

■ Valeur liquidative : 316,28 €

■ Actif net du fonds : 13 472 282 €

■ Évolution de la performance



(base 100 au 30 juin 2017)

■ Performances cumulées

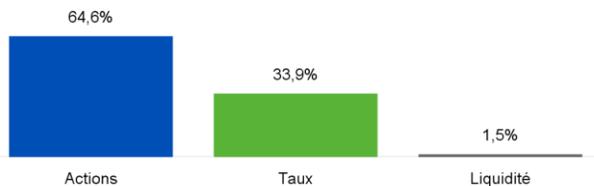
	1M	Ytd	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Fonds	-6,4%	-14,3%	-10,2%	5,8%	7,2%	27,8%	77,3%
Indice de référence	-6,1%	-14,2%	-8,9%	5,5%	17,4%	42,3%	93,8%

■ Performances annuelles

	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Fonds	5,5%	5,4%	-11,3%	20,1%	2,4%	14,4%
Indice de référence	6,4%	8,3%	-5,9%	20,8%	-0,7%	17,5%

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	2,54	2,60	
Max drawdown * (1)	-28,3	-27,5	
Délai de recouvrement * (1)	286	355	
	1Y	3Y	5Y
Ratio de Sharpe *	-0,80	0,17	0,15
Ratio d'information *	-	-	-
Tracking error *	1,37	2,35	2,39
Volatilité fonds *	11,94	16,42	14,19
Volatilité indice *	12,55	16,19	13,72

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

■ Date de création

28 juillet 1987

■ Forme juridique

SICAV de droit français

■ Devise

EUR (€)

■ Intensité carbone

Fonds 185,23  
Indice 157,84

■ Couverture intensité carbone

Fonds 92,01%  
Indice 99,49%

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

■ Score ESG

Fonds 6,80  
Indice 6,73

■ Couverture score ESG

Fonds 92,03%  
Indice 99,44%

■ Dernier détachement

Date 7 décembre 2021  
Montant net 0,61 €

■ Orientation de gestion

La SICAV a pour objectif d'optimiser la performance de capitaux investis dans des contrats d'assurance-vie libellés en unités de compte relevant de l'option dite «DSK».

L'indicateur de référence auquel l'actionnaire pourra comparer a posteriori la performance de son investissement est l'indice composite suivant (dividendes / coupons réinvestis) : 60% CAC 40® (principales capitalisations françaises); 35% JPM EMU (indice représentatif des emprunts gouvernementaux de la zone euro) ; 5% CAC Mid & Small® (petites et moyennes actions françaises).

Le portefeuille sera exposé à hauteur de 60% minimum de son actif net en actions et titres de capital libellés en euro et issus de sociétés cotées ou non, répondant aux normes de la réglementation dite «DSK». Les émetteurs sélectionnés relèveront de la zone euro et au minimum à 60% de la France, ils appartiendront indifféremment au secteur public ou privé et relèveront de toutes tailles de capitalisation, dont une poche de 5 à 15% de petites capitalisations.

Les convictions des gérants s'expriment essentiellement au sein des poches actions et taux par le biais de la sélection de titres.

■ Indice de référence

60% CAC® 40 + 35% JPM EMU + 5% CAC® Mid & Small (dividendes/coupons nets réinvestis)

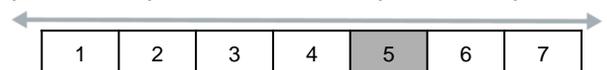
■ Durée de placement minimum recommandée

