de référence	-0,15	-8,65	-8,74	-6,62	-23,13	-23,58	-22,96	12,30	-23,07	-8,57	-5,08
Relatif	0,55	2,48	-0,65	2,99	1,35	-4,91	-9,38	-25,27	1,34	-1,66	-1,95

Source : Aviva Investors/Lipper, une société Thomson Reuters au 29 février 2016

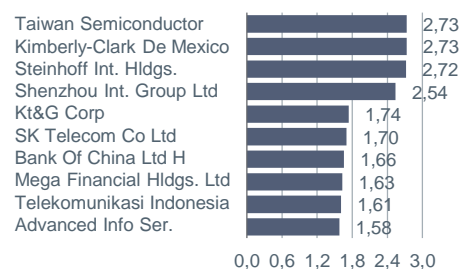
Base : Moyen à moyen, revenu brut réinvesti, net de commissions, en USD

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

10 PRINCIPALES SOUS-PONDÉRATIONS (%)



10 PRINCIPALES SURPONDÉRATIONS (%)



Source : Aviva Investors/Aladdin au 29 février 2016

Base : Sauf numéraire et non affecté

AVIVA INVESTORS

- EMERGING MARKETS EQUITY INCOME FUND (CLASSE DE PART A)

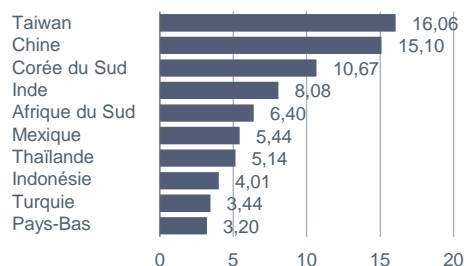
AU 29 FÉVRIER 2016



RENSEIGNEMENTS IMPORTANTS

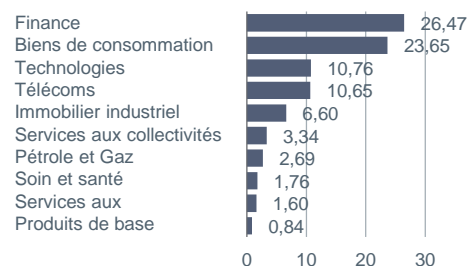
Sauf mention contraire, toutes les opinions exprimées sont celles d'Aviva Investors Global Services Limited (« Aviva Investors »). Ces opinions ne doivent pas être considérées comme une garantie de rendement d'un placement géré par Aviva Investors ou comme un conseil de quelque nature que ce soit. **La performance passée ne préjuge pas des résultats futurs.** La valeur des placements et les revenus qu'ils génèrent peuvent évoluer à la hausse comme à la baisse. L'investisseur peut ne pas récupérer la somme initialement investie. Ce document ne doit en aucun cas être considéré comme une recommandation ou une proposition dans quelque juridiction que ce soit, dans laquelle ladite proposition n'est pas autorisée ou à une personne à laquelle il est illégal de faire une telle offre ou proposition. Il convient de lire la documentation légale et les documents de souscription avant d'investir. Il convient d'examiner les participations sous-jacentes du fonds afin de déterminer la période de détention minimale appropriée. Le prospectus et le document d'informations clés pour l'investisseur, ainsi que le rapport et les comptes de la SICAV, sont disponibles gratuitement sur demande auprès d'Aviva Investors Luxembourg, 2 rue du Fort Bourbon 1st Floor., L- 1249 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg R.C.S. Luxembourg B25708, d'Aviva Investors, No. 1 Poultry, London EC2R 8EJ ou du bureau approprié ci-dessous. Le prospectus est disponible en anglais. Lorsqu'un compartiment de la SICAV est enregistré pour distribution publique dans une juridiction, un DICl dans la langue officielle de cette juridiction sera disponible. Le prospectus, les DICl, les statuts ainsi que les rapports annuels et semestriels sont disponibles gratuitement en Autriche auprès de la Raiffeisen Bank International AG, Am Stadtpark 9, 1030 Vienne, qui est l'agent payeur désigné et en Suisse, auprès du représentant et agent payeur BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, 8002 Zurich, Suisse. En Espagne, des exemplaires du prospectus, du DICl ainsi que des rapports et des comptes sont disponibles gratuitement dans les locaux des distributeurs. 'OPCVM est autorisé par la CNMV sous le numéro d'enregistrement 7. Aviva Investors Global Services Limited, société enregistrée en Angleterre sous le numéro 1151805. Siège social : No. 1 Poultry, London EC2R 8EJ. Société agréée et réglementée par la Financial Conduct Authority et membre de l'Investment Association. Le rendement relatif correspond au ratio de sur/sous-performance et non au rendement du fonds après déduction du rendement de l'indice de référence. $[(1 + \text{rendement du fonds} / 100) / (1 + \text{rendement de l'indice de référence} / 100) - 1] * 100$. 16/SC0078/30062016

RÉPARTITION PAR PAYS (%)



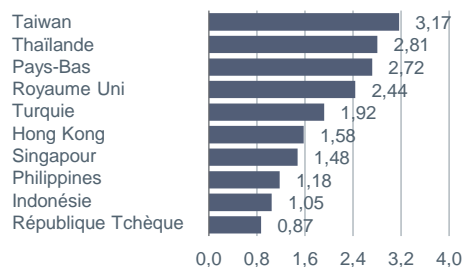
Source : Aviva Investors/Aladdin au 29 février 2016
Base : Sauf numéraire et non affecté

RÉPARTITION PAR SECTEUR (%)



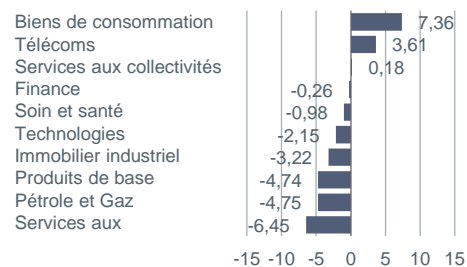
Source : Aviva Investors/Aladdin au 29 février 2016
Base : Sauf numéraire et non affecté

RÉPARTITION PAR PAYS (EN RELATIF A L'INDICE) (%)



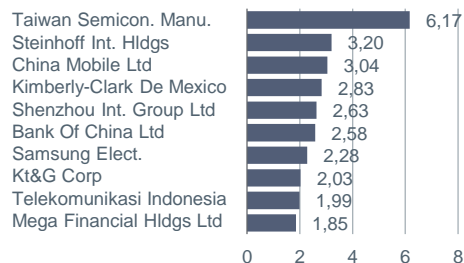
Source : Aviva Investors/Aladdin au 29 février 2016
Base : Sauf numéraire et non affecté

RÉPARTITION PAR SECTEUR (EN RELATIF A L'INDICE) (%)



Source : Aviva Investors/Aladdin au 29 février 2016
Base : Sauf numéraire et non affecté

10 PRINCIPALES LIGNES (%)



Source : Aviva Investors/Aladdin au 29 février 2016
Base : Sauf numéraire et non affecté

INDICATEURS DE RISQUE

Aucune donnée concernant les risques en raison d'un historique incomplet

Source : Aviva Investors/Lipper, une société Thomson Reuters au 29 février 2016
Base : Trois ans a posteriori (données mensuelles) en USD
Taux hors risque : LIBOR à trois mois, en USD