

## Valeur liquidative : 147,66 €

## Actif net du fonds : 371 906 684 €

## Évolution de la performance



(base 100 au 31 déc. 2015)

## Performances cumulées

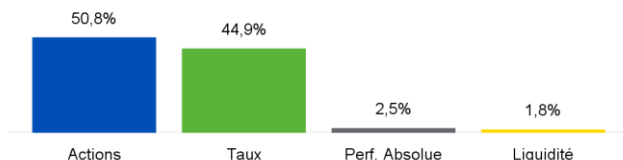
|                     | 1M   | Ytd  | 1Y   | 3Y    | 5Y    | 8Y    | 10Y   |
|---------------------|------|------|------|-------|-------|-------|-------|
| Fonds               | 1,0% | 1,1% | 1,1% | 5,8%  | 14,4% | 53,8% | 51,1% |
| Indice de référence | 1,1% | 4,6% | 4,6% | 17,8% | 31,6% | 73,2% | 81,7% |

## Performances annuelles

|                     | 2014  | 2015 | 2016 | 2017 | 2018   | 2019  |
|---------------------|-------|------|------|------|--------|-------|
| Fonds               | 9,6%  | 6,2% | 4,2% | 3,7% | -10,0% | 16,3% |
| Indice de référence | 10,9% | 5,8% | 6,1% | 5,2% | -3,6%  | 16,9% |

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

## Répartition par type d'instrument



## Principaux indicateurs de risque

|                             | Fonds | Indice de référence |
|-----------------------------|-------|---------------------|
| Sensibilité                 | 3,76  | 3,84                |
| Max drawdown * (1)          | -21,6 | -20,1               |
| Délai de recouvrement * (1) | -     | 265                 |

|                       | 1Y    | 3Y    | 5Y    |
|-----------------------|-------|-------|-------|
| Ratio de Sharpe *     | 0,03  | 0,19  | 0,30  |
| Ratio d'information * | -0,93 | -1,19 | -0,99 |
| Tracking error *      | 3,69  | 3,02  | 2,82  |
| Volatilité fonds *    | 16,95 | 11,50 | 7,88  |
| Volatilité indice *   | 15,46 | 10,30 | 8,96  |

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

## Date de création

14 avril 1998

## Forme juridique

FCP de droit français

## Devise

EUR (€)

## Intensité carbone

| Fonds  | Indice | Tonne(s) par million de \$ de revenus |
|--------|--------|---------------------------------------|
| 168,29 | 174,98 | Source : BRS & MSCI                   |

## Dernier détachement

| Date | Montant net |
|------|-------------|
| -    | -           |

## Orientation de gestion

Le 2 juin 2014, Aviva Profil Equilibre a pris le nom d'Aviva Valorisation Opportunités. Ce changement de dénomination a été accompagné d'une modification de l'indice de référence et de la politique de gestion. Sur la durée de placement recommandée supérieure à 8 ans, le fonds se compare désormais à un indice composite (coupons / dividendes nets réinvestis) exposé pour un quart aux actions européennes (Euro Stoxx®), un quart aux actions internationales hors euro (MSCI World Ex EMU) et pour moitié en obligations d'Etat et privées (Bloomberg Barclays Euro Aggregate Total Return Index Value Unhedged EUR).

Dans le cadre d'une gestion de conviction, flexible et réactive, le portefeuille pourra être exposé entre 0 et 70% de son actif net en actions et titres donnant accès au capital, y compris des pays émergents dans la limite de 30% de l'actif net.

Le portefeuille pourra être exposé entre 30 et 100% de son actif net en titres de créance et instruments du marché monétaire libellés en euro et en autres devises dans la limite de 10% de l'actif net.

Au-delà de la politique d'allocation entre classes d'actifs, les convictions des gérants s'expriment également au sein des poches actions et taux par le biais de la sélection de titres.