5 ans

■ Profil de risque et de rendement

A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé



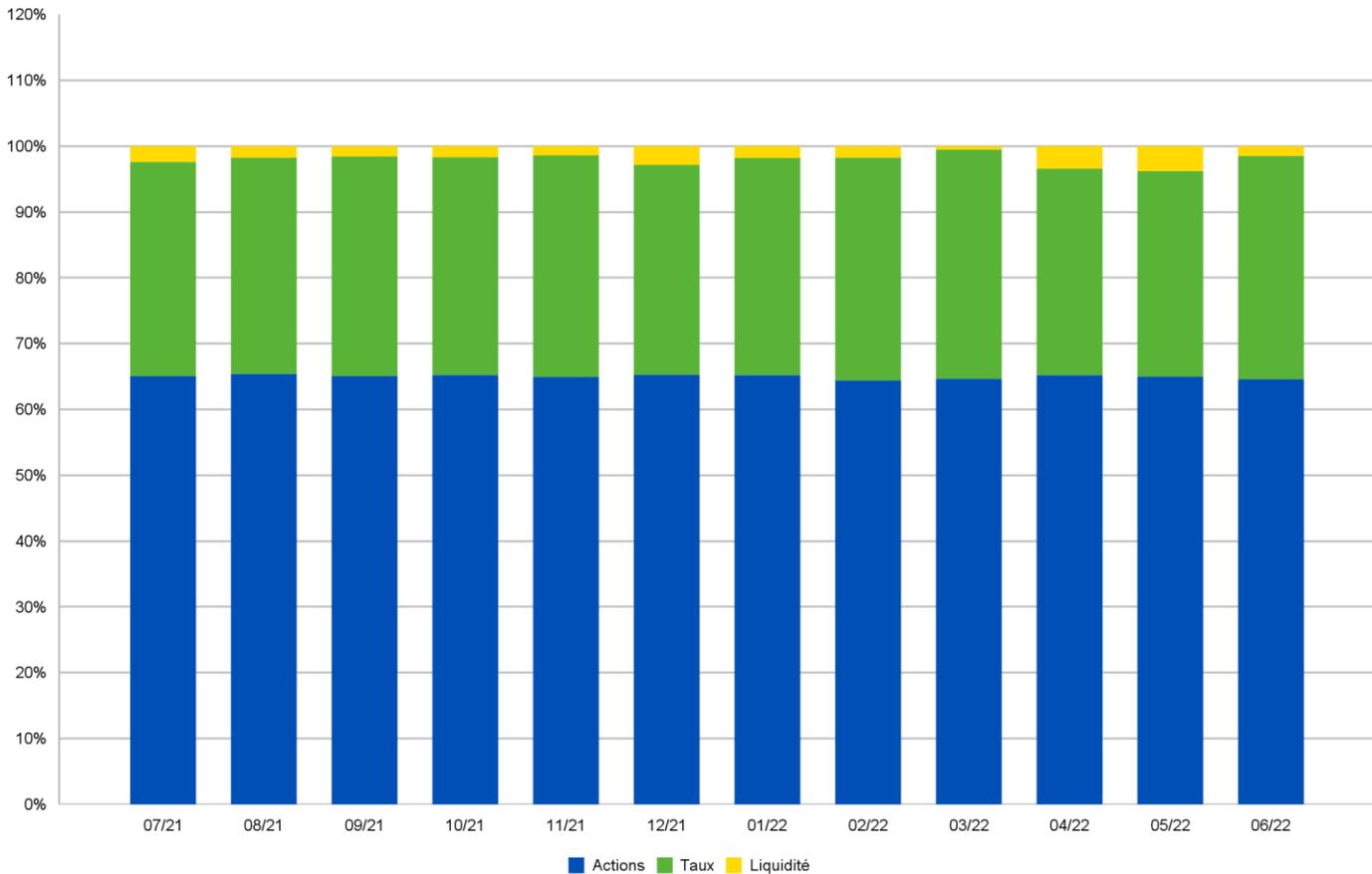
SRRI (Synthetic Risk & Reward Indicator) : Indicateur de risque fondé sur la volatilité sur une période de 260 semaines. Les données historiques telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur synthétique pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur. La catégorie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

Les trois derniers mois ont été chahutés en raison des craintes inflationnistes, du resserrement monétaire des banques centrales et des restrictions sanitaires en Chine. La FED et la BCE sont intervenues en annonçant des hausses sur les taux directeurs. Ce contexte commence à peser sur les dépenses des ménages américains en mai en net recul pour la première fois de l'année. En Europe, pour les mêmes raisons, la BCE prévoit une remontée des taux pour juillet de 25bp et probablement 50bp en septembre. La FED a elle relevé ses taux de 50bp en mai puis de 75bp en juin.

