

Aviva Croissance Durable ISR

FR0010753095 I

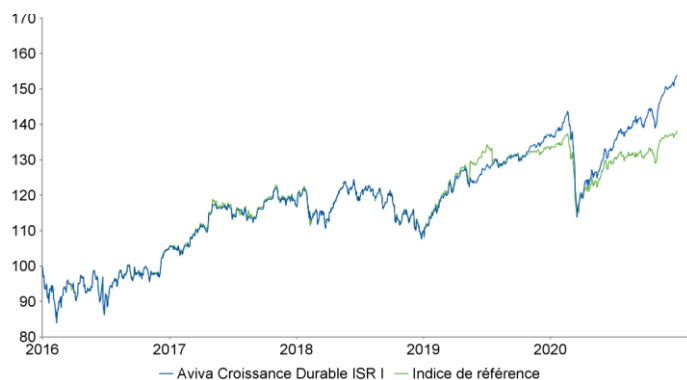
Reporting mensuel au 31 décembre 2020



■ Valeur liquidative : 3 058,35 €

■ Actif net du fonds : 49 444 800 €

■ Évolution de la performance



(base 100 au 31 déc. 2015)

■ Performances cumulées

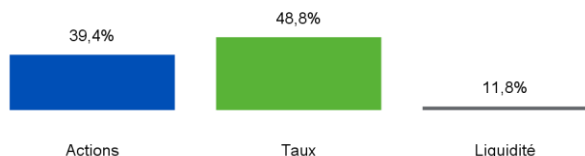
	1M	Ytd	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Fonds	2,2%	12,7%	12,7%	31,2%	53,8%	125,0%	141,9%
Indice de référence	0,9%	3,7%	3,7%	17,3%	37,8%	101,9%	117,8%

■ Performances annuelles

	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Fonds	5,1%	11,7%	5,1%	11,5%	-6,3%	24,2%
Indice de référence	5,0%	11,8%	5,4%	11,5%	-6,3%	20,7%

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	4,04	4,61
Max drawdown * (1)	-20,8	-17,3
Délai de recouvrement * (1)	205	274

	1Y	3Y	5Y
Ratio de Sharpe *	0,68	0,69	0,63
Ratio d'information *	1,90	0,91	0,69
Tracking error *	4,34	4,02	3,13
Volatilité fonds *	16,34	13,30	14,37
Volatilité indice *	13,30	12,55	13,71

* 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	Indice	Tonne(s) par million de \$ de revenus
92,05	168,82	Source : BRS & MSCI

■ 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

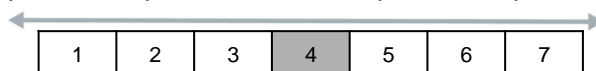
60% Bloomberg Barclays Capital Euro Aggregate + 40% MSCI Europe ex UK (dividendes/coupons nets réinvestis)

