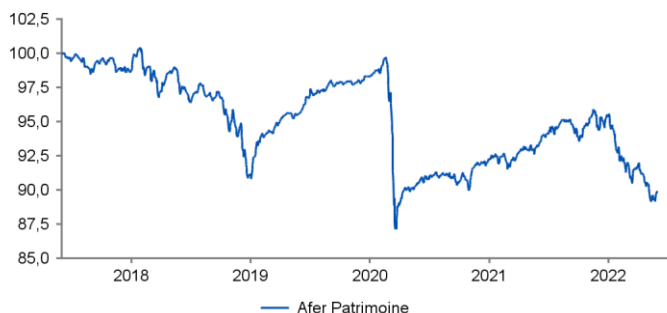


Valeur liquidative : 550,78 €

Actif net du fonds : 352 590 750 €

Évolution de la performance



Evolution de la performance (%)

	1 mois	Da*	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans
Fonds	-0,8%	-5,8%	-3,6%	-6,1%	-10,2%	-5,6%	5,6%
Indice de référence	-	-	-	-	-	-	-
Relatif	-	-	-	-	-	-	-

* Da : début d'année

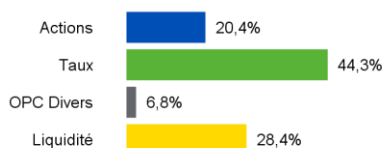
Evolution annuelle de la performance (%)

	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Fonds	0,3%	-0,7%	-7,7%	7,9%	-6,2%	3,4%
Indice de référence	-	-	-	-	-	-
Relatif	-	-	-	-	-	-

Performances nettes de frais de gestion financiers et dividendes réinvestis. L'indice présenté s'entend dividendes / coupons nets réinvestis. Le calcul de performance des indices composés de plusieurs indices est rebalancé tous les mois.

Les évolutions passées ne préjugent pas des performances futures. La valeur d'un investissement dans l'OPC peut fluctuer à la hausse comme à la baisse.

Répartition par type d'instrument



Principaux indicateurs

	Fonds	Indice de référence		
Sensibilité	0,62	-		
Yield to Worst	0,04	-		
Ratios		1 an	3 ans	5 ans
Volatilité *	Fonds	3,30	5,22	4,80
	Indice	-	-	-
Max drawdown *	Fonds	-7,03	-12,64	-13,26
	Indice	-	-	-
Délai de recouvrement *	Fonds	-	-	-
	Indice	-	-	-
Ratio de Sharpe *		-1,00	-0,31	-0,36
Ratio d'information *		-	-	-
Tracking error *		-	-	-

Date de création

7 juillet 2004

Date de lancement

7 juillet 2004

Forme juridique

FCP de droit français

Devise

EUR (€)

Frais de gestion max TTC

0,95%

Frais courants (Arrêté comptable au 30/09/21)

1,08%

Intensité carbone

Fonds 104,62
Indice -

Couverture intensité carbone

Fonds 44,55%
Indice -

Tonne(s) de CO2 par million de \$ de revenus (source : BRS & MSCI)

Score ESG

Fonds 7,52
Indice -

Couverture score ESG

Fonds 44,77%
Indice -

Orientation de gestion

Le FCP vise à obtenir, sur la durée de placement recommandée de 5 ans (après déduction des frais courants), la performance la plus élevée possible au moyen d'une gestion dynamique de l'allocation entre les marchés d'actions internationaux et les marchés de taux internationaux dans le cadre d'une contrainte de volatilité annuelle inférieure à 5%.

Indice de référence

-

Durée de placement minimum recommandée

5 ans

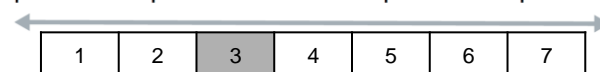
Rating moyen SII (titres vifs obligataires, hors OPC)

