

Ce rapport présente une série de résultats relatifs aux caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) du fonds. Ces dimensions sont analysées selon les thèmes et critères suivants :

3 piliers	10 thèmes	35 critères dont :
Environnement	Changement climatique	Emissions carbonées, vulnérabilité au changement climatique, empreinte carbone des produits
	Ressources naturelles	Stress hydrique, matières premières, biodiversité
	Pollution et déchets	Emission toxique et déchet, déchets électroniques, déchets d'emballage
Social	Opportunités environnementales	Bâtiments verts, technologie verte, énergie renouvelable
	Capital humain	Santé et sûreté au travail, gestion du travail, développement du capital humain
	Responsabilité des produits	Qualité et sûreté des produits, sécurité des données, investissement responsable
Gouvernance	Opposition des parties prenantes	Approvisionnement controversé
	Opportunités sociales	Accès aux services de communication, accès aux services de santé, accès aux services de la finance
Gouvernance	Gouvernance d'entreprise	Conseil d'administration, rémunération, structure, comptabilité
	Comportement des entreprises	Ethique des affaires, corruption et instabilité, transparence fiscale

### INDICATEURS

Afin d'évaluer chacune des composantes indépendamment, les notations issues de la recherche MSCI sont utilisées. La performance générale est appréciée grâce aux notes globales, pondérées et ajustées. Les notes ajustées permettent de comparer différents secteurs entre eux. L'impact carbone est également calculé à partir de données fournies par MSCI.

### APPROCHE ESG Best-In-Universe/Score ESG

Cette approche consiste à ce que le portefeuille ait un score ESG supérieur à celui de son univers ou indice de référence après élimination des 20% de moins bonnes valeurs. Dans la limite de 10% de l'actif net, des investissements non notés sont possibles.

### INDICE DE REFERENCE

Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate 1-3 Yrs (coupons nets réinvestis)

### Couverture par un score ESG \*

30/9/2021	Portefeuille	Indice
	99,8%	96,6%

\* En pourcentage de l'actif net, hors liquidités

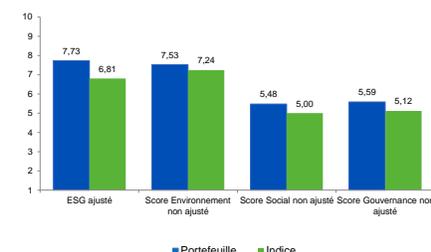
### Intensité carbone \* (en tonnes par million de dollars US de revenus)

30/9/2021	Portefeuille	Indice	Relatif
Total	88,2	120,6	-32,3

\* y compris souverains

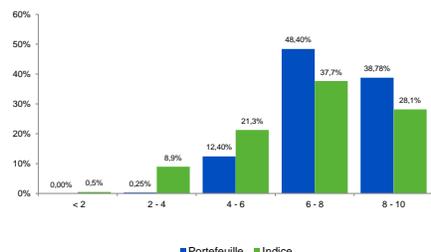
Source : BRS & MSCI au 30/9/2021

### Scores ESG



Source : BRS & MSCI au 30/9/2021

### Répartition par score ESG (rebasé à 100)



Source : BRS & MSCI au 30/9/2021

### Top 10 émetteurs : score ESG

Emetteur	Poids	Score
AXA SA	2,29%	10,0
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	1,47%	10,0
CNP ASSURANCES	0,39%	10,0
CRH FINANCE DAC	0,20%	10,0
CRH FUNDING BV	0,90%	10,0
DIAGEO FINANCE PLC	0,58%	10,0
EDP FINANCE BV	0,69%	10,0
ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV	0,21%	10,0
ENEL SPA	1,61%	10,0
INTESA SANPAOLO SPA	1,57%	10,0
<b>Total</b>	<b>9,90%</b>	

Source : BRS & MSCI au 30/9/2021

### Bottom 10 émetteurs : score ESG

Emetteur	Poids	Score
VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV	0,10%	2,3
FCA BANK SPA (DUBLIN BRANCH)	0,09%	3,3
GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC	0,06%	3,7
AT&T INC	0,20%	4,1
FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES INC	0,86%	5,0
DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV	0,88%	5,1
JPMORGAN CHASE & CO	1,74%	5,4
SANTANDER UK GROUP HOLDINGS PLC	1,05%	5,4
RCI BANQUE SA	0,06%	5,5
BANK OF AMERICA CORP	1,79%	5,7
<b>Total</b>	<b>6,83%</b>	

Source : BRS & MSCI au 30/9/2021

30/06/2021	Portefeuille	Indice
	99,1%	96,7%

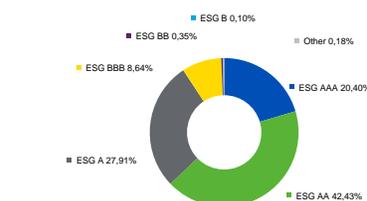
30/06/2021	Portefeuille	Indice	Relatif
Total	93,1	121,0	-27,9

