

# Aviva Croissance Durable ISR

FR0010753095 I

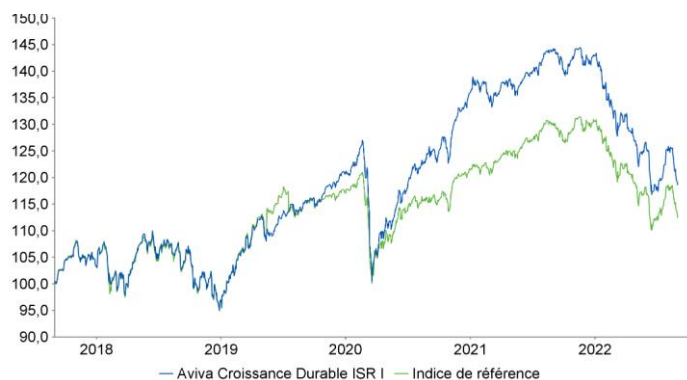
Reporting mensuel au 31 août 2022



■ Valeur liquidative : 2 668,28 €

■ Actif net du fonds : 71 628 787 €

■ Évolution de la performance



(base 100 au 31 août 2017)

■ Performances cumulées

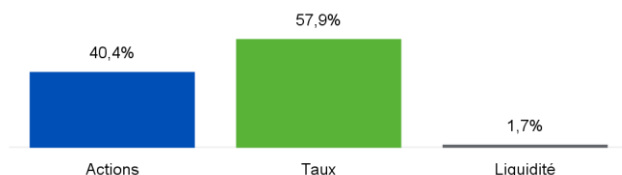
	1M	Ytd	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Fonds	-5,4%	-17,0%	-17,5%	2,8%	18,5%	54,6%	114,2%
Indice de référence	-5,0%	-13,9%	-13,4%	-2,3%	12,4%	47,3%	104,3%

■ Performances annuelles

	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Fonds	5,1%	11,5%	-6,3%	24,2%	12,7%	5,1%
Indice de référence	5,4%	11,5%	-6,3%	20,7%	3,7%	7,5%

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.

■ Répartition par type d'instrument



■ Principaux indicateurs de risque

	Fonds	Indice de référence
Sensibilité	3,6	4,1
Max drawdown * (1)	-20,8	-17,3
Délai de recouvrement * (1)	205	274

	1Y	3Y	5Y
Ratio de Sharpe *	-1,82	0,17	0,35
Ratio d'information *	-1,71	0,50	0,30
Tracking error *	2,74	3,40	3,53
Volatilité fonds *	9,52	11,45	11,67
Volatilité indice *	8,53	9,46	10,86

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

■ Date de création

15 mai 2009

■ Forme juridique

FCP de droit français

■ Devise

EUR (€)

■ Intensité carbone

Fonds 82,24  
Indice 145,15

■ Couverture intensité carbone

Fonds 86,31%  
Indice 94,65%

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

■ Score ESG

Fonds 7,82  
Indice 7,04

■ Couverture score ESG

Fonds 89,08%  
Indice 98,36%

■ Dernier détachement

Date -  
Montant net -

■ Orientation de gestion

L'objectif de gestion du FCP vise à réaliser, sur la durée de placement recommandée supérieure à 5 ans, une performance au moyen d'une gestion discrétionnaire dans la sélection de titres dont les activités sont liées à des thématiques de développement durable telles que la lutte contre le réchauffement climatique, la préservation des ressources de la planète ou encore l'amélioration des conditions de vie des individus.

■ Indice de référence

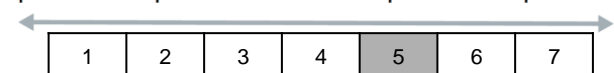
60% Bloomberg Barclays Capital Euro Aggregate + 40% MSCI Europe ex UK (dividendes/coupons nets réinvestis)

