

■ Valeur liquidative : 612,75 €

■ Actif net du fonds : 165 833 129 €

■ évolution de la performance



(base 100 au 30 juin 2017)

■ Performances cumul es

	1M	Ytd	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Fonds	-4,2%	-12,6%	-13,1%	-10,5%	-5,3%	2,2%	40,1%
Indice de référence	-3,5%	-11,9%	-12,4%	-9,6%	-4,2%	3,8%	19,5%

■ Performances annuelles

	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Fonds	4,5%	4,3%	-1,8%	6,3%	2,3%	-1,0%
Indice de référence	4,7%	2,4%	-1,3%	6,2%	2,8%	-1,0%

Les performances pass es 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 pr sent es s'entendent dividendes/coupons nets réinvestis. Le calcul de performance des indices composés de plusieurs indices est rebalanc  tous les mois.

■ Principaux indicateurs

	Fonds	Indice de référence
Sensibilité	4,4	4,8
Max drawdown * (1)	-14,7	-14,5
Délai de recouvrement * (1)	-	-
Rating moyen SII * * titres vifs obligataires, hors OPC.	BBB	

	1Y	3Y	5Y
Ratio de Sharpe *	-2,56	-0,60	-0,13
Ratio d'information *	-	-	-
Tracking error *	0,89	0,91	1,42
Volatilité fonds *	4,98	5,06	4,28
Volatilité indice *	5,17	4,88	3,95

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

■ Notation(s)

Six Financial Information



■ Date de création

15 avril 1999

■ Forme juridique

FCP de droit français

■ Devise

EUR ( )

■ Intensité carbone

Fonds	Indice
92,69	133,94

■ Couverture intensité carbone

Fonds	Indice
95,71%	96,43%

Tonne(s) de CO2 par million de \$ de revenus (source : BRS & MSCI)

■ Score ESG

Fonds	Indice
8,15	7,11

■ Couverture score ESG

Fonds	Indice
95,71%	96,14%

■ Orientation de gestion

Le FCP a pour objectif de générer, sur la durée de placement recommand e, une performance supérieure à l'indice Bloomberg Barclays Capital Euro-Aggregate Corporate (coupons réinvestis) en investissant dans des obligations priv es d'émetteurs de pays européens et de pays membres de l'OCDE, et en appliquant un filtre ISR (Investissement Socialement Responsable).

■ Indice de référence

Bloomberg Barclays Capital Euro Aggregate Corporate (coupons nets réinvestis)

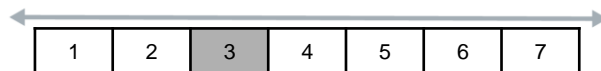
■ Durée de placement minimum recommand e

2   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 utilis es pour calculer l'indicateur synthétique pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur. La catégorie de risque associ e à cet OPC n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps. La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ».

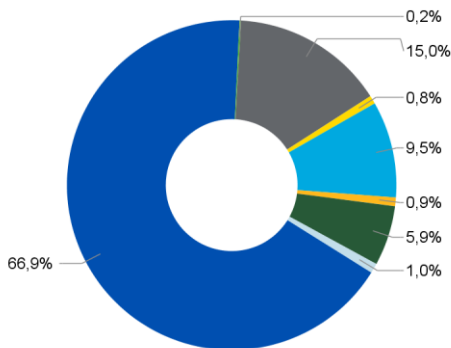
■ Gérant(s)