Mi-mai, l'indice S&P500 affichait sa septième semaine consécutive de baisse pour la première fois depuis 20 ans. Le marché des actions américaines a donc particulièrement souffert du durcissement de la politique monétaire et du ralentissement de la croissance entraînant les marchés européens dans sa chute.

Le marché chinois s'est quant à lui relevé avec les espoirs liés au déconfinement de Shanghai en fin de trimestre.

Les annonces des banques centrales ont provoqué une remontée globale des rendements des dettes souveraines. Le taux 10 ans US a atteint son plus haut niveau depuis 2011 : 3,5% en juin contre 2,34% en début de trimestre. Le rendement de l'OAT française bondit pour atteindre les 1,92% fin juin contre 0,98% début avril. Sur les périphériques, l'annonce d'une réflexion de la BCE sur la mise en place d'outils anti-fragmentation ont limité l'écartement des taux italiens en fin de trimestre. L'indice Cac 40 baisse de -9,44% et l'indice JPM EMU baisse de -7,19%. 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 trimestre, le fonds surperforme son indice, du fait de la contribution positive de la partie actions et taux.

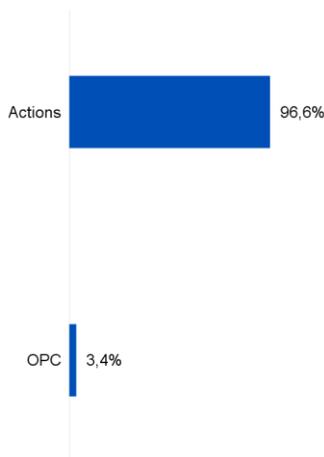
## Gérant allocation

Jean-François Fossé

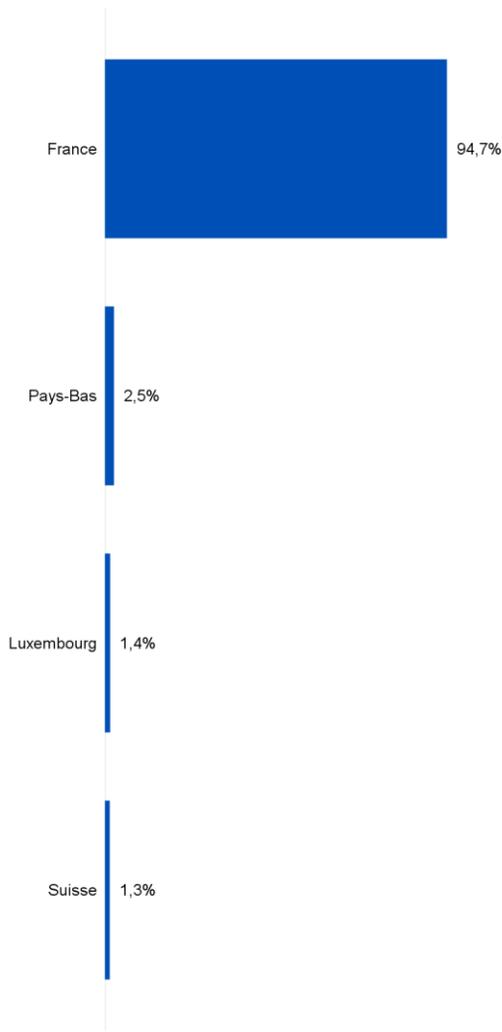


■ Proportion de la poche actions dans le portefeuille global : 64,6%

■ Répartition - Poche actions



■ Répartition géographique - Poche actions



■ Principales positions - Poche actions

Nom	Pays	Secteur	% Actif
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	France	Produits ménagers et de soin personnel	11,7%
TOTALENERGIES SE	France	Pétrole et gaz	8,4%
SANOFI SA	France	Santé	8,3%
LAIR LIQUIDE SA POUR LETUDE ET LEXPLO DES PROCEDES GEORGES CLAUDE SA	France	Chimie	7,0%
