

# Aviva Investors - Emerging Europe Equity Fund (Classe de part I)

Au 31 octobre 2014



## Faits marquants

- Sur l'ensemble du mois, le fonds a surpassé son indice de référence de +0,83%, enregistrant un rendement absolu global de -2,71%
- L'investissement du fonds dans les actions turques a été le principal moteur de performance au cours du mois
- La baisse récente des prix des matières premières, le recul de l'inflation et l'amélioration continue du déficit de la balance courante ont tous contribué à améliorer les perspectives de la Turquie

## Performance contre indice de référence (%) - 5 ans depuis la création



Source : Aviva Investors/Lipper au 31 octobre 2014.

Base : cours moyen, revenus bruts réinvestis, hors frais, en euro  
La performance passée ne constitue pas une indication fiable des performances futures.

## Commentaire

En dépit d'être parvenu à faire face au mouvement de vente massive sur les marchés émergents en septembre, le mois d'octobre a été difficile pour l'Europe émergente. Le marché a dévié de 3,51 % tandis que l'indice Emerging Markets a gagné 1,98 % en euros.

L'investissement du fonds dans les actions turques, qui ont enregistré une hausse légèrement supérieure à 5 %, a été le principal moteur de performance au cours du mois. Parmi les pays émergents d'Europe, la Turquie a été un frein sur les rendements en glissement annuel, alors que les investisseurs s'inquiètent de l'inflation qui reste élevée, de son déficit de la balance courante et des signes d'autoritarisme du dirigeant Erdogan. La baisse récente des prix des matières premières, le recul de l'inflation et l'amélioration continue du déficit de la balance courante ont tous contribué à améliorer les perspectives de la Turquie. L'amélioration des résultats de certaines entreprises a également contribué à doper la confiance des investisseurs envers le pays, avec par exemple : Tofas, le constructeur turc de voitures Fiat, a publié des résultats pour le troisième trimestre dépassant de plus de 20 % les attentes. Nous pensons que la valorisation faible associée à l'amélioration de la situation économique du pays devraient continuer de continuer de doper la performance de nos investissements en Turquie.

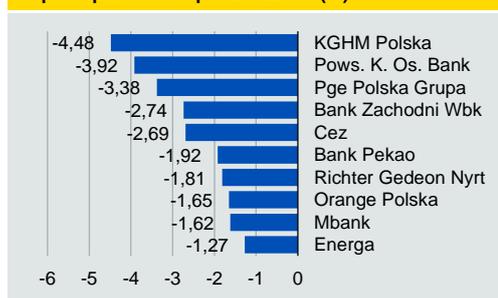
## Performance (%)

	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	-2,71	3,67	1,92	0,86	-2,79	26,73	21,28	214,03	-2,79	8,21	3,93
Indice de référence	-3,51	4,68	2,18	2,99	-0,56	20,63	12,23	160,71	-0,56	6,45	2,33
Relatif	+0,83	-0,97	-0,25	-2,07	-2,24	+5,05	+8,06	+20,45	-2,24	+1,66	+1,56

Source : Aviva Investors/Lipper au 31 octobre 2014.

Base : cours moyen, revenus bruts réinvestis, hors frais, en euro  
La performance passée ne constitue pas une indication fiable des performances futures.

## 10 principales sous-pondérations (%)



Source : Aviva Investors/Aladdin au 31 octobre 2014

Base : exclut liquidités et non attribués

## 10 principales surpondérations (%)



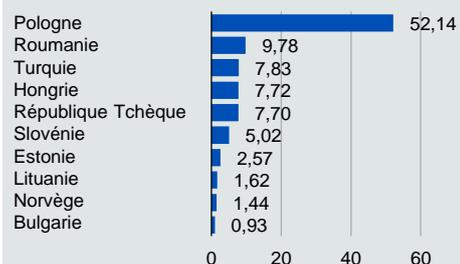
Gérant	Will Ballard Depuis le 1 juillet 2011
Indice de référence	STOXX® EU Enlarged TMI
Devise	EUR
Valeur Liquidative	EUR 314,0270
Actif net	EUR 32,59m
Codes	JPM: R3311 ISIN: LU0160773130 SEDOL: 9003252 Bloomberg: PRIEU1 LX MEXID: CUECGI Valoren: 1554774 WKN: 215115 CITICODE: KO17
Date de création	20 janvier 2003
Investissement minimum	EUR 500.000,00
Frais	Frais de gestion : 0,85 % p.a.
Règlement	J + 3
Calcul de la VL	18:00 CET
Objectif	Le fonds vise à dégager une plus-value sur votre investissement.
Historique	Jun 2007 : changement d'indice de référence, précédemment Dow Jones Euro Stoxx. Le rendement indiqué tient compte de ce changement. Mars 2014 : changement de nom pour le fonds Aviva Investors – European Convergence Equity Fund
Société de gestion	Aviva Investors Luxembourg SA 2 rue du Fort Bourbon Luxembourg L-1249
Investment advisor	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 Luxembourg)

