

AVIVA INVESTORS ALPHA YIELD

FR0010645325 I

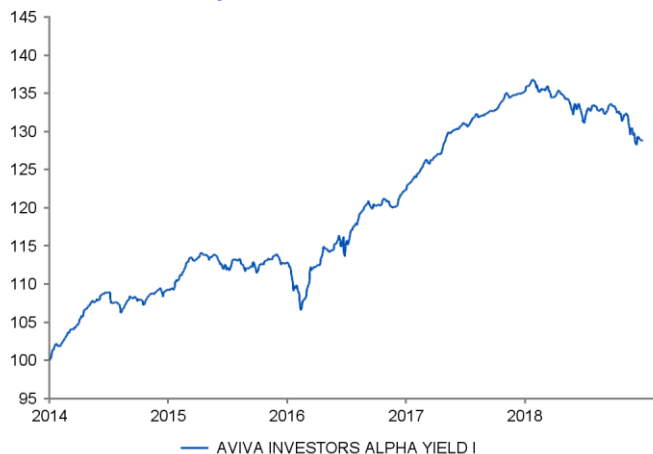
Reporting mensuel au 31 décembre 2018



■ Valeur liquidative : 1 267 407 €

■ Actif net du fonds : 201 489 042 €

■ Évolution de la performance



(base 100 au 31 déc. 2013)

■ Performances cumulées

	1M	Ytd	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Fonds	-0,5%	-4,7%	-4,7%	14,2%	28,8%	91,6%	161,3%
Indice de référence	-	-	-	-	-	-	-

■ Performances annuelles

	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Fonds	34,8%	17,9%	9,3%	3,3%	8,4%	10,5%
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	1,9	-		
Max drawdown * (1)	-6,3	-		
Délai de recouvrement * (1)	-	-		
Rating moyen	BB			
		1Y	3Y	5Y
Ratio de Sharpe *		-1,3	1,3	1,5
Ratio d'information *		-	-	-
Tracking error *		-	-	-
Volatilité fonds *		3,3	3,8	3,5
Volatilité indice *		-	-	-

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

■ Notation(s)

Six Financial Information



■ Date de création

19 septembre 2008

■ Classification AMF

Obligations et autres titres de créance internationaux

■ Forme juridique

FCP de droit français

■ Devise

EUR (€)

■ Emissions carbone

Fonds Indice Tonne(s) par million de \$ de revenus (hors obligations souveraines)
159,17 - 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

-

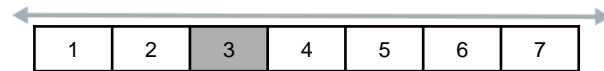
■ Durée de placement minimum recommandée

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 ».

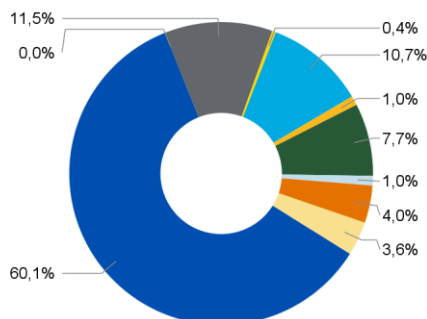
■ Gérant(s)

Alban Tourrade

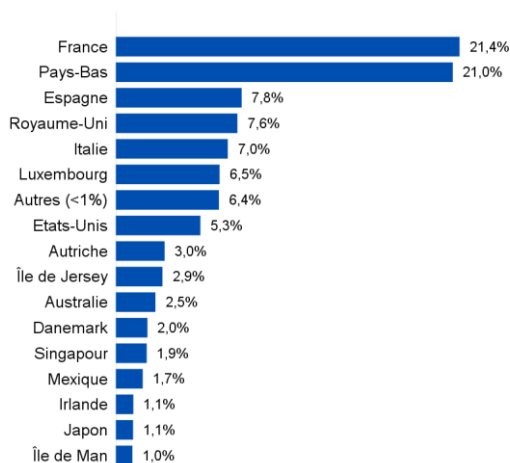
Karine Petitjean



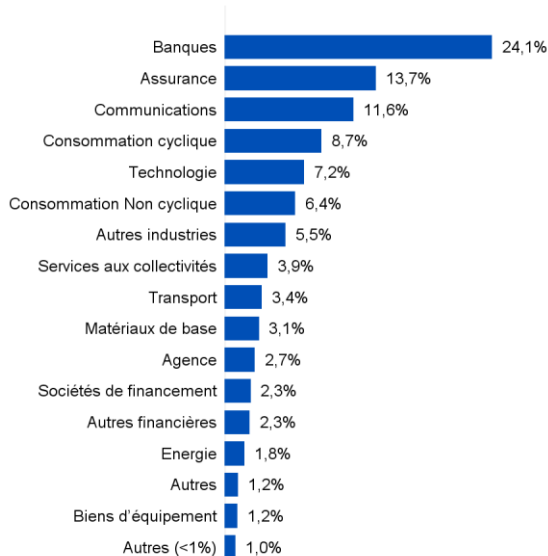
Répartition par type d'instrument



Répartition géographique (hors trésorerie)



Répartition sectorielle (hors trésorerie)



Commentaire de gestion

Décembre s'est achevé de la même manière qu'une majeure partie de l'année 2018, sur un écartement des spreads de crédit et une certaine volatilité. Le mouvement sur les taux a toutefois permis au marché crédit EUR IG d'afficher une performance mensuelle positive et d'amortir celle négative du marché EUR HY. Sans surprise pour la période, la liquidité est restée compliquée et le marché primaire fermé.

