

Aviva Rendement Europe

FR0000097503

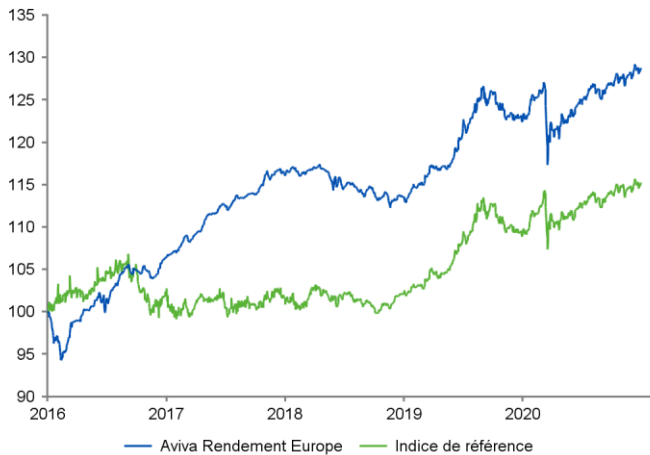
Reporting mensuel au 31 décembre 2020



■ Valeur liquidative : 47,37 €

■ Actif net du fonds : 226 192 717 €

■ Évolution de la performance



(base 100 au 31 déc. 2015)

■ Performances cumulées

	1M	Ytd	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Fonds	0,5%	5,1%	5,1%	10,6%	28,7%	52,3%	88,6%
Indice de référence	0,5%	5,7%	5,7%	13,4%	15,2%	36,3%	59,0%

■ Performances annuelles

	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Fonds	9,5%	1,2%	6,4%	9,4%	-2,4%	7,9%
Indice de référence	14,8%	2,8%	1,9%	-0,2%	0,5%	6,7%

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	9,6	9,8
Max drawdown * (1)	-7,6	-6,1
Délai de recouvrement * (1)	195	209
Rating moyen	BBB+	

	1Y	3Y	5Y
Ratio de Sharpe *	0,78	0,82	1,26
Ratio d'information *	-0,30	-0,37	0,54
Tracking error *	1,91	2,19	4,12
Volatilité fonds *	5,88	4,48	4,17
Volatilité indice *	5,21	4,42	4,86

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

■ Notation(s)

Six Financial Information



■ Date de création

19 mars 1984

■ Forme juridique

SICAV de droit français

■ Devise

EUR (€)

■ Intensité carbone

Fonds	Indice	Tonne(s) par million de \$ de revenus
191,49	199,47	Source : BRS & MSCI

■ Dernier détachement

Date	Montant net
10 décembre 2020	0,27 €

■ Orientation de gestion

La SICAV a pour objectif la recherche d'une performance annualisée nette de frais de gestion, sur la période de placement recommandée, supérieure à celle de l'indice JPM GBI Global European Hedge EUR (coupons réinvestis), en investissant principalement sur les marchés de taux de l'Espace Economique Européen et de l'OCDE, dans le cadre d'une gestion dynamique et discrétionnaire.

■ Indice de référence

JPM GBI Global European Hedge EUR (coupons réinvestis)

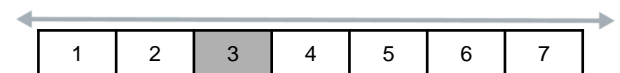
■ Durée de placement minimum recommandée

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

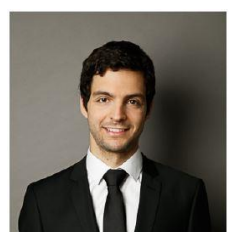


SRRI (Synthetic Risk & Reward Indicator : Indicateur de risque fondé sur la volatilité sur une période de 260 semaines). Les données historiques telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur synthétique pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur. La catégorie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