LOREAL SA	France	Produits ménagers et de soin personnel	5,1%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	France	Biens et services industriels	4,2%
BNP PARIBAS SA	France	Banques	3,7%
AIRBUS SE	France	Biens et services industriels	3,7%
ESSILORLUXOTTICA SA	France	Santé	3,6%
AXA SA	France	Assurance	2,8%

■ Principaux mouvements - Poche actions

Achats/renforcements

LAIR LIQUIDE SOCIETE ANONYME POUR  
BNP PARIBAS SA  
LVMH

Ventes/allègements

EUROAPI

■ Commentaire de gestion - Poche actions

Les marchés actions se sont inscrits en fort recul sur le trimestre en raison des impacts de l'inflation et de l'action des banques centrales sur l'économie et plus récemment de la hausse des risques de récession. Dans un contexte de hausse des taux longs généralisée, les multiples de valorisation ont poursuivi leur mouvement de baisse. Les résultats du premier trimestre ont été de bonne facture et devraient s'avérer solides pour le deuxième trimestre mais le discours des entreprises est progressivement en train de changer. Celles-ci n'ont globalement pas révisé leurs perspectives pour 2022, et les analystes révisent dorénavant leurs attentes à la baisse pour l'année prochaine. En termes de gestion, nous avons profité des baisses de marché pour réduire notre sous exposition au secteur du luxe avec des achats de LVMH, Kering, Hermès et L'Oréal. Nous avons renforcé la sensibilité aux prix des produits de base avec le renforcement des positions en TotalEnergies, ArcelorMittal et Engie. Nous avons enfin créé une ligne en Dassault Systèmes et renforcé BNP Paribas. Ces achats ont été financés par des prises de profits sur Publicis, Bouygues, Thalès et la cession d'Euroapi.

