

Abeille High Yield Euro ISR

FR00140095P9 A

Reporting mensuel au 31 août 2022



- Valeur liquidative : 100,12 €
- Actif net du fonds : 107 602 890 €
- Évolution de la performance

Cette part ayant moins d'un an d'historique, les performances ne peuvent être diffusées, en accord avec la réglementation en vigueur.

■ Performances cumulées

| | 1M | Ytd | 1Y | 3Y | 5Y | 8Y | 10Y |
|---------------------|----|-----|----|----|----|----|-----|
| Fonds | - | - | - | - | - | - | - |
| Indice de référence | - | - | - | - | - | - | - |

■ Performances annuelles

| | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 |
|---------------------|------|------|------|------|------|------|
| Fonds | - | - | - | - | - | - |
| 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 indices composés de plusieurs indices est rebalancé tous les mois.

■ Principaux indicateurs

| | Fonds | Indice de référence | |
|---|-------|---------------------|----|
| Sensibilité | 3,2 | 3,5 | |
| Max drawdown * (1) | - | - | |
| Délai de recouvrement * (1) | - | - | |
| Rating moyen SII * * titres vifs obligataires, hors OPC. | BB- | | |
| | 1Y | 3Y | 5Y |
| Ratio de Sharpe * | - | - | - |
| Ratio d'information * | - | - | - |
| Tracking error * | - | - | - |
| Volatilité fonds * | - | - | - |
| Volatilité indice * | - | - | - |

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

■ Notation(s)

Six Financial Information

—

■ Date de création

13 juin 2022

■ Forme juridique

FCP de droit français

■ Devise

EUR (€)

■ Intensité carbone

| Fonds | Indice |
|--------|--------|
| 128,03 | 169,13 |

■ Couverture intensité carbone

| Fonds | Indice |
|--------|--------|
| 80,97% | 74,57% |

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

■ Score ESG

| Fonds | Indice |
|-------|--------|
| 7,00 | 5,85 |

■ Couverture score ESG

| Fonds | Indice |
|--------|--------|
| 81,44% | 74,30% |

■ Orientation de gestion

Le FCP a pour objectif de générer, sur la durée de placement recommandée d'au moins 3 ans, une performance nette de frais supérieure à l'indice de référence Bloomberg Barclays Euro High Yield TR (I02501EU index) en sélectionnant des obligations libellées en euro sur les marchés de taux internationaux appartenant à la catégorie "spéculative à haut rendement" et en appliquant un filtre ISR (Investissement Socialement Responsable).

■ Indice de référence

Bloomberg Barclays Euro High Yield TR

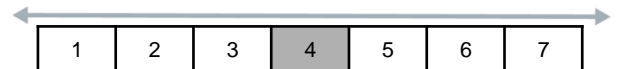
■ Durée de placement minimum recommandée

Supérieure à 3 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)

