

# Aviva Rendement Europe

FR0000097503

Reporting mensuel au 31 août 2022



■ Valeur liquidative : 39,05 €

■ Actif net du fonds : 136 383 817 €

## ■ Évolution de la performance



(base 100 au 31 août 2017)

## ■ Performances cumulées

	1M	Ytd	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Fonds	-5,0%	-14,3%	-15,5%	-15,6%	-6,3%	9,2%	36,0%
Indice de référence	-5,5%	-14,4%	-15,7%	-16,1%	-6,6%	1,0%	14,8%

## ■ Performances annuelles

	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Fonds	6,4%	9,4%	-2,4%	7,9%	5,1%	-3,5%
Indice de référence	1,9%	-0,2%	0,5%	6,7%	5,7%	-4,0%

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 indices composés de plusieurs indices est rebalancé tous les mois.

## ■ Principaux indicateurs

	Fonds	Indice de référence		
Sensibilité	7,6	8,0		
Max drawdown * (1)	-18,3	-18,7		
Délai de recouvrement * (1)	-	-		
Rating moyen SII *	A			
* titres vifs obligataires, hors OPC.				
		1Y	3Y	5Y
Ratio de Sharpe *		-2,10	-0,80	-0,12
Ratio d'information *		0,30	0,15	-0,06
Tracking error *		1,31	1,37	1,96
Volatilité fonds *		7,36	5,95	5,08
Volatilité indice *		7,76	5,97	5,21

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

## ■ Notation(s)

Six Financial Information



## ■ Date de création

19 mars 1984

## ■ Forme juridique

SICAV de droit français

## ■ Devise

EUR (€)

## ■ Intensité carbone

Fonds 161,93  
Indice 181,76

## ■ Couverture intensité carbone

Fonds 95,15%  
Indice 99,81%

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

## ■ Score ESG

Fonds 5,96  
Indice 5,97

## ■ Couverture score ESG

Fonds 95,06%  
Indice 99,81%

## ■ Orientation de gestion

La SICAV a pour objectif la recherche d'une performance annualisée nette de frais de gestion, sur la période de placement recommandée, supérieure à celle de l'indice JPM GBI Global European Hedge EUR (coupons réinvestis), en investissant principalement sur les marchés de taux de l'Espace Economique Européen et de l'OCDE, dans le cadre d'une gestion dynamique et discrétionnaire.

## ■ Indice de référence

JPM GBI Global European Hedge EUR (coupons réinvestis)

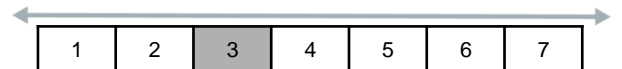
## ■ Durée de placement minimum recommandée

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)

