

AVIVA INVESTORS INFLATION EURO

FR0010752550 A

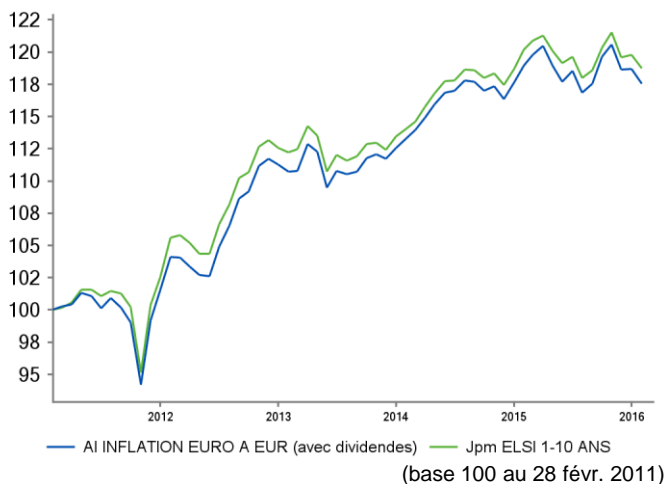
Reporting mensuel au 29/02/2016



■ Valeur Liquidative : 1 257,73 €

■ Actif Net du fonds : 132 694 242 €

■ Évolution de la performance



■ Performances cumulées

| | 1M | Ytd | 1Y | 3Y | 5Y | 8Y | 10Y |
|---------------------|-------|-------|-------|------|-------|----|-----|
| Fonds | -1,0% | -0,9% | -1,2% | 6,1% | 17,5% | - | - |
| Indice de référence | -0,9% | -0,7% | -1,2% | 5,8% | 18,8% | - | - |

■ Performances annuelles

| | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 |
|---------------------|------|------|-------|-------|------|------|
| Fonds | 1,5% | 0,2% | 12,7% | 0,0% | 4,2% | 2,0% |
| Indice de référence | 2,0% | 1,3% | 12,7% | -0,7% | 4,5% | 1,9% |

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.

■ Principaux indicateurs

| | Fonds | Indice de référence | |
|------------------------------|-------|---------------------|------|
| Sensibilité | 5,0 | 4,8 | |
| Max Drawdown * (1) | -4,8 | - | |
| Délais de recouvrement * (1) | 252 | - | |
| Rating moyen | BBB- | | |
| | 1Y | 3Y | 5Y |
| Ratio de sharpe * | -0,3 | 0,5 | 0,6 |
| Ratio d'information * | -0,0 | 0,1 | -0,2 |
| Tracking error * | 1,6 | 1,1 | 1,3 |
| Volatilité fonds * | 3,7 | 3,7 | 5,0 |
| Volatilité indice * | 3,3 | 3,4 | 4,7 |

* Source : Europerformance (1) sur 156 semaines

■ Notation Europerformance



■ Date de création

30 avril 2009

■ Classification AMF

Obligations et/ou titres de créances libellés en euros

■ Forme juridique

FCP de droit français

■ Devise

EUR (€)

■ Orientation de gestion

Le FCP Aviva Investors Inflation Euro vise à offrir une performance supérieure à celle de l'indice JPM ELSI 1-10 ans sur une période de placement recommandée de deux ans en tirant, majoritairement, profit du potentiel d'appréciation des titres indexés sur l'inflation des pays européens et dans une limite de 20% de l'actif, de titres indexés sur l'inflation des pays non européens. Le processus de sélection des titres prend appui, en premier lieu, sur une analyse macroéconomique des fondamentaux des pays de la zone géographique concernée, puis sur une sélection de valeurs fondée sur des critères techniques et une analyse crédit, et en dernier lieu sur une anticipation des évolutions de la pente de la courbe de l'inflation. Le fonds investit essentiellement sur les obligations indexées sur l'inflation de la zone euro, d'Allemagne, de France et d'Italie.

■ Indice de référence

JPM ELSI 1-10 ANS (dividendes/coupons nets réinvestis)

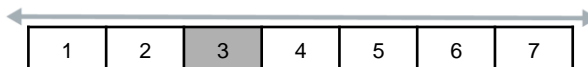
■ Durée de placement minimum recommandée

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



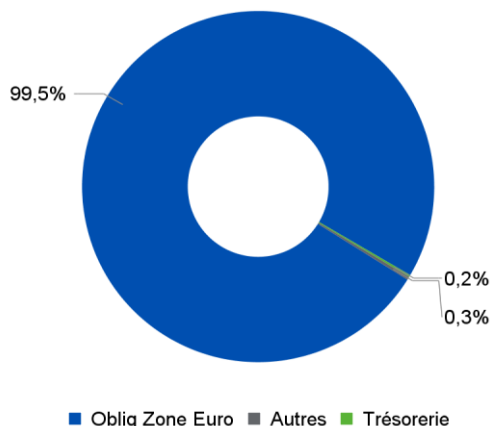
SRRI (Synthetic Risk & Reward Indicator : Indicateur de risque fondé sur la volatilité sur une période de 260 semaines). Les données historiques telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur synthétique pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur. La catégorie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

