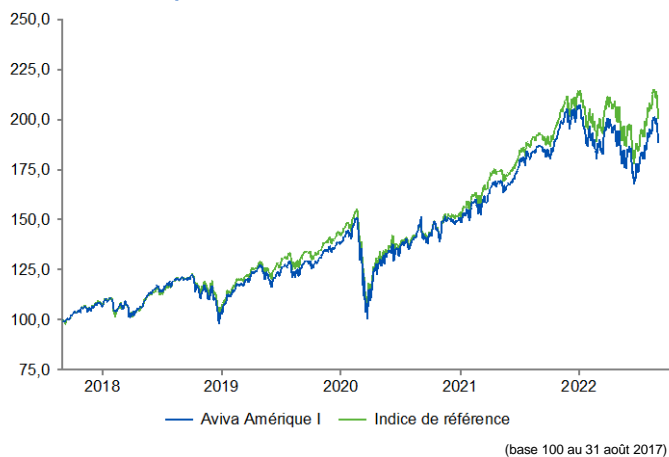


■ Valeur liquidative : 565,69 €

■ Actif net du fonds : 1 155 792 294 €

■ Évolution de la performance



■ Performances cumulées

	1M	Ytd	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Fonds	-2,8%	-8,2%	0,7%	49,4%	88,1%	143,1%	228,9%
Indicateur de référence	-2,8%	-5,5%	3,7%	53,2%	100,2%	192,3%	315,6%

■ Performances annuelles

	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Fonds	13,5%	4,2%	-2,1%	31,9%	9,9%	35,6%
Indicateur de référence	15,6%	6,4%	-0,3%	33,1%	8,0%	37,9%

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)	-33,6	-33,6
Délai de recouvrement (1)	163	290

	1Y	3Y	5Y
Ratio de Sharpe *	0,23	0,72	0,73
Ratio d'information *	-1,33	-0,30	-0,50
Tracking error *	2,32	2,88	2,58
Volatilité fonds *	18,42	20,55	18,87
Volatilité indice *	18,12	20,13	18,42

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

■ Notation(s)

Six Financial Information



■ Date de création

14 janvier 1998

■ Forme juridique

FCP de droit français

■ Devise

EUR (€)

■ Intensité carbone

Fonds 163,58
Indice 153,92

■ Couverture intensité carbone

Fonds 100,00%
Indice 99,89%

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

■ Score ESG

Fonds 6,73
Indice 6,59

■ Couverture score ESG

Fonds 100,00%
Indice 99,89%

■ Dernier détachement

Date 23 mars 2021
Montant net 0,15 €

■ Orientation de gestion

Le FCP a pour objectif de capter les potentialités financières de l'économie américaine et d'offrir à l'investisseur une performance en rapport avec l'évolution du marché des actions américaines sur une durée de placement recommandée de 5 ans et réaliser une performance supérieure à celle de l'indicateur de référence S&P 500

■ Indice de référence

S&P 500 (dividendes nets réinvestis)

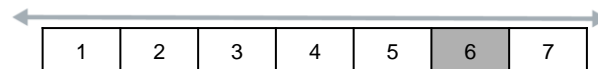
■ Durée de placement minimum recommandée

5 ans

■ Profil de risque et de rendement

A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé



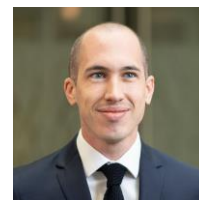
SRRI (Synthetic Risk & Reward Indicator : Indicateur de risque fondé sur la volatilité sur une période de 260 semaines). Les données historiques telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur synthétique pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur. La catégorie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