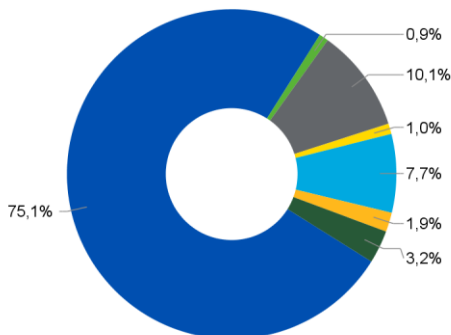
Julien Rolland



Ugo Murciani

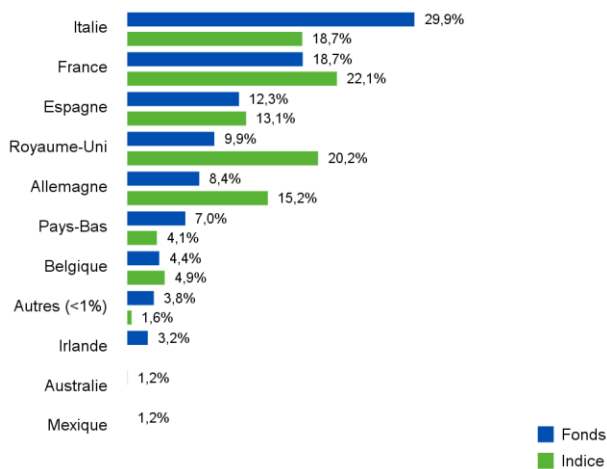


## Répartition par type d'instrument

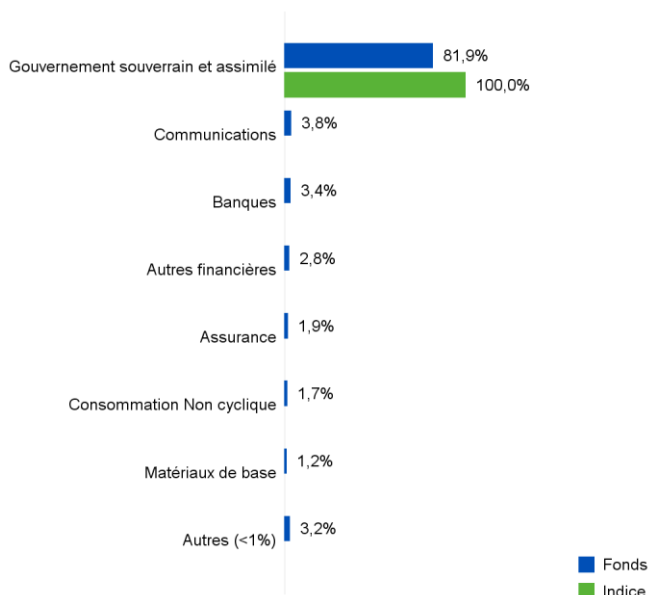


■ Oblig Zone Euro ■ Oblig Europe hors Zone Euro ■ OPC Obligataires ■ Trésorerie  
 ■ Oblig Amérique du Nord ■ Oblig Asie ■ OPC Monétaire

## Répartition géographique (hors trésorerie)



## Répartition sectorielle (hors trésorerie)



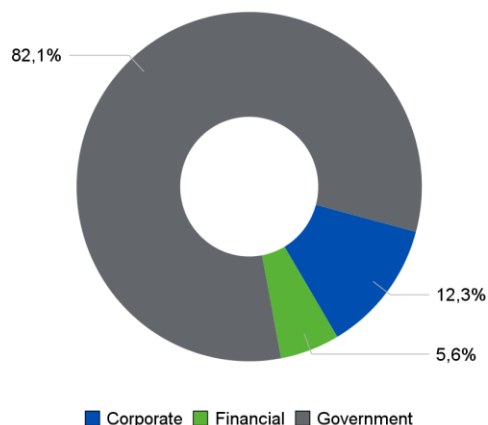
## Commentaire de gestion

Nous avons conservé une sensibilité aux taux d'intérêt légèrement inférieure à celle de l'indice de référence, le niveau des taux atteint en juillet nous paraissant trop bas dans un contexte d'inflation à 9% en Zone euro.

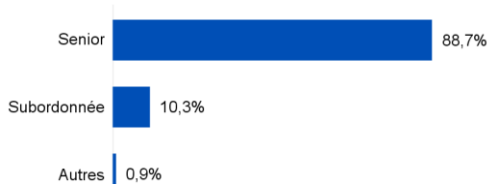
Nous avons maintenu une surpondération de l'Irlande contre la France. Nous avons coupé notre positionnement d'aplatissement de la courbe allemande afin de cristalliser les gains. Nous avons profité de la forte remontée des anticipations d'inflation en août (liée à l'envolée du prix du gaz) afin de couper la quasi-totalité de notre exposition à l'inflation. Nous avons également réduit l'allocation en obligations privées « haut rendement » qui pourraient souffrir d'une éventuelle crise énergétique à mesure que l'hiver approche.

La part en crédit de la catégorie investissable représente environ 12% du fonds, alors que le secteur « haut rendement » constitue près de 3% de l'allocation.

