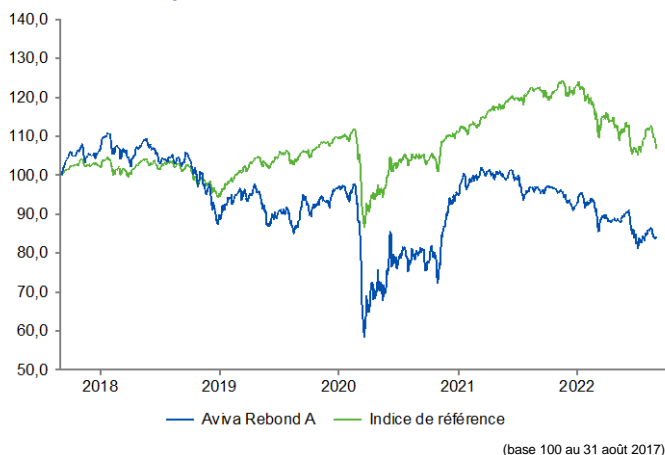


■ Valeur liquidative : 911,71 €

■ Actif net du fonds : 1 495 882 €

## ■ Évolution de la performance



## ■ Performances cumulées

	1M	Ytd	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Fonds	-1,4%	-9,4%	-13,5%	-4,9%	-16,1%	2,5%	60,8%
Indicateur de référence	-4,3%	-13,1%	-12,5%	1,9%	6,8%	24,3%	55,3%

## ■ Performances annuelles

	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Fonds	20,7%	24,9%	-15,4%	7,7%	-2,0%	-2,3%
Indicateur de référence	4,1%	7,1%	-6,7%	14,7%	1,6%	10,8%

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)	-40,5	-22,9
Délai de recouvrement (1)	295	295

	1Y	3Y	5Y
Ratio de Sharpe *	-1,29	-0,05	-0,15
Ratio d'information *	-0,29	-0,18	-0,39
Tracking error *	8,73	15,80	13,26
Volatilité fonds *	10,70	25,95	21,58
Volatilité indice *	10,47	12,84	10,82

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

## ■ Notation(s)

Six Financial Information



## ■ Date de création

11 mai 2009

## ■ Forme juridique

FCP de droit français

## ■ Devise

EUR (€)

## ■ Intensité carbone

Fonds	Indice
263,72	169,16

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

## ■ Couverture intensité carbone

Fonds	Indice
95,22%	95,49%

## ■ Score ESG

Fonds	Indice
7,08	7,13

## ■ Couverture score ESG

Fonds	Indice
95,22%	98,28%

## ■ Dernier détachement

Date	Montant net
-	-

## ■ Orientation de gestion

Le FCP vise à exploiter, sur la durée de placement recommandée supérieure à 3 ans, le potentiel de valorisation d'une sélection de titres, issus des marchés actions et taux, principalement de la zone euro, présentant un niveau de décote excessif par rapport à une valorisation historique moyenne.

La gestion cherche à constituer un portefeuille concentré autour des plus fortes convictions : des titres dont le prix de marché n'est pas en adéquation avec leur juste valeur et dont le potentiel de valorisation correspond à cet écart.

La stratégie de gestion est discrétionnaire quant à l'allocation d'actifs et à la sélection des valeurs. Le poids relatif des actions et des obligations, notamment des émissions privées, est susceptible de varier de façon importante en fonction des opportunités perçues par la gestion sur ces marchés. En l'absence d'opportunités d'investissement, la gestion se réserve le droit d'investir à concurrence en titres et instruments du marché monétaire.

## ■ Indice de référence

50% EURO STOXX® + 50% Bloomberg Barclays Capital Euro Aggregate Corporate 3-5 Yrs (dividendes/coupons nets réinvestis)

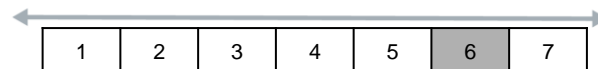
## ■ Durée de placement minimum recommandée

Supérieure à 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)