Le fonds a affiché une performance négative, qui s'explique avant tout par notre exposition au secteur subordonnées financières et au marché High Yield noté « B ». Le fonds reste relativement peu exposé au risque de taux avec une durée inférieure à deux ans. Cela étant dit, celui-ci reste très exposé au risque de spreads des émissions subordonnées bancaires et d'assurance, ainsi que des émissions hybrides corporates. En effet, nous considérons toujours que le couple rendement/risque de cette catégorie d'obligations est attractif sur le marché du crédit et devrait le rester au cours des prochains mois.

Sur le marché du High Yield, nous avons ouvert une position sur Elis et nous avons augmenté notre exposition à Europcar. Nous avons réduit notre exposition à l'émetteur Fives. Sur le marché de l'Investment Grade, nous avons ouvert une position sur Johnson & Johnson, noté AAA afin de diversifier le risque du portefeuille.

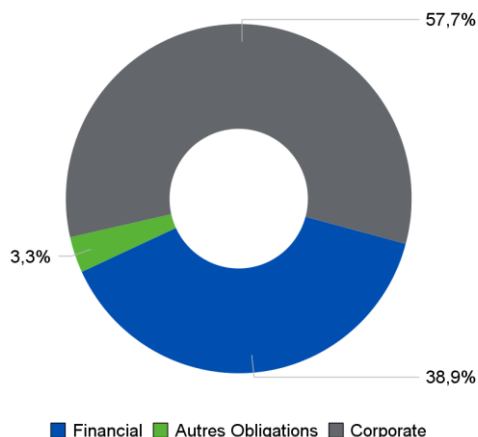
AVIVA INVESTORS ALPHA YIELD

FR0010645325 I

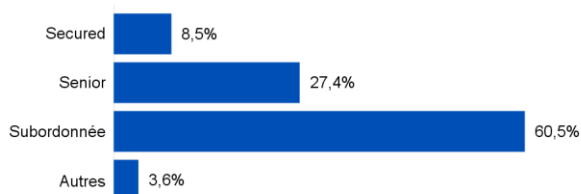
Reporting mensuel au 31 décembre 2018



■ Répartition par type d'émetteur (hors trésorerie)



■ Répartition par rang de subordination



■ 5 principales lignes (hors dérivés)

DBS GROUP HOLDINGS LTD NOINDEX 0 4/2028 - 11/04/28	1,8%
ORANGE SA NOINDEX 0 12/2049 - 31/12/49	1,7%
ATRADIUS FINANCE BV NOINDEX 0 9/2044 - 23/09/44	1,6%
SANTANDER ISSUANCES SAU 3.25 4/2026 - 04/04/26	1,5%
TOTAL SA NOINDEX 0 12/2049 - 31/12/49	1,5%

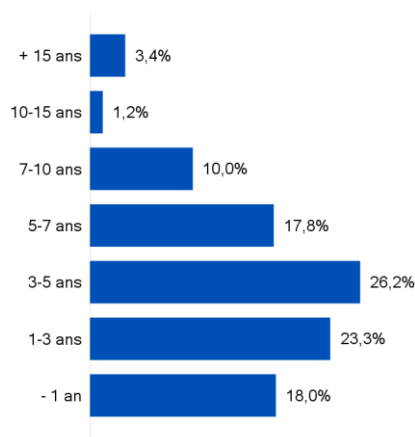
■ 5 principaux émetteurs (hors dérivés)

BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	1,9%
DBS GROUP HOLDINGS LTD	1,8%
TELEFONICA EUROPE BV	1,8%
EUROFINS SCIENTIFIC SE (NANTES BRANCH)	1,8%
ORANGE SA	1,7%

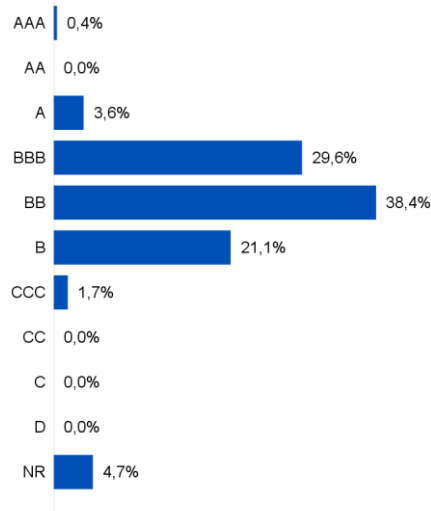
Nombre total d'émetteurs : 91

Nombre total d'émissions : 100

■ Répartition par maturité



■ Répartition par rating (hors trésorerie)



■ Répartition par devise



AVIVA INVESTORS ALPHA YIELD

FR0010645325 I

Reporting mensuel au 31 décembre 2018



Principales caractéristiques

Société de gestion	Aviva Investors France	Dépositaire	Société Générale S.A.
Code ISIN	FR0010645325	Conservateur	BNP Paribas Securities Services
Forme juridique	FCP de droit français	Heure limite de souscription	11h30
Classification AMF	Obligations et autres titres de créance internationaux	Date de règlement	J+1
Date de création	19 septembre 2008	Droits d'entrée max	4,0%
Durée de placement min. recommandée	3 ans	Frais de gestion max TTC	0,40%
Fréquence de valorisation	Journalière	Commission de surperformance	Non
Investissement min. initial	Néant	Publication des VL	www.avivainvestors.fr
Investissement min. ultérieur	Néant	Commissaire aux comptes	Ernst & Young et Autres
Indice de référence	-	Affectation des résultats	Capitalisation et/ou distribution
		Ticker Bloomberg	AVIALPH

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'**émission 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 : info.fr@avivainvestors.com