

Aviva Investors Euro Credit Bonds ISR

FR0011024249 I

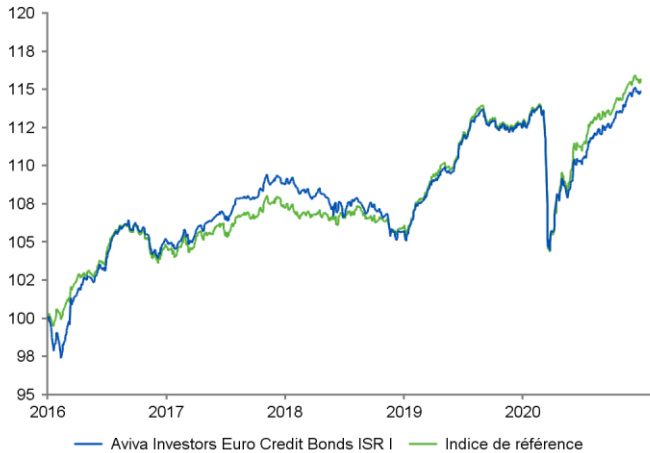
Reporting mensuel au 31 décembre 2020



■ Valeur liquidative : 1 476,04 €

■ Actif net du fonds : 123 701 485 €

■ Évolution de la performance



(base 100 au 31 déc. 2015)

■ Performances cumulées

	1M	Ytd	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Fonds	0,2%	2,2%	2,2%	5,6%	14,9%	28,6%	-
Indice de référence	0,2%	2,8%	2,8%	7,8%	15,6%	27,6%	-

■ Performances annuelles

	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Fonds	7,3%	-0,4%	5,1%	3,5%	-2,9%	6,5%
Indice de référence	8,4%	-0,6%	4,7%	2,4%	-1,3%	6,2%

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

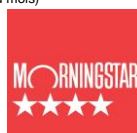
	Fonds	Indice de référence
Sensibilité	5,1	5,3
Max drawdown * (1)	-8,4	-8,5
Délai de recouvrement * (1)	225	201
Rating moyen	BBB-	

	1Y	3Y	5Y
Ratio de Sharpe *	0,36	0,56	0,90
Ratio d'information *	-0,77	-0,73	-0,12
Tracking error *	0,74	0,94	1,06
Volatilité fonds *	6,12	3,92	2,69
Volatilité indice *	6,31	3,91	3,35

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

■ Notation(s)

Six Financial Information



■ Date de création

4 mai 2011

■ Forme juridique

FCP de droit français

■ Devise

EUR (€)

■ Intensité carbone

Fonds	Indice	Tonne(s) par million de \$ de revenus
151,65	136,48	Source : BRS & MSCI

■ Dernier détachement

Date	Montant net
-	-

■ Orientation de gestion

L'objectif de gestion du FCP consiste à surperformer l'indice de référence, le Bloomberg Barclays Capital Euro Aggregate Corporate (coupons réinvestis), après prise en compte des frais, sur la durée de placement recommandée supérieure à 3 ans, en sélectionnant parmi les obligations libellées en euros, les titres qui représentent le meilleur potentiel d'appréciation à court et/ou moyen terme, et en appliquant par ailleurs un filtre ISR.

■ Indice de référence

Bloomberg Barclays Capital Euro Aggregate Corporate (coupons nets réinvestis)

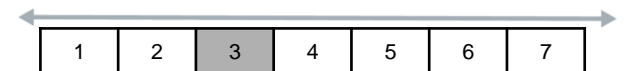
■ Durée de placement minimum recommandée

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 ».

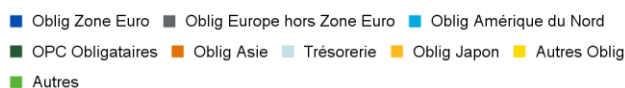
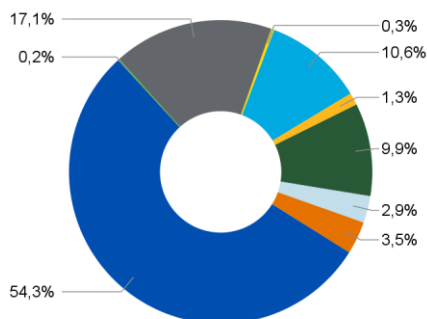
■ Gérant(s)