## Indice de référence

25% EURO STOXX® + 25% MSCI World Ex EMU + 50% Bloomberg Barclays Euro Aggregate (dividendes/coupons nets réinvestis)

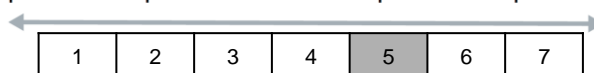
## Durée de placement minimum recommandée

Supérieure à 8 ans

## Profil de risque et de rendement

A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé



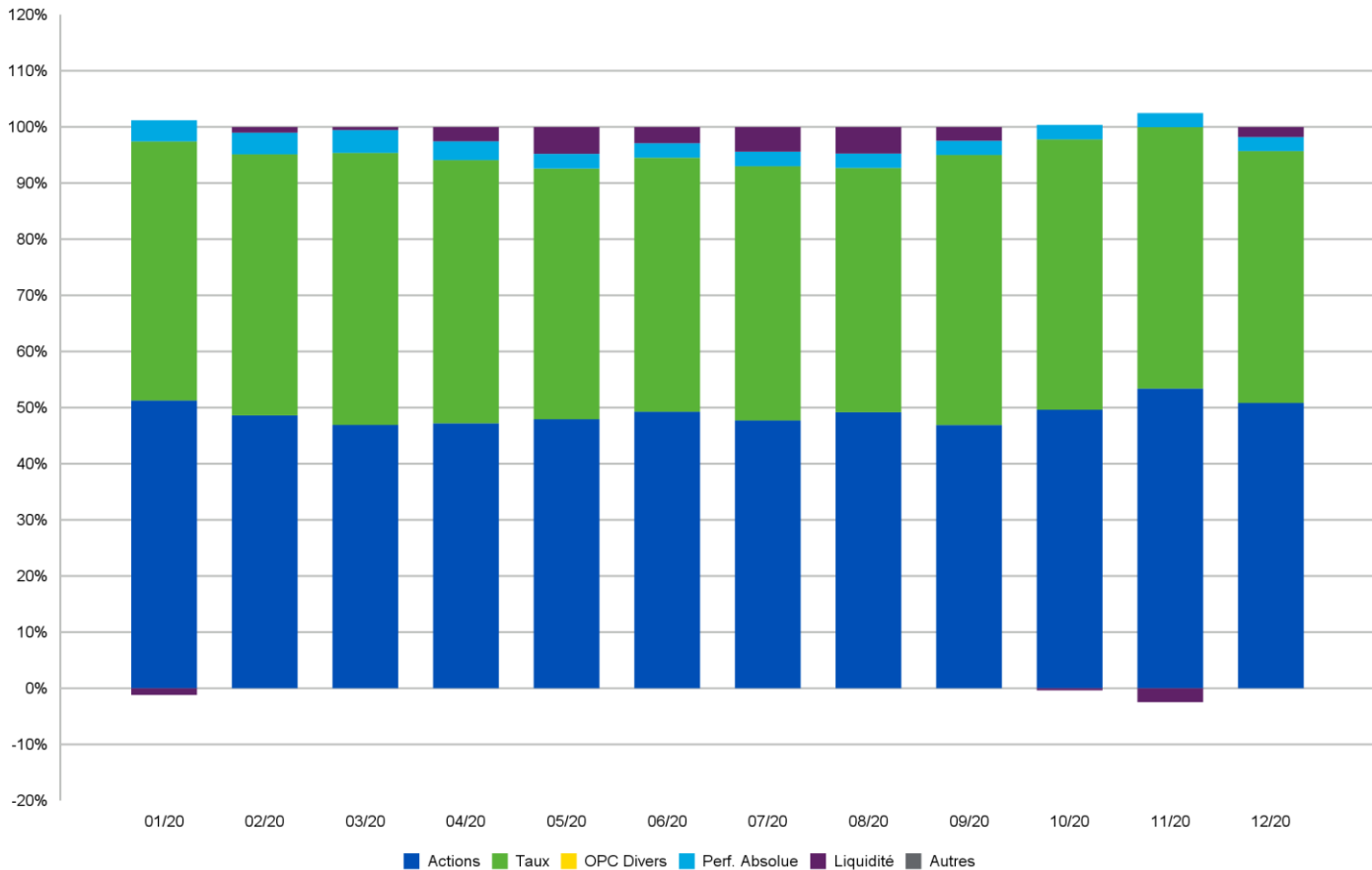
SRRI (Synthetic Risk & Reward Indicator) : Indicateur de risque fondé sur la volatilité sur une période de 260 semaines. Les données historiques telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur synthétique pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur. La catégorie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

