

Objectif 2026

FR0013499886 AFER

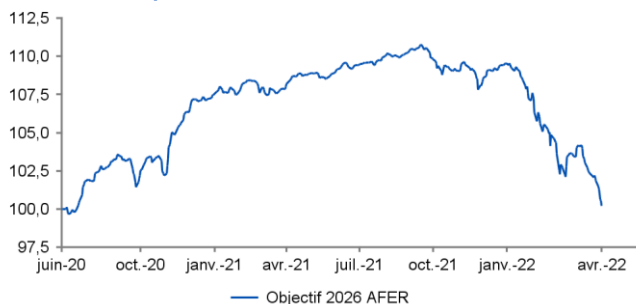
Reporting mensuel au 29 avril 2022



■ Valeur liquidative : 99,95 €

■ Actif net du fonds : 28 171 854 €

■ Évolution de la performance



■ Evolution de la performance (%)

	1 mois	Da*	1 an	3 ans	5 ans	8ans	10 ans
Fonds	-3,8%	-8,5%	-7,9%	-	-	-	-
Indice de référence	-	-	-	-	-	-	-
Relatif	-	-	-	-	-	-	-

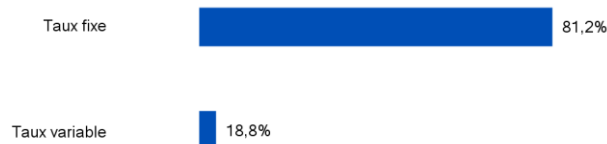
■ Evolution annuelle de la performance (%)

	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Fonds	-	-	-	-	-	1,9%
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 de taux



■ Principaux indicateurs

	Fonds	Indice de référence
Sensibilité	3,88	-
Yield to Worst	5,23	-

Ratios	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité *	Fonds: 3,69	Indice: -	-
Max drawdown *	Fonds: -9,52	Indice: -	-
Délai de recouvrement *	Fonds: -	Indice: -	-
Ratio de Sharpe *	-2,11	-	-
Ratio d'information *	-	-	-
Tracking error *	-	-	-

■ Date de création

20 mai 2020

■ Date de lancement

1 juillet 2020

■ Forme juridique

FCP de droit français

■ Devise

EUR (€)

■ Frais de gestion max TTC

1,18%

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

1,16%

■ Intensité carbone

Fonds: 386,48
Indice: -

■ Couverture intensité carbone

Fonds: 69,02%
Indice: -

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

■ Score ESG

Fonds: 5,37
Indice: -

■ Couverture score ESG

Fonds: 67,07%
Indice: -

■ Orientation de gestion

Le FCP a pour objectif de délivrer, sur la durée de placement recommandée de six ans, une performance nette de frais de gestion, de couverture et d'estimation de défaut calculée par la société de gestion, annualisée de 2%, soit de la date de création du fonds au 31 octobre 2026. Cet objectif de performance nette annualisée est fondé sur les hypothèses de marché retenues par la société de gestion. Dans le cas où le taux de défaut constaté dans le portefeuille serait supérieur au taux de défaut implicite calculé à partir des prix de marché, l'objectif de gestion pourrait ne pas être atteint.

