

■ Valeur liquidative : 83,43 €

■ Actif net du fonds : 125 872 350 €

■ Évolution de la performance



(base 100 au 31 août 2017)

■ Performances cumulées

	1M	Ytd	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Fonds	-8,4%	-22,8%	-27,8%	-19,0%	-17,1%	-	-
Indice de référence	-10,4%	-28,0%	-33,6%	-26,0%	-21,2%	-	-

■ Performances annuelles

	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Fonds	-	-	-14,4%	26,0%	-11,8%	8,1%
Indice de référence	-	-	-9,1%	19,6%	-8,4%	3,0%

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 nets 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)	-40,9	-41,9
Délai de recouvrement * (1)	-	-

	1Y	3Y	5Y
Ratio de Sharpe *	-1,67	-0,25	-0,16
Ratio d'information *	1,59	0,58	0,19
Tracking error *	5,84	5,62	5,41
Volatilité fonds *	18,89	24,80	20,14
Volatilité indice *	21,65	24,80	20,57

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

■ Notation(s)

Six Financial Information



■ Date de création

17 janvier 2017

■ Forme juridique

SICAV de droit français

■ Devise

EUR (€)

■ Intensité carbone

Fonds	Indice
74,48	99,76

■ Couverture intensité carbone

Fonds	Indice
85,62%	99,40%

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

■ Score ESG

Fonds	Indice
7,39	7,31

■ Couverture score ESG

Fonds	Indice
85,62%	99,40%

■ Dernier détachement

Date	Montant net
-	-

■ Orientation de gestion

La SICAV vise à surperformer l'indicateur de référence (FTSE EPRA/NAREIT Euro Zone - dividendes nets réinvestis) en investissant dans des valeurs liées directement ou indirectement à l'immobilier ou dans des valeurs d'actifs.

La gestion sélectionne ainsi en fonction des opportunités de marché des valeurs directement exposées au secteur immobilier, telles que les foncières de commerce, les foncières de bureaux et les foncières spécialisées dans le résidentiel. Elle recherche également des sociétés intervenant sur des secteurs connexes tels que la construction, les autoroutes, les concessions, les maisons de retraites ou encore les parkings.

La gestion cherche à identifier des valeurs présentant une décote significative par rapport à la valeur d'actif. Le portefeuille est d'ailleurs susceptible de voir la poche de liquidités augmenter si le gérant juge que les valeurs du secteur ne présentent pas de décote suffisamment attractive.

■ Indice de référence

FTSE EPRA Eurozone (dividendes nets réinvestis)

■ Durée de placement minimum recommandée

Supérieure à 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)