## Notation(s)

Six Financial Information



## Allocation historique



## Commentaire allocation

Après un mois de novembre record dans le sillage de l'élection de Joe Biden aux États-Unis et de l'approbation de plusieurs vaccins, les actifs risqués ont alterné en décembre entre hausses et baisses. Les investisseurs ont été partagés entre deux tendances : d'une part, le regain d'inquiétudes lié à la vigueur de la deuxième vague de la Covid-19 et aux difficiles négociations sur le Brexit, et, d'autre part, l'optimisme sur de meilleures perspectives économiques en 2021 dans le sillage du début de la vaccination, de l'accord trouvé par les Vingt-Sept pour débloquer le plan de relance européen.

Les actifs risqués, actions en tête, ont terminé l'année dans le vert, soutenus, fin décembre, par l'annonce de trois nouvelles encourageantes : la signature d'un accord post-Brexit concernant les futures relations commerciales entre l'Union européenne et le Royaume-Uni, la ratification, par Donald Trump, du plan de relance de 900 milliards de dollars et le lancement de la campagne de vaccination dans plusieurs pays de l'Union européenne.

En 2020, les actifs risqués signent des performances annuelles sans commune mesure avec l'ampleur de la crise sanitaire et économique provoquée par la pandémie. L'année qui s'achève a également été favorable aux obligations souveraines jugées les plus sûres. L'indice EuroStoxx croît de 2.09%, l'indice MSCI World ex EMU augmente de 1.90% et l'indice Barclays EuroAgg Corp croît de 0.17%. Concernant notre politique d'allocation d'actifs, nous avons eu une pondération actions en ligne avec celle de l'indice. Pour la partie obligataire, la sensibilité taux du fonds est proche de celle de l'indice. Sur le mois, la contribution à la performance de la partie actions est négative alors que sur la partie obligataire, la contribution est positive.