■ Indice de référence

-

■ Durée de placement minimum recommandée

6 ans

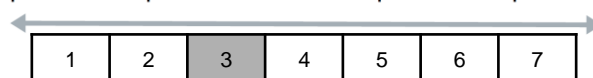
■ Rating moyen SII

B+

■ 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

-

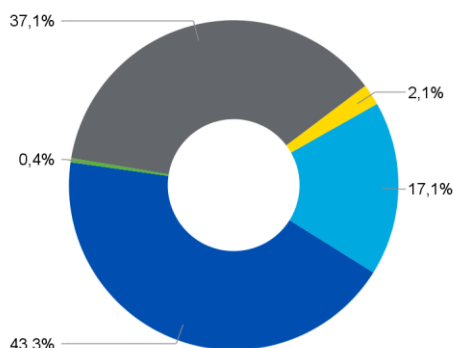
Objectif 2026

FR0013499886 AFER

Reporting mensuel au 29 avril 2022

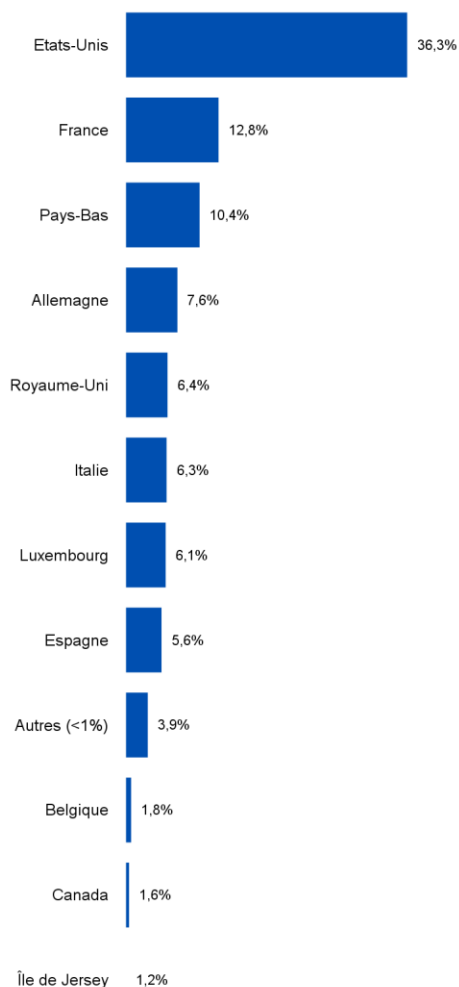


Répartition par type et localisation d'instrument



■ Oblig Zone Euro ■ Oblig Amérique du Nord ■ Oblig Europe hors Zone Euro
■ Oblig Asie ■ Trésorerie

Répartition géographique (hors trésorerie)



■ Fonds

Commentaire de gestion mensuel

Avril a été marqué par des marchés volatils, impactés par la persistance de l'inflation, la crainte d'un resserrement monétaire plus rapide que prévu aux Etats-Unis et en Europe, la poursuite de la guerre en Ukraine et les confinements mis en place en Chine. Les principaux actifs à risque ont nettement reflué au mois d'avril.

Les actions ont particulièrement souffert de cet environnement anxiogène, les investisseurs redoutant un ralentissement économique brutal. Le repli a été spécialement marqué à Wall Street en raison de résultats décevants de certains géants de la technologie, dont Amazon et Netflix, et de la remontée des taux qui pèse sur les valorisations du secteur.

Sur le marché obligataire, la pression sur les taux s'est donc renforcée, soutenue par les anticipations de hausse des taux directeurs, plus particulièrement aux Etats-Unis. Le président de la Réserve fédérale, Jerome Powell, a confirmé son intention d'accélérer la normalisation de sa politique monétaire. Une hausse de 50 points de base est largement anticipée à l'issue de la prochaine réunion du comité de politique monétaire en mai. Ainsi, tous les segments du compartiment obligataire ont souffert, avec une sous-performance des titres à haut rendement dont l'évolution est également corrélée aux actions.

Dans un tel contexte, le pétrole et le dollar figurent parmi les rares actifs à tirer leur épingle du jeu. Le billet vert a profité de son statut de valeur refuge et du ton plus restrictif adopté par la Réserve fédérale.

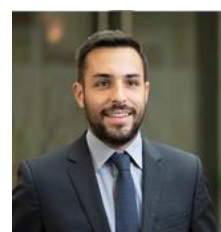
Sur le marché de la dette d'entreprise en Europe, la performance des obligations les moins risquées (Investment Grade) a continué de pâtir de la remontée des taux longs. La performance du segment de la dette considérée comme la plus risquée, le High Yield, a souffert de la correction des marchés actions.

