

Aviva Investors Yield Curves Absolute Return

FR0010969550 R

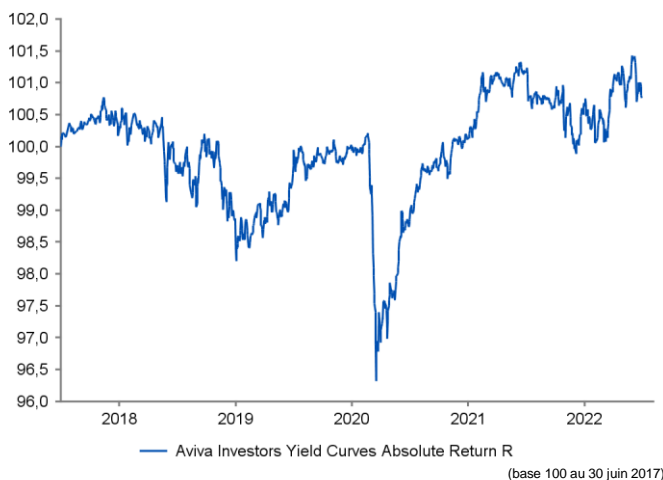
Reporting mensuel au 30 juin 2022



■ Valeur liquidative : 1 035,36 €

■ Actif net de fonds : 44 010 463 €

■ Évolution de la performance



■ Performances cumulées

| | 1M | Ytd | 1Y | 3Y | 5Y | 8Y | 10Y |
|---------------------|-------|------|-------|------|------|------|------|
| Fonds | -0,7% | 0,1% | -0,4% | 1,3% | 0,8% | 1,6% | 3,3% |
| Indice de référence | - | - | - | - | - | - | - |

■ Performances annuelles

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

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 nets réinvestis. Le calcul de performance des indicateurs de référence composés de plusieurs indicateurs de référence est rebalancé tous les mois.

■ Principaux indicateurs

| | Fonds | Indice de référence | |
|---------------------------------------|-------|---------------------|------|
| Sensibilité | -0,1 | - | |
| Max drawdown * (1) | -3,9 | - | |
| Délai de recouvrement * (1) | 294 | - | |
| Rating moyen SII * | A+ | | |
| * titres vifs obligataires, hors OPC. | | | |
| | 1Y | 3Y | 5Y |
| Ratio de Sharpe * | 0,18 | 0,57 | 0,38 |
| Ratio d'information * | - | - | - |
| Tracking error * | - | - | - |
| Volatilité fonds * | 1,60 | 1,75 | 1,67 |
| Volatilité indice * | - | - | - |

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

■ Notation(s)

Six Financial Information



■ Date de création

10 février 2012

■ Forme juridique

FCP de droit français

■ Devise

EUR (€)

■ Intensité carbone

Fonds 167,06
Indice -

■ Couverture intensité carbone

Fonds 86,09%
Indice -

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

■ Score ESG

Fonds 6,71
Indice -

■ Couverture score ESG

Fonds 95,56%
Indice -

■ Orientation de gestion

L'objectif de gestion du FCP Aviva Investors Yield Curves Absolute Return est de tirer profit de la déformation de la courbe des taux (comme l'aplatissement ou la pentification) en recourant à des stratégies minimisant l'impact de la sensibilité (mouvement parallèle) à travers l'investissement dans des titres de créance, des instruments du marché monétaire et des produits dérivés. La gestion vise à se dédouaner de l'évolution directionnelle des taux globaux en tirant profit des déformations des courbes. La stratégie de gestion de courbes permet de se positionner sur des mouvements de pente et de la volatilité sur les marchés de taux. Libellée principalement en euro, la gestion tire profit des mouvements de pentification ou d'aplatissement sur de nombreuses courbes à travers le monde. Les courbes swap, Euro et US restent les plus utilisées.

Le portefeuille « cash » est investi de manière sécuritaire (excellentes notations et maturités très courtes).

■ Indice de référence

-

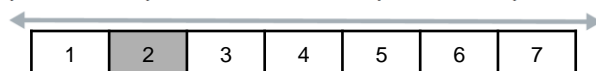
■ Durée de placement minimum recommandée

Supérieure à 2 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 ».