■ 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



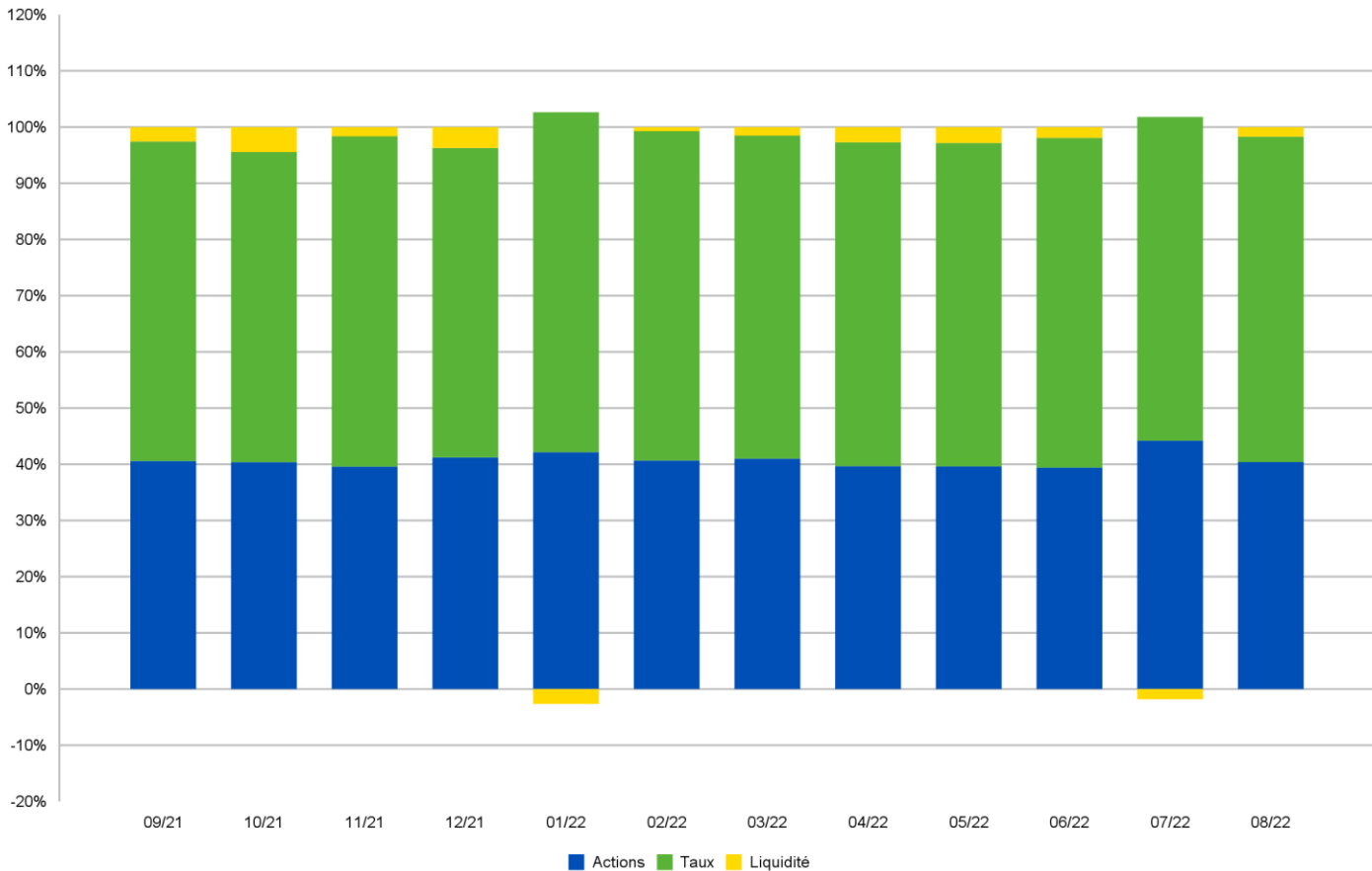
SRRI (Synthetic Risk & Reward Indicator) : Indicateur de risque fondé sur la volatilité sur une période de 260 semaines. Les données historiques telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur synthétique pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur. La catégorie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

■ Notation(s)

