

Valeur liquidative : 950,01 €

Actif net du fonds : 1 203 352 536 €

Évolution de la performance



(base 100 au 30 juin 2016)

Performances cumulées

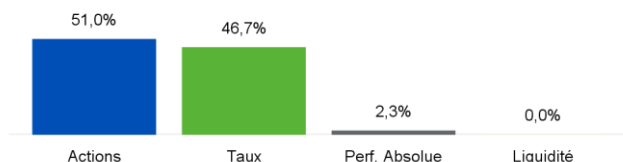
	1M	Ytd	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Fonds	1,6%	6,6%	15,9%	18,2%	34,0%	76,3%	76,6%
Indice de référence	1,7%	6,6%	15,3%	24,3%	40,0%	81,6%	89,7%

Performances annuelles

	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Fonds	7,8%	5,7%	4,8%	-8,8%	17,8%	2,5%
Indice de référence	5,8%	6,1%	5,2%	-3,6%	16,9%	4,6%

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 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	3,21	3,82	
Max drawdown * (1)	-21,4	-20,1	
Délai de recouvrement * (1)	301	265	
	1Y	3Y	5Y
Ratio de Sharpe *	1,99	0,53	0,64
Ratio d'information *	-0,12	-0,60	-0,34
Tracking error *	1,72	2,80	2,65
Volatilité fonds *	7,59	11,31	7,30
Volatilité indice *	-	-	-

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

Date de création

18 mars 2002

Forme juridique

FCP de droit français

Devise

EUR (€)

Intensité carbone

Fonds 163,31 Indice 167,63 Tonne(s) par million de \$ de revenus
Source : BRS & MSCI

Dernier détachement

Date	Montant net
-	-

Orientation de gestion

En investissant de manière discrétionnaire et active sur différentes classes d'actifs (actions, obligations) et en mettant en œuvre une gestion dynamique de l'allocation entre les marchés actions et de taux internationaux, le FCP a pour objectif de réaliser sur la durée de placement recommandée de 8 ans, une performance supérieure à celle de l'indicateur de référence composite suivant : 25% EURO STOXX®, 25% MSCI World Ex EMU et 50% Bloomberg Barclays Euro Aggregate Total Return Index Value Unhedged EUR.

Indice de référence

25% EURO STOXX® + 25% MSCI World Ex EMU + 50% Bloomberg Barclays Euro Aggregate (dividendes/coupons nets réinvestis)

Durée de placement minimum recommandée

Supérieure à 8 ans

Profil de risque et de rendement

A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé



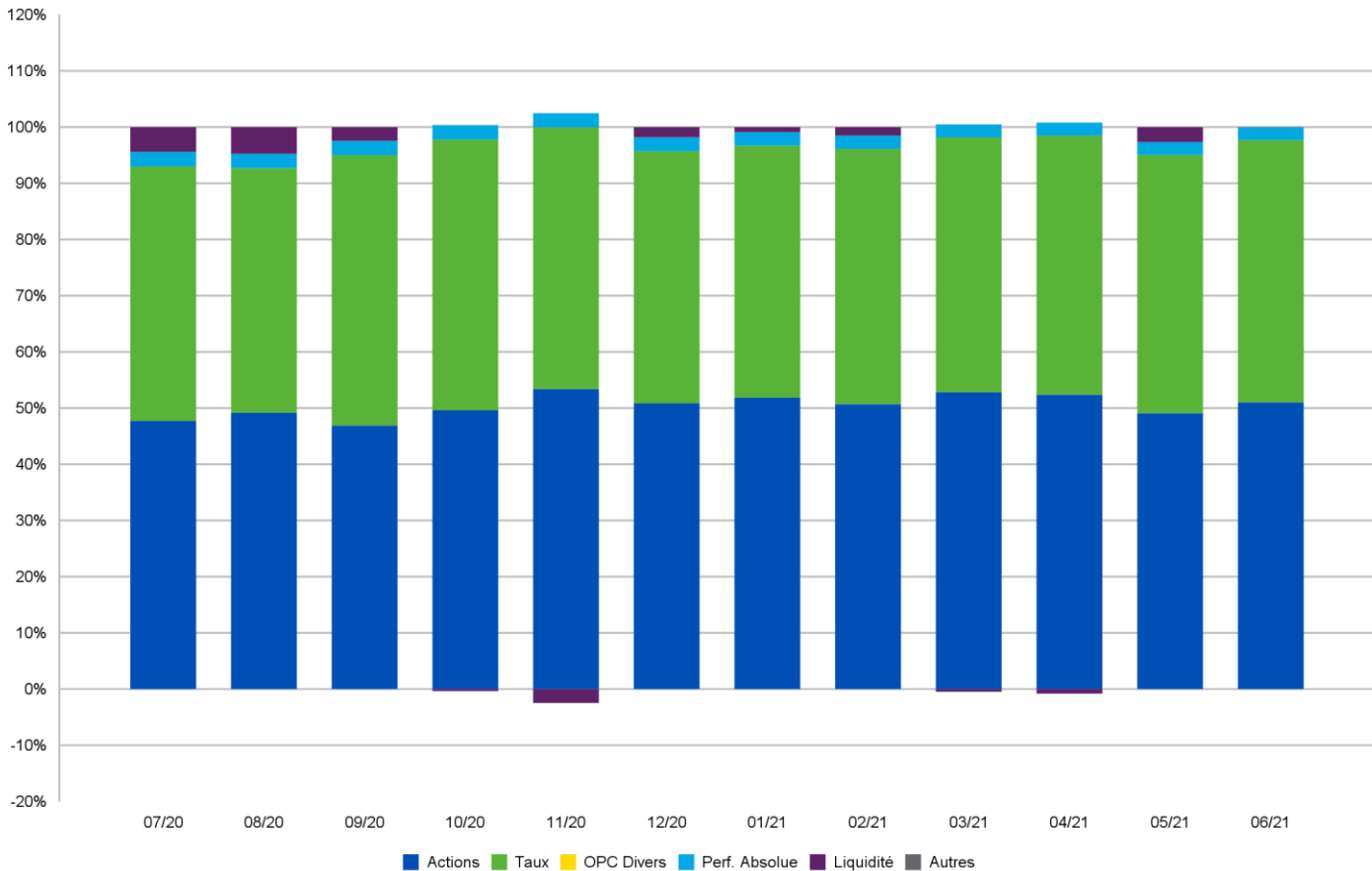
SRRI (Synthetic Risk & Reward Indicator : Indicateur de risque fondé sur la volatilité sur une période de 260 semaines). Les données historiques telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur synthétique pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur. La catégorie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

