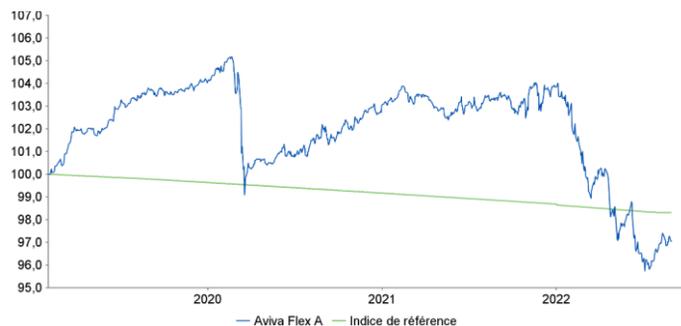


■ Valeur liquidative : 485,36 €

■ Actif net du fonds : 42 056 797 €

■ Évolution de la performance



(base 100 au 31 janv. 2019)

■ Performances cumulées

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

■ Performances annuelles

	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Fonds	-	-	-	-	-0,9%	0,8%
Indice de référence	-	-	-	-	-0,5%	-0,5%

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 de l'exposition



■ Principaux indicateurs de risque

	Fonds	Indice de référence	
Sensibilité	0,37	-	
Max drawdown * (1)	-9,00	-	
Délai de recouvrement * (1)	-	-	
Yield to Worst	-1,01	-	
	1Y	3Y	5Y
Ratio de Sharpe *	-1,52	-0,51	-
Ratio d'information *	-1,51	-0,50	-
Tracking error *	3,66	3,31	-
Volatilité fonds *	3,66	3,31	-
Volatilité indice *	0,02	0,01	-
Corrélation (actions)	-	-	-
Beta (actions)	-	-	-

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

■ Date de création

31 janvier 2019

■ Forme juridique

FCP de droit français

■ Devise

EUR (€)

■ Intensité carbone

Fonds 38,38  
Indice -

■ Couverture intensité carbone

Fonds 19,58%  
Indice -

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

■ Score ESG

Fonds 8,30  
Indice -

■ Couverture score ESG

Fonds 19,58%  
Indice -

■ Dernier détachement

Date

Montant net

-

-

■ Orientation de gestion

Le FCP a pour objectif de délivrer, sur la durée de placement recommandée de cinq ans, une performance annuelle supérieure à l'indice €STER +2% dans le cadre d'une contrainte de volatilité annuelle inférieure à 5%, après prise en compte des frais courants.

■ Indice de référence

€STER capitalisé

■ Durée de placement minimum recommandée

5 ans

■ Profil de risque et de rendement

A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé



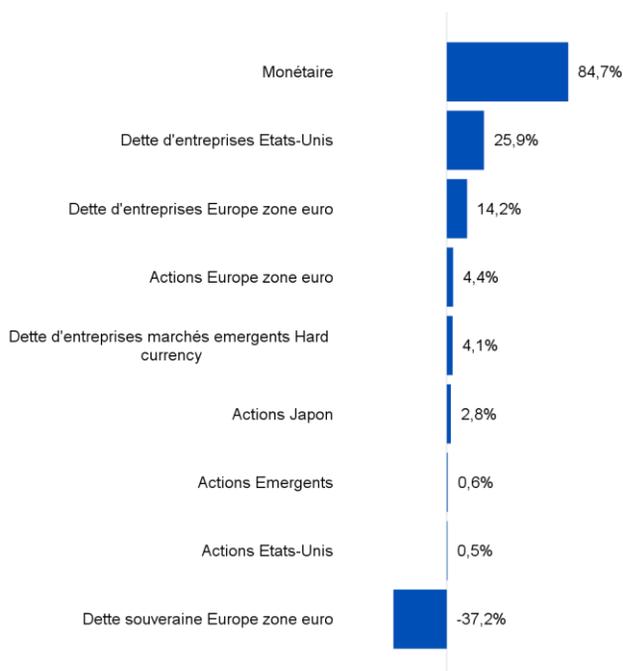
SRRI (Synthetic Risk & Reward Indicator) : Indicateur de risque fondé sur la volatilité sur une période de 260 semaines. Les données historiques telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur synthétique pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur. La catégorie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