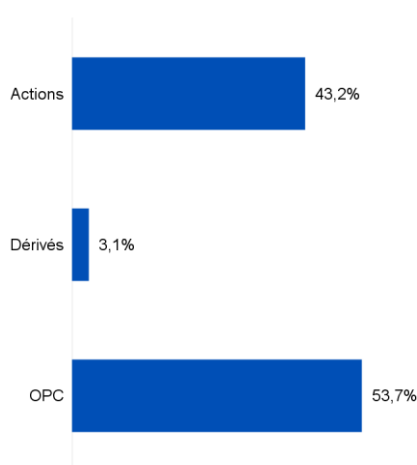
## Gérant allocation

Jean-François Fossé

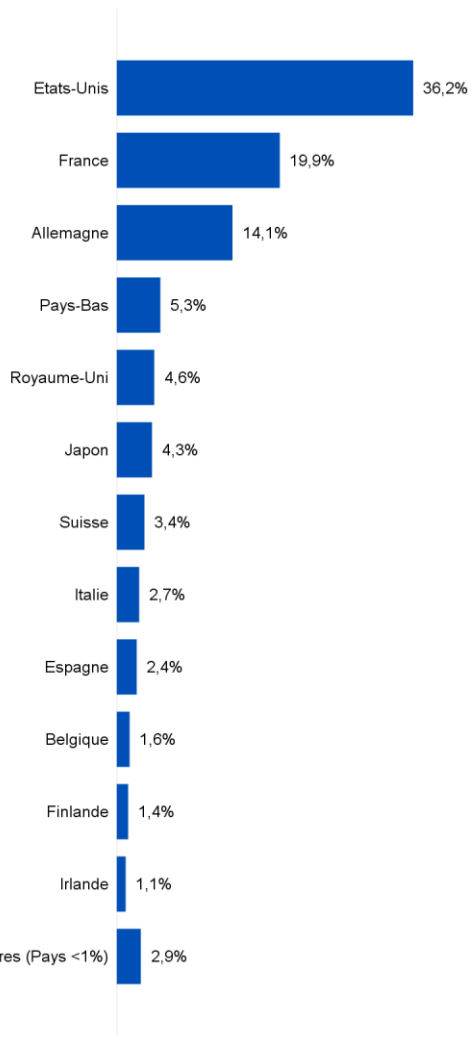


## ■ Proportion de la poche actions dans le portefeuille global : 50,8%

### ■ Répartition - Poche actions



### ■ Répartition géographique - Poche actions



### ■ Principales positions - Poche actions

| Nom                                 | Pays      | Secteur                                | % Actif |
|-------------------------------------|-----------|--|---------|
| APPLE INC                           | USA       | Technologie                            | 2,7%    |
| MICROSOFT CORPORATION               | USA       | Technologie                            | 2,3%    |
| ASML HOLDING NV                     | Pays-Bas  | Technologie                            | 2,2%    |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE | France    | Produits ménagers et de soin personnel | 2,1%    |
| AMAZON.COM INC                      | USA       | Distribution                           | 2,0%    |
| ALPHABET INC                        | USA       | Technologie                            | 1,9%    |
| SAP SE                              | Allemagne | Technologie                            | 1,7%    |
| SIEMENS AG                          | Allemagne | Biens et services industriels          | 1,7%    |
| TOTAL SE                            | France    | Pétrole et gaz                         | 1,4%    |
| SANOFI SA                           | France    | Santé                                  | 1,4%    |

### ■ Principaux mouvements - Poche actions

#### Achats/renforcements

ISHARES MSCI EMU ESG SCREENED UCIT  
KERRY GROUP PLC  
WOLTERS KLUWER NV

#### Ventes/allègements

Aviva Small & Mid Caps Euro ISR I  
NESTE  
UNILEVER PLC

### ■ Commentaire de gestion - Poche actions

Le marché actions a fini l'année avec un mois de décembre positif.

En terme de gestion, nous avons continué les arbitrages initiés le mois précédent. Ainsi, au sein des technologies, nous continuons de réduire notre surpondération sur SAP au bénéfice d'AMADEUS et d'AMSL. Nous avons également continué d'étoffer nos positions sur TELEFONICA. Enfin nous avons allégé nos positions sur UNLEVER au bénéfice de WOLTERS KLUWER.

Sur le plan des contributions à la performance, l'allocation dans les secteurs des biens et services industriels et de la technologie a été bénéfique sur le mois: SIEMENS et SAFRAN dans les biens et services industriels; et CAPGEMINI et ASML dans la technologie contribuent positivement à la performance. A contrario, le secteur de la distribution a pesé sur la performance avec notre absence sur HELLOFRESH et DELIVERY HERO.

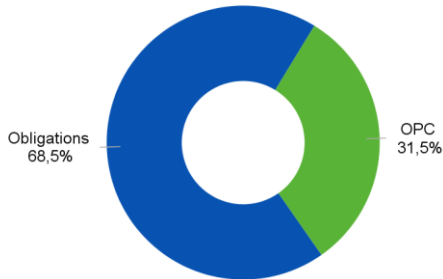
### ■ Gérant de la poche actions

Eric Chatron



■ Proportion de la poche taux dans le portefeuille global : 44,9%

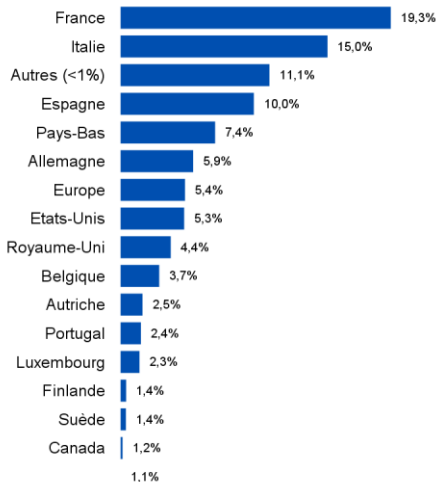
■ Répartition - Poche taux



■ Principales positions - Poche taux (hors dérivés)