Xavier Laurent



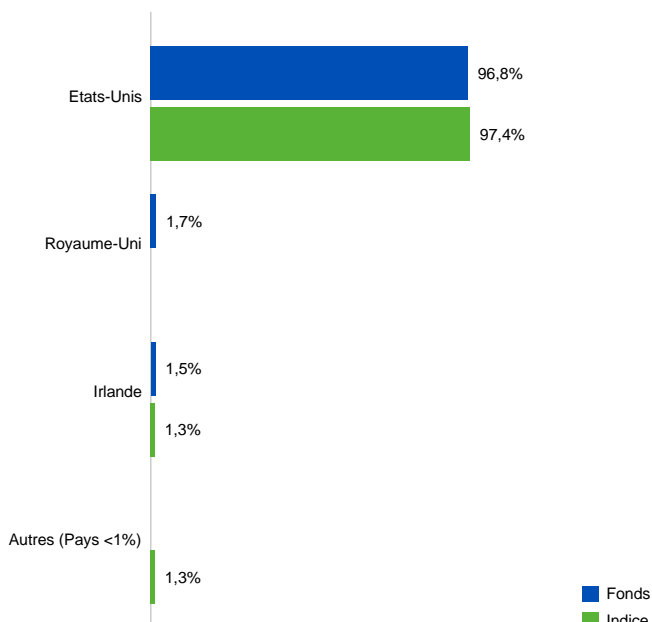
Antoine Collet



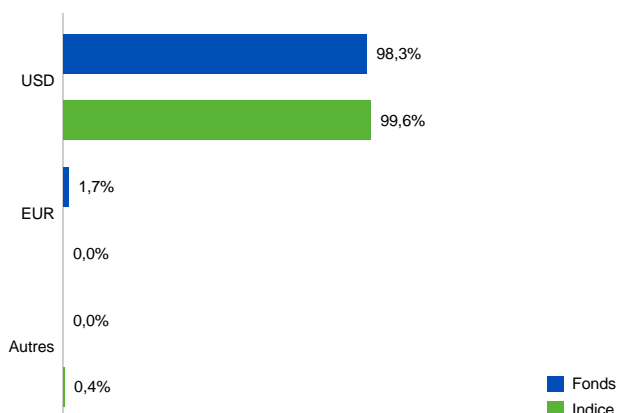
Répartition par type d'actif



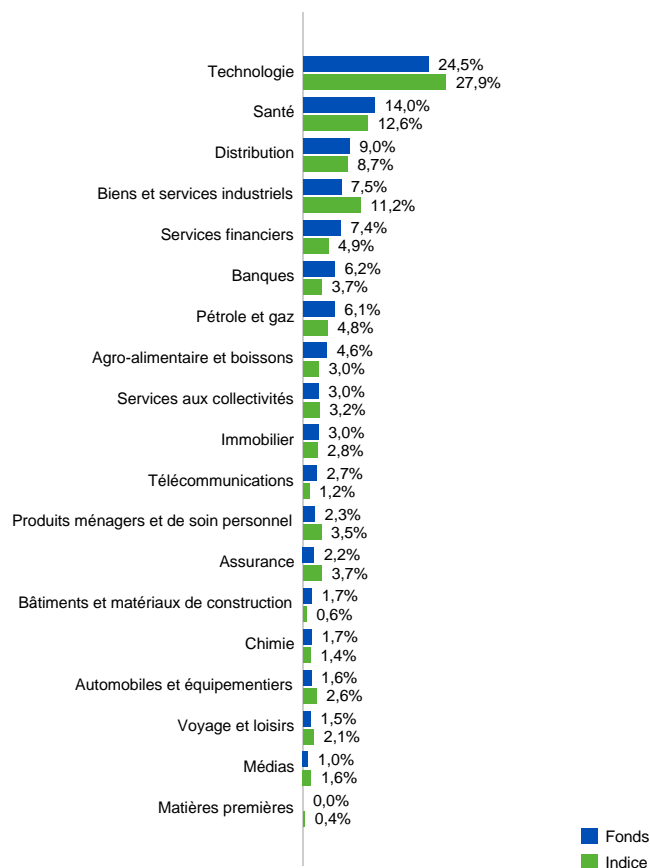
Répartition géographique



Répartition par devise



Répartition par secteur

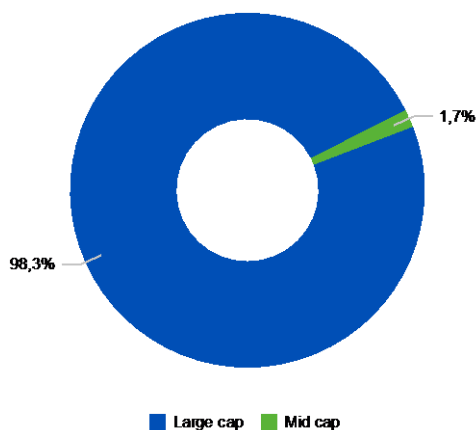


Principales positions

Nom	Pays	Secteur	% Actif
MICROSOFT CORPORATION	USA	Technologie	7,6%
APPLE INC	USA	Technologie	7,5%
ALPHABET INC	USA	Technologie	3,8%
UNITEDHEALTH GROUP INC	USA	Santé	2,5%
AMAZON.COM INC	USA	Distribution	2,4%
JPMORGAN CHASE & CO	USA	Banques	2,3%
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USA	Biens et services industriels	2,3%
CVS HEALTH CORP	USA	Distribution	2,3%
BANK OF AMERICA CORP	USA	Banques	2,3%
COSTCO WHOLESALE CORPORATION	USA	Distribution	2,3%

Nombre total de lignes (action) : 66

■ 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 transposition.

■ Principales surpondérations

Nom	Secteur	% Actif	Surpondération
ARTHUR J GALLAGHER & CO	Assurance	2,2%	2,0%
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	Biens et services industriels	2,3%	1,9%
CVS HEALTH CORP	Distribution	2,3%	1,9%
MICROSOFT CORPORATION	Technologie	7,6%	1,8%
IQVIA HOLDINGS INC	Santé	1,7%	1,6%

■ Principales sous-pondérations

Nom	Secteur	% Actif	Sous-pondération
BERKSHIRE HATHAWAY INC	Assurance	0,0%	-1,5%
JOHNSON & JOHNSON	Santé	0,0%	-1,3%
NVIDIA CORPORATION	Technologie	0,0%	-1,1%
AMAZON.COM INC	Distribution	2,4%	-1,0%
HOME DEPOT INC	Distribution	0,0%	-0,9%

■ Commentaire de gestion