Karine Petitjean



Antoine Chopinaud



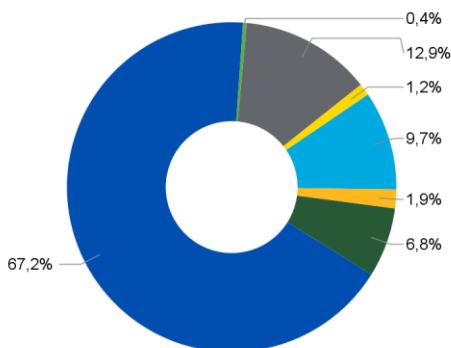
Abeille High Yield Euro ISR

FR00140095P9 A

Reporting mensuel au 31 août 2022

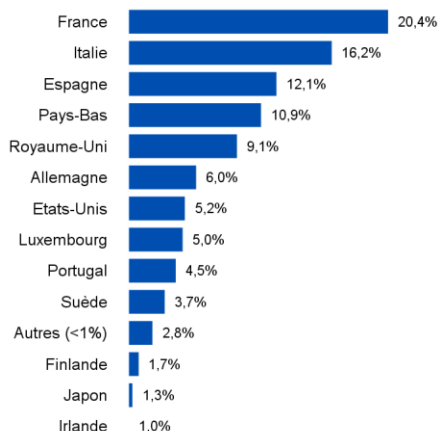


Répartition par type d'instrument



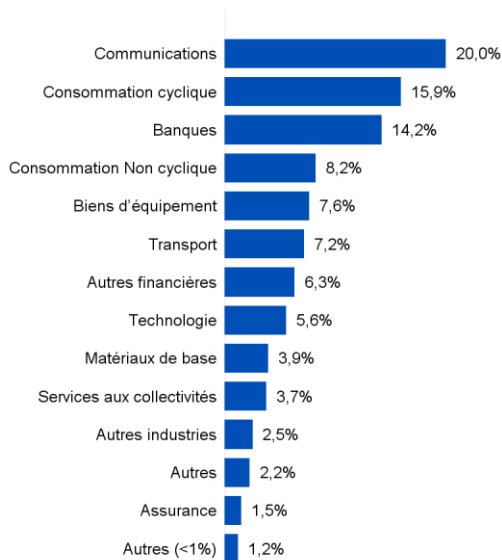
■ Oblig Zone Euro ■ Oblig Europe hors Zone Euro ■ Oblig Amérique du Nord
■ Trésorerie ■ Oblig Asie ■ Oblig Japon ■ Autres Oblig

Répartition géographique (hors trésorerie)



■ Fonds

Répartition sectorielle (hors trésorerie)



■ Fonds

Commentaire de gestion

Après un mois de juillet spectaculaire, les actifs à risque ont lourdement trébuché en août. Le mois avait pourtant bien débuté avant que la tendance ne s'inverse au cours de la deuxième quinzaine en raison d'indicateurs économiques plus dégradés que prévu, notamment les indices PMI, et des craintes suscitées par les propos des banquiers centraux lors du symposium de Jackson Hole organisé les 25 et 26 août. Le président de la Réserve Fédérale, Jerome Powell a adopté un ton très ferme pour rappeler que la lutte contre l'inflation reste sa priorité numéro un. Les mesures de durcissement monétaire vont donc continuer tant que les premiers signes d'infléchissement de l'inflation ne seront pas visibles, quitte à conduire les Etats-Unis en récession. Ces propos ont fait chuter les places financières mondiales et entraîné un rebond des taux longs.

Côté européen, les responsables de la BCE ont également plébiscité des mesures énergiques face à l'inflation, renforçant les prévisions d'une poursuite de la hausse des taux directeurs lors de la prochaine réunion le 8 septembre prochain. Toujours en Europe, la crise de l'énergie suscite des inquiétudes croissantes. La décision de la Russie d'interrompre quasi complètement ses livraisons de gaz à l'Europe a porté les prix du gaz et de l'électricité à des niveaux record, alimentant un peu plus les tensions inflationnistes et les craintes de récession. Ce cocktail a été particulièrement néfaste pour l'euro qui a basculé fin août pour la deuxième fois de l'été sous la parité avec le dollar.

Du côté du crédit, les obligations jugées les plus sûres « Investment Grade » et surtout à « Haut rendement » ont profité à plein de l'euphorie estivale avant de subir un regain de volatilité lié à la nette remontée des taux longs. Les spreads de crédit ont ainsi été volatils sur le mois. Dans ce contexte, l'EUR HY a légèrement surperformé l'EUR IG.

Nous avons maintenu les positions en portefeuille au cours du mois, en l'absence d'activité sur le marché primaire et compte tenu d'une liquidité très faible sur la période.

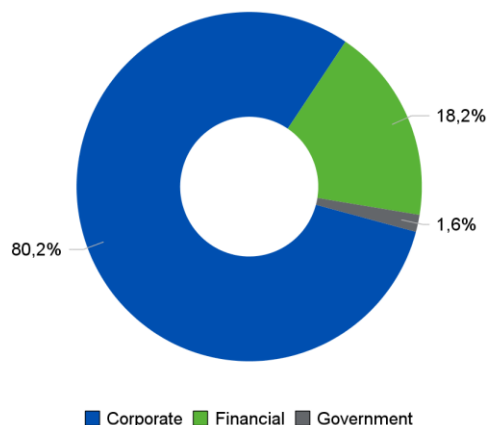
Abeille High Yield Euro ISR

FR00140095P9 A

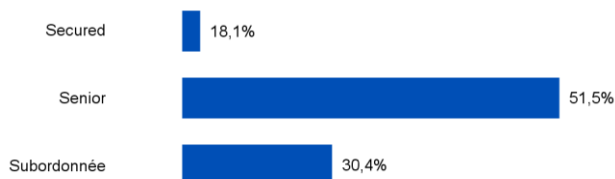
Reporting mensuel au 31 août 2022



Répartition par type d'émetteur (hors trésorerie)