### Evolution du score ESG relatif



Source : BRS & MSCI au 30/9/2021

### Répartition des notations ESG



Source : BRS & MSCI au 30/9/2021

### Top 10 émetteurs : intensité carbone

Emetteur	Poids	Intensité carbone
MOLNLYCKE HOLDING AB	1,59%	0
CNP ASSURANCES	0,39%	0,1
NN GROUP NV	0,96%	0,2
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB	0,49%	0,2
CAXABANK SA	1,82%	0,3
NYKREDIT REALKREDIT A/S	0,95%	0,3
BANCO DE SABADELL SA	0,58%	0,3
ALD SA	1,80%	0,4
AXA SA	2,29%	0,5
ING GROEP NV Regs	1,92%	0,5
<b>Total</b>	<b>12,79%</b>	

Source : BRS & MSCI au 30/9/2021

### Bottom 10 émetteurs : intensité carbone

Emetteur	Poids	Intensité carbone
CRH FUNDING BV	0,90%	1 268,7
CRH FINANCE DAC	0,20%	1 268,7
EDP FINANCE BV	0,69%	945,3
IBERDROLA INTERNATIONAL BV	1,76%	701,3
ENEL SPA	1,61%	655,8
ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV	0,21%	655,8
OMV AG	0,50%	543,2
ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC	1,31%	497,2
SUEZ SA	0,10%	468,2
BHP BILLITON FINANCE LTD	0,93%	376,1
<b>Total</b>	<b>8,20%</b>	

Source : BRS & MSCI au 30/9/2021

### Information importante

Ce document est établi par Aviva Investors France, société de gestion de portefeuille de droit français agréée par l'Autorité des Marchés Financiers (ex-COB) sous le n GP 97-114. Il contient des éléments d'information et des données chiffrées qu'Aviva Investors France 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. Aviva Investors France 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'Aviva Investors France. 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.



Ce rapport présente une série de résultats relatifs aux caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) du fonds. Ces dimensions sont analysées selon les thèmes et critères suivants :

3 piliers	10 thèmes	35 critères dont :
Environnement	Changement climatique	Emissions carbonées, vulnérabilité au changement climatique, empreinte carbone des produits
	Ressources naturelles	Stress hydrique, matières premières, biodiversité
	Pollution et déchets	Emission toxique et déchet, déchets électroniques, déchets d'emballage
Social	Opportunités environnementales	Bâtiments verts, technologie verte, énergie renouvelable
	Capital humain	Santé et sûreté au travail, gestion du travail, développement du capital humain
	Responsabilité des produits	Qualité et sûreté des produits, sécurité des données, investissement responsable
Gouvernance	Opposition des parties prenantes	Approvisionnement controversé
	Opportunités sociales	Accès aux services de communication, accès aux services de santé, accès aux services de la finance
	Gouvernance d'entreprise	Conseil d'administration, rémunération, structure, comptabilité
	Comportement des entreprises	Ethique des affaires, corruption et instabilité, transparence fiscale

**INDICATEURS**

Afin d'évaluer chacune des composantes indépendamment, les notations issues de la recherche MSCI sont utilisées. La performance générale est appréciée grâce aux notes globales, pondérées et ajustées. Les notes ajustées permettent de comparer différents secteurs entre eux. L'impact carbone est également calculé à partir de données fournies par MSCI.

**APPROCHE ESG** *Best-In-Universe/Score ESG*

Cette approche consiste à ce que le portefeuille ait un score ESG supérieur à celui de son univers ou indice de référence après élimination des 20% de moins bonnes valeurs. Dans la limite de 10% de l'actif net, des investissements non notés sont possibles.

**INDICE DE REFERENCE**

Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate 1-3 Yrs (coupons nets réinvestis)

**Information importante**

Ce document est établi par Aviva Investors France, société de gestion de portefeuille de droit français agréée par l'Autorité des Marchés Financiers (ex-COB) sous le n GP 97-114. Il contient des éléments d'information et des données chiffrées qu'Aviva Investors France considère comme fondées ou exactes 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. Aviva Investors France 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'Aviva Investors France. 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

■ Exemples de critères d'indicateurs d'impact

**Environnement** Intensité carbone (en tonnes par million de dollars US de chiffre d'affaires)

30/9/2021						31-12-2020					
Taux de Couverture						Taux de Couverture					
Score		% d'encours		% d'émetteurs		Score		% d'encours		% d'émetteurs	
Portefeuille	Indice	Portefeuille	Indice	Portefeuille	Indice	Portefeuille	Indice	Portefeuille	Indice	Portefeuille	Indice
88,2	120,6	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	112,5	118,0	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
	-32,3		0,0%		0,0%		-5,5		0,0%		0,0%
Relatif depuis le début d'année						Relatif depuis le début d'année					
	-24,2		2,6		0,0%				0,0%		0,0%

