

Aviva Valorisation Patrimoine

FR0007032719

Reporting mensuel au 31 août 2022

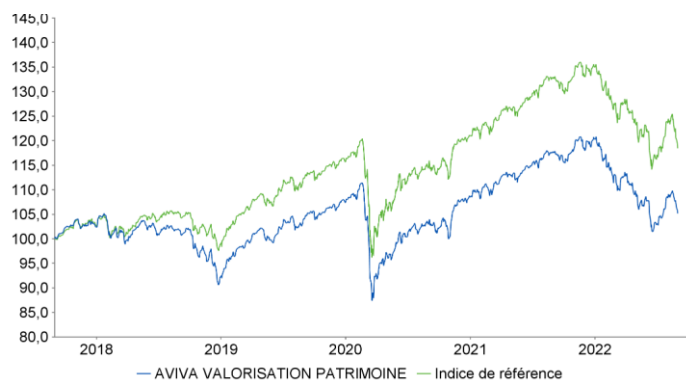


AVIVA INVESTORS VALORISATION

■ Valeur liquidative : 190,8 €

■ Actif net du fonds : 861 259 799 €

■ Évolution de la performance



(base 100 au 31 août 2017)

■ Performances cumulées

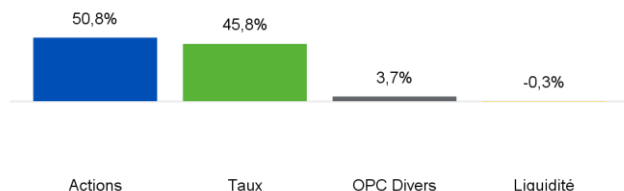
	1M	Ytd	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Fonds	-2,9%	-12,5%	-10,5%	1,2%	5,2%	19,3%	55,5%
Indice de référence	-4,4%	-12,2%	-10,7%	5,4%	18,5%	40,2%	78,4%

■ Performances annuelles

	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Fonds	4,2%	3,7%	-10,0%	16,3%	1,1%	10,8%
Indice de référence	6,1%	5,2%	-3,6%	16,9%	4,6%	11,5%

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



■ Principaux indicateurs de risque

	Fonds	Indice de référence	
Sensibilité	2,84	3,40	
Max drawdown * (1)	-21,6	-20,1	
Délai de recouvrement * (1)	361	265	
	1Y	3Y	5Y
Ratio de Sharpe *	-1,04	0,14	0,18
Ratio d'information *	0,18	-0,44	-0,85
Tracking error *	3,12	2,93	2,83
Volatilité fonds *	8,27	11,28	9,94
Volatilité indice *	9,21	10,79	9,29

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

■ Date de création

23 avril 1999

■ Forme juridique

FCP de droit français

■ Devise

EUR (€)

■ Intensité carbone

Fonds	Indice
149,64	164,05

■ Couverture intensité carbone

Fonds	Indice
83,62%	95,43%

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

■ Score ESG

Fonds	Indice
6,96	6,85

■ Couverture score ESG

Fonds	Indice
83,71%	98,52%

■ Dernier détachement

Date	Montant net
-	-

■ Orientation de gestion

Le 2 juin 2014, Aviva Harmonie a pris le nom d'Aviva Valorisation Patrimoine. Ce changement de dénomination a été accompagné d'une modification de l'indice de référence et de la politique de gestion. Sur la durée de placement recommandée supérieure à 8 ans, le fonds se compare désormais à un indice composite (coupons / dividendes nets réinvestis) exposé pour un quart aux actions européennes (Euro Stoxx®), un quart aux actions internationales hors euro (MSCI World Ex EMU) et pour moitié en obligations d'Etat et privées (Bloomberg Barclays Euro Aggregate Total Return Index Value Unhedged EUR).

Dans le cadre d'une gestion de conviction, flexible et réactive, le portefeuille pourra être exposé entre 0 et 70% de son actif net en actions et titres donnant accès au capital, y compris des pays émergents dans la limite de 30% de l'actif net.

Le portefeuille pourra être exposé entre 30 et 100% de son actif net en titres de créance et instruments du marché monétaire libellés en euro et en autres devises dans la limite de 10% de l'actif net.

Au-delà de la politique d'allocation entre classes d'actifs, les convictions des gérants s'expriment également au sein des poches actions et taux par le biais de la sélection de titres.