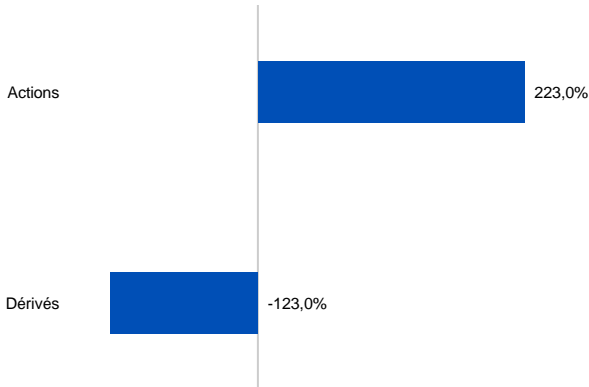
Françoise Labbé



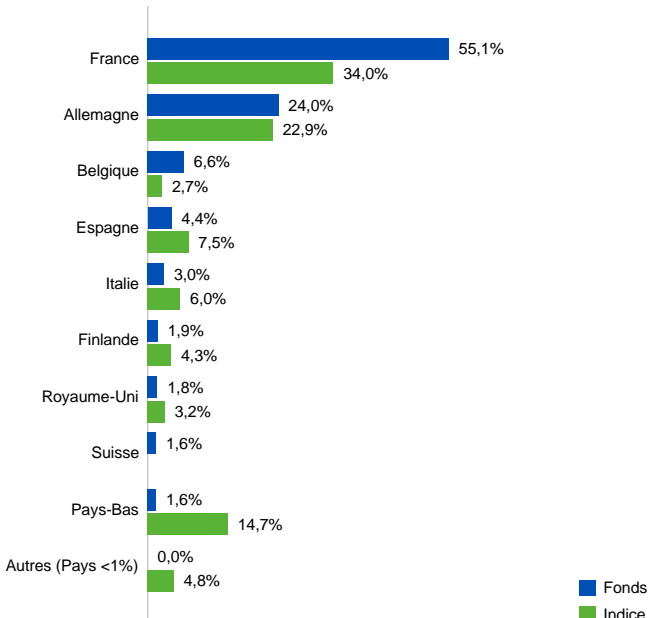
Alban Tourrade



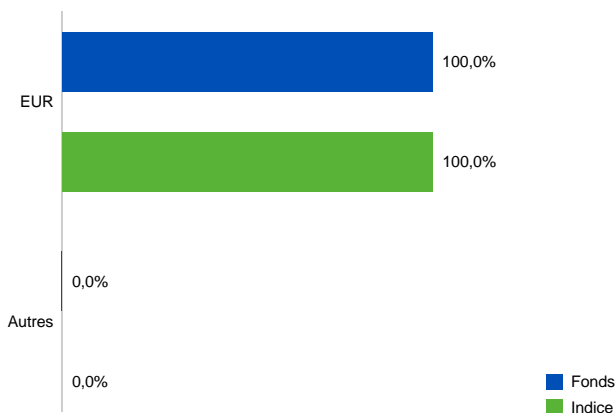
## Répartition par type d'actif



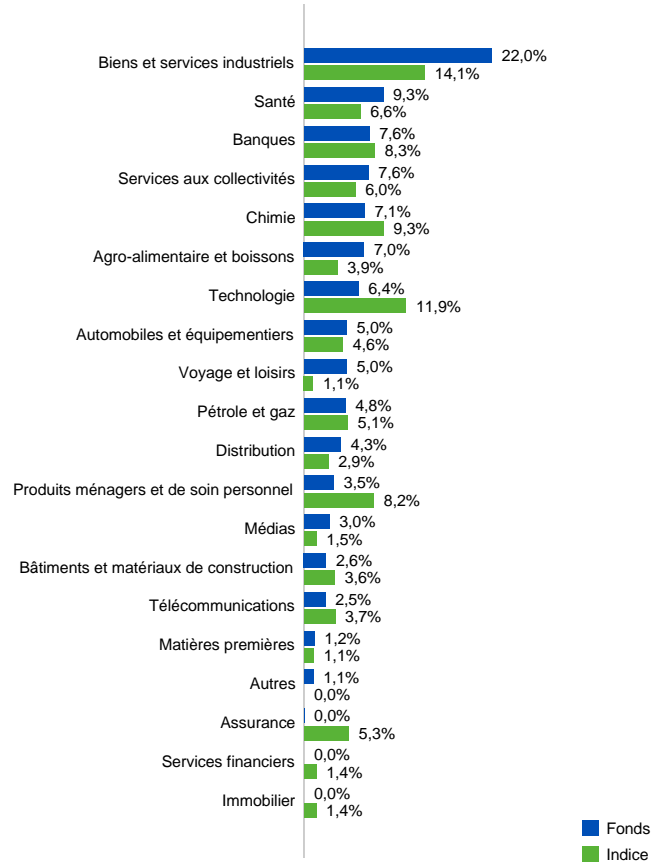
## Répartition géographique



## Répartition par devise



## Répartition par secteur

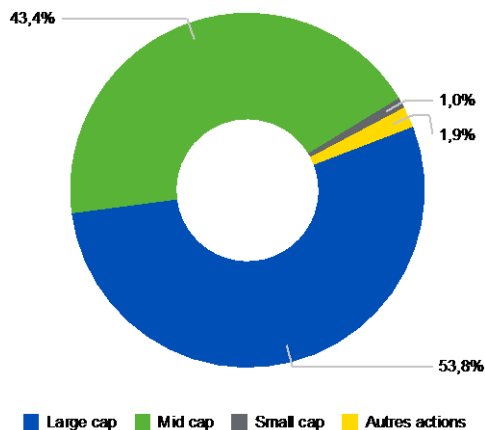


## Principales positions

Nom	Pays	Secteur	% Actif
COMMERZBANK AG	Allemagne	Banques	3,3%
WORLDLINE SA	France	Biens et services industriels	3,0%
ANHEUSER BUSCH INBEV SA (PRE-REINCORPORATION)	Belgique	Agro-alimentaire et boissons	2,8%
SIEMENS AG	Allemagne	Biens et services industriels	2,6%
SANOFI SA	France	Santé	2,6%
DANONE SA	France	Agro-alimentaire et boissons	2,5%
RENAULT SA	France	Automobiles et équipementiers	2,4%
ALSTOM SA	France	Biens et services industriels	2,4%
TOTALENERGIES SE	France	Pétrole et gaz	2,3%
IBERDROLA SA	Espagne	Services aux collectivités	2,3%

Nombre total de lignes (action) : 61

## ■ 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 transparisation.

## ■ Principales surpondérations

Nom	Secteur	% Actif	Surpondération
COMMERZBANK AG	Banques	7,4%	7,2%
WORLDLINE SA	Biens et services industriels	6,8%	6,6%
RENAULT SA	Automobiles et équipementiers	5,4%	5,3%
ALSTOM SA	Biens et services industriels	5,3%	5,2%
SOCIETE GENERALE SA	Banques	5,0%	4,6%

## ■ Principales sous-pondérations

Nom	Secteur	% Actif	Sous-pondération
ASML HOLDING NV	Technologie	-9,2%	-13,6%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Produits ménagers et de soin personnel	-8,0%	-11,8%
LINDE PLC	Chimie	-6,5%	-9,7%
SAP SE	Technologie	-4,3%	-6,4%
LOREAL SA	Produits ménagers et de soin personnel	-3,9%	-5,8%