Alban Tourade

Arthur Marini

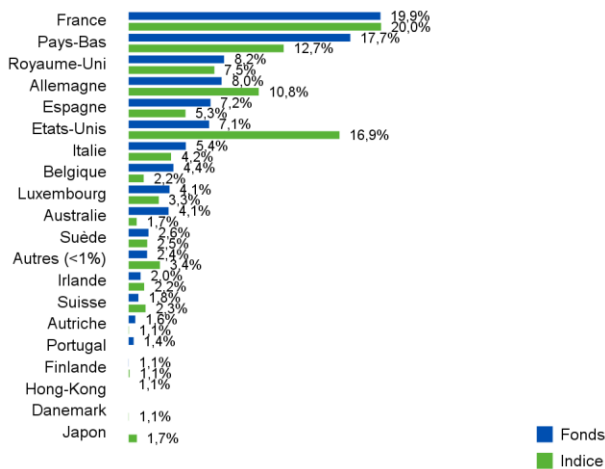


## Répartition par type d'instrument

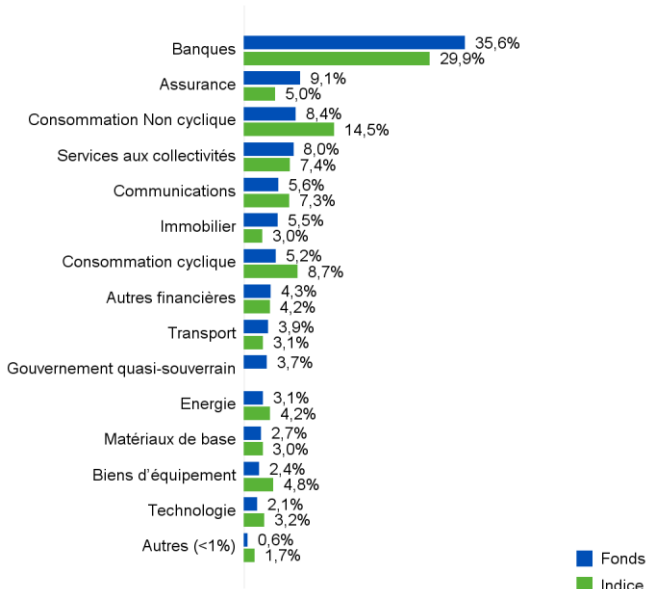


■ Oblig Zone Euro ■ Oblig Europe hors Zone Euro ■ Oblig Amérique du Nord  
■ Oblig Asie ■ Oblig Japon ■ Autres Oblig ■ Trésorerie ■ Autres

## Répartition géographique (hors trésorerie)



## Répartition sectorielle (hors trésorerie)



## Commentaire de gestion

Le mois de juin a été marqué par une nouvelle accélération de l'inflation qui reste la problématique principale des banques centrales.

L'inflation globale a ainsi atteint 8,1 % en glissement annuel, l'inflation sous-jacente progressant elle pour atteindre 3,8 % en glissement annuel. L'inflation s'étend dans tous les pays de la zone euro. L'indice des prix à la consommation (IPC) a atteint le niveau record de 8,7 % en glissement annuel sur la zone euro. En France, il s'est établi à 5,8 % en glissement annuel, contre 5,4 % en avril.

Les banques centrales devraient ainsi rester davantage concentrées sur le risque de désancrage des anticipations d'inflation que sur les risques baissiers pesant sur la croissance.

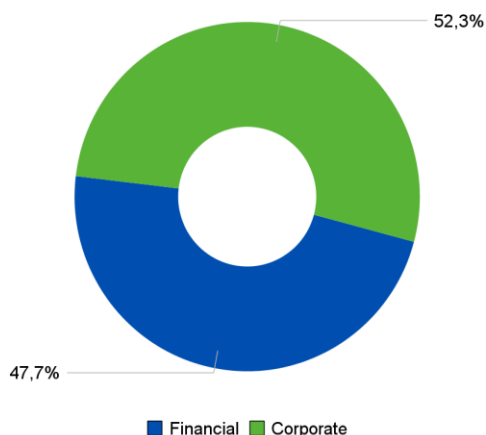
En juin, l'indice PMI composite (indice des directeurs des achats) pour la zone euro a fortement baissé, passant de 54,8 en mai à 51,9. L'indice de la production manufacturière s'est replié à 52,0 tandis que celui des services est tombé de 52,8 la croissance ralentissant en Allemagne comme en France (PMI composite en baisse de 57 à 52,8).

Sur le marché des taux, les spreads sur les pays périphériques se sont fortement accentués depuis que le marché a commencé à anticiper le début d'un nouveau cycle de hausse des taux dans la zone euro.

Dans ce contexte, le mois a été marqué par des performances significativement négatives sur le marché Crédit Euro avec un fort écartement des spreads de crédit, particulièrement marqué en fin de mois, sur tous les segments de marché. L'écartement constaté en juin participe ainsi à la moitié de l'écartement depuis le début de l'année tant sur le EUR IG que sur l'EUR HY.

L'impact de la hausse de l'aversion au risque a été plus marqué sur le marché Crédit High Yield avec une sous performance de l'EUR HY contre l'EUR IG compte tenu de l'écartement des spreads plus marqués dans le HY.

