

AVIVA INVESTORS INFLATION EURO

FR0010752550 A

Reporting mensuel au 31 décembre 2018



■ Valeur liquidative : 1 303,81 €

■ Actif net du fonds : 351 784 376 €

■ Évolution de la performance



(base 100 au 31 déc. 2013)

■ Performances cumulées

	1M	Ytd	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Fonds	0,2%	-1,4%	-1,4%	2,7%	9,1%	23,1%	-
Indice de référence	0,1%	-1,2%	-1,2%	2,6%	9,2%	23,8%	-

■ Performances annuelles

	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Fonds	12,7%	0,0%	4,2%	2,0%	2,3%	1,8%
Indice de référence	12,7%	-0,7%	4,5%	1,9%	2,4%	1,5%

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 nets réinvestis. Le calcul de performance des indices composés de plusieurs indices est rebalancé tous les mois.

■ Principaux indicateurs

	Fonds	Indice de référence		
Sensibilité	4,1	4,8		
Max drawdown * (1)	-3,5	-2,9		
Délai de recouvrement * (1)	-	-		
Rating moyen	BBB-			
		1Y	3Y	5Y
Ratio de Sharpe *		-0,6	0,4	0,6
Ratio d'information *		-0,3	-0,2	-0,0
Tracking error *		0,7	0,6	0,9
Volatilité fonds *		3,0	2,6	3,1
Volatilité indice *		2,7	2,4	2,8

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

■ Notation(s)

Six Financial Information



■ Date de création

6 avril 2009

■ Classification AMF

Obligations et autres titres de créance libellés en euro

■ Forme juridique

FCP de droit français

■ Devise

EUR (€)

■ Emissions carbone

Fonds 179,64 Indice - Tonne(s) par million de \$ de revenus (hors obligations souveraines)
Source : BRS & MSCI

■ Dernier détachement

Date	Montant net
-	-

■ 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 supérieure à 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

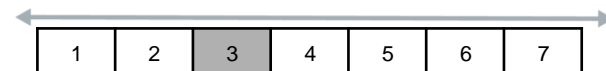
JPM ELSI 1-10 Yrs (coupons nets réinvestis)

■ 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 ».

■ Gérant(s)

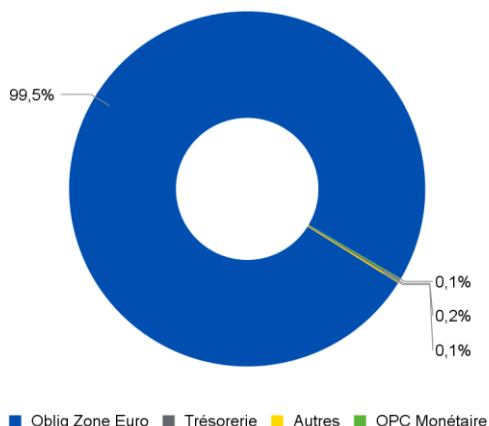
Geoffroy Lenoir



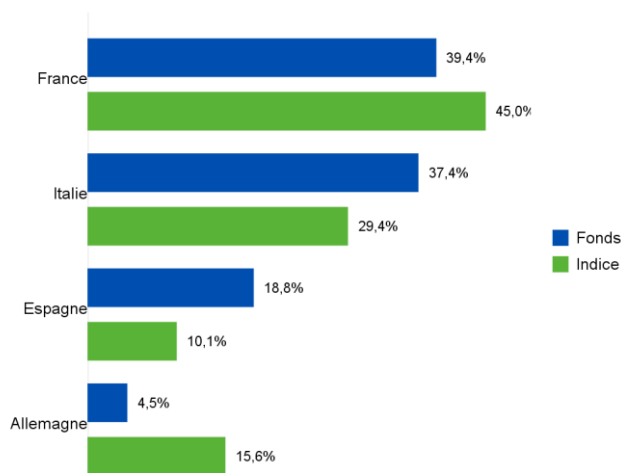
Julien Rolland



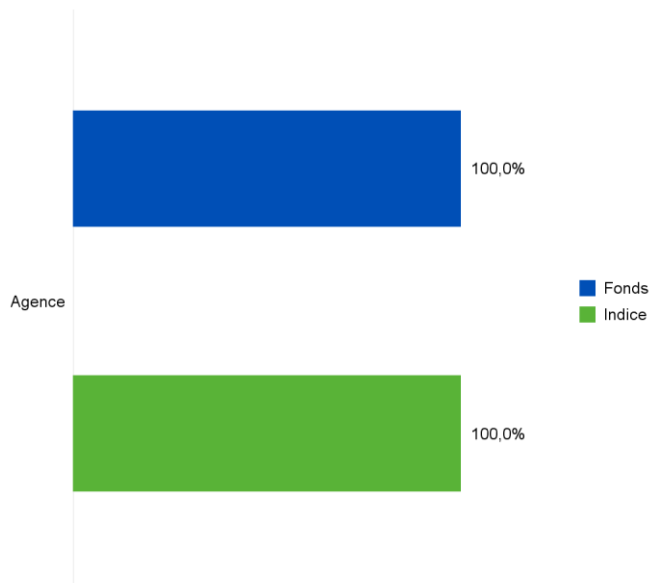
Répartition par type d'instrument



Répartition géographique (hors trésorerie)



Répartition sectorielle (hors trésorerie)



Commentaire de gestion

La durée du fonds a été maintenue en décembre à un niveau inférieur à celle de l'indice.