-

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



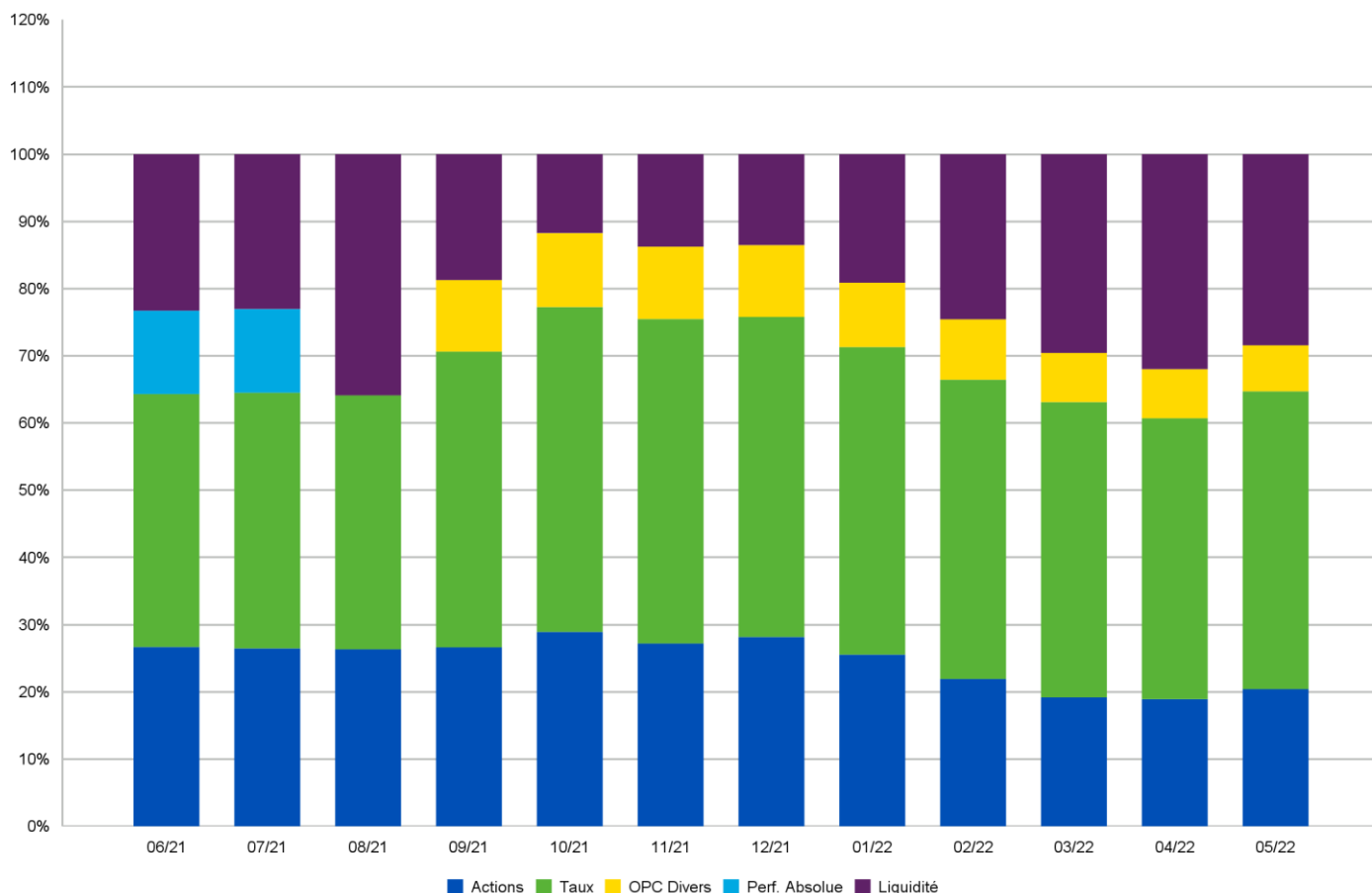
Afer Patrimoine

FR0010094789

Reporting mensuel au 31 mai 2022



Allocation historique



Commentaire allocation

Le mois de mai a été agité en raison des craintes inflationnistes, du resserrement monétaire des banques centrales et des restrictions sanitaires en Chine. Les trois premières semaines du mois ont été particulièrement difficiles pour les actions.

Mi-mai, le S&P500 affichait sa septième semaine consécutive de baisse, notamment des valeurs technologiques, pour la première fois depuis 20 ans. Les marchés actions européens ont globalement suivi la tendance de Wall Street. Le marché japonais a, quant à lui, surperformé les places occidentales. Les places asiatiques ont souffert des craintes suscitées par le ralentissement de l'économie chinoise tandis que les bourses d'Amérique Latine ont suivi la tendance de Wall Street, rebondissant à la fin du mois.

