

## Valeur liquidative : 211,66 €

## Actif net du fonds : 999 932 490 €

## Évolution de la performance



(base 100 au 31 mai 2016)

## Performances cumulées

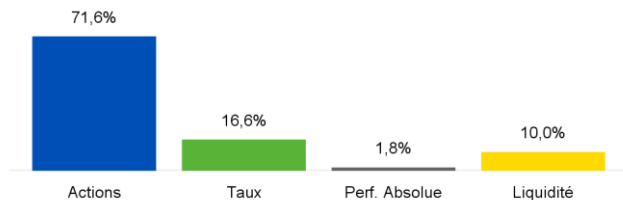
|                     | 1M   | Ytd  | 1Y    | 3Y    | 5Y    | 8Y     | 10Y    |
|---------------------|------|------|-------|-------|-------|--------|--------|
| Fonds               | 0,7% | 9,0% | 23,3% | 16,0% | 32,1% | 70,8%  | 79,9%  |
| Indice de référence | 0,8% | 9,5% | 25,0% | 30,3% | 55,1% | 101,0% | 130,0% |

## Performances annuelles

|                     | 2015  | 2016 | 2017 | 2018   | 2019  | 2020 |
|---------------------|-------|------|------|--------|-------|------|
| Fonds               | 10,1% | 5,3% | 5,6% | -13,7% | 22,4% | 0,4% |
| Indice de référence | 8,5%  | 7,7% | 8,0% | -6,2%  | 23,7% | 4,3% |

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                 | 1,17  | 1,52                |       |
| Max drawdown * (1)          | -29,5 | -28,9               |       |
| Délai de recouvrement * (1) | 352   | 290                 |       |
|                             | 1Y    | 3Y                  | 5Y    |
| Ratio de Sharpe *           | 1,74  | 0,29                | 0,46  |
| Ratio d'information *       | -0,74 | -1,08               | -0,85 |
| Tracking error *            | 2,62  | 3,80                | 3,50  |
| Volatilité fonds *          | 13,42 | 17,21               | 11,49 |
| Volatilité indice *         | 13,66 | 15,85               | 13,54 |

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

## Date de création

23 avril 1999

## Forme juridique

FCP de droit français

## Devise

EUR (€)

## Intensité carbone

| Fonds  | Indice | Tonne(s) par million de \$ de revenus |
|--------|--------|---------------------------------------|
| 137,44 | 164,89 | Source : BRS & MSCI                   |

## Dernier détachement

| Date | Montant net |
|------|-------------|
| -    | -           |

## Orientation de gestion

Le 2 juin 2014, Aviva Vitalité a pris le nom d'Aviva Conviction Patrimoine. Ce changement de dénomination a été accompagné d'une modification de l'indice de référence et de la politique de gestion. Sur la durée de placement recommandée de 8 ans, le fonds se compare désormais à un indice composite (coupons / dividendes nets réinvestis) exposé pour 40% aux actions européennes (Euro Stoxx®), pour 40% aux actions internationales hors euro (MSCI World Ex EMU) et pour 20% en obligations d'Etat et privées (Bloomberg Barclays Euro Aggregate Total Return Index Value Unhedged EUR).

Dans le cadre d'une gestion de conviction, flexible et réactive, le portefeuille peut être exposé entre 0 et 100% de son actif net en actions et titres donnant accès au capital, y compris les pays émergents dans la limite de 50% de l'actif net.

La gestion favorisera généralement les marchés d'actions par rapport aux marchés de taux, mais le portefeuille a la possibilité d'être exposé jusqu'à 100% de son actif net en titres de créance et instruments du marché monétaire.

Au-delà de la politique d'allocation entre classes d'actifs, les convictions des gérants s'expriment également au sein des poches actions et taux par le biais de la sélection de titres.