■ Gérants

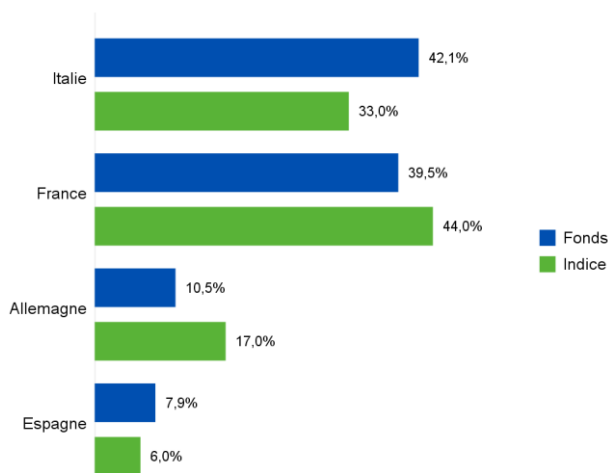
Geoffroy Lenoir



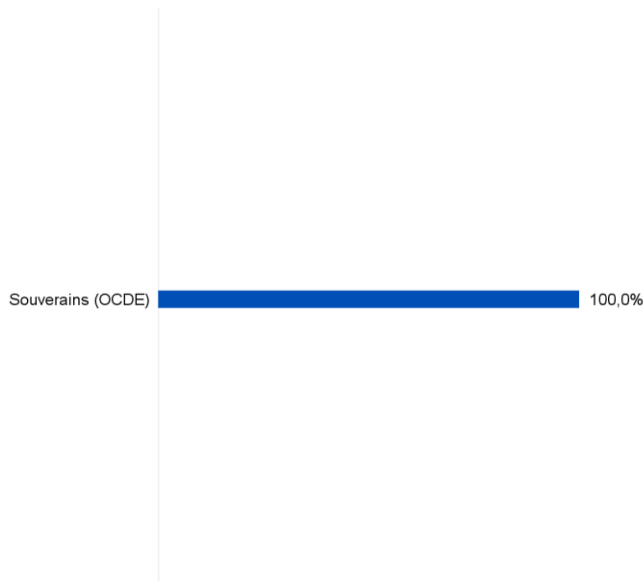
Répartition par type d'instrument



Répartition géographique (hors trésorerie)



Répartition sectorielle (hors trésorerie)



Commentaire de gestion mensuel

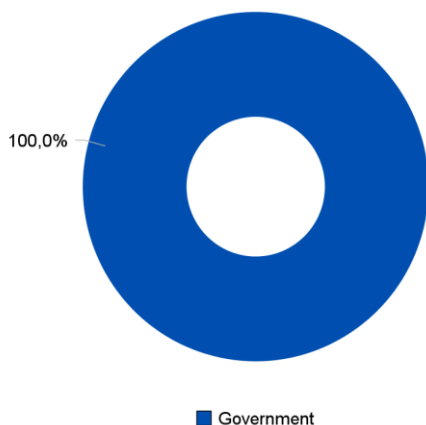
Le mois de février a été marqué par une très forte volatilité des marchés financiers, en raison de craintes répétées au sujet d'un ralentissement de l'économie mondiale. L'environnement international qui se dégrade ainsi que des signes macroéconomiques peu favorables ont contribué à ce que les investisseurs continuent de voir s'éloigner une normalisation de la politique monétaire aux Etats-Unis alors que la BCE pourrait aller plus loin dans son « Quantitative Easing ». Dans un contexte de forte aversion au risque, les taux souverains « cœur » ont encore baissé. Le taux 10 ans allemand est passé de 0,33% fin janvier à 0,11% fin février. Les "spreads" italiens et espagnols se sont sensiblement écartés, de respectivement 0,23% et 0,24%.

L'inflation dans la zone euro s'est affichée en février à -0.2% sur un an (estimation préliminaire), en forte baisse par rapport au mois précédent. Hors énergie et produits alimentaires non transformés, l'inflation a diminué de 0,3% à +0,7% en variation annuelle. Les perspectives d'inflation en zone euro sont dorénavant largement inférieures à l'objectif de la BCE, qui a mis en œuvre depuis plusieurs mois un vaste programme de rachats d'actifs pour faire repartir l'inflation à la hausse et se rapprocher de 2%. Les marchés semblent douter de la capacité des banques centrales à réaliser leurs objectifs par le seul effet de politiques monétaires, ce qui s'est matérialisé par une poursuite de la baisse des points morts d'inflation au cours du mois de février.

Dans le cadre de la gestion du fonds, nous avons maintenu la durée, totale et par pays, proche de celle de l'indice. Nous maintenons une préférence sur l'Italie et dans une moindre mesure sur l'Espagne. Globalement, le portefeuille est positionné à l'aplatissement de la courbe de taux réels.

Nous gardons un biais positif sur l'inflation à moyen terme. Le rendement du fonds reste très proche de celui de l'indice de référence.

