

Aviva Investors Alpha Yield

FR0013305208 C

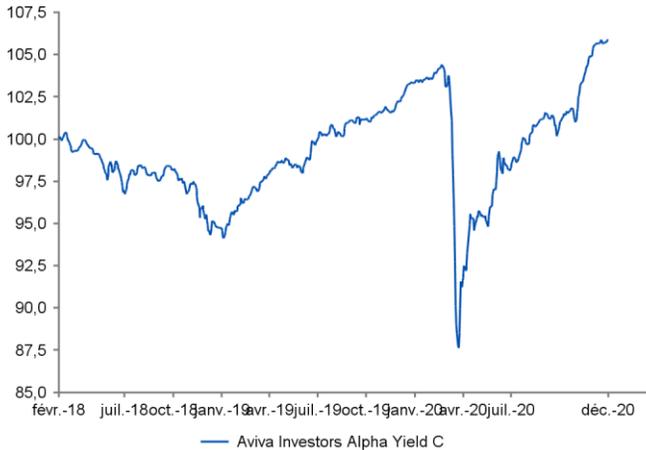
Reporting mensuel au 31 décembre 2020



■ Valeur liquidative : 105,85 €

■ Actif net du fonds : 379 695 989 €

■ Évolution de la performance



(base 100 au 26 févr. 2018)

■ Performances cumulées

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

■ Performances annuelles

	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Fonds	-	-	-	-	-	9,0%
Indice de référence	-	-	-	-	-	-

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	3,9	-
Max drawdown * (1)	-	-
Délai de recouvrement * (1)	-	-
Rating moyen	BB-	

	1Y	3Y	5Y
Ratio de Sharpe *	0,21	-	-
Ratio d'information *	0,00	-	-
Tracking error *	0,00	-	-
Volatilité fonds *	13,15	-	-
Volatilité indice *	-	-	-

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

■ Notation(s)

Six Financial Information



Notation junior (Fonds entre 2 et 3 ans)

■ Date de création

29 décembre 2017

■ Forme juridique

FCP de droit français

■ Devise

EUR (€)

■ Intensité carbone

Fonds	Indice	Tonne(s) par million de \$ de revenus
194,57	-	Source : BRS & MSCI

■ Dernier détachement

Date	Montant net
-	-

■ Orientation de gestion

L'objectif de gestion du FCP Aviva Investors Alpha Yield est la recherche d'une performance à moyen terme des actifs au travers de la sélection de titres sur les marchés de taux internationaux privilégiant, en dehors de toute allocation sectorielle ou géographique prédéfinie, la recherche des actifs décotés sur les marchés de taux ("gestion value").

Le fonds Alpha Yield a ainsi pour but de chercher à tirer parti des anomalies de valorisation sur les obligations privées, sans levier. Il s'agit d'une gestion opportuniste qui mise sur la correction des décotes identifiées par le gérant.

Le processus de sélection des titres prend appui sur une analyse crédit de l'émetteur, une étude de la structure du titre, une étude comparative entre la valeur du titre telle que déterminée par la société de gestion et sa valeur de marché, ainsi que sur une analyse juridique du support.

■ Indice de référence

-

■ Durée de placement minimum recommandée

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 ».

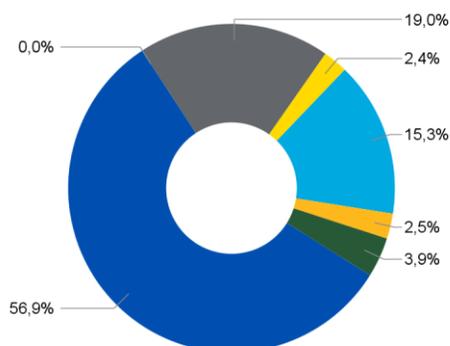
■ Gérant(s)

Alban Tourrade

Pierre Ceyrac

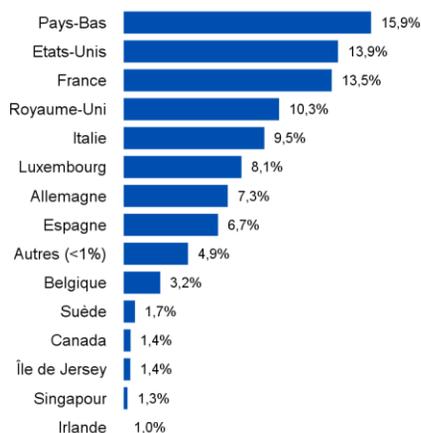


Répartition par type d'instrument



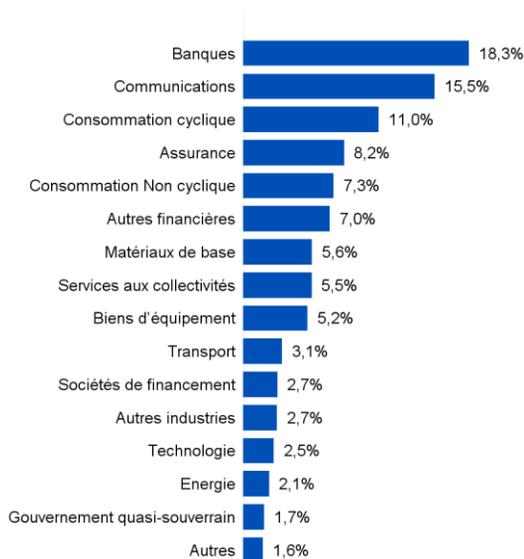
■ Oblig Zone Euro ■ Oblig Amérique du Nord ■ Oblig Europe hors Zone Euro
■ OPC Obligataires ■ OPC Monétaire ■ Oblig Asie ■ Trésorerie

Répartition géographique (hors trésorerie)



■ Fonds

Répartition sectorielle (hors trésorerie)



■ Fonds

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, premières vaccinations, données macro-économiques de nouveau en berne, décisions fortes de banques centrales, plan de relance américain signé tardivement par l'administration Trump, accord UE/UK 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 et sur le HY.

