

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 sécurité au travail, gestion du travail, développement du capital humain
	Responsabilité des produits	Qualité et sécurité 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 Amélioration de note

Ce filtre permet de sélectionner tous les acteurs de l'univers d'investissement. Toutefois le score ESG du portefeuille devra à tout moment être supérieur au score ESG de l'univers d'investissement après élimination des 20% de plus mauvaises valeurs en ESG. La sélectivité sera réalisée en poids de l'actif.

L'indice de couverture du portefeuille doit être de 90% minimum pour le score ESG et l'indicateur d'impact environnemental. Concernant l'indicateur d'impact de gouvernance le taux de couverture s'établit à 70%. Concernant ces indicateurs d'impact, le portefeuille doit surperformer son benchmark / univers sans le retraitement des 20% plus mauvaises notes. A l'image des autres approches ISR, 90% des fonds détenus par un fonds doivent avoir le label ISR.

INDICE DE REFERENCE

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

Couverture par un score ESG *

30/09/2022	Portfeuille	Indice
	98,1%	96,8%

* En pourcentage de l'actif net, hors liquidités

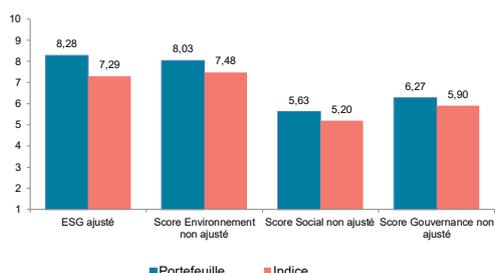
Intensité carbone * (en tonnes de CO2 par million de dollars US de revenus)

30/09/2022	Portfeuille	Indice	Relatif
Total	44,3	120,9	-76,6

* y compris souverains

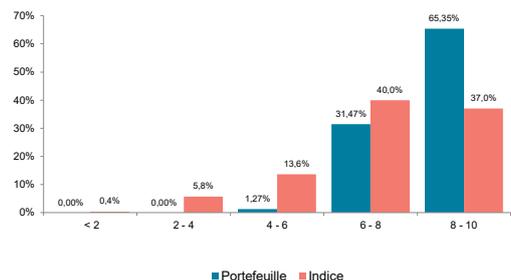
Source : BRS & MSCI au 30/09/2022

Scores ESG



Source : BRS & MSCI au 30/09/2022

Répartition par score ESG (rebasé à 100)



Source : BRS & MSCI au 30/09/2022

Top 10 émetteurs : score ESG

Emetteur	Poids	Score
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	2,68%	10,0
CASTELLUM HELSINKI FINANCE HOLDING ABP	0,70%	10,0
DANONE SA	1,35%	10,0
DIAGEO FINANCE PLC	0,84%	10,0
SOCIETE GENERALE SA	1,70%	10,0
ALLIANZ SE	2,33%	9,8
ESSITY AB (PUBL)	1,11%	9,6
NATIONAL GRID NORTH AMERICA INC	2,17%	9,6
IBERDROLA INTERNATIONAL BV	2,39%	9,5
INTESA SANPAOLO SPA	2,83%	9,5
Total	18,09%	

Source : BRS & MSCI au 30/09/2022

Bottom 10 émetteurs : score ESG

Emetteur	Poids	Score
DANSKE BANK A/S	0,23%	5,7
UNIQA INSURANCE GROUP AG	1,04%	5,7
FCA BANK SPA (DUBLIN BRANCH)	0,09%	6,3
GRAND CITY PROPERTIES SA	0,73%	6,3
ALD SA	1,99%	6,6
CITIGROUP INC	2,32%	6,9
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY	2,21%	7,0
ARVAL SERVICE LEASE SA	0,81%	7,0
MOLNLYCKE HOLDING AB	2,50%	7,0
BANK OF AMERICA CORP	0,68%	7,1
Total	12,61%	

Source : BRS & MSCI au 30/09/2022

30/06/2022	Portfeuille	Indice
	98,2%	97,4%

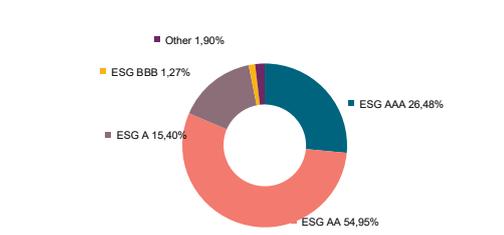
30/06/2022	Portfeuille	Indice	Relatif
Total	48,4	112,8	-64,4

Evolution du score ESG relatif



Source : BRS & MSCI au 30/09/2022

Répartition des notations ESG



Source : BRS & MSCI au 30/09/2022

Top 10 émetteurs : intensité carbone

Emetteur	Poids	Intensité carbone
AVIVA INVESTORS MONETAIRE	0,20%	
BLACKSTONE PROPERTY PARTNERS EUROPE HOLDI	1,25%	
LOGICOR FINANCING SARL	0,65%	
NN GROUP NV	2,07%	0,2
ALD SA	1,99%	0,3
AXA SA	2,22%	0,4
DANSKE BANK A/S	0,23%	0,4
ING GROEP NV	2,50%	0,5
Total	15,88%	

Source : BRS & MSCI au 30/09/2022

Bottom 10 émetteurs : intensité carbone

Emetteur	Poids	Intensité carbone
ENEL SPA	2,27%	584,3
OMV AG	0,83%	371,0
IBERDROLA INTERNATIONAL BV	2,39%	345,5
NATIONAL GRID NORTH AMERICA INC	2,17%	338,4
LEG IMMOBILIE SE	0,51%	280,0
ESSITY AB (PUBL)	1,11%	203,6
CARLSBERG BREWERIES A/S	2,35%	77,4
GRAND CITY PROPERTIES SA	0,73%	69,6
INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES INC	1,45%	59,6
DANONE SA	1,35%	58,9
Total	15,15%	

Source : BRS & MSCI au 30/09/2022

Information importante
Ce document est établi par Abelle 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 numéro 335 133 229. Il contient des éléments d'information et des données chiffrées qu'Abelle Asset Management 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. Abelle 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'Abelle 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 Abelle 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, Abelle 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.

