

# Aviva France Opportunités

FR0007385000

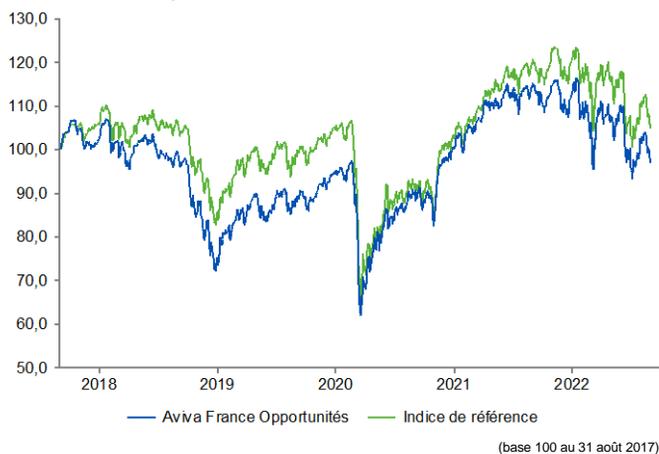
Reporting mensuel au 31 août 2022



■ Valeur liquidative : 398,87 €

■ Actif net du fonds : 100 503 897 €

## ■ Évolution de la performance



## ■ Performances cumulées

	1M	Ytd	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Fonds	-5,6%	-14,2%	-15,2%	9,2%	-3,2%	35,4%	102,7%
Indicateur de référence	-5,2%	-13,0%	-12,5%	6,1%	4,9%	62,6%	148,2%

## ■ Performances annuelles

	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Fonds	2,8%	11,1%	-26,2%	25,1%	6,1%	12,8%
Indicateur de référence	8,7%	24,1%	-19,0%	22,0%	-1,7%	17,4%

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)	-36,5	-38,6
Délai de recouvrement (1)	251	334

	1Y	3Y	5Y
Ratio de Sharpe *	-0,74	0,16	-0,00
Ratio d'information *	-1,20	0,17	-0,40
Tracking error *	3,33	4,27	4,41
Volatilité fonds *	19,88	23,63	21,21
Volatilité indice *	18,37	23,41	20,26

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

## ■ Notation(s)

Six Financial Information



## ■ Date de création

3 octobre 1986

## ■ Forme juridique

FCP de droit français

## ■ Devise

EUR (€)

## ■ Intensité carbone

Fonds 79,95  
Indice 92,78

## ■ Couverture intensité carbone

Fonds 97,59%  
Indice 98,96%

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

## ■ Score ESG

Fonds 6,72  
Indice 6,57

## ■ Couverture score ESG

Fonds 97,59%  
Indice 98,07%

## ■ Dernier détachement

Date	Montant net
22 mars 2022	4,39 €

## ■ Orientation de gestion

Le FCP cherche à capter le potentiel économique et financier des titres français de moyenne capitalisation dans le cadre du Plan d'Épargne Actions (PEA). L'indicateur de référence auquel le porteur pourra comparer a posteriori la performance de son investissement est l'indice CAC Mid 60® (dividendes nets réinvestis).

Les gérants recherchent la croissance sous-valorisée et se concentrent sur les sociétés présentant un modèle de développement et un management de qualité. Dans cette optique, ils s'intéressent particulièrement aux thématiques de long terme, à l'innovation, ou encore, au positionnement sur des niches présentant un potentiel de croissance non reconnu par le marché.