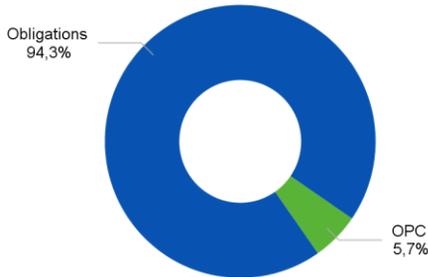
■ Gérant de la poche actions

Frédérique Nakache



■ Proportion de la poche taux dans le portefeuille global : **33,9%**

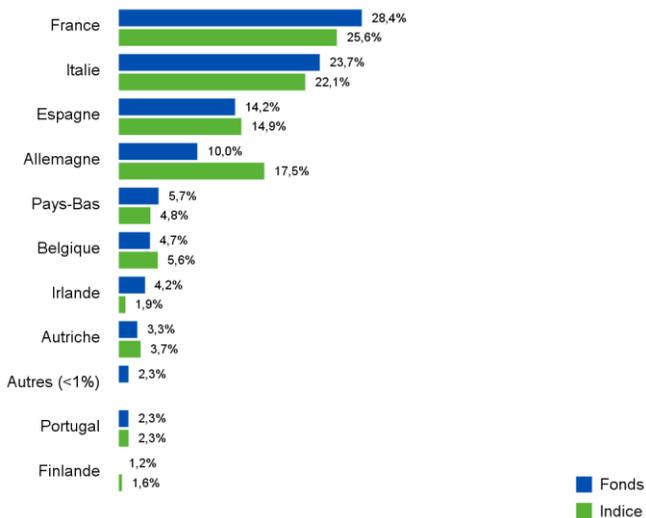
## ■ Répartition - Poche taux



## ■ Principales positions - Poche taux (hors dérivés)

Nom	Pays	Secteur	Rating	% Actif
ITALY (REPUBLIC OF) CPTFEMU 0.65 5/2026 - 15/05/26	Italie	Souverains (OCDE)	BBB	1,9%
FRANCE (REPUBLIC OF) CPTFEMU 0.1 3/2026 - 01/03/26	France	Souverains (OCDE)	AA	1,6%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 0 11/2028 - 15/11/28	Allemagne	Souverains (OCDE)	AAA	1,0%
FRANCE (REPUBLIC OF) 1.5 5/2031 - 25/05/31	France	Souverains (OCDE)	AA	1,0%
IRELAND (GOVERNMENT) 0.35 10/2032 - 18/10/32	Irlande	Souverains (OCDE)	AA	1,0%

## ■ Répartition géographique - Poche taux



## ■ Indicateur de risques - Poche taux

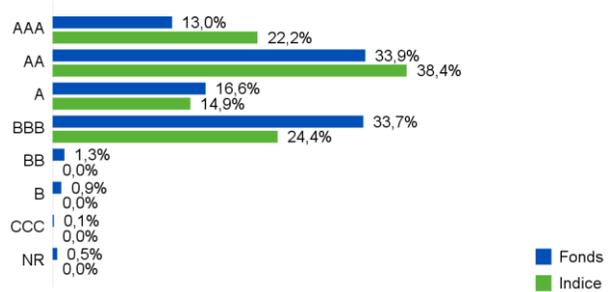
	Fonds	Indice
Sensibilité (Poche taux)	7,4	8,3
Rating moyen SII *	A	

\* titres vifs obligataires, hors OPC.

## ■ Répartition par type d'émetteur (hors OPC)

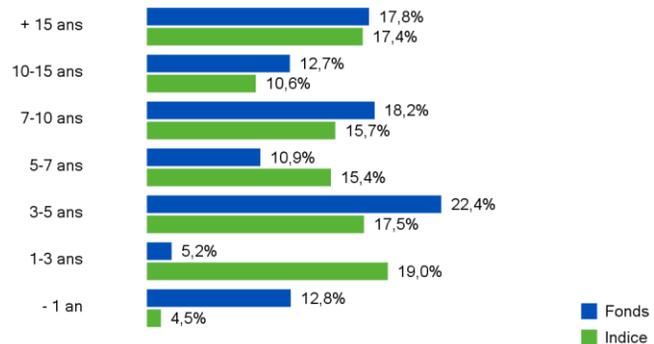


## ■ Répartition par rating - Poche taux \*



\* Transparisation OPC, hors trésorerie.

## ■ Répartition par maturité - Poche taux



## ■ Gérant de la poche taux

Julien Rolland



## Principales caractéristiques

Société de gestion	Abeille Asset Management	Dépositaire	Société Générale S.A.
Code ISIN	FR0000290926	Conservateur	Société Générale S.A.
Forme juridique	SICAV de droit français	Heure limite de souscription	11h30
Date de création	28 juillet 1987	Droits d'entrée max	4,0%
Durée de placement min. recommandée	5 ans	Frais de gestion max TTC	1,79%
Fréquence de valorisation	Journalière	Commission de surperformance	Non
Investissement min. initial	Néant	Publication des VL	<a href="http://www.avivainvestorsfrance.fr">www.avivainvestorsfrance.fr</a>
Investissement min. ultérieur	Néant	Commissaire aux comptes	Ernst & Young et Autres
Indice de référence	60% CAC® 40 + 35% JPM EMU + 5% CAC® Mid & Small (dividendes/coupons nets réinvestis)	Affectation des résultats	Capitalisation et/ou distribution
		Ticker Bloomberg	CROSPLS

## 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.

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 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 n° 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.

## 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)