## Indice de référence

40% EURO STOXX® + 40% MSCI World Ex EMU + 20% Bloomberg Barclays Euro Aggregate (dividendes/coupons nets réinvestis)

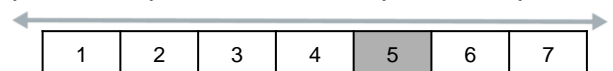
## Durée de placement minimum recommandée

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



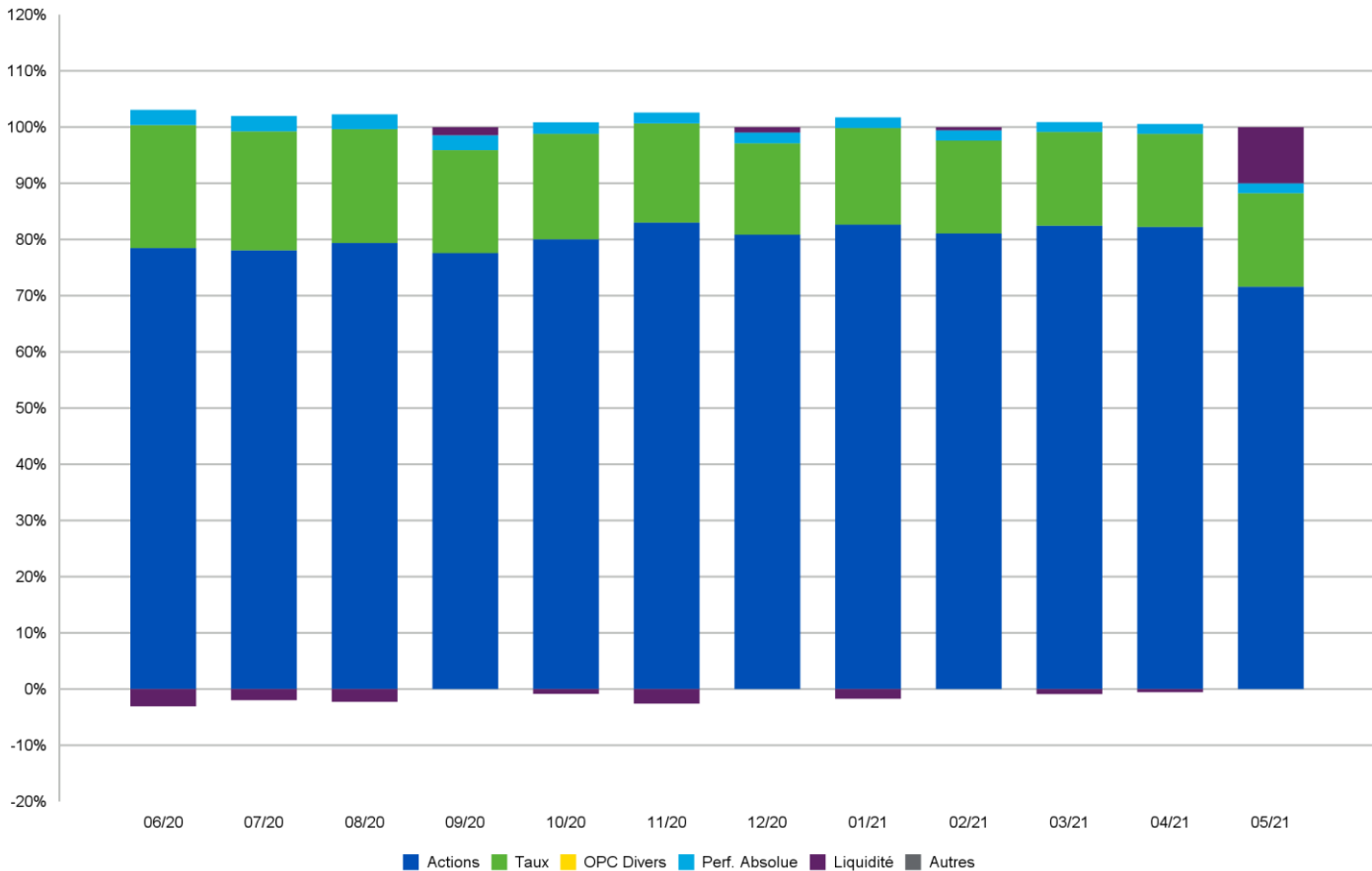
SRRI (Synthetic Risk & Reward Indicator) : Indicateur de risque fondé sur la volatilité sur une période de 260 semaines. Les données historiques telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur synthétique pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur. La catégorie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