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® Mid 60 (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)

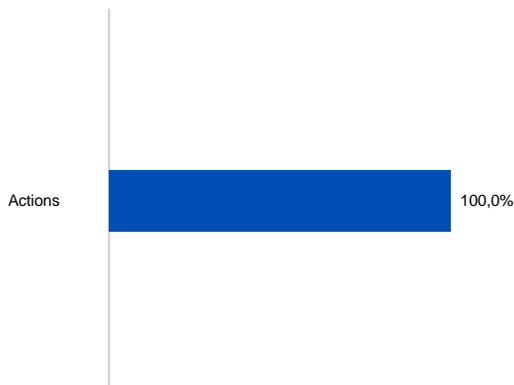
Frédérique Nakache



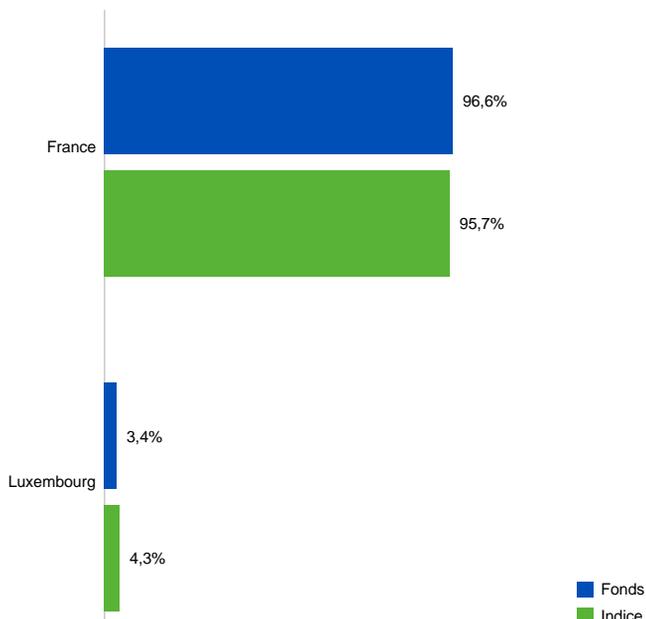
Xavier Laurent



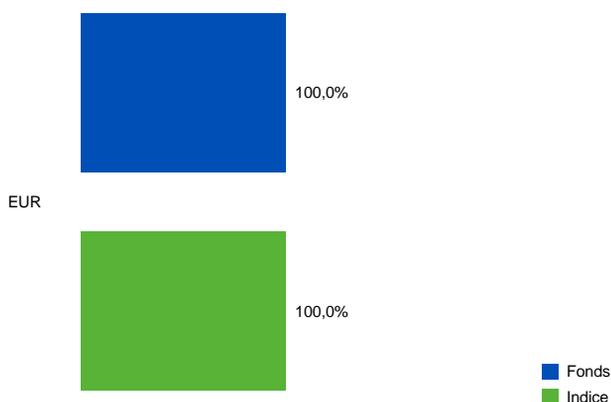
## Répartition par type d'actif



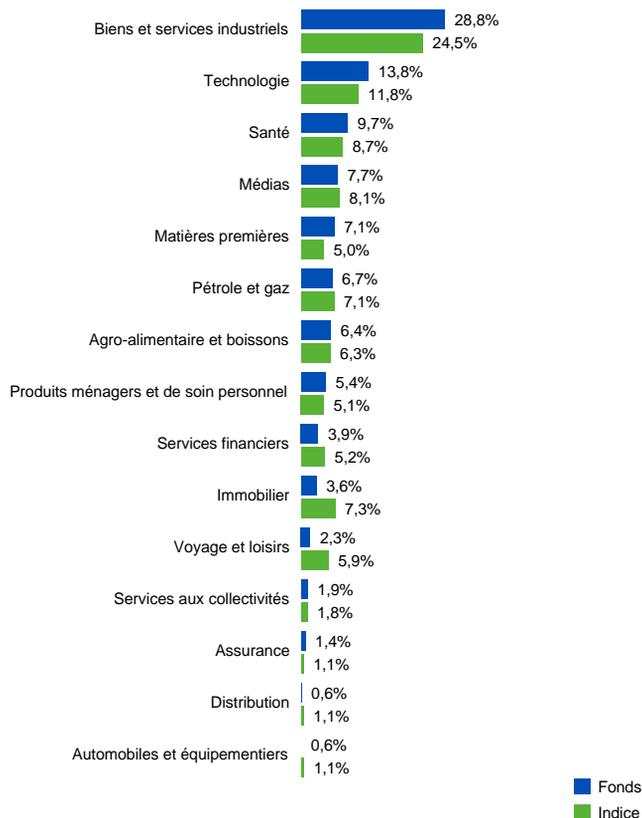
## Répartition géographique



## Répartition par devise



## Répartition par secteur

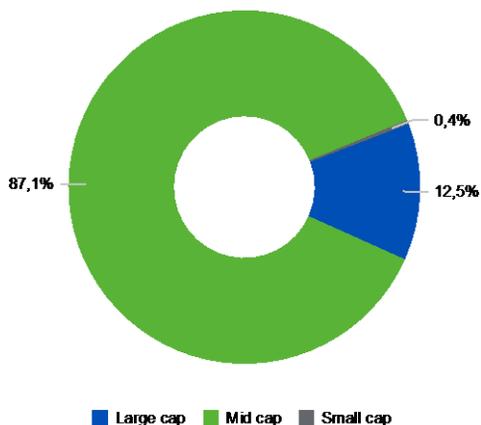


## Principales positions

Nom	Pays	Secteur	% Actif
SOITEC	France	Technologie	4,9%
SPIE SA	France	Biens et services industriels	4,8%
NEXANS SA	France	Biens et services industriels	4,6%
BOLLORE SE	France	Biens et services industriels	4,4%
GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ SA	France	Pétrole et gaz	4,1%
TECHNIP ENERGIES NV	France	Agro-alimentaire et boissons	3,9%
ALTEN SA	France	Technologie	3,6%
VALLOUREC SA	France	Matières premières	3,2%
IPSOS SA	France	Médias	3,2%
SOPRA STERIA GROUP	France	Technologie	3,1%

Nombre total de lignes (action) : 56

## ■ 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
EDENRED	Biens et services industriels	1,9%	1,9%
REXEL SA	Biens et services industriels	1,9%	1,9%
NEXANS SA	Biens et services industriels	4,4%	1,8%
TECHNIP ENERGIES NV	Agro-alimentaire et boissons	3,7%	1,7%
SPIE SA	Biens et services industriels	4,7%	1,7%

## ■ Principales sous-pondérations

Nom	Secteur	% Actif	Sous-pondération
DASSAULT AVIATION SA	Biens et services industriels	0,0%	-3,5%