Alban Tourrade

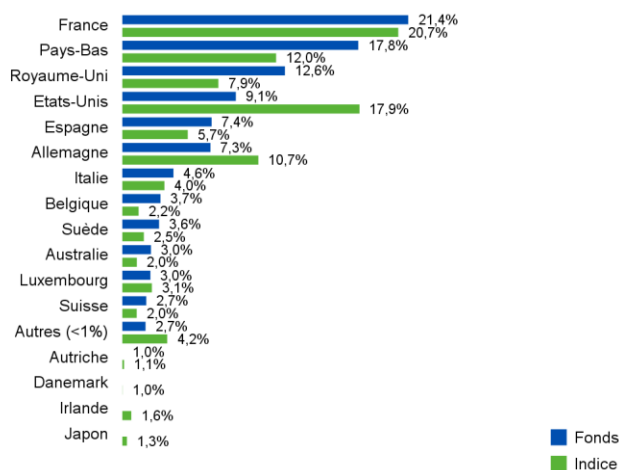
Karine Petitjean



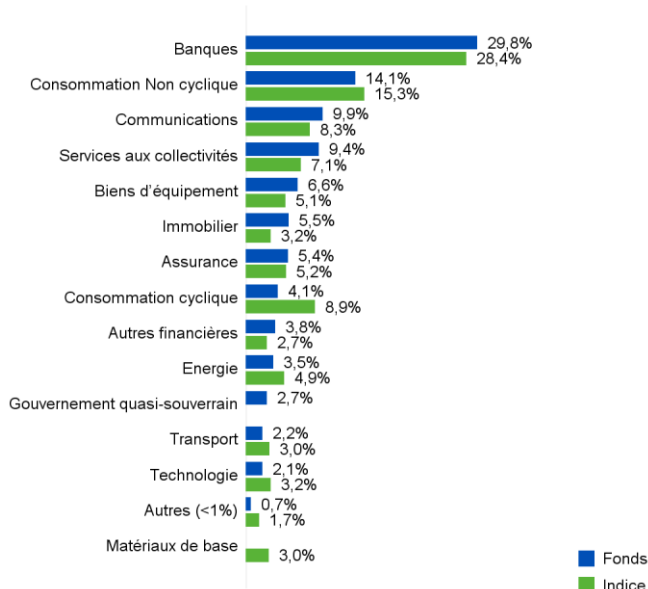
Répartition par type d'instrument



Répartition géographique (hors trésorerie)



Répartition sectorielle (hors trésorerie)



Commentaire de gestion

Décembre marque le dernier mois d'une année 2020 volatile, atypique, souvent contre-intuitive et historique des marchés financiers mondiaux.

Ce mois a été riche en événements et faits marquants : fin de période de second confinement dans plusieurs pays, troisième confinement dans d'autres, cas COVID en forte augmentation dans plusieurs régions, premières vaccinations aux Etats-Unis et en Europe, données macro-économiques de nouveau en berne, décisions fortes de banques centrales mais déjà pressenties par les marchés, plan de relance américain de USD 900Mds signé tardivement par l'administration Trump, accord UE/UK également de dernière minute concernant le Brexit.

Tous ces événements n'ont pas empêché les marchés de terminer l'année sur un élan d'optimisme avec des voyants au vert sur la plupart des marchés. Le marché crédit euro n'a pas dérogé à la règle avec une performance positive sur l'IG. Ce marché termine l'année avec une performance annuelle supérieure à 2%, ce qui semble surréaliste lorsqu'on se souvient des pertes de 7% à fin mars.

Sur le crédit euro IG, plus longue a été la durée et plus forte a été la performance en 2020. Signalons toutefois que, toutes les fenêtres de maturité ont engendré une performance positive. Cela a également été le cas d'un point de vue sectoriel. Les telecoms et la consommation non-cyclique ont tiré leur épingle du jeu avec des performances annuelles supérieures à 3%. Au contraire, les secteurs des banques, de la consommation cyclique et des sociétés foncières ont eu des performances inférieures à 2%.

Enfin, les entreprises ont profité de conditions très favorables en émettant de la dette, souvent par anticipation d'ailleurs.

Le fonds a affiché une performance positive en décembre, supérieure à celle de son indice de référence.

Au cours du mois, nous avons liquidé notre exposition à certains émetteurs dont Sanofi et Unicredit et construit des positions sur OMV, Royal Dutch Shell et Naturgy (dette hybride).