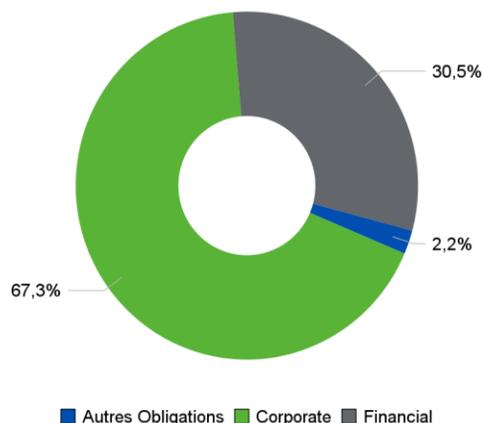
Sur le crédit euro IG, plus longue a été la durée et plus forte a été la performance en 2020. Signalons toutefois que, toutes les fenêtres de maturité ont engendré une performance positive. Cela a également été le cas d'un point de vue sectoriel. Les telecoms et la consommation non-cyclique ont tiré 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. 2020 a donc également été une année historique en termes de volume d'émissions avec plus de EUR 600Mds et EUR 200Mds sur l'IG et le HY.

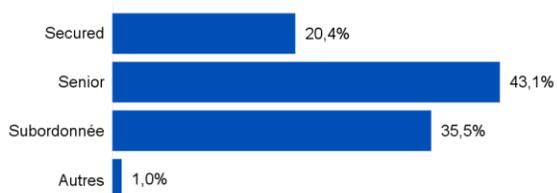
Le Fonds reste relativement peu exposé au risque de taux mais sensible au risque de spreads des émissions subordonnées bancaires et d'assurance, des émissions hybrides corporates et des émissions HY.

Sur le marché high yield, nous avons participé aux émissions primaires de TUI, de Ford, de SSP, d'OMF, d'Occidental Petroleum et de Stena. Nous avons liquidé notre exposition à Talktalk, Elis et Rolls-Royce.

Répartition par type d'émetteur (hors trésorerie)



Répartition par rang de subordination



5 principales lignes (hors dérivés)

ZIGGO BOND COMPANY BV 3.375 2/2030 - 28/02/30	1,5%
TELEFONICA EUROPE BV NOINDEX 0 12/2049 - 31/12/49	1,5%
INTRUM AB 4.875 8/2025 - 15/08/25	1,2%
DBS GROUP HOLDINGS LTD NOINDEX 0 4/2028 - 11/04/28	1,2%
INTESA SANPAOLO SPA NOINDEX 0 12/2049 - 31/12/49	1,1%

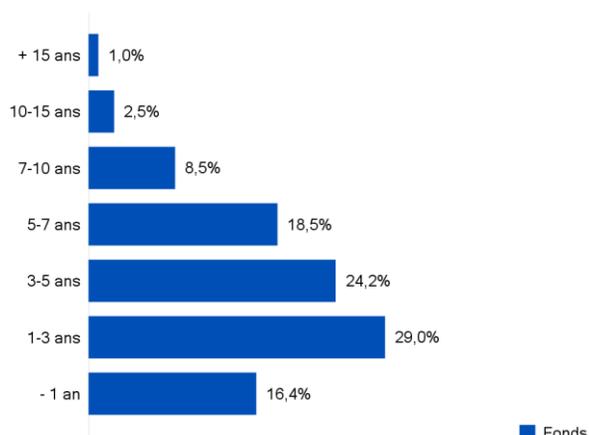
5 principaux émetteurs (hors dérivés)

ENEL SPA	1,6%
ZIGGO BOND COMPANY BV	1,5%
TELEFONICA EUROPE BV	1,5%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	1,4%
CAIXABANK SA	1,3%

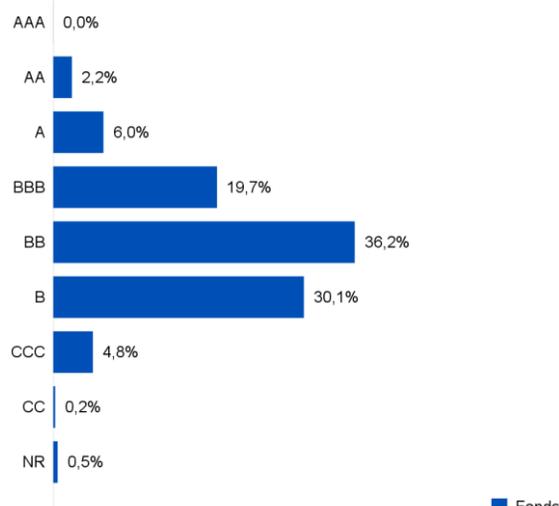
Nombre total d'émetteurs : 151

Nombre total d'émissions : 173

Répartition par maturité



Répartition par rating (hors trésorerie)



Répartition par devise



Aviva Investors Alpha Yield

FR0013305208 C

Reporting mensuel au 31 décembre 2020



Principales caractéristiques

Société de gestion	Aviva Investors France	Dépositaire	Société Générale S.A.
Code ISIN	FR0013305208	Conservateur	BNP Paribas Securities Services
Forme juridique	FCP de droit français	Heure limite de souscription	11h30
Date de création	29 décembre 2017	Droits d'entrée max	4.0%
Durée de placement min. recommandée	3 ans	Frais de gestion max TTC	1,1%
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	-	Affectation des résultats	Capitalisation
		Ticker Bloomberg	AVIALYC

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