## ■ Commentaire de gestion

La parenthèse estivale s'est refermée fin août à Wall Street. En Europe aussi, le retour sur terre a été brutal fin août. Les actions, bien orientées au cours de la première quinzaine, ont basculé dans le rouge, pénalisées par la dégradation des perspectives économiques du Vieux Continent. Les marchés actions européens ont chuté de plus de 5% en un mois.

Peu de mouvement de titres sur le mois, à l'exception de la cession de Bureau Veritas et de l'achat de la société italienne spécialisée dans les équipements d'électrolyse Industrie De Nora. Par ailleurs, l'exposition au marché actions a été réduite par la vente de contrats futures afin d'augmenter la sous-pondération du fonds aux actions.

Dans un marché en baisse de plus de 4%, le fonds a bien résisté

## Principales caractéristiques

Société de gestion	Abeille Asset Management	Dépositaire	Société Générale S.A.
Code ISIN	FR0010742791	Conservateur	Société Générale S.A.
Forme juridique	FCP de droit français	Heure limite de souscription	11h30
Date de création	11 mai 2009	Droits d'entrée max	4.0%
Durée de placement min. recommandée	Supérieure à 3 ans	Frais de gestion max TTC	2,5%
Fréquence de valorisation	Journalière	Commission de surperformance	Non
Investissement min. initial	1 part	Publication des VL	<a href="http://www.avivainvestorsfrance.fr">www.avivainvestorsfrance.fr</a>
Investissement min. ultérieur	Néant	Commissaire aux comptes	KPMG Audit
Indice de référence	50% EURO STOXX® + 50% Bloomberg Barclays Capital Euro Aggregate Corporate 3-5 Yrs (dividendes/coupons nets réinvestis)	Affectation des résultats	Capitalisation
		Ticker Bloomberg	AVIRBDA

## 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)