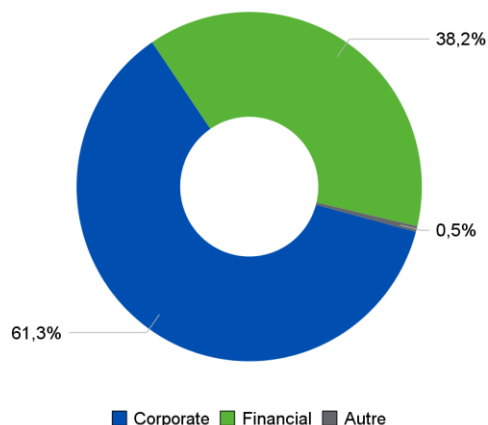
Aviva Investors Euro Credit Bonds ISR

FR0011024249 I

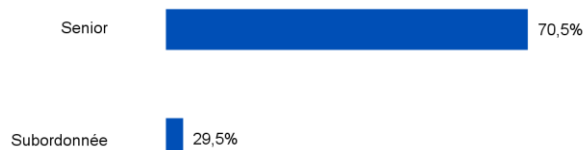
Reporting mensuel au 31 décembre 2020



Répartition par type d'émetteur (hors trésorerie)



Répartition par rang de subordination



5 principales lignes (hors dérivés)

ALLIANZ SE NOINDEX 0 12/2049 - 31/12/49	1,7%
CREDIT AGRICOLE SA NOINDEX 0 4/2026 - 22/04/26	1,6%
SSE PLC 1.25 4/2025 - 16/04/25	1,5%
CREDIT SUISSE GROUP AG NOINDEX 0 4/2026 - 02/04/26	1,5%
ORANGE SA NOINDEX 0 12/2049 - 31/12/49	1,4%

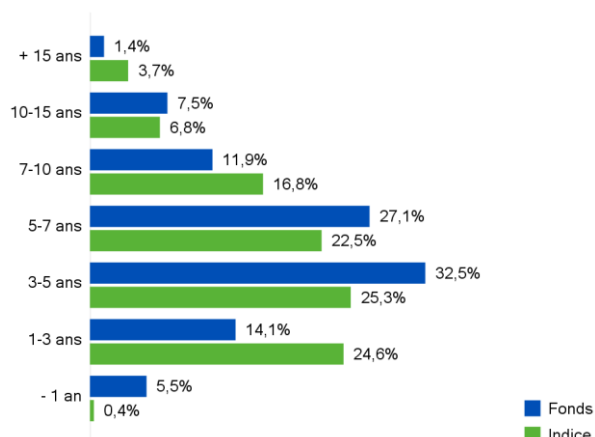
5 principaux émetteurs (hors dérivés)

INTESA SANPAOLO SPA	2,0%
CAIXABANK SA	1,9%
ALLIANZ SE	1,8%
ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV	1,8%
IBERDROLA INTERNATIONAL BV	1,7%

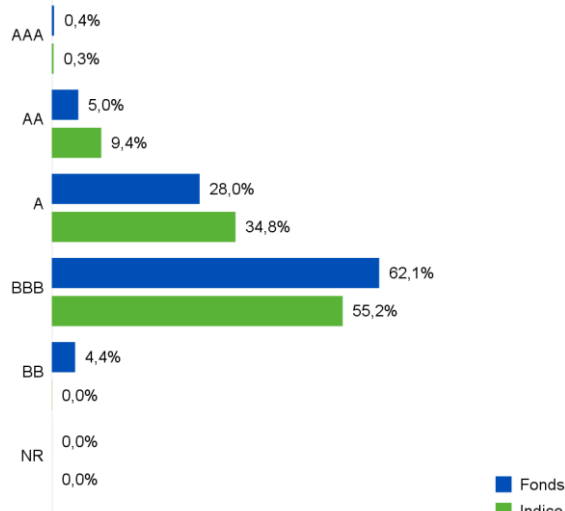
Nombre total d'émetteurs : 98

Nombre total d'émissions : 128

Répartition par maturité



Répartition par rating (hors trésorerie)



Répartition par devise



Aviva Investors Euro Credit Bonds ISR

FR0011024249 I

Reporting mensuel au 31 décembre 2020



Principales caractéristiques

Société de gestion	Aviva Investors France	Dépositaire	Société Générale S.A.
Code ISIN	FR0011024249	Conservateur	BNP Paribas Securities Services
Forme juridique	FCP de droit français	Heure limite de souscription	11h30
Date de création	4 mai 2011	Droits d'entrée max	4.0%
Durée de placement min. recommandée	Supérieure à 3 ans	Frais de gestion max TTC	0,4%
Fréquence de valorisation	Journalière	Commission de surperformance ⁽¹⁾	20%
Investissement min. initial	1 part	Publication des VL	www.avivainvestors.com/fr-fr
Investissement min. ultérieur	Néant	Commissaire aux comptes	Ernst & Young et Autres
Indice de référence	Bloomberg Barclays Capital Euro Aggregate Corporate (coupons nets réinvestis)	Affectation des résultats	Capitalisation
		Ticker Bloomberg	AVIECBD

Définitions

La **Tracking error** est la mesure du risque relatif pris par un fonds par rapport à son indicateur de référence. Elle est donnée par l'écart type annualisé des performances relatives d'un fonds par rapport à son indice 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 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.