## ■ Répartition par type d'émetteur (hors trésorerie)



## ■ Répartition par rang de subordination



## ■ 5 principales lignes (hors dérivés)

ALLIANZ SE NOINDEX 0 12/2049 - 31/12/49	2,1%
CREDIT SUISSE GROUP AG NOINDEX 0 4/2026 - 02/04/26	1,8%
TRANSURBAN FINANCE COMPANY PTY LTD 1.45 5/2029 - 16/05/29	1,6%
AURIZON NETWORK PTY LTD 3.125 6/2026 - 01/06/26	1,5%
IBERDROLA INTERNATIONAL BV NOINDEX 0 12/2049 - 31/12/49	1,3%

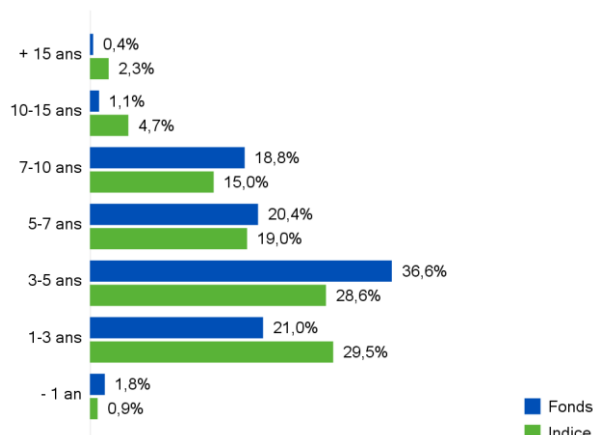
## ■ 5 principaux émetteurs (hors dérivés)

IBERDROLA INTERNATIONAL BV	2,4%
INTESA SANPAOLO SPA	2,2%
BPCE SA	2,2%
ALLIANZ SE	2,1%
BNP PARIBAS SA	2,1%

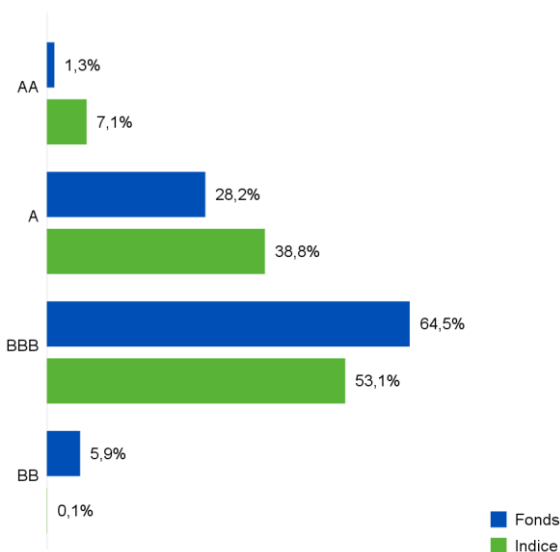
Nombre total d'émetteurs : 109

Nombre total d'émissions : 138

## ■ Répartition par maturité



## ■ Répartition par rating SII \*



\* Transparisation OPC, hors trésorerie.

## ■ Répartition par devise



## Principales caractéristiques

Société de gestion	Abeille Asset Management	Dépositaire	Société Générale S.A.
Code ISIN	FR0007030663	Conservateur	Société Générale S.A.
Forme juridique	FCP de droit français	Heure limite de souscription	11h30
Date de création	15 avril 1999	Droits d'entrée max	4.0%
Durée de placement min. recommandée	2 à 5 ans	Frais de gestion max TTC	0,4%
Fréquence de valorisation	Journalière	Commission de surperformance	Non
Investissement min. initial	Néant	Publication des VL	<a href="http://www.avivainvestorsfrance.fr">www.avivainvestorsfrance.fr</a>
Investissement min. ultérieur	Néant	Commissaire aux comptes	Ernst & Young et Autres
Indice de référence	Bloomberg Barclays Capital Euro Aggregate Corporate (coupons nets réinvestis)	Affectation des résultats	Capitalisation
		Ticker Bloomberg	VICREDC

## 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.

## Information importante

Ce document est établi par Abeille Asset Management, société de gestion de portefeuille de droit français agréée par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) sous le n° GP 97-114, Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance au capital de 18.608.050 euros, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le n° 335 133 229. Il contient des éléments d'information et des données chiffrées qu'Abeille Asset Management 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. Abeille Asset Management 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'Abeille Asset Management.

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.

Le 22 novembre 2021, Aviva Investors France change de nom et devient Abeille Asset Management. Ce changement de dénomination sociale s'inscrit dans le cadre de l'intégration des entités du Groupe Aviva à Aéma Groupe à la suite de la cession des activités françaises du Groupe Aviva plc à Aéma Groupe en date du 30 septembre 2021. Abeille Asset Management n'appartenant plus au Groupe Aviva plc, elle ne saurait être tenue responsable des publications effectuées par Aviva plc et ses filiales sur le territoire français.

Sources pour toutes les données : Abeille Asset Management

Les OPC sous-jacents de la gamme Abeille Asset Management 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](mailto:clients@avivainvestors.com)