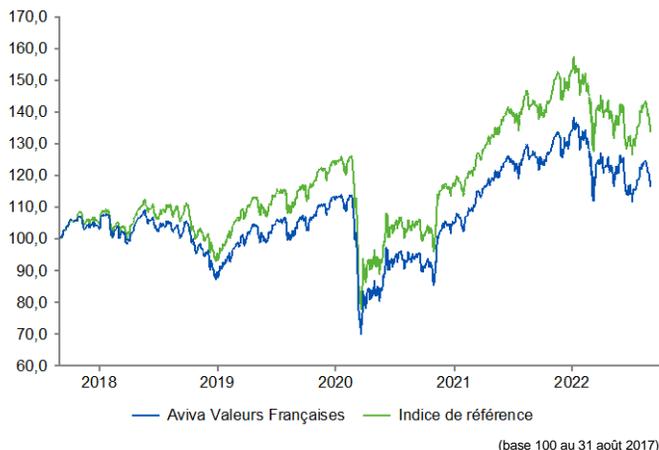


■ Valeur liquidative : 72,15 €

■ Actif net du fonds : 130 637 422 €

■ Évolution de la performance



■ Performances cumulées

	1M	Ytd	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Fonds	-5,2%	-13,1%	-7,9%	12,3%	16,3%	46,6%	102,8%
Indicateur de référence	-5,0%	-12,6%	-6,1%	18,3%	33,5%	66,4%	124,5%

■ Performances annuelles

	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Fonds	9,8%	10,2%	-13,1%	25,1%	-6,8%	28,0%
Indicateur de référence	7,7%	11,7%	-8,9%	29,2%	-5,6%	31,1%

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.

■ Principaux indicateurs de risque *

	Fonds	Indice de référence
Max drawdown (1)	-38,7	-38,6
Délai de recouvrement (1)	358	358

	1Y	3Y	5Y
Ratio de Sharpe *	-0,28	0,20	0,18
Ratio d'information *	-0,84	-0,72	-1,10
Tracking error *	2,41	2,44	2,53
Volatilité fonds *	19,71	25,30	21,52
Volatilité indice *	19,99	25,16	21,37

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

■ Notation(s)

Six Financial Information



■ Date de création

6 août 1987

■ Forme juridique

SICAV de droit français

■ Devise

EUR (€)

■ Intensité carbone

Fonds 174,43
Indice 149,44

■ Couverture intensité carbone

Fonds 98,79%
Indice 100,00%

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

■ Score ESG

Fonds 7,41
Indice 7,36

■ Couverture score ESG

Fonds 98,79%
Indice 100,00%

■ Dernier détachement

Date Montant net

-

-

■ Orientation de gestion

La SICAV cherche à capter le potentiel économique et financier des marchés d'actions français dans le cadre du Plan d'Épargne Actions (PEA). L'indicateur de référence auquel l'actionnaire pourra comparer a posteriori la performance de son investissement est l'indice CAC 40 (dividendes nets réinvestis).

L'approche fondamentale de la gestion repose sur le « stock picking », c'est-à-dire sur la capacité des gérants à sélectionner des sociétés pour l'ensemble de leurs qualités intrinsèques, et disposant d'un potentiel d'appréciation boursier supérieur à la moyenne des indices. Le cœur de la philosophie d'investissement repose sur l'analyse et la valorisation des sociétés dans lesquelles le fonds investit. Aucune décision d'investissement n'est réalisée sans l'appui de solides arguments de valorisation.

Les gérants se considèrent comme des investisseurs de long terme. Lorsqu'ils s'intéressent à un titre, ils ne cherchent pas de catalyseur à court terme, mais considèrent la valorisation du titre dans la perspective de bénéficier d'une appréciation sur deux à trois ans.

■ Indice de référence

CAC® 40 (dividendes nets réinvestis)

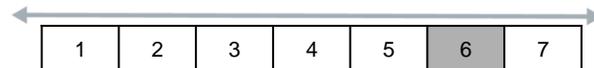
■ Durée de placement minimum recommandée

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 ».