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



## ■ Répartition par rang de subordination



## ■ 5 principales lignes (hors dérivés)

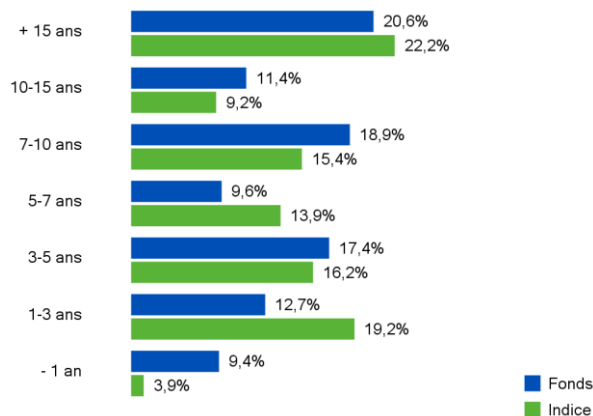
ITALY (REPUBLIC OF) 1.35 4/2030 - 01/04/30	4,0%
ITALY (REPUBLIC OF) 2.6 9/2023 - 15/09/23	3,7%
FRANCE (REPUBLIC OF) 1.5 5/2031 - 25/05/31	3,7%
ITALY (REPUBLIC OF) CPTFEMU 0.1 5/2023 - 15/05/23	3,6%
ITALY (REPUBLIC OF) 1.6 6/2026 - 01/06/26	3,6%

## ■ 5 principaux émetteurs (hors dérivés)

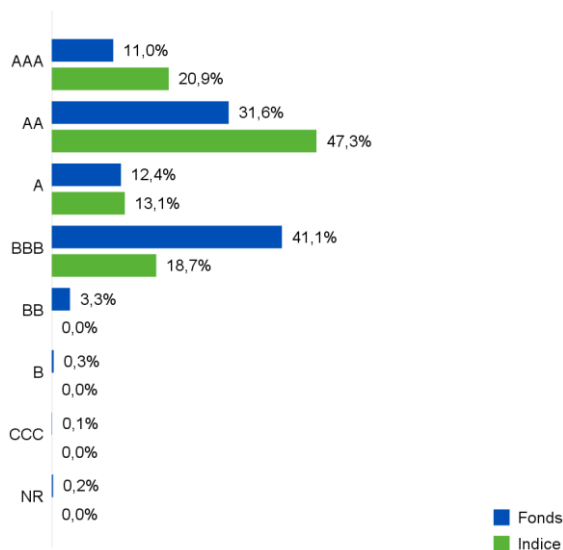
ITALY (REPUBLIC OF)	27,1%
FRANCE (REPUBLIC OF)	12,8%
UK CONV GILT	6,6%
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF)	6,3%
SPAIN (KINGDOM OF)	6,2%

Nombre total d'émetteurs : 30  
 Nombre total d'émissions : 101

## ■ Répartition par maturité



## ■ Répartition par rating SII \*



\* Transparisation OPC, hors trésorerie.

## ■ Répartition par devise



# Aviva Rendement Europe

FR0000097503

Reporting mensuel au 31 août 2022



## Principales caractéristiques

Société de gestion	<a href="#">Abeille Asset Management</a>	Dépositaire	<a href="#">Société Générale S.A.</a>
Code ISIN	<a href="#">FR0000097503</a>	Conservateur	<a href="#">Société Générale S.A.</a>
Forme juridique	<a href="#">SICAV de droit français</a>	Heure limite de souscription	<a href="#">11h30</a>
Date de création	<a href="#">19 mars 1984</a>	Droits d'entrée max	<a href="#">4.0%</a>
Durée de placement min. recommandée	<a href="#">Supérieure à 2 ans</a>	Frais de gestion max TTC	<a href="#">0,95%</a>
Fréquence de valorisation	<a href="#">Journalière</a>	Commission de surperformance	<a href="#">Non</a>
Investissement min. initial	<a href="#">Néant</a>	Publication des VL	<a href="#">www.avivainvestorsfrance.fr</a>
Investissement min. ultérieur	<a href="#">Néant</a>	Commissaire aux comptes	<a href="#">PWC Audit</a>
Indice de référence	<a href="#">JPM GBI Global European Hedge EUR (coupons réinvestis)</a>	Affectation des résultats	<a href="#">Capitalisation et/ou distribution</a>
		Ticker Bloomberg	<a href="#">VICSECT</a>

## 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)