■ 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

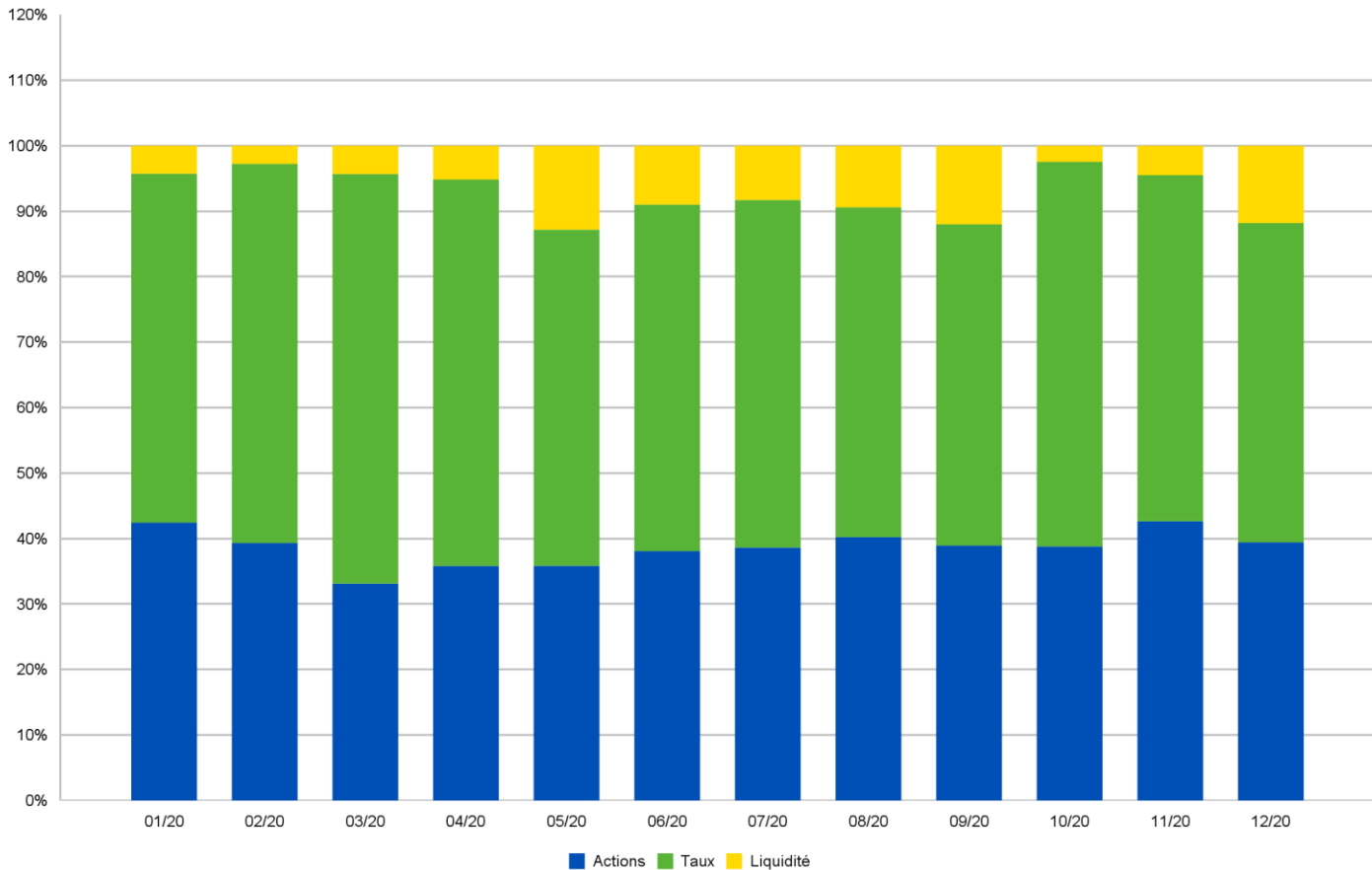


SRRI (Synthetic Risk & Reward Indicator : Indicateur de risque fondé sur la volatilité sur une période de 260 semaines). Les données historiques telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur synthétique pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur. La catégorie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

Après un mois de novembre record dans le sillage de l'élection de Joe Biden aux États-Unis et de l'approbation de plusieurs vaccins, les actifs risqués ont alterné en décembre entre hausses et baisses. Les investisseurs ont été partagés entre deux tendances : d'une part, le regain d'inquiétudes lié à la vigueur de la deuxième vague de la Covid-19 et aux difficiles négociations sur le Brexit, et, d'autre part, l'optimisme sur de meilleures perspectives économiques en 2021 dans le sillage du début de la vaccination, de l'accord trouvé par les Vingt-Sept pour débloquer le plan de relance européen.

Les actifs risqués, actions en tête, ont terminé l'année dans le vert, soutenus, fin décembre, par l'annonce de trois nouvelles encourageantes : la signature d'un accord post-Brexit concernant les futures relations commerciales entre l'Union européenne et le Royaume-Uni, la ratification, par Donald Trump, du plan de relance de 900 milliards de dollars et le lancement de la campagne de vaccination dans plusieurs pays de l'Union européenne.

En 2020, les actifs risqués signent des performances annuelles sans commune mesure avec l'ampleur de la crise sanitaire et économique provoquée par la pandémie. L'année qui s'achève a également été favorable aux obligations souveraines jugées les plus sûres. L'indice EuroStoxx progresse de 2.09% et l'indice Barclays EuroAgg Corp augmente de 0.17%. 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 positive alors que sur la partie obligataire, la contribution est négative.