Six Financial Information



## Allocation historique



## Commentaire allocation

Le rebond des actifs risqués initiée en Juin a finalement prit fin à la mi aout suites aux mauvaises publications d'indicateurs avancés des économies européennes et américaines ainsi que par le ton ferme des banquiers centraux réunis à Jackson Hole. Jerome Powell reste ferme dans son discours anti inflationniste annonçant la poursuite d'un durcissement monétaire. Les places financières ont souffert de ces annonces avec une baisse de 5% sur les actions européennes et 4% sur les actions américaines, entraînant par la même occasion un rebond sur les taux longs. Les taux souverains se sont redressés aux Etats-Unis et en Europe : le Bon du Trésor américain a bondi de 54bp. La BCE a suivi la tendance : le Bund allemand a grimpé de 73bp et l'OAT de 77bp.

Le marché des actions chinoises s'est également contracté toujours très impacté par la politique sanitaire très restrictive. L'indice EuroStoxx faiblit de -5.02% et l'indice Barclays EuroAgg Corp faiblit de -4.23%. Concernant notre politique d'allocation d'actifs, nous avons eu une pondération actions en ligne avec celle de l'indice. Pour la partie obligataire, la sensibilité taux du fonds était largement inférieure à celle de l'indice. Sur le mois, la contribution à la performance de la partie actions est négative alors que sur la partie obligataire, la contribution est positive.