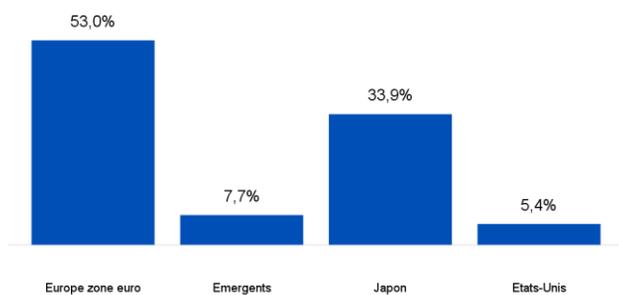
Six Financial Information



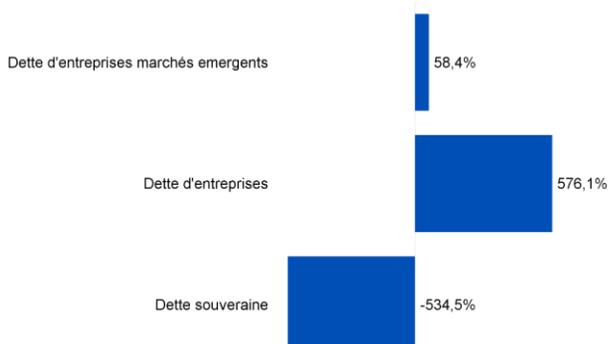
## Répartition par type d'exposition



## Décomposition de la poche actions



## Décomposition de la poche taux



## Principales positions

Nom	% Actif
EURO-BOBL SEP 22	46,5%
LYXOR SMART OVERNIGHT RETURN - UCI	19,4%
XTRACKERS II EUR OVERNIGHT RATE SW	19,4%
LYXOR EURO FLOATING RATE NOTE UCIT	19,4%
Aviva Euro Crédit Court ISR C	19,3%
C HYG 81 12/2022 (ALDP)	17,6%
P HYG 65 12/2022 (ALDP)	17,6%
EURO STOXX 50 DIVIDEND XEUR DEC 23	13,2%
RUSSELL 2000 EMINI CME SEP 22 (ALDP)	8,1%
EURO STOXX BANK SEP 22	5,5%

## Principaux mouvements

### Achats/renforcements

ISHARES J.P. MORGAN \$ EM CORP BD U  
 CREDIT AGRICOLE SA 11/2022 - 08/11/22 - 08/11/22  
 PROCTER & GAMBLE CO 11/2022 - 15/11/22 - 15/11/22  
 JPY/EUR  
 UBS(IRL)FDSLNSPLC MSCI CHINA A SF

### Ventes/allègements

ISHARES CHINA CNY BOND UCITS ETF U (ALDP)  
 ISHARES CHINA CNY GOVT BOND UCITS (ALDP)  
 ISHARES JPM ESG \$ EM BOND UCITS ET  
 ISHARES CHINA CNY BOND UCITS ETF E  
 USD/EUR

## Commentaire de gestion

Le rebond des actifs risqués initiée en Juin a finalement prit fin à la mi aout suites aux mauvaises publications d'indicateurs avancés des économies européennes et américaines ainsi que par le ton ferme des banquiers centraux réunis à Jackson Hole.

Jerome Powell reste ferme dans son discours anti inflationniste annonçant la poursuite d'un durcissement monétaire. Les places financières ont souffert de ces annonces avec une baisse de 5% sur les actions européennes et 4% sur les actions américaines, entraînant par la même occasion un rebond sur les taux longs.

Les taux souverains se sont redressés aux Etats-Unis et en Europe : le Bon du Trésor américain a bondi de 54bp. La BCE a suivi la tendance : le Bund allemand a grimpé de 73bp et l'OAT de 77bp. En août, nous avons réduit nos positions à l'aplatissement de la courbe 2Y/5Y Allemand au profit d'obligations émergentes.

## Principales caractéristiques

Société de gestion	Abeille Asset Management	Dépositaire	Société Générale S.A.
Code ISIN	FR0013364924	Conservateur	Société Générale S.A.
Forme juridique	FCP de droit français	Heure limite de souscription	11h30
Date de création	31 janvier 2019	Droits d'entrée max	4.0%
Durée de placement min. recommandée	5 ans	Frais de gestion max TTC	1.0%
Fréquence de valorisation	Journalière	Commission de surperformance	20%
Investissement min. initial	Néant	Publication des VL	<a href="http://www.avivainvestorsfrance.fr">www.avivainvestorsfrance.fr</a>
Investissement min. ultérieur	Néant	Commissaire aux comptes	Deloitte & Associés
Indice de référence	€STER capitalisé	Affectation des résultats	Capitalisation et/ou Distribution
		Ticker Bloomberg	AVFLEXA FP

## 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 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.