Durant le mois de mai, les marchés des actifs risqués ont été globalement haussier. L'accélération des vaccinations a permis une réouverture progressive des économies, et un regain de la confiance. Sur le plan politique, l'administration Biden a présenté son premier budget annuel qui inclut \$6 011 mds de dépenses pour 2022 en hausse de près de 37% par rapport au budget pré-Covid de 2019. Concernant les données économiques en mai, le chiffre des nouvelles créations d'emplois aux US s'est établi bien en dessous des attentes. L'inflation, quant à elle, a progressé sur le mois de mai 4.2% sur un an contre 2.6% en mars. Enfin, de nombreux intervenant de la banque centrale américaine suggèrent que la FED devrait commencer à réfléchir à la réduction des programmes d'achats d'actifs. Sur les marchés, les actifs risqués progressent sur le mois toujours portés par l'allègement des restrictions sanitaires. Le taux de rendement des obligations souveraines à 10 ans aux Etats-Unis a été volatile sur la période pour finir sur un niveau équivalent à celui du début de mois. Cette volatilité fut animée par les craintes inflationnistes qui aurait pu laisser entendre un resserrement de la politique monétaire plus rapide que prévu. Néanmoins, la banque centrale américaine a souhaité rassurer les marchés en précisant que cette inflation était transitoire, et due à un contexte exceptionnel. L'indice EuroStoxx augmente de 2.49%, l'indice MSCI World ex EMU perd -0.41% et l'indice Barclays EuroAgg Corp décline de -0.14%. Concernant notre politique d'allocation d'actifs, nous sommes sous-pondérés sur la partie actions. 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.