## Gérant allocation

Geoffroy Carteron



# Aviva Croissance Durable ISR

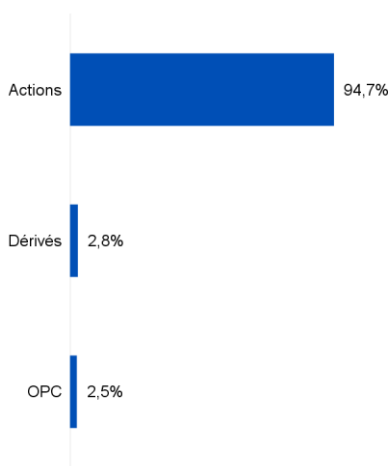
FR0010753095 I

Reporting mensuel au 31 août 2022

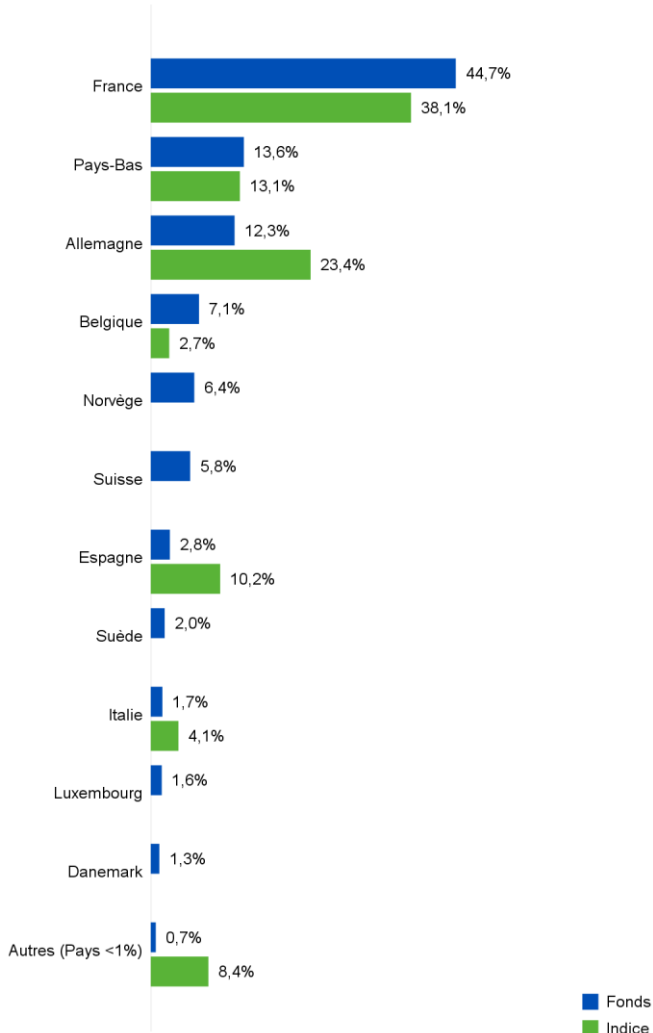


## ■ Proportion de la poche actions dans le portefeuille global : 40,4%

### ■ Répartition - Poche actions



### ■ Répartition géographique - Poche actions



## ■ Principales positions - Poche actions

Nom	Pays	Secteur	% Actif
ASML HOLDING NV	Pays-Bas	Technologie	3,4%
LOREAL SA	France	Produits ménagers et de soin personnel	3,0%
BNP PARIBAS SA	France	Banques	2,9%
AXA SA	France	Assurance	2,9%
EDP RENOVAVEIS SA	Espagne	Services aux collectivités	2,6%
NEOEN SA	France	Services aux collectivités	2,5%
MOWI ASA	Norvège	Agro-alimentaire et boissons	2,5%
DANONE SA	France	Agro-alimentaire et boissons	2,3%
COMPAGNIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN SCA	France	Automobiles et équipementiers	2,3%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	France	Biens et services industriels	2,3%

## ■ Principaux mouvements - Poche actions

### Achats/renforcements

KBC GROEP NV  
ESKER SA  
PANDORA (NPGA)

### Ventes/allègements

CAIXABANK SA

## ■ Commentaire de gestion - Poche actions

Après un mois de juillet spectaculaire, les actifs à risque ont lourdement trébuché en août. Le mois avait pourtant bien débuté avant que la tendance ne s'inverse au cours de la deuxième quinzaine en raison d'indicateurs économiques plus dégradés que prévu, et des craintes suscitées par les propos des banquiers centraux allant dans le sens d'un durcissement monétaire. En Europe, la crise de l'énergie suscite des inquiétudes croissantes. La décision de la Russie d'interrompre quasi complètement ses livraisons de gaz à l'Europe a porté les prix du gaz et de l'électricité à des niveaux record, alimentant un peu plus les tensions inflationnistes et les craintes de récession. Ce cocktail a été particulièrement néfaste pour l'euro qui a basculé fin août pour la deuxième fois de l'été sous la parité avec le dollar.

Dans ce contexte, l'indice Eurostoxx a significativement baissé. Les secteurs ayant tiré leur épingle du jeu sont les financières, aidées par le mouvement de hausse des taux, ainsi que le secteur de l'énergie. Les valeurs immobilières, de la santé, l'industrie, les technologiques et les matériaux de base ont souffert au cours du mois.

Sur la période le fonds a sous performé son indice de référence, impacté par la sélection de titres. Le fonds a souffert de sa surexposition sur les valeurs industrielles (Saint Gobain, Arcadis, Schneider), et de la contre-performance de valeurs de la chimie (Corbion, Umicore, Covestro). L'absence de valeurs pétrolières a également coûté au fonds. En termes de gestion, nous avons vendu Intesa, acheté KBC, et renforcé les titres Pandora et Esker.