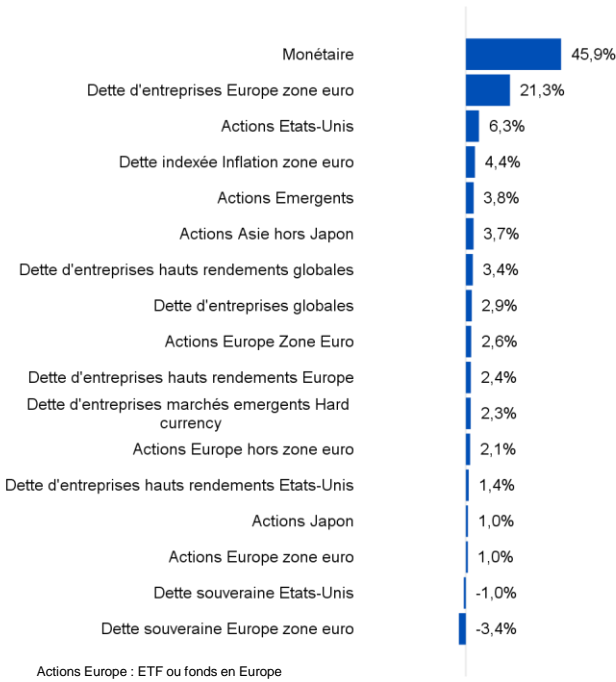
Côté obligation, le rendement du 10 ans américain achève le mois à 2,84%, en léger repli après avoir atteint le seuil de 3,20%. En Europe, la hausse des taux longs s'est poursuivie, soutenue par l'accélération de l'inflation. L'indice EuroStoxx augmente de 0,41%, l'indice MSCI World ex EMU faiblit de -1,64% et l'indice Barclays EuroAgg Corp décline de -1,23%. A la fin mai, l'exposition du fonds à son allocation stratégique cible est de 47%. Pour rappel, l'allocation stratégique cible est composée de 42% d'actions et de 42% d'obligations d'états et d'entreprises.

Gestion

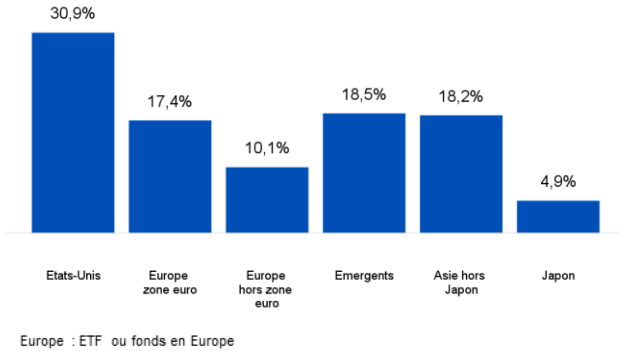
Jean-François Fossé



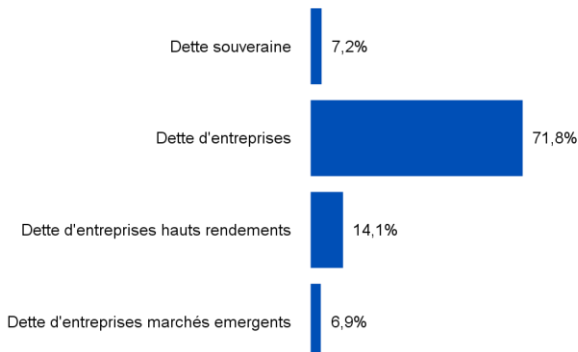
Répartition par type d'exposition



Décomposition de la poche actions



Décomposition de la poche taux



Commentaire de gestion

Le mois de mai a été agité en raison des craintes inflationnistes, du resserrement monétaire des banques centrales et des restrictions sanitaires en Chine. Les trois premières semaines du mois ont été particulièrement difficiles pour les actions.

Mi-mai, le S&P500 affichait sa septième semaine consécutive de baisse, notamment des valeurs technologiques, pour la première fois depuis 20 ans. Les marchés actions européens ont globalement suivi la tendance de Wall Street. Le marché japonais a, quant à lui, surperformé les places occidentales. Les places asiatiques ont souffert des craintes suscitées par le ralentissement de l'économie chinoise tandis que les bourses d'Amérique Latine ont suivi la tendance de Wall Street, rebondissant à la fin du mois.

Côté obligation, le rendement du 10 ans américain achève le mois à 2,84%, en léger repli après avoir atteint le seuil de 3,20%. En Europe, la hausse des taux longs s'est poursuivie, soutenue par l'accélération de l'inflation. L'indice EuroStoxx augmente de 0,41%, l'indice MSCI World ex EMU faiblit de -1,64% et l'indice Barclays EuroAgg Corp décline de -1,23%. A la fin mai, l'exposition du fonds à son allocation stratégique cible est de 47%. Pour rappel, l'allocation stratégique cible est composée de 42% d'actions et de 42% d'obligations d'états et d'entreprises.