Frédéric Tassin



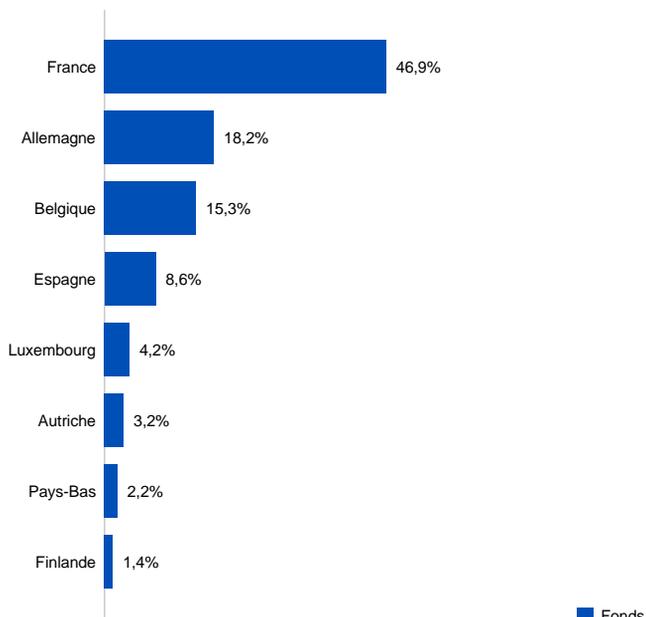
Antoine Collet



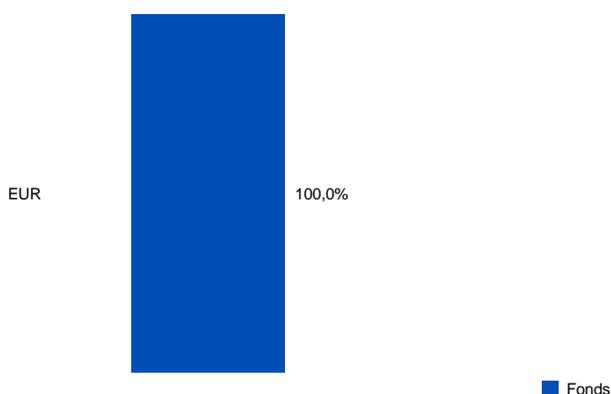
■ Répartition par type d'actif



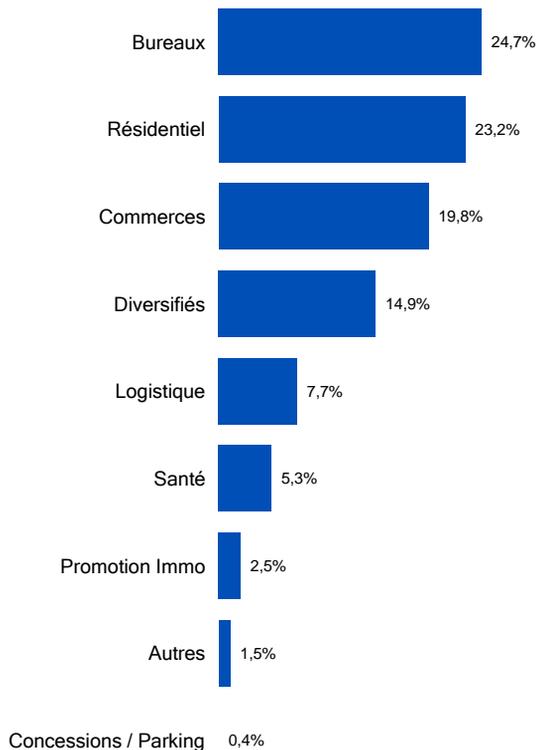
■ Répartition géographique



■ Répartition par devise



■ Répartition sectorielle

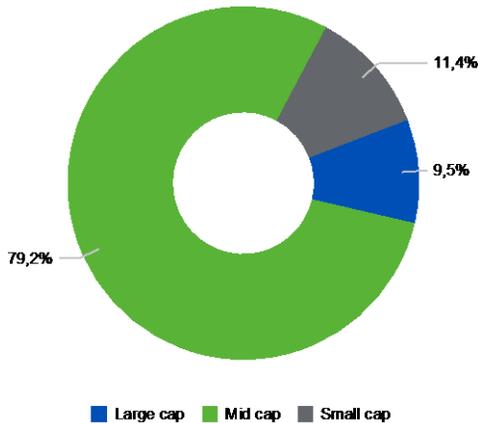


■ Principales positions

Nom	Pays	Secteur	% Actif
VONOVIA SE	Allemagne	Résidentiel	9,1%
KLEPIERRE SA	France	Commerces	7,1%
GECINA SA	France	Diversifiés	6,8%
LEG IMMOBILIEN SE	Allemagne	Résidentiel	5,5%
ARGAN SA	France	Logistique	5,0%
COVIVIO SA	France	Bureaux	4,8%
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	Espagne	Diversifiés	4,7%
AEDIFICA SA	Belgique	Santé	4,4%
COFINIMMO SA	Belgique	Bureaux	3,7%
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA	Espagne	Bureaux	3,5%

Nombre total de lignes : 34

■ 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.

■ Commentaire de gestion

Après un début de mois tranquille, les actions américaines ont marqué le pas au cours de la deuxième quinzaine, pénalisées par certains indicateurs témoignant du ralentissement de l'économie américaine. La chute s'est accélérée après le discours offensif du président de la Réserve Fédérale lors du symposium des banquiers centraux à Jackson Hole. 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 résultats des enquêtes PMI ont notamment confirmé l'impact négatif de l'inflation sur la consommation des ménages. Dans le sillage de Jerome Powell, les propos très offensifs de plusieurs gouverneurs de la BCE à Jackson Hole ont signé la fin de l'embellie. L'annonce d'une inflation record en zone euro en août, à +9,1% a noirci un peu plus le tableau. Les marchés actions européens ont chuté de plus de 5% en un mois. Les valeurs immobilières et technologiques, les plus sensibles à la hausse des taux d'intérêt, ont particulièrement souffert.

En août, la valorisation du portefeuille a considérablement baissé mais sa performance était supérieure à l'indicateur de référence. Nous n'avons pas fait de mouvement sur le mois et nous gardons une grosse partie de liquidité pour investir sur les prochains mois.

Sur le plan des contributions à la performance, l'allocation dans les secteurs du résidentiel, avec Vonovia et Kojamo ainsi que dans les commerces avec Unibail Rodamco Westfield et Wereldhave, contribuent positivement à la performance. Du côté des paris négatifs, le secteur des bureaux fait défaut sur la période. Cela est dû à notre souspondération sur Aroundtown et à notre surpondération sur Immobilière Dassault.

Principales caractéristiques

Société de gestion	Abeille Asset Management	Dépositaire	Société Générale S.A.
Code ISIN	FR0013229895	Conservateur	Société Générale S.A.
Forme juridique	SICAV de droit français	Heure limite de souscription	11h30
Date de création	17 janvier 2017	Droits d'entrée max	4,0%
Durée de placement min. recommandée	Supérieure à 5 ans	Frais de gestion max TTC	1,8%
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	FTSE EPRA Eurozone (dividendes nets réinvestis)	Affectation des résultats	Capitalisation
		Ticker Bloomberg	AVVAIMB

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