**Social** Pourcentage moyen des employés représentés par une convention collective

30/9/2021						31-12-2020					
Taux de Couverture						Taux de Couverture					
Score		% d'encours		% d'émetteurs		Score		% d'encours		% d'émetteurs	
Portefeuille	Indice	Portefeuille	Indice	Portefeuille	Indice	Portefeuille	Indice	Portefeuille	Indice	Portefeuille	Indice
63,1	65,3	100,0%	55,9%	52,4%	53,3%	62,5	67,3	55,1%	53,1%	53,6%	48,8%
	-2,1		44,1%		-0,8%		-4,8		2,0%		4,9%
Relatif depuis le début d'année						Relatif depuis le début d'année					
	0,6		-2,1		44,9%				2,8%		-1,2%

**Gouvernance** Pourcentage moyen d'indépendance du conseil d'administration

30/9/2021						31-12-2020					
Taux de Couverture						Taux de Couverture					
Score		% d'encours		% d'émetteurs		Score		% d'encours		% d'émetteurs	
Portefeuille	Indice	Portefeuille	Indice	Portefeuille	Indice	Portefeuille	Indice	Portefeuille	Indice	Portefeuille	Indice
83,6	82,2	97,4%	94,5%	93,5%	90,9%	80,9	80,8	94,6%	94,4%	90,0%	90,5%
	1,5		2,8%		2,7%		0,1		0,2%		-0,5%
Relatif depuis le début d'année						Relatif depuis le début d'année					
	2,7		1,4		2,8%				0,2%		0,4%

**Droits humains** Pourcentage moyen des émetteurs respectant les principes du Pacte mondial de l'ONU

30/9/2021						31-12-2020					
Taux de Couverture						Taux de Couverture					
Score		% d'encours		% d'émetteurs		Score		% d'encours		% d'émetteurs	
Portefeuille	Indice	Portefeuille	Indice	Portefeuille	Indice	Portefeuille	Indice	Portefeuille	Indice	Portefeuille	Indice
100,0	99,7	79,8%	67,0%	64,5%	62,6%	100,0	99,2	56,4%	62,5%	53,6%	59,9%
	0,3%		12,8%		1,9%		0,8%		-6,1%		-6,2%
Relatif depuis le début d'année						Relatif depuis le début d'année					
	0,0		0,4		23,4%				4,5%		10,9%

Source : BRS & MSCI au 30/9/2021

**Glossaire**

■ Couverture par un score ESG

**Score ESG (ajusté) :** La meilleure entreprise d'un secteur se voit attribuer le score de 10 et la pire le score de 0. Une distribution normale est appliquée pour les autres entreprises. Ce score permet donc de comparer la position ESG des entreprises entre différents secteurs. Source : MSCI ESG

**Score Environnement :** Ce score représente la moyenne pondérée des scores relatifs aux problématiques du pilier Environnement, allant de 0 (pire) à 10 (meilleur). Source : MSCI ESG

**Score Social :** Ce score représente la moyenne pondérée des scores relatifs aux problématiques du pilier Social, allant de 0 (pire) à 10 (meilleur). Source : MSCI ESG

**Score Gouvernance :** Ce score représente la moyenne pondérée des scores relatifs aux problématiques du pilier Gouvernance, allant de 0 (pire) à 10 (meilleur). Source : MSCI ESG

■ Intensité carbone

Ce chiffre représente le total des émissions carbone engendrées par les entreprises détenues dans le portefeuille (exprimées en tonnes d'équivalent CO2), par million de USD de chiffre d'affaires. Pour calculer les émissions carbone de l'entreprise nous utilisons les émissions du Scope 1 (émissions directes induites par la combustion d'énergie fossile) et du Scope 2 (émissions indirectes induites par l'achat ou la production d'électricité). Ainsi, pour chaque million de dollars de chiffre d'affaire, les entreprises du portefeuille émettent X tonnes d'équivalent CO2.

■ Indicateurs d'impact

**Intensité carbone :** cf ci-dessus

**Pourcentage moyen des employés représentés par une convention collective :** Il représente le pourcentage moyen des employés représentés par une convention collective parmi les sociétés du portefeuille. La mise à jour des données est annuelle. Source : MSCI ESG

**Pourcentage d'indépendance du conseil d'administration :** Il représente le pourcentage moyen d'indépendance du conseil d'administration parmi les sociétés du portefeuille. La mise à jour des données est annuelle. Source : MSCI ESG

**Pourcentage d'émetteurs respectant les principes du Pacte mondial des Nations Unies :** Il représente le pourcentage moyen des entreprises qui sont en ligne avec les 10 principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs au respect des droits humains, aux normes internationales du travail, à l'environnement et à la lutte contre la corruption. Source : MSCI ESG