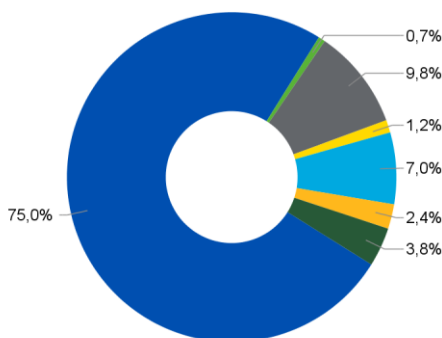
■ Gérant(s)

Julien Rolland

David Algom

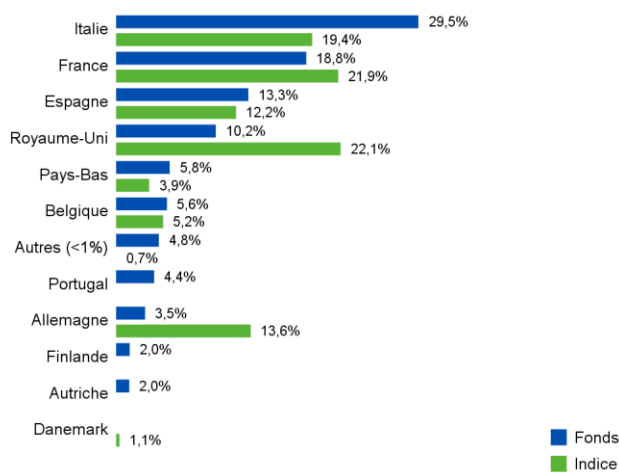


Répartition par type d'instrument

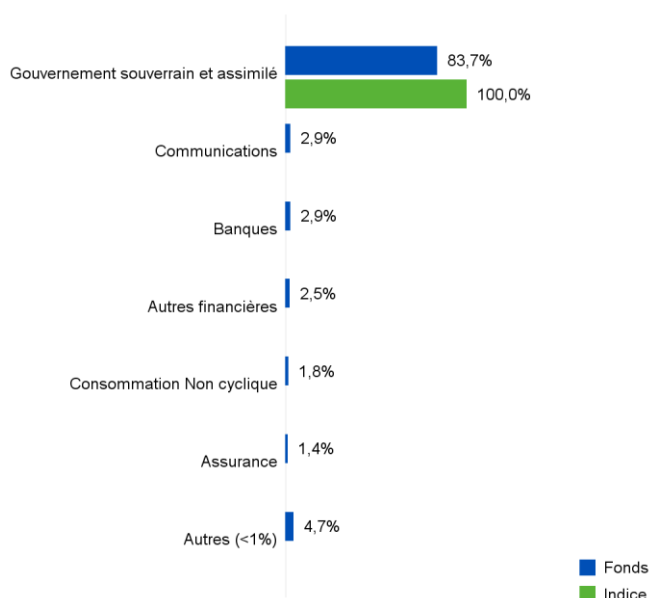


■ Oblig Zone Euro ■ Oblig Europe hors Zone Euro ■ OPC Obligataires ■ Trésorerie
 ■ OPC Monétaire ■ Oblig Amérique du Nord ■ Oblig Asie

Répartition géographique (hors trésorerie)



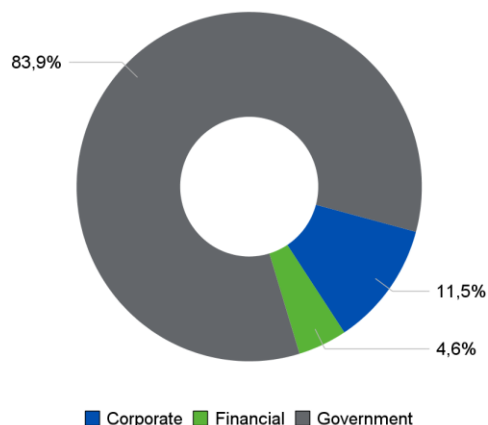
Répartition sectorielle (hors trésorerie)



Commentaire de gestion

Nous avons maintenu au cours du mois de décembre la sensibilité aux taux d'intérêts du portefeuille à un niveau proche de 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. La part en obligations du secteur privé de la catégorie investissable représente environ 11% du fonds, alors que le secteur « haut rendement » constitue près de 4% de l'allocation.

