

Valeur liquidative : 111,31 €

Actif net du fonds : 86 401 111 €

Évolution de la performance



(base 100 au 31 déc. 2015)

Performances cumulées

| | 1M | Ytd | 1Y | 3Y | 5Y | 8Y | 10Y |
|---------------------|------|------|------|-------|-------|-------|-------|
| Fonds | 0,2% | 4,8% | 4,8% | 12,8% | 16,6% | 37,1% | 56,5% |
| Indice de référence | 0,2% | 5,1% | 5,1% | 13,6% | 17,6% | 39,0% | 57,6% |

Performances annuelles

| | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 |
|---------------------|-------|------|------|------|------|------|
| Fonds | 13,2% | 1,3% | 2,9% | 0,5% | 0,1% | 7,5% |
| Indice de référence | 13,5% | 1,7% | 3,1% | 0,4% | 1,0% | 6,9% |

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

Principaux indicateurs

| | Fonds | Indice de référence |
|-----------------------------|-------|---------------------|
| Sensibilité | 8,7 | 8,9 |
| Max drawdown * (1) | -6,8 | -5,6 |
| Délai de recouvrement * (1) | 208 | 187 |
| Rating moyen | BBB+ | |

| | 1Y | 3Y | 5Y |
|-----------------------|-------|-------|-------|
| Ratio de Sharpe * | 0,86 | 1,03 | 0,85 |
| Ratio d'information * | -0,34 | -0,25 | -0,19 |
| Tracking error * | 1,11 | 0,90 | 0,83 |
| Volatilité fonds * | 5,24 | 4,22 | 4,18 |
| Volatilité indice * | 5,10 | 4,10 | 3,99 |

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

Notation(s)

Six Financial Information



Date de création

7 mai 1978

Forme juridique

SICAV de droit français

Devise

EUR (€)

Intensité carbone

| Fonds | Indice | Tonne(s) par million de \$ de revenus |
|--------|--------|---------------------------------------|
| 204,46 | 207,99 | Source : BRS & MSCI |

Dernier détachement

| Date | Montant net |
|------------------|-------------|
| 10 décembre 2020 | 0,33 € |

Orientation de gestion

La SICAV Aviva Obliréa a pour objectif de réaliser une performance avant frais de gestion supérieure à l'indicateur JP Morgan EMU All Maturities (coupons réinvestis). Cet indice obligataire est composé d'emprunts gouvernementaux de la zone euro, libellés en euro, de toutes maturités. Les gérants dressent une perspective globale offrant des vues cohérentes de marché, des thèmes d'investissement et des moteurs de performance clairement définis. Les vues de marché sont ensuite transcrites en 6 stratégies d'investissement principales : directionnel, pente, crédit, valeur relative, inflation et volatilité. Chaque moteur de performance est ventilé en stratégies d'investissement élémentaires qui sont quantifiables à la fois en termes de risques et de performances.

Indice de référence

JPM EMU (coupons nets réinvestis)

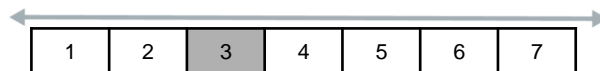
Durée de placement minimum recommandée

2 ans

Profil de risque et de rendement

A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé



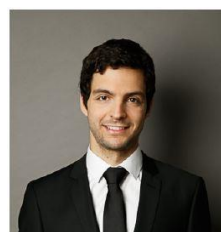
SRRI (Synthetic Risk & Reward Indicator : Indicateur de risque fondé sur la volatilité sur une période de 260 semaines). Les données historiques telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur synthétique pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur. La catégorie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