■ Indice de référence

25% EURO STOXX® + 25% MSCI World Ex EMU + 50% Bloomberg Barclays Euro Aggregate (dividendes/coupons nets réinvestis)

■ Durée de placement minimum recommandée

Supérieure à 8 ans

■ Profil de risque et de rendement

A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé



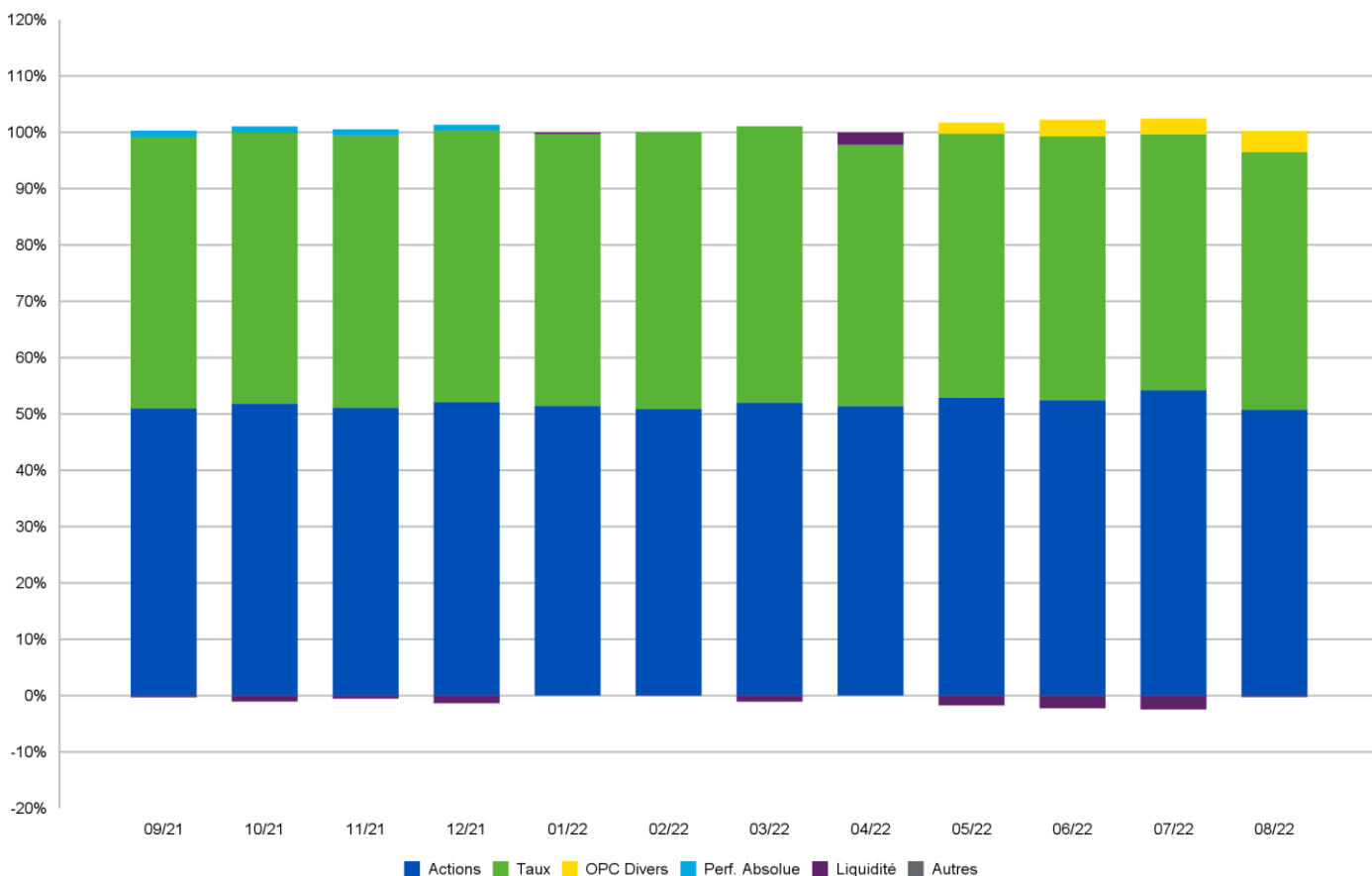
SRRI (Synthetic Risk & Reward Indicator) : Indicateur de risque fondé sur la volatilité sur une période de 260 semaines. Les données historiques telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur synthétique pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur. La catégorie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



■ Allocation historique



■ Commentaire allocation

Le rebond des actifs risqués initiée en Juin a finalement prit fin à la mi août 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.

Le marché des actions chinoises s'est également contracté toujours très impacté par la politique sanitaire très restrictive. L'indice EuroStoxx décline de -5.02%, l'indice MSCI World ex EMU perd -2.64% et l'indice Barclays EuroAgg Corp faiblit de -4.23%. Concernant notre politique d'allocation d'actifs, nous avons eu une pondération actions en ligne avec celle de l'indice. Pour la partie obligataire, la sensibilité taux du fonds était largement inférieure à celle de l'indice. Sur le mois, la contribution à la performance de la partie actions est positive ainsi que pour la partie obligataire.