■ Gérant(s)

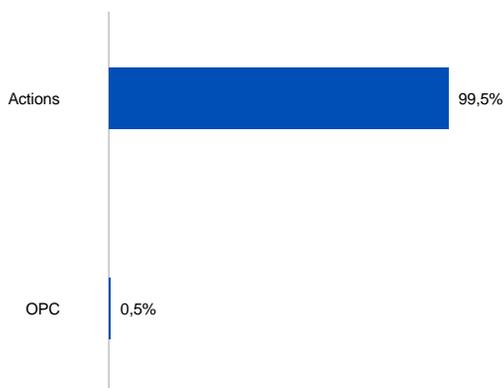
Frédérique Nakache



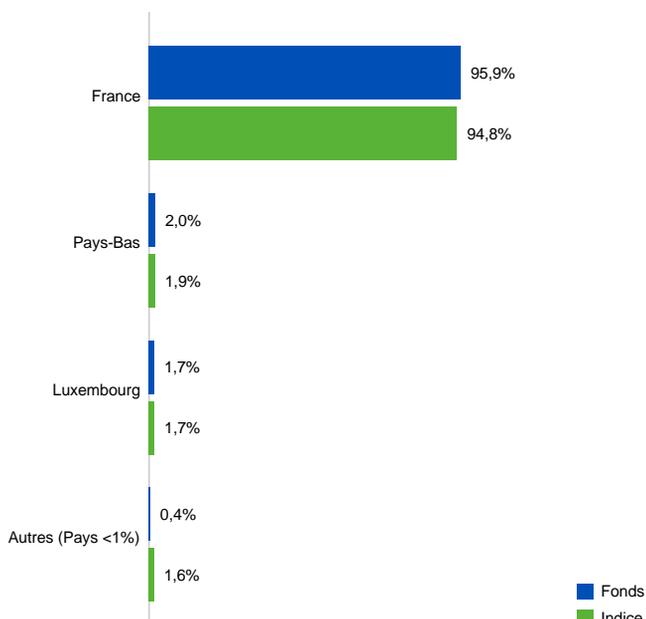
Xavier Laurent



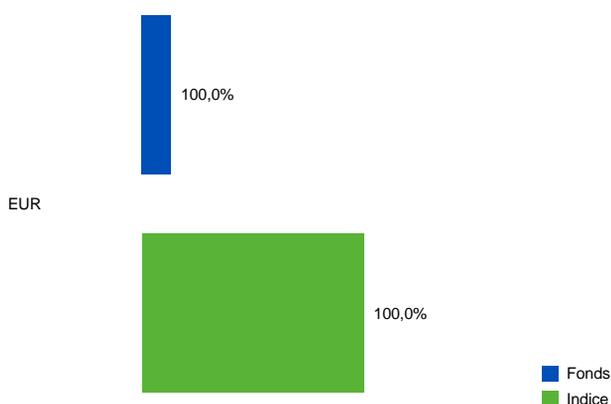
Répartition par type d'actif



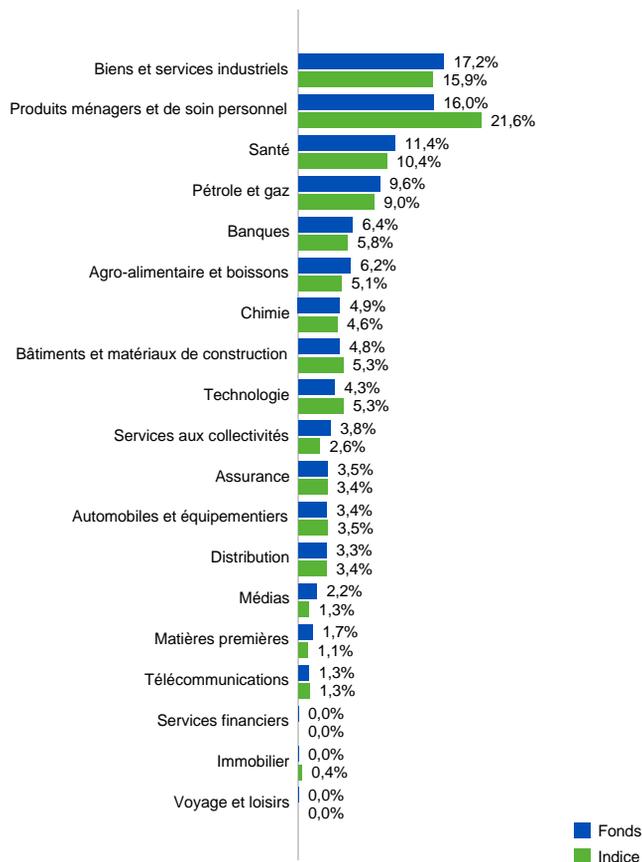
Répartition géographique



Répartition par devise



Répartition par secteur

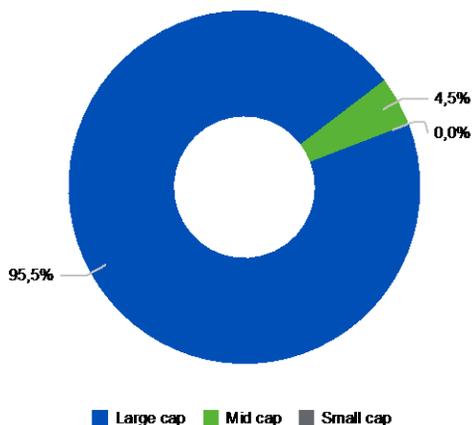


Principales positions

Nom	Pays	Secteur	% Actif
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	France	Produits ménagers et de soin personnel	10,0%
TOTALENERGIES SE	France	Pétrole et gaz	9,6%
SANOFI SA	France	Santé	7,5%
LOREAL SA	France	Produits ménagers et de soin personnel	6,0%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	France	Biens et services industriels	5,0%
LAIR LIQUIDE SA POUR LETUDE ET LEXPLO DES PROCEDES GEORGES CLAUDE SA	France	Chimie	4,9%
AIRBUS SE	France	Biens et services industriels	4,5%
BNP PARIBAS SA	France	Banques	4,3%
ESSILORLUXOTTICA SA	France	Santé	3,8%
KERING SA	France	Distribution	3,3%

Nombre total de lignes (action) : 45

■ Répartition par taille de capitalisation



Large cap : sup. 10 milliards €
 Mid cap : entre 500 millions et 10 milliards €
 Small cap : inf. 500 millions €.

La ventilation concerne les actions détenues en direct et par transparence.

■ Principales surpondérations

Nom	Secteur	% Actif	Surpondération
THALES SA	Biens et services industriels	1,8%	0,9%
SANOFI SA	Santé	7,4%	0,9%
SPIE SA	Biens et services industriels	0,8%	0,8%
EDENRED	Biens et services industriels	0,8%	0,8%
ENGIE SA	Services aux collectivités	2,3%	0,8%

■ Principales sous-pondérations

Nom	Secteur	% Actif	Sous-pondération