AEROPORTS DE PARIS SA	Biens et services industriels	1,5%	-2,6%
AIR FRANCE-KLM	Voyage et loisirs	0,0%	-1,9%
REMY COINTREAU SA	Agro-alimentaire et boissons	2,5%	-1,8%
LA FRANCAISE DES JEUX SA	Voyage et loisirs	2,3%	-1,5%

## ■ 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 sous-performé son indice de référence, l'effet positif de la sous-exposition aux services financiers et à l'immobilier ayant été compensée par l'exposition aux valeurs industrielles et technologiques. En termes de gestion, sur le mois, dans une approche défensive, nous avons créé une ligne Boiron et renforcé Biomérieux et Virbac. Ces achats ont été financés par des prises de profits sur Edenred, Nexans, Rexel, Sopra Steria, Spie et Technip Energies ainsi que par le produit de cession d'Albioma, objet d'une OPA.

# Aviva France Opportunités

FR0007385000

Reporting mensuel au 31 août 2022



## Principales caractéristiques

Société de gestion	Abeille Asset Management	Dépositaire	Société Générale S.A.
Code ISIN	FR0007385000	Conservateur	Société Générale S.A.
Forme juridique	FCP de droit français	Heure limite de souscription	11h30
Date de création	3 octobre 1986	Droits d'entrée max	4.0%
Durée de placement min. recommandée	5 ans	Frais de gestion max TTC	1,5%
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	KPMG Audit
Indice de référence	CAC® Mid 60 (dividendes nets réinvestis)	Affectation des résultats	Distribution
		Ticker Bloomberg	CROIACT

## 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)