■ Gérant(s)

Julien Rolland

Ugo Murciani



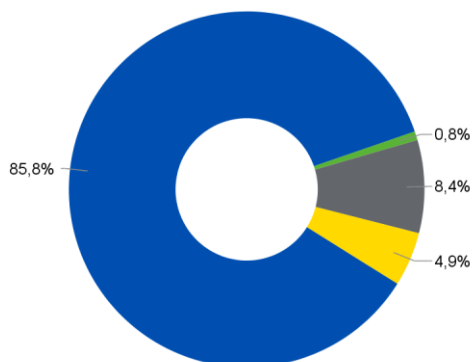
Aviva Investors Yield Curves Absolute Return

FR0010969550 R

Reporting mensuel au 30 juin 2022

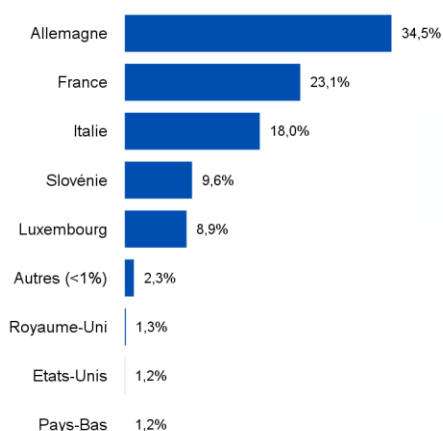


Répartition par type d'instrument



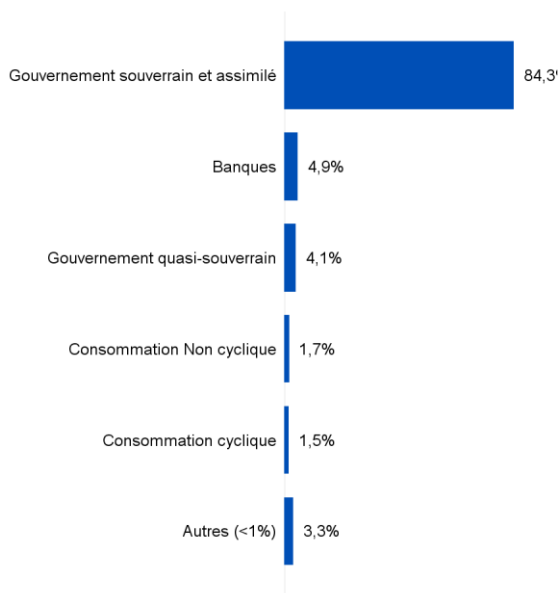
■ Oblig Zone Euro ■ OPC Obligataires ■ Trésorerie ■ OPC Monétaire

Répartition géographique (hors trésorerie)



■ Fonds

Répartition sectorielle (hors trésorerie)



■ Fonds

Commentaire de gestion

Un mois en deux parties et encore extrêmement volatile sur le marché des taux et de l'inflation. La première partie fut caractérisée par la montée des anticipations d'inflation. Lors de la réunion de juin, Christine Lagarde a d'ailleurs renouvelé son inquiétude face à une inflation qui se répand dans la plupart des secteurs de l'économie. La BCE va remonter son taux directeur à un rythme qui dépendra des données économiques mais compte tenu du niveau d'inflation actuel en zone euro (entre 9% et 10%) on peut imaginer que les hausses seront rapides (dès juillet) et fortes (0,50% pour certaines).

La deuxième partie fut couteuse pour le fonds avec les craintes de récession aux US et en Zone Euro qui ont fait chuter les anticipations d'inflation en fin de mois.

Au sein du portefeuille, nous avons une sensibilité aux taux d'intérêt légèrement négative. Sur le marché de l'inflation nous avons été opportunistes, réduisant les stratégies d'inflation en amont de la BCE et profitant de la baisse des anticipations d'inflation pour en rajouter en fin de mois. Nous conservons une exposition à la Slovénie contre France dont les émissions seront importantes en juillet. Nous avons coupé notre exposition au Portugal contre Italie. Nous avons ajouté en fin de mois une position d'aplatissement de la courbe allemande qui devrait protéger le fonds en cas de remontée agressive des taux courts par les banques centrales et/ou d'une augmentation des craintes de récessions

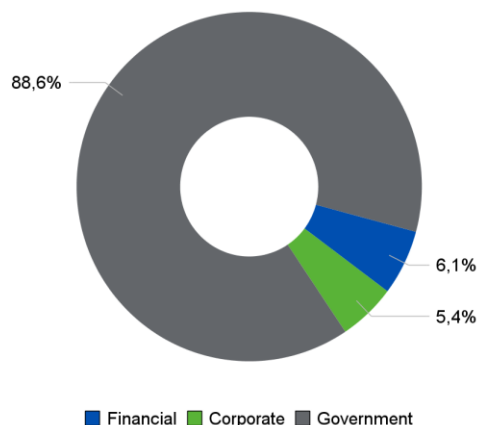
Aviva Investors Yield Curves Absolute Return