# Aviva Investors - Emerging Europe Equity Fund (Classe de part I)

Au 31 octobre 2014

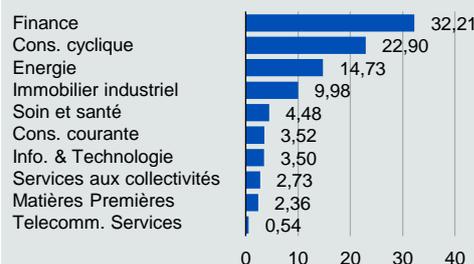


## Répartition par pays (%)



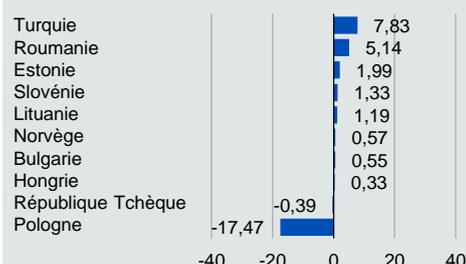
Source : Aviva Investors/Aladdin au 31 octobre 2014.  
Base : hors liquidités et positions non attribuées

## Répartition par secteur (%)



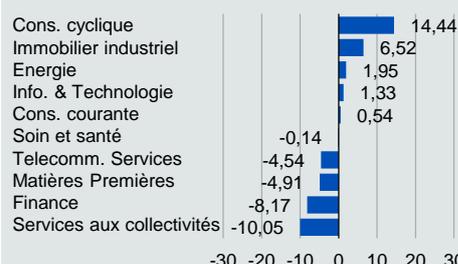
Source : Aviva Investors/Aladdin au 31 octobre 2014.  
Base : hors liquidités et positions non attribuées

## Répartition par pays (en relatif à l'indice) (%)



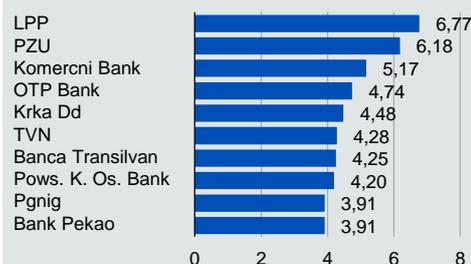
Source : Aviva Investors/Aladdin au 31 octobre 2014.  
Base : exclut liquidités et non attribués

## Répartition par secteur (en relatif à l'indice) (%)



Source : Aviva Investors/Aladdin au 31 octobre 2014.  
Base : exclut liquidités et non attribués

## 10 principales lignes (%)



Source : Aviva Investors/Aladdin au 31 octobre 2014.  
Base : hors liquidités et positions non attribuées

## Indicateurs de risque

Type de risque	Valeur	Glossaire
Bêta	0,98	Un indicateur mesurant la volatilité du fonds par rapport à celle du marché. Un bêta inférieur à 1 signifie que le fonds sera moins volatil que le marché. Inversement, lorsque le bêta est supérieur à 1, le fonds est plus volatil.
Ratio d'information	0,50	Un indicateur permettant de mesurer la capacité d'un gérant à dégager des rendements constants et supérieurs à ceux de l'indice de référence du fonds. Plus l'IR est élevé, plus le gérant est constant.
Volatilité	16,36	Un indicateur de la dispersion des rendements du fonds. Lorsque la volatilité est forte, cela signifie que le rendement d'un fonds est réparti sur un plus grand nombre de valeurs. A l'inverse, lorsque la volatilité est faible, le rendement est réparti entre un plus petit nombre de valeurs.
Tracking error	3,31	Un indicateur du degré de réplication de la performance de l'indice de référence par le fonds. Un fonds de gestion passive devrait se caractériser par un écart de suivi proche de zéro, tandis qu'un fonds géré dynamiquement présenterait un écart supérieur.
Ratio de Sharpe	0,47	Un indicateur des rendements corrigés du risque du fonds. Plus le ratio de Sharpe du fonds est élevé, plus ses rendements corrigés du risque le seront.

Source : Aviva Investors/Lipper au 31 octobre 2014.  
Base : ex-post à trois ans (chiffres mensuels) en euros  
Taux sans risque : LIBOR à trois mois en euros

## Avis Important

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. Le DICI est rédigé en néerlandais, anglais, finnois, français, allemand, italien, norvégien, espagnol et suédois. Le DICI n'est peut-être pas disponible dans la langue officielle de votre pays où le compartiment concerné n'a pas été enregistré. Le prospectus, les DICI, 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 DICI ainsi que des rapports et des comptes sont disponibles gratuitement dans les locaux des distributeurs. L'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 Management 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.  $[(1 + \text{rendement du fonds} / 100) / (1 + \text{rendement de l'indice de référence} / 100) - 1] * 100$ . 14/SC0194/12122014