La parenthèse estivale s'est refermée fin août à Wall Street. 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. Jerome Powell a rappelé que la lutte contre l'inflation est encore loin d'être gagnée. Il s'est montré déterminé à atteindre à tout prix son objectif d'une hausse des prix limitée à 2 % annuels. Au final, le Dow Jones accuse un repli mensuel de plus de 4% et le Nasdaq, de 8%. Les valeurs technologiques, les plus sensibles à la hausse des taux d'intérêt, ont particulièrement souffert.

En août, la valorisation du portefeuille a fortement baissé mais sa performance était au dessus de l'indicateur de référence. Ce mois-ci, nous avons initié une position sur Republic Services, une société de gestion des déchets ainsi que renforcé notre engagement sur Eli Lilly, un laboratoire pharmaceutique. Ces positions ont contribué à renforcer le biais défensif du portefeuille. En face, nous avons cédé Nvidia et Comcast.

Sur le plan des contributions à la performance, l'allocation dans les secteurs de l'Industrie, avec Republic services et l'absence de 3M ainsi que dans les financières avec l'absence de Berkshire Hathaway et notre exposition sur Arthur J Gallagher, contribuent positivement à la performance. Du côté des paris négatifs, le secteur de la santé fait défaut sur la période. Cela est dû à notre surpondération sur Elanco Animal Health et à notre surpondération sur IQVIA.

Principales caractéristiques

Société de gestion	Abeille Asset Management	Dépositaire	Société Générale S.A.
Code ISIN	FR0007017488	Conservateur	Société Générale S.A.
Forme juridique	FCP de droit français	Heure limite de souscription	11h30
Date de création	14 janvier 1998	Droits d'entrée max	4.0%
Durée de placement min. recommandée	5 ans	Frais de gestion max TTC	1.0%
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	KPMG Audit
Indice de référence	S&P 500 (dividendes nets réinvestis)	Affectation des résultats	Capitalisation et/ou distribution
		Ticker Bloomberg	VICAMRC

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