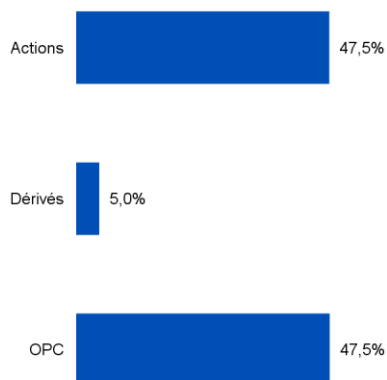
## Gérant allocation

Geoffroy Carteron

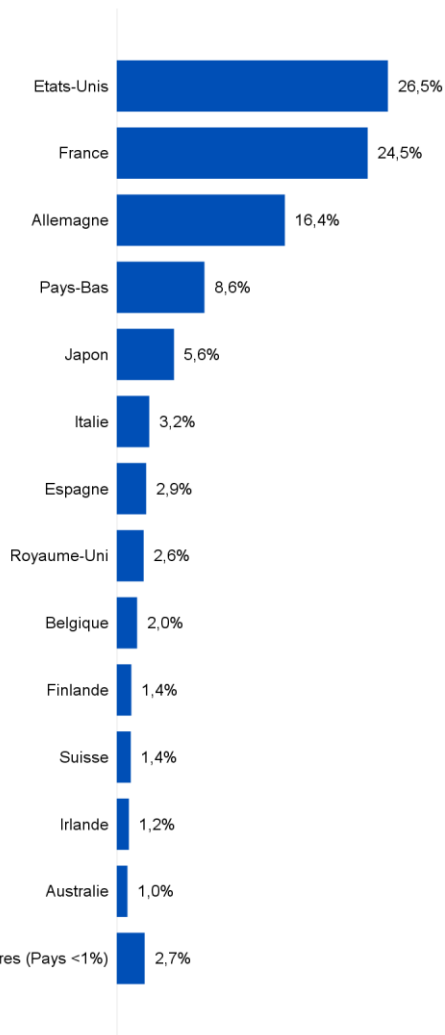


## ■ Proportion de la poche actions dans le portefeuille global : 71,6%

### ■ Répartition - Poche actions



### ■ Répartition géographique - Poche actions



### ■ Principales positions - Poche actions

| Nom                                 | Pays      | Secteur                                | % Actif |
|-------------------------------------|-----------|--|---------|
| ASML HOLDING NV                     | Pays-Bas  | Technologie                            | 3,4%    |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE | France    | Produits ménagers et de soin personnel | 2,9%    |
| SIEMENS AG                          | Allemagne | Biens et services industriels          | 2,3%    |
| SAP SE                              | Allemagne | Technologie                            | 1,9%    |
| TOTALENERGIES SE                    | France    | Pétrole et gaz                         | 1,8%    |
| MICROSOFT CORPORATION               | USA       | Technologie                            | 1,8%    |
| SANOFI SA                           | France    | Santé                                  | 1,6%    |
| ALPHABET INC                        | USA       | Technologie                            | 1,6%    |
| ALLIANZ SE                          | Allemagne | Assurance                              | 1,5%    |
| LOREAL SA                           | France    | Produits ménagers et de soin personnel | 1,4%    |

### ■ Principaux mouvements - Poche actions

#### Achats/renforcements

VANECK VECTORS SEMICONDUCTOR UCITS

P SX5E 3350 6/2021

P SX5E 3800 7/2021

#### Ventes/allègements

ISHARES MSCI USA ESG ENHANCED UCIT

ASML HOLDING NV

Aviva Amérique I

### ■ Commentaire de gestion - Poche actions

Les indices européens ont surperformé les marchés mondiaux au cours du mois de mai. L'accélération des vaccinations et les bons indicateurs macro-économiques ont porté les marchés actions malgré les craintes du nouveau variant. En termes sectoriels, la consommation discrétionnaire, l'automobile, le luxe, la distribution spécialisée, et les banques ont profité de bonnes publications trimestrielles et des perspectives de normalisation de l'activité. A l'inverse, la tech et - plus généralement - les secteurs aux valorisations élevées comme les valeurs « vertes » ou « confinement » ont pesé sur la cote.

En termes de performances, l'allocation sectorielle a une contribution positive à la performance relative mais la sélection de titres a davantage pesé notamment dans le secteur industriel sur la fin du mois. Effectivement, la surpondération en Siemens et l'absence de Deutsche Post n'ont pas été compensées par les surpondérations en Signify ou Stellantis.

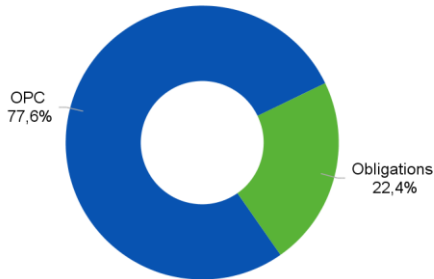
### ■ Gérant de la poche actions

Eric Chatron



■ Proportion de la poche taux dans le portefeuille global : 16,6%

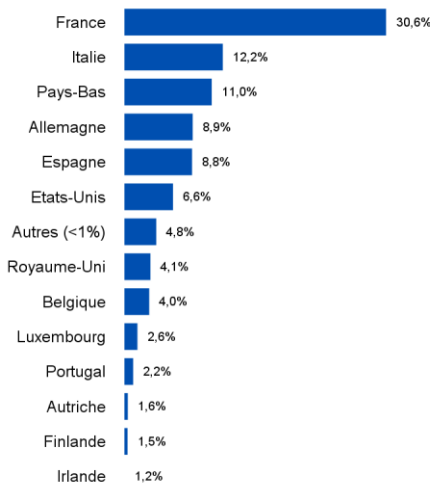
■ Répartition - Poche taux



■ Principales positions - Poche taux (hors dérivés)