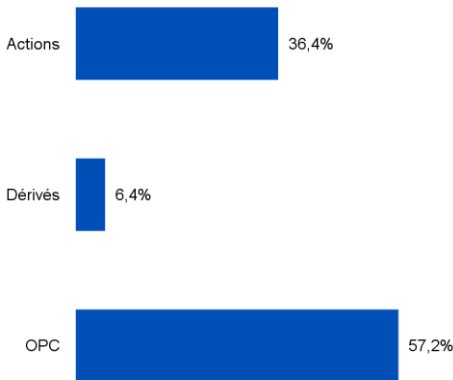
■ Gérant allocation

Geoffroy Carteron

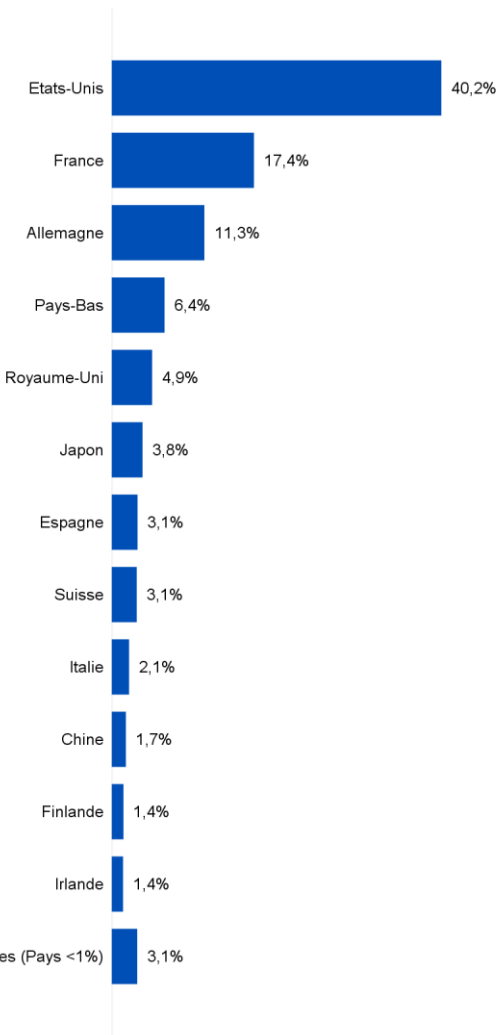


■ Proportion de la poche actions dans le portefeuille global : 50,8%

■ Répartition - Poche actions



■ Répartition géographique - Poche actions



■ Principales positions - Poche actions

Nom	Pays	Secteur	% Actif
APPLE INC	USA	Technologie	3,0%
MICROSOFT CORPORATION	USA	Technologie	3,0%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	France	Produits ménagers et de soin personnel	2,4%
ASML HOLDING NV	Pays-Bas	Technologie	2,3%
ALPHABET INC	USA	Technologie	1,6%
TOTALENERGIES SE	France	Pétrole et gaz	1,6%
LINDE PLC	Royaume-Uni	Chimie	1,5%
SAP SE	Allemagne	Technologie	1,2%
SANOFI SA	France	Santé	1,2%
LOREAL SA	France	Produits ménagers et de soin personnel	1,1%

■ Principaux mouvements - Poche actions

Achats/renforcements

LYXOR MSCI CHINA ESG LDRS EXTRA DR
C SPX 4200 8/2022 (ALDP)
UBS(IRE)FDSLTSNPLC MSCI CHINA A SF

Ventes/allègements

ISHARES MSCI CHINA A UCITS ETF USD
ISHARES MSCI EMU ESG SCREENED UCIT
C SPX 4150 8/2022 (ALDP)

■ Commentaire de gestion - Poche actions

La parenthèse estivale s'est refermée fin août de manière brutale, aussi bien à Wall Street qu'en Europe. Les actions, bien orientées au cours de la première quinzaine, ont basculé dans le rouge, pénalisées par la dégradation des perspectives économiques du Vieux Continent. Ainsi, les marchés actions européens ont chuté de plus de 5% en un mois. Les valeurs immobilières et technologiques, les plus sensibles à la hausse des taux d'intérêt, ont particulièrement souffert.

En termes de performances, la poche a légèrement sous-performé principalement en raison de l'allocation sectorielle. Bien que la poche ait bénéficié de la sous-pondération aux valeurs industrielles et de la sur-pondération assurances et énergie, cela n'a pas suffi à compenser l'impact négatif de la sous-pondération aux voyages et loisirs.