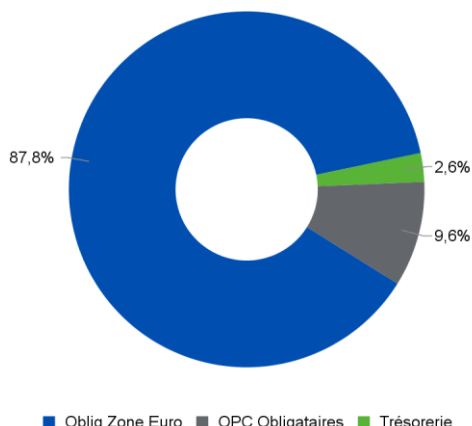
Julien Rolland



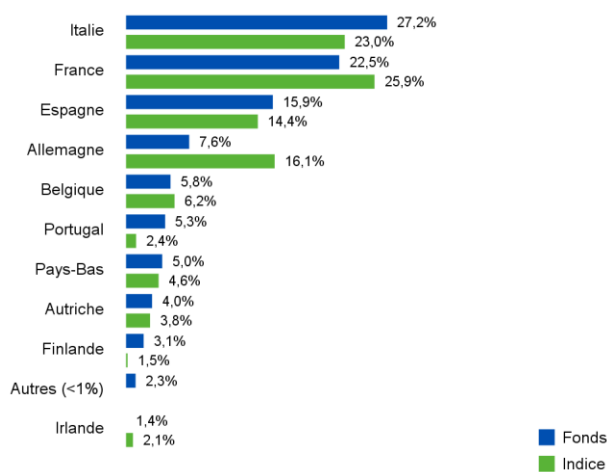
David Algom



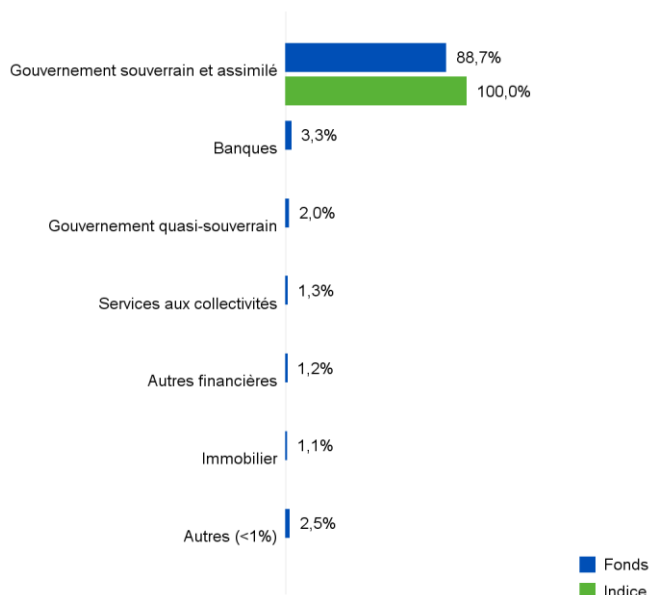
Répartition par type d'instrument



Répartition géographique (hors trésorerie)



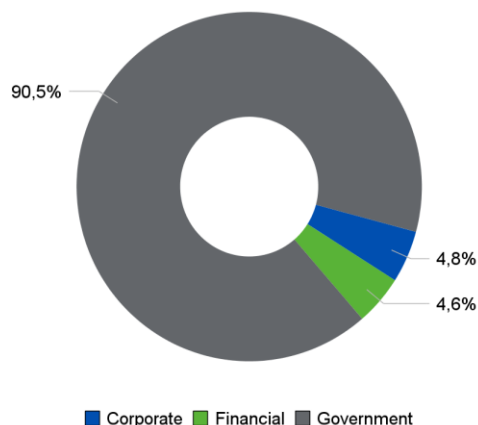
Répartition sectorielle (hors trésorerie)



Commentaire de gestion

Nous avons réduit au cours du mois de décembre la sensibilité aux taux d'intérêts du portefeuille, dorénavant en ligne avec celle de l'indice de référence. Nous avons conservé une surexposition aux pays périphériques avec une surpondération de l'Italie et du Portugal. Nous avons d'autre part conservé une surpondération de certains pays « cœur » de la zone Euro (Autriche et Finlande), et une sous-pondération importante de l'Allemagne. Nous avons maintenu des positions d'aplatissement sur les courbes espagnole et italienne, et ajouté des positions de pentification sur les courbes « cœur » de la zone Euro. Nous avons conservé l'exposition à l'inflation en diversification. Enfin, nous avons maintenu l'allocation en obligations du secteur privé, en substitution aux obligations souveraines des pays cœur de maturité très courtes.