Six Financial Information



Allocation historique



Commentaire allocation

On observe une légère progression des marchés sur le mois. En cause : les multiples incertitudes provenant de l'inflation et de la politique monétaire américaine ainsi que la hausse du prix des matières premières. Les craintes sur le variant Delta ont également impacté le marché européen.

Côté obligations souveraines à 10 ans, les taux de rendements sont restés globalement stables pour la zone euro. Pour les Etats Unis, la FED envisage une réduction de ses achats d'actifs pour fin 2021 et prévoit une hausse des taux dès 2023 (au lieu de 2024 comme évoqué précédemment) entraînant un recul des rendements obligataires sur les maturités longues et une hausse à court terme. Ce discours qui revient quelque peu sur les précédentes annonces a contribué à perturber les marchés.

La perspective d'une reprise économique et de la saison touristique a été favorable au prix du pétrole qui voit son prix progresser en juin.

En Europe, la BCE a conservé sa politique monétaire accommodante en maintenant ses taux directeurs et sa politique d'achat d'actifs.

Sur le plan économique, la question de l'inflation préoccupe avec une augmentation sur un an de 1.9% sur la zone Euro, 5% aux Etats Unis et 1.3% en Chine. L'Union Européenne a levé jusque-là 35 milliards d'euro sur le marché sur les 80 prévus cette année. Aux Etats Unis, un plan pour les infrastructures doit être adopté par le congrès de 1 200 Milliards sur 8 ans contre 2 300 milliards à l'origine. L'indice EuroStoxx gagne 0.98%, l'indice MSCI World ex EMU croît de 5.04% et l'indice Barclays EuroAgg Corp augmente de 0.41%. Concernant notre politique d'allocation d'actifs, nous avons eu une pondération actions en ligne avec celle de l'indice. Pour la partie obligataire, la sensibilité taux du fonds était largement inférieure à celle de l'indice. Sur le mois, la contribution à la performance de la partie actions est négative ainsi que pour la partie obligataire .