| Nom   | Pays     | Secteur           | Rating | % Actif |
|---|----------|-------------------|--------|---------|
| AGENCE CENTRALE DES ORGANISMES DE 6/2021 - 07/06/21 | France   | Entités publiques | AA     | 1,7%    |
| LA BANQUE POSTALE 6/2021 - 11/06/21                 | France   | Banques           | A      | 0,8%    |
| TENNET HOLDING BV 6/2021 - 07/06/21                 | Pays-Bas | Utilities         | A      | 0,8%    |
| SPAIN (KINGDOM OF) 0.65 11/2027 - 30/11/27          | Espagne  | Souverains (OCDE) | A      | 0,2%    |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 1.85 7/2025 - 01/07/25     | Italie   | Souverains (OCDE) | BBB    | 0,2%    |

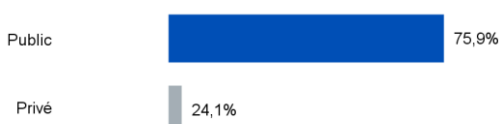
■ Répartition géographique - Poche taux



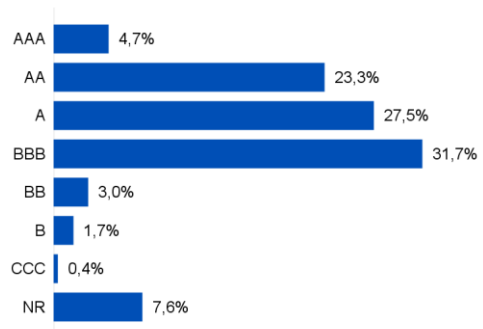
■ Indicateur de risques - Poche taux

|                          | Fonds | Indice |
|--------------------------|-------|--------|
| Sensibilité (Poche taux) | 7,6   | 7,2    |
| Rating moyen             | BBB+  |        |

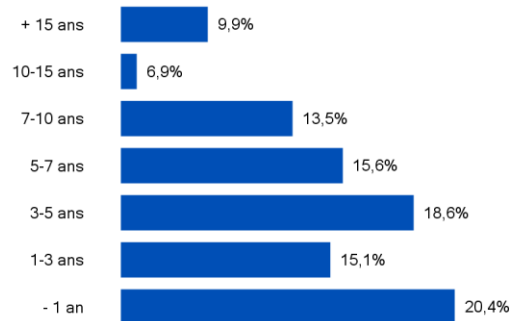
■ Répartition par type d'émetteur (hors OPC)



■ 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. 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                           | FR0007032735   | Conservateur                     | Société Générale S.A.  |
| Forme juridique                     | FCP de droit français  | Heure limite de souscription     | 18h00 le jour ouvré précédent le jour d'établissement de la VL                 |
| Date de création                    | 23 avril 1999  | Droits d'entrée max              | 4.0%   |
| Durée de placement min. recommandée | Supérieure à 8 ans   | Frais de gestion max TTC         | 1,5%   |
| Fréquence de valorisation           | Journalière  | Commission de surperformance (1) | 20%  |
| Investissement min. initial         | Néant  | Publication des VL               | <a href="http://www.avivainvestors.com/fr-fr">www.avivainvestors.com/fr-fr</a> |
| Investissement min. ultérieur       | Néant  | Commissaire aux comptes          | Deloitte & Associés  |
| Indice de référence                 | 40% EURO STOXX® + 40%<br>MSCI World Ex EMU + 20%<br>Bloomberg Barclays Euro<br>Aggregate (dividendes/coupons<br>nets réinvestis) | Affectation des résultats        | Capitalisation   |
|                                     |  | Ticker Bloomberg                 | NORWVIT  |

## 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.