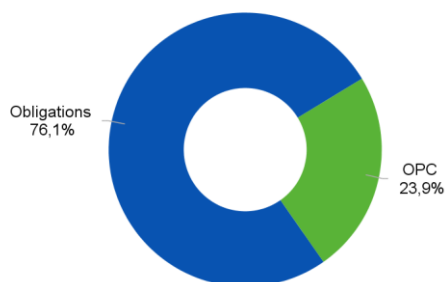
■ Gérant de la poche actions

Eric Chatron



■ Proportion de la poche taux dans le portefeuille global : 45,8%

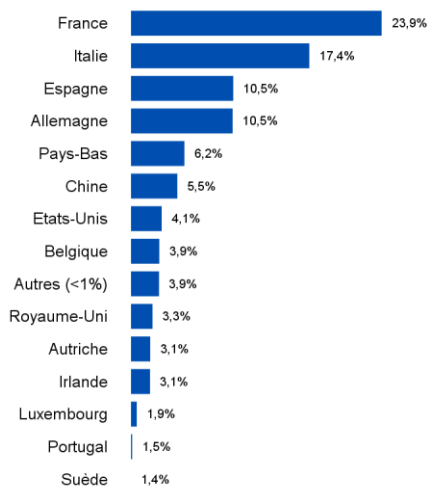
■ Répartition - Poche taux



■ Principales positions - Poche taux (hors dérivés)

Nom	Pays	Secteur	Rating	% Actif
FRANCE (REPUBLIC OF) 1.5 5/2031 - 25/05/31	France	Souverains (OCDE)	AA	0,9%
ITALY (REPUBLIC OF) 0.5 2/2026 - 01/02/26	Italie	Souverains (OCDE)	BBB	0,9%
FRANCE (REPUBLIC OF) 0.5 5/2026 - 25/05/26	France	Souverains (OCDE)	AA	0,8%
ITALY (REPUBLIC OF) 1.6 6/2026 - 01/06/26	Italie	Souverains (OCDE)	BBB	0,8%
SPAIN GOVERNMENT BOND 2.55 10/2032 - 31/10/32	Espagne	Souverains (OCDE)	A	0,8%

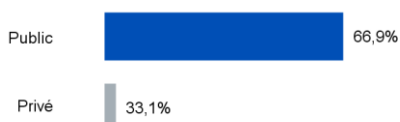
■ Répartition géographique - Poche taux



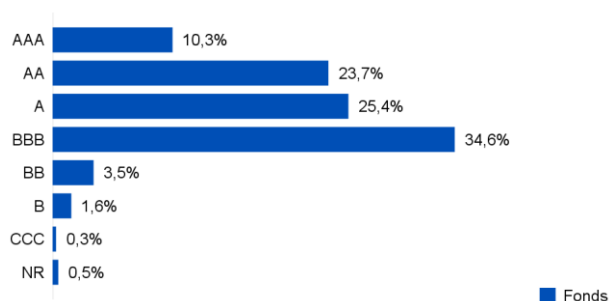
■ Indicateur de risques - Poche taux

	Fonds	Indice
Sensibilité (Poche taux)	7,1	7,2
Rating moyen	BBB+	

■ Répartition par type d'émetteur (hors OPC)

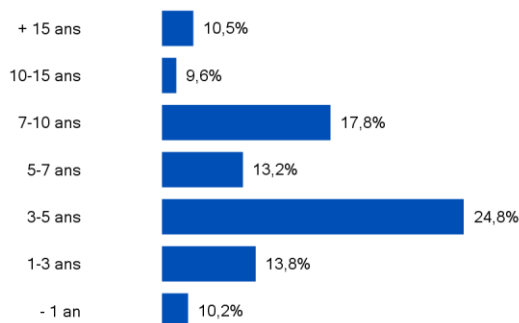


■ Répartition par rating - Poche taux *



* Transparence OPC, hors trésorerie.

■ Répartition par maturité - Poche taux



■ Commentaire de gestion - Poche taux

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 qui pourraient souffrir d'une éventuelle crise énergétique à mesure que l'hiver approche.

■ Gérant de la poche taux

Julien Rolland



■ Principales caractéristiques

Société de gestion	Abeille Asset Management	Dépositaire	Société Générale S.A.
Code ISIN	FR0007032719	Conservateur	Société Générale S.A.
Forme juridique	FCP de droit français	Heure limite de souscription	18h00 le jour ouvré précédant le jour d'établissement de la VL
Date de création	23 avril 1999	Droits d'entrée max	4.0%
Durée de placement min. recommandée	Supérieure à 8 ans	Frais de gestion max TTC	1,3%
Fréquence de valorisation	Journalière	Commission de surperformance (1)	20%
Investissement min. initial	Néant	Publication des VL	www.avivainvestorsfrance.fr
Investissement min. ultérieur	Néant	Commissaire aux comptes	Deloitte & Associés
Indice de référence	25% EURO STOXX® + 25% MSCI World Ex EMU + 50% Bloomberg Barclays Euro Aggregate (dividendes/coupons nets réinvestis)	Affectation des résultats	Capitalisation
		Ticker Bloomberg	NORWHAR

■ 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

■ 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.