| Nom  | Pays     | Secteur                | Rating | % Actif |
|--|----------|------------------------|--------|---------|
| XTRACKERS II EUROZONE GOVERNMENT B                     | Europe   | Investment Instruments | -      | 2,4%    |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 1.85 7/2025 - 01/07/25        | Italie   | Souverains (OCDE)      | BBB    | 1,2%    |
| SPAIN I/L BOND 1.8 11/2024 - 30/11/24                  | Espagne  | Souverains (OCDE)      | A      | 0,8%    |
| BUONI POLIENNALI DEL TES CPTFEMU 0.4 5/2030 - 15/05/30 | Italie   | Souverains (OCDE)      | BBB    | 0,7%    |
| PORTUGAL (REPUBLIC OF) 0.7 10/2027 - 15/10/27          | Portugal | Souverains (OCDE)      | BBB    | 0,6%    |

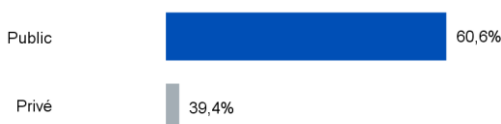
■ Répartition géographique - Poche taux



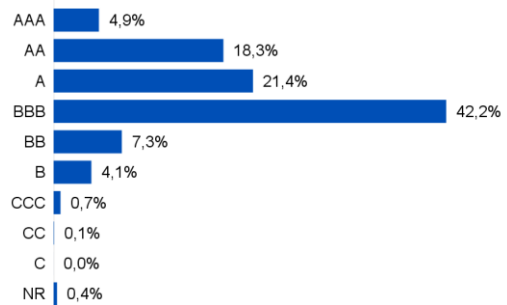
■ Indicateur de risques - Poche taux

|                          | Fonds | Indice |
|--------------------------|-------|--------|
| Sensibilité (Poche taux) | 4,0   | -      |
| Rating moyen             | BBB+  |        |

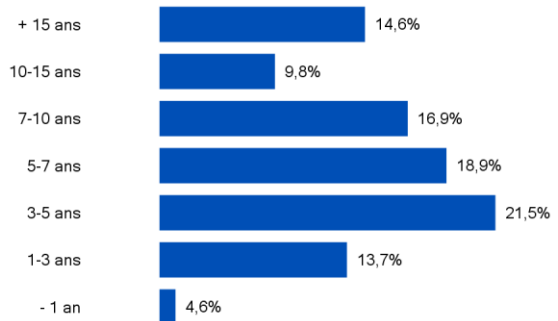
■ Répartition par type d'émetteur (hors OPC)



■ Répartition par rating - Poche taux



■ Répartition par maturité - Poche taux



■ Commentaire de gestion - Poche taux

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.

■ Gérant de la poche taux

Julien Rolland



# Aviva Valorisation Opportunités

FR0007020029

Reporting mensuel au 31 décembre 2020



## Principales caractéristiques

|                                     |  |                                  |  |
|-------------------------------------|--|----------------------------------|--|
| Société de gestion                  | Aviva Investors France   | Dépositaire                      | Société Générale S.A.  |
| Code ISIN                           | FR0007020029   | Conservateur                     | BNP Paribas Securities Services  |
| Forme juridique                     | FCP de droit français  | Heure limite de souscription     | 11h30  |
| Date de création                    | 14 avril 1998  | Droits d'entrée max              | 4.0%   |
| Durée de placement min. recommandée | Supérieure à 8 ans   | Frais de gestion max TTC         | 1,3%   |
| Fréquence de valorisation           | Journalière  | Commission de surperformance (1) | 20%  |
| Investissement min. initial         | Néant  | Publication des VL               | <a href="http://www.avivainvestors.com/fr-fr">www.avivainvestors.com/fr-fr</a> |
| Investissement min. ultérieur       | Néant  | Commissaire aux comptes          | Deloitte & Associés  |
| Indice de référence                 | 25% EURO STOXX® + 25%<br>MSCI World Ex EMU + 50%<br>Bloomberg Barclays Euro<br>Aggregate (dividendes/coupons<br>nets réinvestis) | Affectation des résultats        | Capitalisation   |
|                                     |  | Ticker Bloomberg                 | VICPOBE  |

## 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'**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](mailto: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.