Répartition par type d'émetteur (hors trésorerie)



Répartition par rang de subordination



5 principales lignes (hors dérivés)

| | |
|---|------|
| SPAIN I/L BOND 1.8 11/2024 - 30/11/24 | 3,9% |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 1.85 7/2025 - 01/07/25 | 3,4% |
| FRANCE (GOVT OF) 0.5 5/2029 - 25/05/29 | 3,4% |
| SPAIN (KINGDOM OF) 0.8 7/2027 - 30/07/27 | 2,7% |
| PORTUGAL (REPUBLIC OF) 0.7 10/2027 - 15/10/27 | 2,4% |

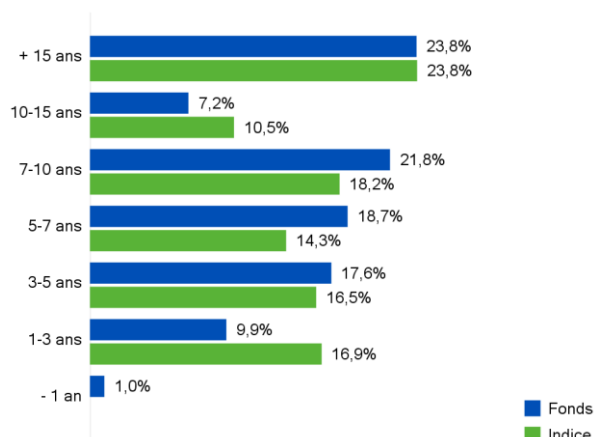
5 principaux émetteurs (hors dérivés)

| | |
|-----------------------------------|-------|
| FRANCE (REPUBLIC OF) | 19,2% |
| ITALY (REPUBLIC OF) | 19,0% |
| SPAIN (KINGDOM OF) | 14,2% |
| ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO | 7,1% |
| PORTUGAL (REPUBLIC OF) | 5,0% |

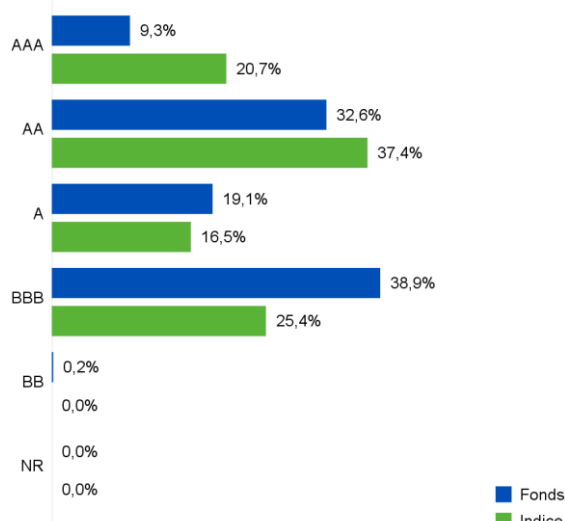
Nombre total d'émetteurs : 21

Nombre total d'émissions : 94

Répartition par maturité



Répartition par rating (hors trésorerie)



Répartition par devise



Principales caractéristiques

| | | | |
|-------------------------------------|-----------------------------------|------------------------------|--|
| Société de gestion | Aviva Investors France | Dépositaire | Société Générale S.A. |
| Code ISIN | FR0000014276 | Conservateur | BNP Paribas Securities Services |
| Forme juridique | SICAV de droit français | Heure limite de souscription | 11h30 |
| Date de création | 7 mai 1978 | Droits d'entrée max | 4.0% |
| Durée de placement min. recommandée | 2 ans | Frais de gestion max TTC | 0,95% |
| Fréquence de valorisation | Journalière | Commission de surperformance | Non |
| Investissement min. initial | Néant | Publication des VL | www.avivainvestors.com/fr-fr |
| Investissement min. ultérieur | Néant | Commissaire aux comptes | PWC Audit |
| Indice de référence | JPM EMU (coupons nets réinvestis) | Affectation des résultats | Capitalisation et/ou distribution |
| | | Ticker Bloomberg | VICTOBR |

Définitions

Le **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.

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 : clients@avivainvestors.com