Répartition par type d'émetteur (hors trésorerie)



Répartition par rang de subordination



5 principales lignes (hors dérivés)

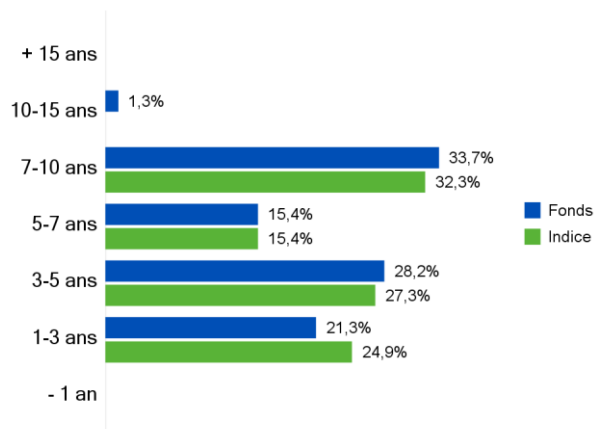
| | |
|--|------|
| BUONI POLIENNALI DEL TES CPI - 15/09/19 | 9,0% |
| ITALY (REPUBLIC OF) - 15/09/18 | 8,0% |
| BUONI POLIENNALI DEL TES CPI RegS - 15/09/23 | 7,3% |
| FRANCE (REPUBLIC OF) - 25/07/20 | 7,1% |
| BUONI POLIENNALI DEL TES CPI RegS - 15/09/21 | 6,9% |

5 principaux émetteurs (hors dérivés)

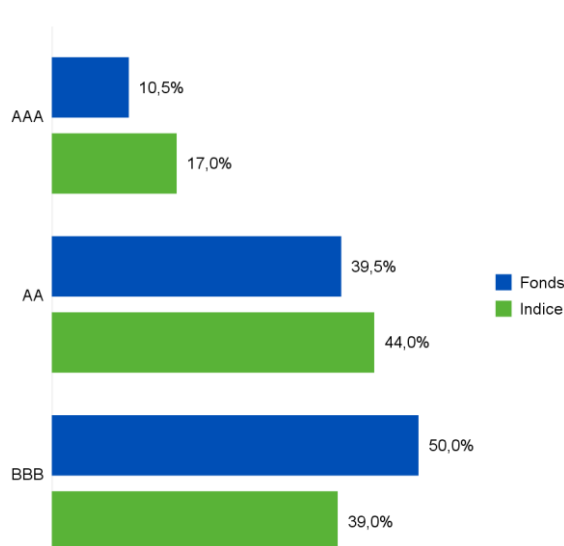
| | |
|-----------------------------------|-------|
| FRANCE (REPUBLIC OF) | 39,7% |
| ITALY (REPUBLIC OF) | 23,2% |
| ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO | 19,1% |
| GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) | 10,6% |
| SPAIN (KINGDOM OF) | 7,9% |

Nombre total d'émetteurs : 5
 Nombre total d'émissions : 22

Répartition par maturité



Répartition par rating (hors trésorerie)



Répartition par devise



AVIVA INVESTORS INFLATION EURO

FR0010752550 A

Reporting mensuel au 29/02/2016



■ Principales caractéristiques

| | | | |
|-------------------------------------|--|------------------------------|--|
| Société de gestion | Aviva Investors France | Dépositaire | Société Générale |
| Code ISIN | FR0010752550 | Conservateur | BNP Paribas Securities Services |
| Forme juridique | FCP de droit français | Heure limite de souscription | 11h30 |
| Classification AMF | Obligations et/ou titres de créances libellés en euros | Date de règlement | |
| Date de création | 30 avril 2009 | Droits d'entrée max | 4.0% |
| Durée de placement min. recommandée | Supérieure à 2 ans | Frais de gestion max TTC | 0,15% |
| Fréquence de valorisation | Journalière | Commission de surperformance | |
| Investissement min. initial | 1 part | Publication des VL | www.avivainvestors.fr |
| Investissement min. ultérieur | Néant | Commissaire aux comptes | M Vaillant Bruno |
| Indice de référence | JPM ELSI 1-10 ANS (dividendes/coupons nets réinvestis) | Affectation des résultats | |
| | | Ticker Bloomberg | AVINEUA |

■ 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.

■ Vos contacts

Aviva Investors France
24-26 rue de la Pépinière
75008 Paris

Tel : 01 76 62 90 00
Fax : 01 76 62 91 00
info.fr@avivainvestors.com

■ Information importante

Ce document est établi par Aviva Investors France, société de gestion de portefeuille de droit français agréée par l'Autorité des Marchés Financiers (ex-COB) sous le n GP 97-114. Il contient des éléments d'information et des données chiffrées qu'Aviva Investors France 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. Aviva Investors France 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'Aviva Investors France.

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.

Sources pour toutes les données : Aviva Investors France
Les OPC sous-jacents de la gamme Aviva détenus en portefeuille, sont calculés par transparence.