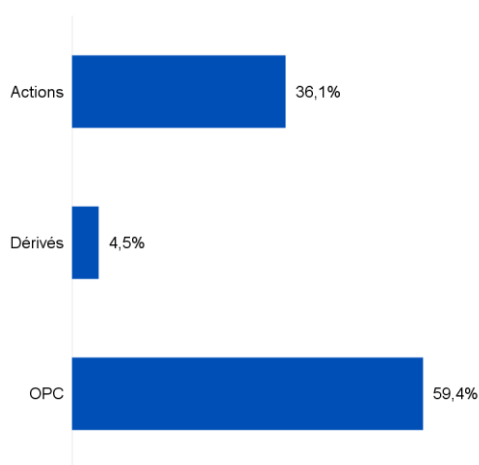
Gérant allocation

Geoffroy Carteron

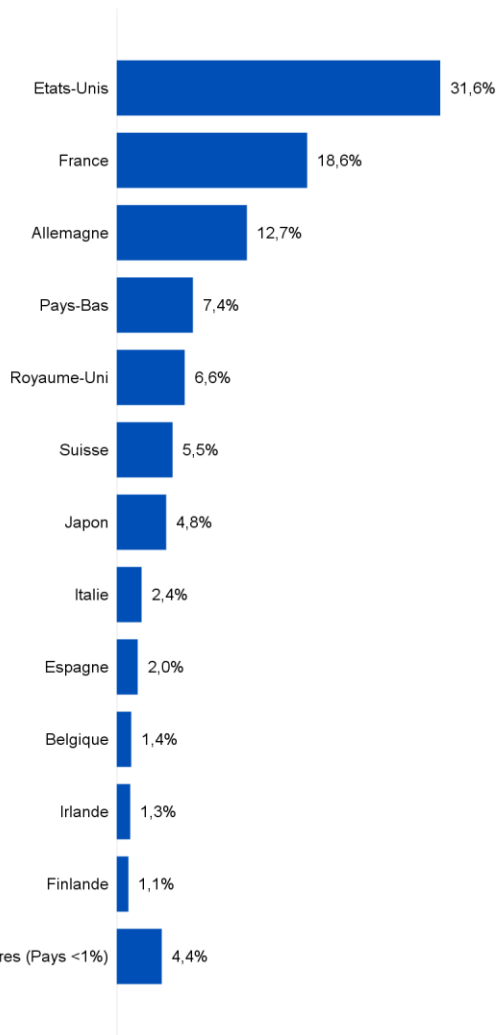


■ Proportion de la poche actions dans le portefeuille global : 51,0%

■ Répartition - Poche actions



■ Répartition géographique - Poche actions



■ Principales positions - Poche actions

Nom	Pays	Secteur	% Actif
ASML HOLDING NV	Pays-Bas	Technologie	3,0%
MICROSOFT CORPORATION	USA	Technologie	2,3%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	France	Produits ménagers et de soin personnel	2,2%
ALPHABET INC	USA	Technologie	1,8%
APPLE INC	USA	Technologie	1,8%
AMAZON.COM INC	USA	Distribution	1,8%
SIEMENS AG	Allemagne	Biens et services industriels	1,7%
SAP SE	Allemagne	Technologie	1,7%
SANOFI SA	France	Santé	1,4%
TOTALENERGIES SE	France	Pétrole et gaz	1,4%

■ Principaux mouvements - Poche actions

Achats/renforcements

Aviva Amérique I
VANECK VECTORS SEMICONDUCTOR UCITS
ISHARES MSCI EMU ESG SCREENED UCIT

Ventes/allègements

ISHARES MSCI USA ESG ENHANCED UCIT
ASML HOLDING NV
LVMH

■ Commentaire de gestion - Poche actions

Les marchés actions ont poursuivi leur progression, l'indice EuroStoxx terminant en hausse d'environ 1%.

Les craintes d'un nouveau resserrement des contraintes sanitaires a imprimé sa marque, avec une nette sous-performance du secteur des transports et loisirs et une surperformance des valeurs « confinement » (plateformes digitales et livraisons à domicile). L'inversion du « reflation trade » a marqué la période, avec des financières sensibles au recul des taux longs, suivies de près par les matériaux de base et les cycliques industrielles. L'arbitrage a favorisé un retour des défensives et des valeurs de croissance.

L'allocation en valeurs technologiques a soutenu le performance au cours du mois de juin. Cependant, le choix de valeurs notamment dans les secteur de la consommation discrétionnaire a pesé sur la performance (absence de Zalando et sur-pondération de Volkswagen).

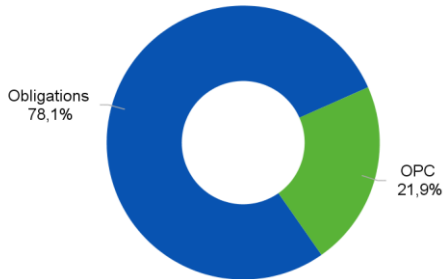
■ Gérant de la poche actions

Eric Chatron



■ Proportion de la poche taux dans le portefeuille global : 46,7%

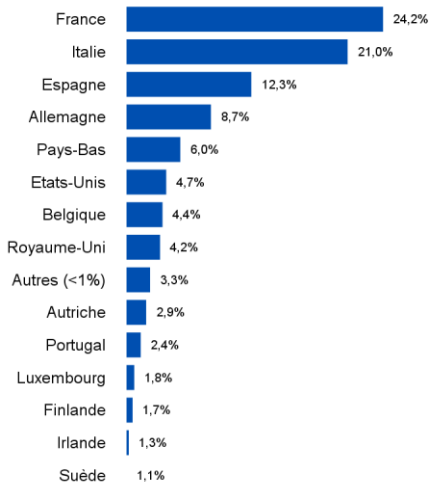
■ Répartition - Poche taux



■ Principales positions - Poche taux (hors dérivés)