Gestion

Karine Petitjean



Antoine Chopinaud

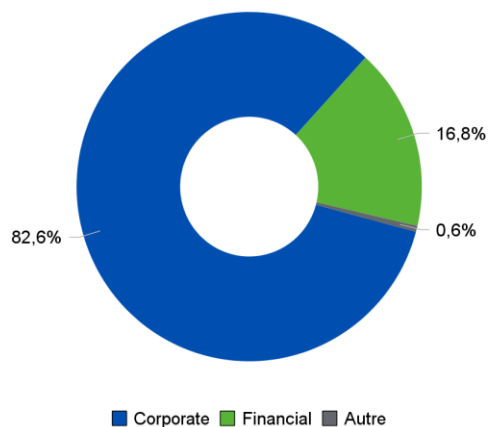


Objectif 2026

FR0013499886 AFER

Reporting mensuel au 29 avril 2022

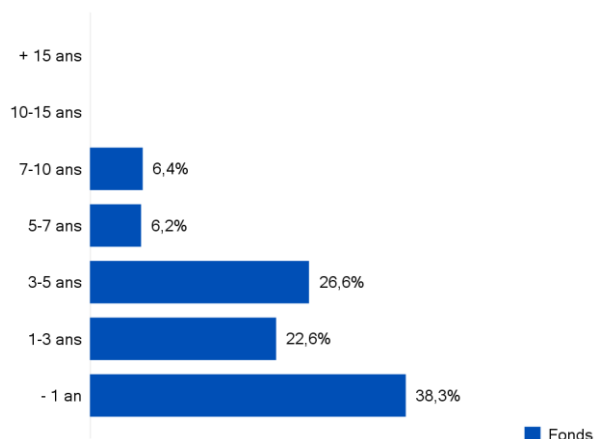
■ Répartition par type d'émetteur (hors trésorerie)



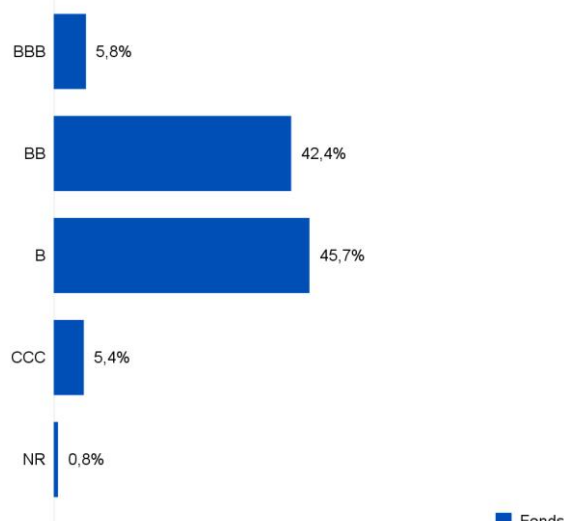
■ 5 principales lignes (hors dérivés)

CAIXABANK SA NOINDEX 0 12/2049 - 31/12/49	2,0%
BANCO SANTANDER SA NOINDEX 0 12/2049 - 31/12/49	2,0%
LA BANQUE POSTALE NOINDEX 0 12/2049 - 31/12/49	2,0%
BELFIUS BANQUE SA NOINDEX 0 12/2049 - 31/12/49	1,8%
ALTICE FRANCE HOLDING SA 4 2/2028 - 15/02/28	1,8%

■ Répartition par maturité



■ Répartition par rating SII (hors trésorerie)



Objectif 2026

FR0013499886 AFER

Reporting mensuel au 29 avril 2022



Principales caractéristiques

Société de gestion	Abeille Asset Management	Dépositaire	Société Générale S.A.
Code ISIN	FR0013499886	Conservateur	Société Générale S.A.
Forme juridique	FCP de droit français	Heure limite de souscription	11h30
Date de création	20 mai 2020	Ticker Bloomberg	OBJ26AE
Durée de placement min. recommandée	6 ans	Droits d'entrée max	4,0%
Fréquence de valorisation	Journalière	Frais de gestion max TTC *	1,18%
Investissement min. initial	Néant	Commission de surperformance	Non
Investissement min. ultérieur	Néant	Frais courants (Sept. 21)	1,16%
Pourcentage d'OPC	Inférieur à 10%	Date de clôture exercice	Dernier jour de bourse de Paris de Septembre
Indice de référence	-	Commissaire aux comptes	PWC Audit

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.

La **couverture de 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.

* Hors frais contrat Afer

Six Financial Information : La méthodologie associée, unique et propriétaire, attribue 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 sur-performance 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%.