Répartition par type d'émetteur (hors trésorerie)



Répartition par rang de subordination



5 principales lignes (hors dérivés)

ITALY (REPUBLIC OF) 0.95 3/2023 - 01/03/23	5,5%
FRANCE (REPUBLIC OF) 0.25 11/2026 - 25/11/26	3,4%
ITALY (REPUBLIC OF) CPTFEMU 0.1 5/2023 - 15/05/23	3,1%
BUONI POLIENNALI DEL TES 1.85 7/2025 - 01/07/25	2,7%
SPAIN (KINGDOM OF) 2.75 10/2024 - 31/10/24	2,3%

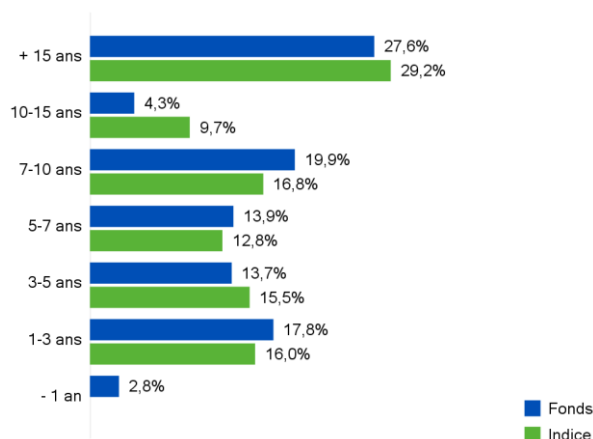
5 principaux émetteurs (hors dérivés)

ITALY (REPUBLIC OF)	23,5%
FRANCE (REPUBLIC OF)	13,0%
SPAIN (KINGDOM OF)	10,1%
UK CONV GILT	6,0%
BELGIUM (KINGDOM OF)	4,8%

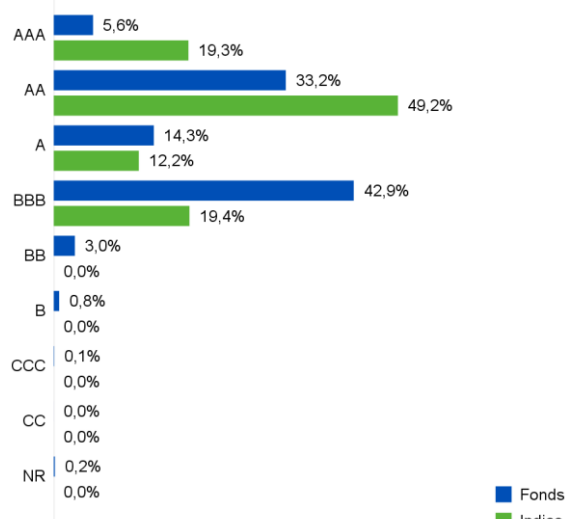
Nombre total d'émetteurs : 34

Nombre total d'émissions : 96

Répartition par maturité



Répartition par rating (hors trésorerie)



Répartition par devise



Aviva Rendement Europe

FR0000097503

Reporting mensuel au 31 décembre 2020



Principales caractéristiques

Société de gestion	Aviva Investors France	Dépositaire	Société Générale S.A.
Code ISIN	FR0000097503	Conservateur	BNP Paribas Securities Services
Forme juridique	SICAV de droit français	Heure limite de souscription	11h30
Date de création	19 mars 1984	Droits d'entrée max	4.0%
Durée de placement min. recommandée	Supérieure à 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 GBI Global European Hedge EUR (coupons réinvestis)	Affectation des résultats	Capitalisation et/ou distribution
		Ticker Bloomberg	VICSECT

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