Nom	Pays	Secteur	Rating	% Actif
BUONI POLIENNALI DEL TES 0.5 2/2026 - 01/02/26	Italie	Souverains (OCDE)	BBB	1,2%
BUONI POLIENNALI DEL TES 1.85 7/2025 - 01/07/25	Italie	Souverains (OCDE)	BBB	1,1%
PORTUGAL (REPUBLIC OF) 0.7 10/2027 - 15/10/27	Portugal	Souverains (OCDE)	BBB	0,7%
FRANCE (REPUBLIC OF) 0.25 11/2026 - 25/11/26	France	Souverains (OCDE)	AA	0,7%
ITALY (REPUBLIC OF) 0.3 8/2023 - 15/08/23	Italie	Souverains (OCDE)	BBB	0,7%

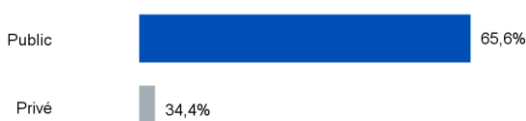
■ Répartition géographique - Poche taux



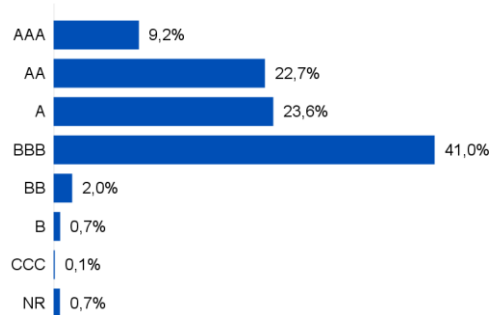
■ Indicateur de risques - Poche taux

	Fonds	Indice
Sensibilité (Poche taux)	8,4	7,2
Rating moyen	BBB+	

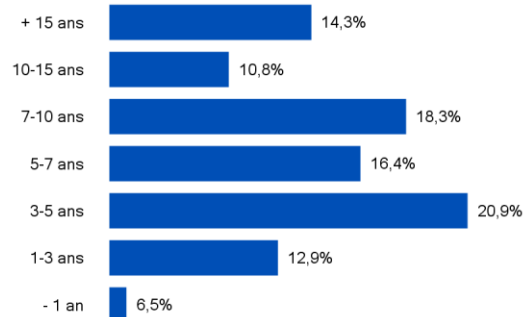
■ Répartition par type d'émetteur (hors OPC)



■ Répartition par rating - Poche taux



■ Répartition par maturité - Poche taux



■ Commentaire de gestion - Poche taux

Nous avons conservé une surexposition aux pays périphériques avec une surpondération du Portugal et de l'Italie. A noter que nous avons réduit en fin de mois l'exposition au Portugal afin de cristalliser les gains acquis depuis le début d'année nous permettant d'initier une surpondération de l'Espagne dont la valorisation apparaît aujourd'hui plus attractive. Nous avons d'autre part conservé une surpondération de la Finlande et de l'Union Européenne, et une sous-pondération de l'Allemagne. Nous avons maintenu des positions d'aplatissement sur les courbes française et italienne, et conservé les positions de pentification des courbes « cœur » de la zone Euro. Nous conservons une légère exposition à l'inflation qui continue de bénéficier de l'amélioration du paysage macroéconomique mais dont la valorisation a atteint des niveaux élevés. Enfin, nous avons maintenu l'allocation en obligations du secteur privé, en substitution aux obligations souveraines des pays cœur de maturité très courtes.

■ Gérant de la poche taux

Julien Rolland



Principales caractéristiques

Société de gestion	Aviva Investors France	Dépositaire	Société Générale S.A.
Code ISIN	FR0007069547	Conservateur	Société Générale S.A.
Forme juridique	FCP de droit français	Heure limite de souscription	11h30
Date de création	18 mars 2002	Droits d'entrée max	4.0%
Durée de placement min. recommandée	Supérieure à 8 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	25% EURO STOXX® + 25% MSCI World Ex EMU + 50% Bloomberg Barclays Euro Aggregate (dividendes/coupons nets réinvestis)	Affectation des résultats	Capitalisation
		Ticker Bloomberg	VINPROE

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