FR0010969550 R

Reporting mensuel au 30 juin 2022



Répartition par type d'émetteur (hors trésorerie)



Répartition par rang de subordination



5 principales lignes (hors dérivés)

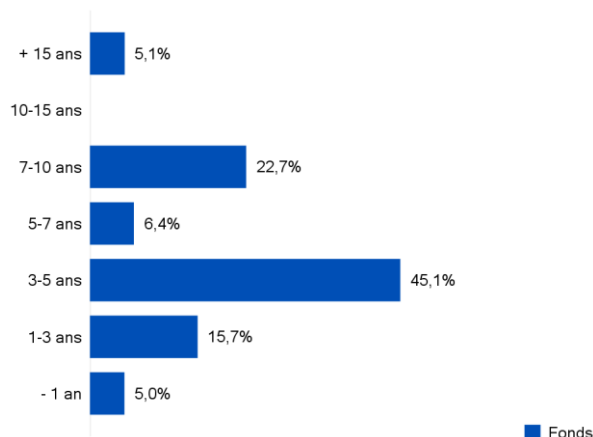
| | |
|--|-------|
| ITALY (REPUBLIC OF) CPTFEMU 0.65 5/2026 - 15/05/26 | 12,8% |
| BUNDES Obligation 0 4/2027 - 16/04/27 | 10,4% |
| BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 0 3/2024 - 15/03/24 | 9,6% |
| SLOVENIA GOVERNMENT BOND 2.25 3/2032 - 03/03/32 | 9,1% |
| EUROPEAN STABILITY MECHANISM 0 12/2026 - 15/12/26 | 8,3% |

5 principaux émetteurs (hors dérivés)

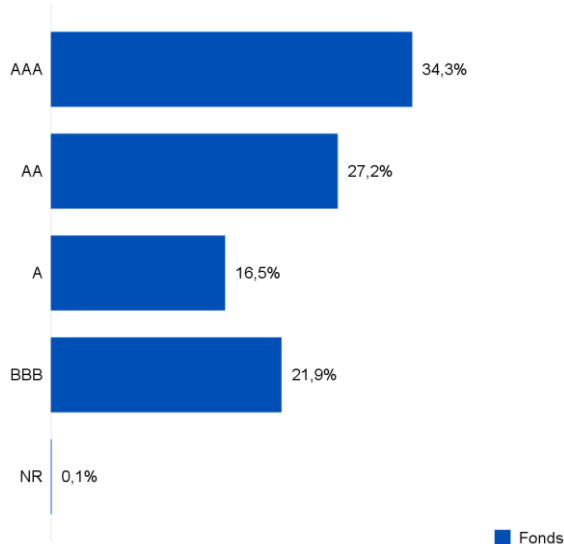
| | |
|-------------------------------|-------|
| GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) | 24,3% |
| FRANCE (REPUBLIC OF) | 17,5% |
| ITALY (REPUBLIC OF) | 12,9% |
| SLOVENIA (REPUBLIC OF) | 9,1% |
| EUROPEAN STABILITY MECHANISM | 8,3% |

Nombre total d'émetteurs : 10
 Nombre total d'émissions : 14

Répartition par maturité



Répartition par rating SII



* Transparence OPC, hors trésorerie.

Répartition par devise



Aviva Investors Yield Curves Absolute Return

FR0010969550 R

Reporting mensuel au 30 juin 2022



Principales caractéristiques

| | | | |
|-------------------------------------|--|------------------------------|---|
| Société de gestion | Abeille Asset Management | Dépositaire | Société Générale S.A. |
| Code ISIN | FR0010969550 | Conservateur | Société Générale S.A. |
| Forme juridique | FCP de droit français | Heure limite de souscription | 11h30 |
| Date de création | 10 février 2012 | Droits d'entrée max | 4.0% |
| Durée de placement min. recommandée | Supérieure à 2 ans | Frais de gestion max TTC | 0.2% |
| Fréquence de valorisation | Journalière | Commission de surperformance | Non |
| Investissement min. initial | Néant | Publication des VL | www.avivainvestorsfrance.fr |
| Investissement min. ultérieur | Néant | Commissaire aux comptes | PWC Audit |
| Indice de référence | - | Affectation des résultats | Capitalisation et/ou distribution |
| | | Ticker Bloomberg | AVOBVRR |

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 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