Nous avons réduit la surpondération de l'Italie en raison de la baisse des taux, et conservé une surpondération de l'Espagne ainsi qu'une sous-pondération de la France et l'Allemagne. Nous maintenons notre anticipation de remontée des prix en Europe en raison des facteurs techniques et des niveaux de valorisation attractifs.

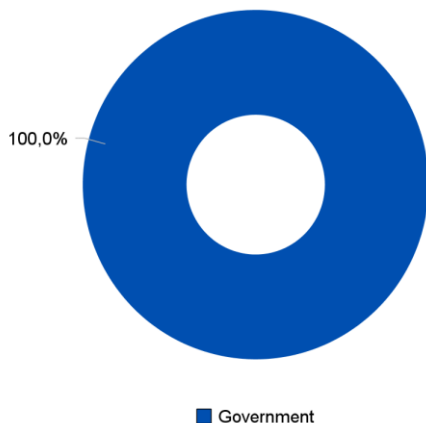
AVIVA INVESTORS INFLATION EURO

FR0010752550 A

Reporting mensuel au 31 décembre 2018



Répartition par type d'émetteur (hors trésorerie)



Répartition par rang de subordination



5 principales lignes (hors dérivés)

ITALY (REPUBLIC OF) 2.1 9/2021 - 15/09/21	13,0%
SPAIN I/L BOND 1.8 11/2024 - 30/11/24	7,8%
FRANCE (GOVTOF) 0.25 7/2024 - 25/07/24	7,0%
ITALY (REPUBLIC OF) 2.6 9/2023 - 15/09/23	6,8%
FRANCE (REPUBLIC OF) 1.85 7/2027 - 25/07/27	6,7%

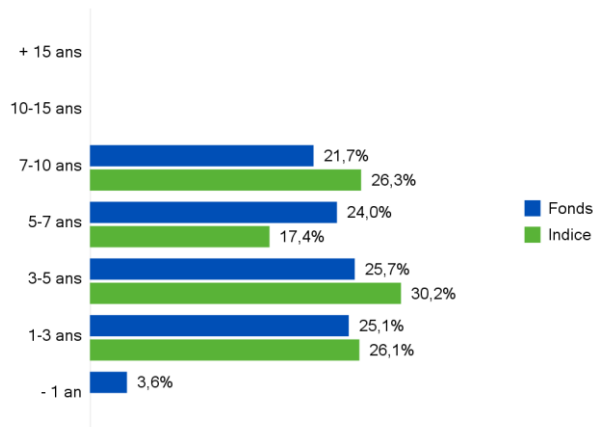
5 principaux émetteurs (hors dérivés)

FRANCE (REPUBLIC OF)	39,3%
ITALY (REPUBLIC OF)	37,3%
SPAIN (KINGDOM OF)	18,7%
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF)	4,5%
INTESA SANPAOLO SPA	0,0%

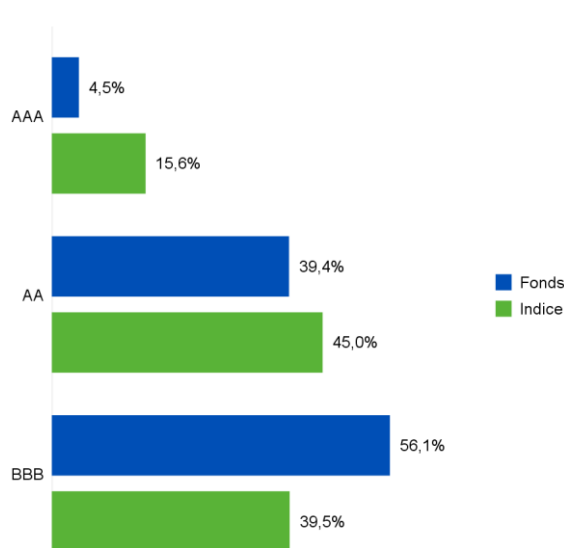
Nombre total d'émetteurs : 4

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 31 décembre 2018



Principales caractéristiques

Société de gestion	Aviva Investors France	Dépositaire	Société Générale S.A.
Code ISIN	FR0010752550	Conservateur	BNP Paribas Securities Services
Forme juridique	FCP de droit français	Heure limite de souscription	11h30
Classification AMF	Obligations et autres titres de créance libellés en euro	Date de règlement	J+1
Date de création	6 avril 2009	Droits d'entrée max	4,0%
Durée de placement min. recommandée	Supérieure à 2 ans	Frais de gestion max TTC	0,40%
Fréquence de valorisation	Journalière	Commission de surperformance	Non
Investissement min. initial	Pas de minimum	Publication des VL	www.avivainvestors.fr
Investissement min. ultérieur	Néant	Commissaire aux comptes	PWC Audit
Indice de référence	JPM ELSI 1-10 Yrs (coupons nets réinvestis)	Affectation des résultats	Capitalisation
		Ticker Bloomberg	AVINEUA

Définitions

Le **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'**émission 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 dollars de revenus, X tonnes métriques d'émissions sont financées.

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.

Contacts

Aviva Investors France : 14, rue Roquépine - 75008 Paris

Tel : 01 76 62 90 00 - Fax : 01 76 62 91 00

Email : info.fr@avivainvestors.com