HERMES INTERNATIONAL SCA	Produits ménagers et de soin personnel	0,0%	-2,9%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Produits ménagers et de soin personnel	9,9%	-2,7%
SAFRAN SA	Biens et services industriels	0,0%	-2,5%
LEGRAND SA	Biens et services industriels	0,0%	-1,4%
VINCI SA	Bâtiments et matériaux de construction	2,3%	-1,2%

■ Commentaire de gestion

Après un très beau mois de juillet porté notamment par les bonnes publications des sociétés, les nouvelles poussées inflationnistes et les hausses de taux des banques centrales ont fait ressurgir les craintes de récession, ce qui a entraîné un repli des marchés actions sur le mois d'août, particulièrement marquée en deuxième partie du mois. Dans ce contexte les valeurs de croissance et sensibles aux taux ont été particulièrement affectées ainsi que les titres cycliques. Le fonds a globalement évolué comme le marché, l'effet positif de la sous-exposition aux valeurs du luxe ayant été compensée par la baisse de Sanofi et de certaines valeurs cycliques. En termes de gestion, sur le mois, nous avons renforcé Sanofi fortement sanctionné par le risque Zantac et allégé LVMH.

Principales caractéristiques

Société de gestion	Abeille Asset Management	Dépositaire	Société Générale S.A.
Code ISIN	FR0000014268	Conservateur	Société Générale S.A.
Forme juridique	SICAV de droit français	Heure limite de souscription	11h30
Date de création	6 août 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	www.avivainvestorsfrance.fr
Investissement min. ultérieur	Néant	Commissaire aux comptes	Ernst & Young et Autres
Indice de référence	CAC® 40 (dividendes nets réinvestis)	Affectation des résultats	Capitalisation
		Ticker Bloomberg	NRWFRNC

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