Répartition par rang de subordination



5 principales lignes (hors dérivés)

| | |
|---|------|
| REXEL SA 2.125 12/2028 - 15/12/28 | 1,5% |
| INTRUM AB 4.875 8/2025 - 15/08/25 | 1,5% |
| RENAULT SA 2.5 4/2028 - 01/04/28 | 1,5% |
| WEBUILD SPA 3.875 7/2026 - 28/07/26 | 1,4% |
| VODAFONE GROUP PLC NOINDEX 0 10/2078 - 03/10/78 | 1,4% |

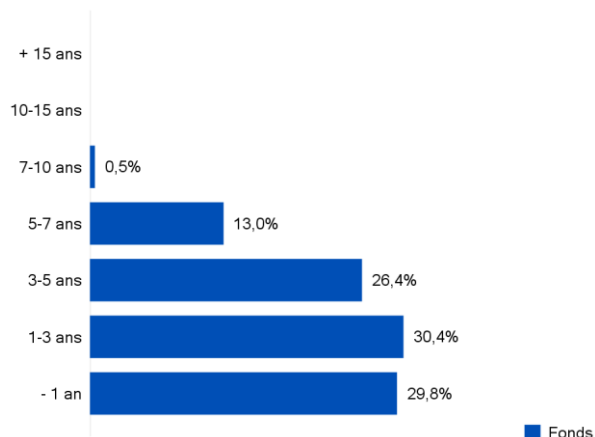
5 principaux émetteurs (hors dérivés)

| | |
|----------------------------|------|
| INTESA SANPAOLO SPA | 1,9% |
| ACCOR SA | 1,9% |
| VODAFONE GROUP PLC | 1,9% |
| RENAULT SA | 1,9% |
| CELLNEX FINANCE COMPANY SA | 1,8% |

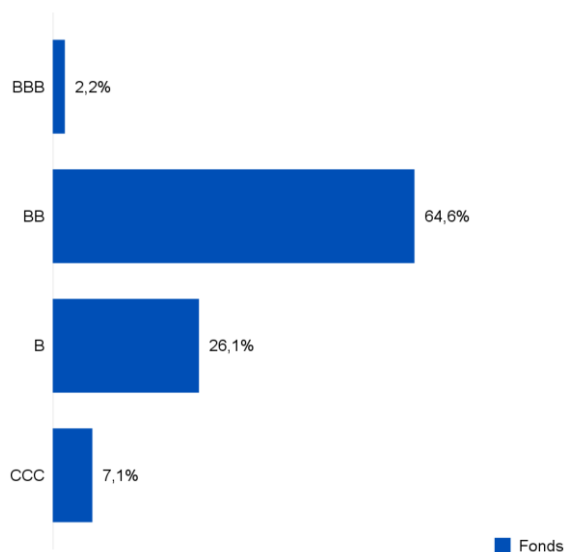
Nombre total d'émetteurs : 125

Nombre total d'émissions : 140

Répartition par maturité



Répartition par rating SII *



* Transparence OPC, hors trésorerie.

Répartition par devise



Abeille High Yield Euro ISR

FR00140095P9 A

Reporting mensuel au 31 août 2022



Principales caractéristiques

| | | | |
|-------------------------------------|---------------------------------------|------------------------------|--|
| Société de gestion | Abeille Asset Management | Dépositaire | Société Générale S.A. |
| Code ISIN | FR00140095P9 | Conservateur | Société Générale S.A. |
| Forme juridique | FCP de droit français | Heure limite de souscription | 11h30 |
| Date de création | 13 juin 2022 | Droits d'entrée max | 4.0% |
| Durée de placement min. recommandée | Supérieure à 3 ans | Frais de gestion max TTC | 1,2% |
| Fréquence de valorisation | Journalière | Commission de surperformance | Non |
| Investissement min. initial | 1 part | Publication des VL | www.avivainvestorsfrance.fr |
| Investissement min. ultérieur | Néant | Commissaire aux comptes | KPMG Audit |
| Indice de référence | Bloomberg Barclays Euro High Yield TR | Affectation des résultats | Capitalisation |
| | | Ticker Bloomberg | AVBHGFA |

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