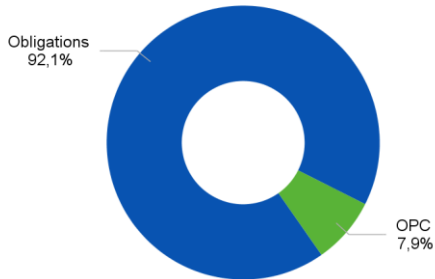
## ■ Gérant de la poche actions

Frédéric Guignard



■ Proportion de la poche taux dans le portefeuille global : 57,9%

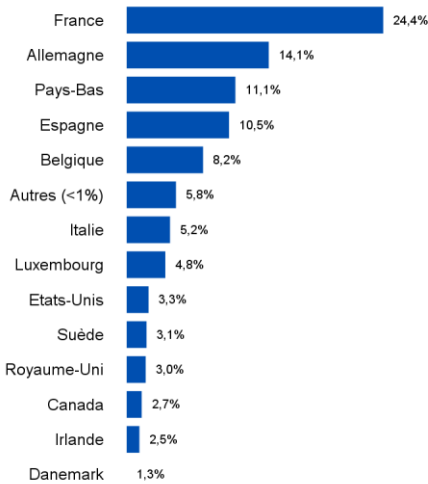
## ■ Répartition - Poche taux



## ■ Principales positions - Poche taux (hors dérivés)

Nom	Pays	Secteur	Ratin % Actif g
BUNDESOBLIGATION 0 10/2025 - 10/10/25	Allemagne	Souverains (OCDE)	AAA 2,0%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 0 8/2030 - 15/08/30	Allemagne	Souverains (OCDE)	AAA 1,8%
AMPLIFON SPA 1.125 2/2027 - 13/02/27	Italie	Pharmacie	BB 1,2%
AXA SA NOINDEX 0 7/2043 - 04/07/43	France	Assurances	A 1,2%
ACCIONA ENERGIA FINANCIACION FILIA 0.375 10/2027 - 07/10/27	Espagne	Utilities	BBB 1,1%

## ■ Répartition géographique - Poche taux



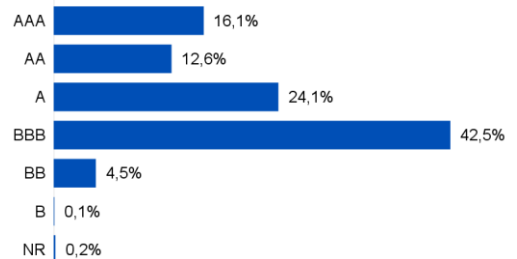
## ■ Indicateur de risques - Poche taux

	Fonds	Indice
Sensibilité (Poche taux)	6,5	7,2
Rating moyen	BBB+	

## ■ Répartition par type d'émetteur (hors OPC)

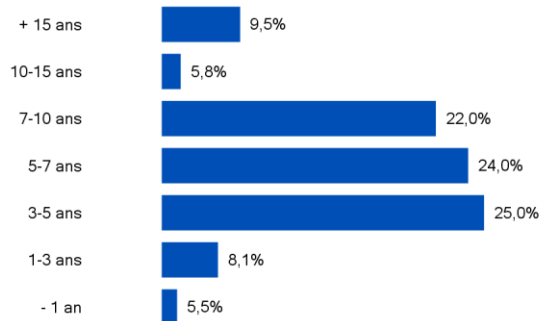


## ■ Répartition par rating - Poche taux \*



\* Transparisation OPC, hors trésorerie.

## ■ Répartition par maturité - Poche taux



## ■ Commentaire de gestion - Poche taux

Après un mois de juillet spectaculaire, les actifs à risque ont trébuché en août. Le mois avait pourtant bien débuté avant que la tendance ne s'inverse au cours de la deuxième quinzaine en raison d'indicateurs économiques plus dégradés que prévu.

Le président de la Réserve Fédérale a adopté un ton très ferme pour rappeler que la lutte contre l'inflation reste sa priorité. Côté européen, les responsables de la BCE ont également plébiscité des mesures énergiques face à l'inflation, renforçant les prévisions d'une poursuite de la hausse des taux directeurs lors de la prochaine réunion. Toujours en Europe, la crise de l'énergie suscite des inquiétudes croissantes

Côté du crédit, les obligations jugées les plus sûres « Investment Grade » et surtout à « Haut rendement » ont profité à plein de l'euphorie estivale avant de subir un regain de volatilité lié à la nette remontée des taux longs.

## ■ Gérant de la poche taux

Alban Tourrade



# Aviva Croissance Durable ISR

FR0010753095 I

Reporting mensuel au 31 août 2022



## Principales caractéristiques

Société de gestion	Abeille Asset Management	Dépositaire	Société Générale S.A.
Code ISIN	FR0010753095	Conservateur	Société Générale S.A.
Forme juridique	FCP de droit français	Heure limite de souscription	11h30
Date de création	15 mai 2009	Droits d'entrée max	4.0%
Durée de placement min. recommandée	Supérieure à 5 ans	Frais de gestion max TTC	0,5%
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	PWC Audit
Indice de référence	60% Bloomberg Barclays Capital Euro Aggregate + 40% MSCI Europe ex UK (dividendes/coupons nets réinvestis)	Affectation des résultats	Capitalisation
		Ticker Bloomberg	AVILRSI

## 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)