Principales positions (y compris futures en exposition)

Nom	% Actif
Aviva Euro Crédit Court ISR R	17,7%
AVIVA MONETAIRE ISR I	17,3%
Aviva Monétaire ISR CT D	15,2%
EURO-BOBL JUN 22	4,0%
AB SUSTAINABLE US TMTCS1	3,7%
Aviva Investors Euro Credit Bonds ISR I	3,6%
CANDRIAM SST BD GLBL HY EURO	3,4%
ISHARES MSCI EM SRI UCITS ETF USD	3,3%
BNP GREEN TIGERS -I	3,1%
Aviva Investors Yield Curves Absolute Return R	2,8%

Principaux mouvements

Achats/renforcements

ITALY (REPUBLIC OF) 0.95 3/2023 - 15/03/23

SPAIN (KINGDOM OF) 2.75 10/2024 - 31/10/24

Ventes/allègements

HEINEKEN NV MTN RegS - 04/08/20

CREDIT SUISSE AG (LONDON BRANCH) MTN RegS - 29/11/19

ITALY (REPUBLIC OF) - 01/05/19

Principales caractéristiques

Société de gestion	Abeille Asset Management	Dépositaire	Société Générale S.A.
Code ISIN	FR0010094789	Conservateur	Société Générale S.A.
Forme juridique	FCP de droit français	Heure limite de souscription	11h30
Date de création	7 juillet 2004	Ticker Bloomberg	AVIDYNA
Durée de placement min. recommandée	5 ans	Droits d'entrée max	4,0%
Fréquence de valorisation	Journalière	Frais de gestion max TTC *	0,95%
Investissement min. initial	Néant	Commission de surperformance	Non
Investissement min. ultérieur	Néant	Frais courants (Sept. 21)	1,08%
Pourcentage d'OPC	Jusqu'à 100%	Date de clôture exercice	Dernier jour de bourse de Paris de Septembre
Indice de référence	-	Commissaire aux comptes	KPMG Audit

* Hors frais contrat Afer

Définitions

La **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.

Le **délai de recouvrement**, est le nombre de périodes nécessaires pour récupérer des pertes subies lors d'une perte maximum. Le critère perte maximum, affiche la perte de performance la plus importante que le fonds ait connu.

La **sensibilité** est un indicateur permettant de mesurer la variation, à la hausse ou à la baisse, d'un prix d'une obligation ou de la valeur liquidative d'un OPCVM obligataire, induite par une fluctuation des taux d'intérêt du marché de 1%.

L'**intensité carbone** représente le total des émissions de gaz à effet de serre (GES) des scopes 1 & 2 (émissions directes & émissions indirectes liés aux consommations énergétiques) normalisée par million de \$ de revenus (chiffre d'affaire). Ainsi, pour chaque million de dollar de revenus, X tonnes métriques d'émissions sont financées.

Six Financial Information : La méthodologie associée, unique et propriétaire, attribuée de 1 à 5 étoiles aux fonds éligibles et ce en fonction de la note obtenue lors d'un calcul de ratio rendement / risque sur 3 ans pour ledit fonds. Il existe 2 types d'Etoiles : Les Etoiles "junior" 2 attribuées aux fonds ayant moins de 3 ans mais plus de 2 ans et les Etoiles "senior" 1 attribuées aux fonds ayant plus de 3 ans d'historique.

Le **ratio d'information** est un indicateur de la surperformance ou sous-performance d'un fonds par rapport à son indice de référence. Un ratio d'information positif indique une surperformance. Plus le ratio d'information est élevé, meilleur est le fonds.

Le ratio d'information indique dans quelle mesure un fonds s'est mieux comporté qu'un indice en tenant compte du risque couru.

La **volatilité** désigne l'écart-type annualisé des rendements d'une série historique (fonds, indice). Elle quantifie le risque d'un fonds : elle donne une indication de la dispersion des rendements de ce fonds autour de la moyenne de ses rendements.

La volatilité typique d'un fonds monétaire est inférieure à 1%. Elle est de l'ordre de 0,4% (on parle également de 40 points de base de volatilité) pour ces fonds. En revanche, la volatilité d'un fonds actions, classe d'actif plus risquée, est souvent supérieure à 10%.

La **couverture l'intensité carbone** (exprimée en pourcentage) représente le poids, dans le portefeuille (fonds et indice), des titres pour lesquels l'intensité carbone est connue.

Information importante

Ce document est établi par Abeille Asset Management, société de gestion de portefeuille de droit français agréée par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) sous le n° GP 97-114, Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance au capital de 18.608.050 euros, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro 335 133 229. Il contient des éléments d'information et des données chiffrées qu' Abeille Asset Management 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. Abeille Asset Management 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' Abeille Asset Management. 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.

Le 22 novembre 2021, Aviva Investors France change de nom et devient Abeille Asset Management. Ce changement de dénomination sociale s'inscrit dans le cadre de l'intégration des entités du Groupe Aviva à Aéma Groupe à la suite de la cession des activités françaises du Groupe Aviva plc à Aéma Groupe en date du 30 septembre 2021. Abeille Asset Management n'appartenant plus au groupe Aviva plc, elle ne saurait être tenue responsable des publications effectuées par Aviva plc et ses filiales sur le territoire français.

Sources pour toutes les données : Abeille Asset Management. Les OPC sous-jacents de la gamme Abeille Asset Management détenus en portefeuille, sont calculés par transparence.