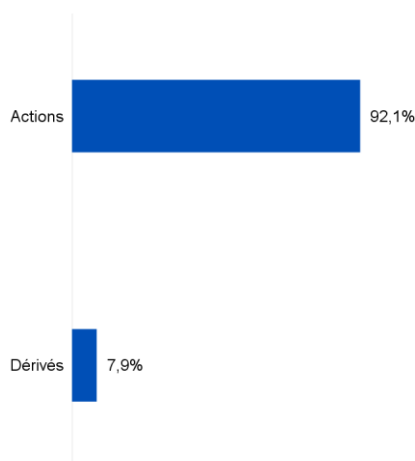
Gérant allocation

Geoffroy Lenoir

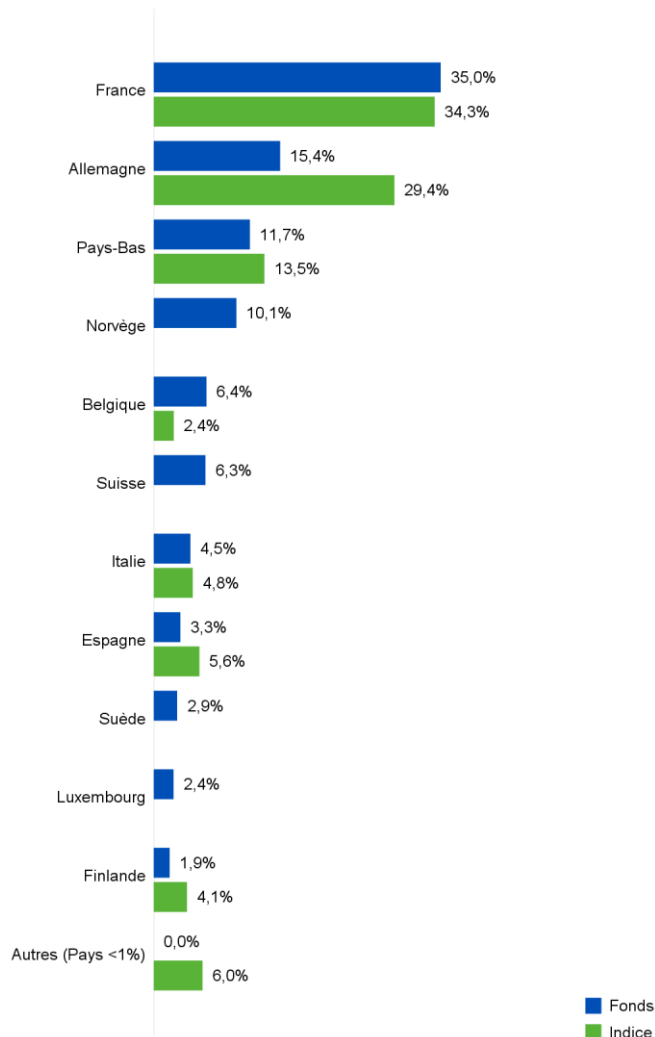


■ Proportion de la poche actions dans le portefeuille global : 39,4%

■ Répartition - Poche actions



■ Répartition géographique - Poche actions



■ Principales positions - Poche actions

Nom	Pays	Secteur	% Actif
SCATEC ASA	Norvège	Pétrole et gaz	5,3%
NEOEN SA	France	Services aux collectivités	3,8%
ALFEN BEHEER BV	Pays-Bas	Biens et services industriels	3,4%
EDP RENOVAVEIS SA	Espagne	Services aux collectivités	3,3%
KBC GROEP NV	Belgique	Banques	2,8%
SIGNIFY NV	Pays-Bas	Biens et services industriels	2,7%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	France	Biens et services industriels	2,7%
ASML HOLDING NV	Pays-Bas	Technologie	2,7%
INFINEON TECHNOLOGIES AG	Allemagne	Technologie	2,6%
VALEO SA	France	Automobiles et équipementiers	2,6%

■ Principaux mouvements - Poche actions

Achats/renforcements

ALFEN NV
INCLUSIO
SCATEC (NORX)

Ventes/allègements

■ Commentaire de gestion - Poche actions

Concernant la poche actions, décembre aura été un mois de hausse après la forte baisse de l'aversion pour le risque en novembre.

Au cours de l'exercice, nous avons initié une ligne sur Inclusio. Face à ces achats, nous avons allégé nos positions dans Mcphy Energy et Alfen.

Sur le plan des contributions à la performance, l'allocation dans les secteurs des services aux collectivités et des biens et services industriels a été bénéfique sur le mois. Pour les services aux collectivités, ce sont NEOEN et EDP RENOVAVEIS qui tirent les performances vers le haut et sur le secteur des biens et services industriels, c'est ALFEN et BEFESA.

Du côté des paris négatifs, le secteur des produits ménagers et de soin personnel fait défaut sur la période. Cela est dû à notre souspondération sur LVMH et à notre souspondération sur ADIDAS.

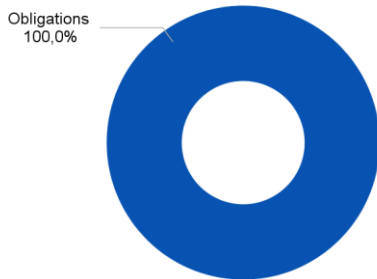
■ Gérant de la poche actions

Françoise Cespedes



■ Proportion de la poche taux dans le portefeuille global : 48,8%

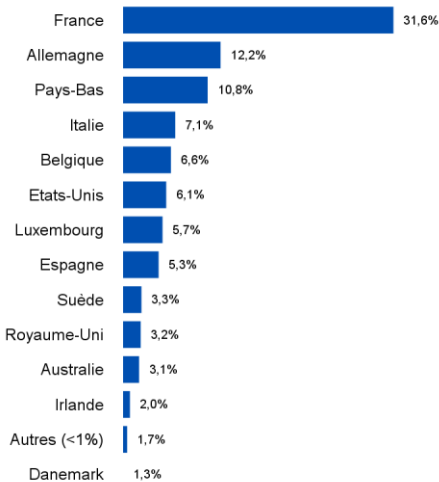
■ Répartition - Poche taux



■ Principales positions - Poche taux (hors dérivés)

Nom	Pays	Secteur	Rating	% Actif
ITALY (REPUBLIC OF) 3.35 3/2035 - 01/03/35	Italie	Souverains (OCDE)	BBB	3,2%
BRAMBLES FINANCE PLC 1.5 10/2027 - 04/10/27	Australie	Industriels	BBB	1,1%
BELGIUM (KINGDOM OF) 1.25 4/2033 - 22/04/33	Belgique	Souverains (OCDE)	AA	1,1%
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN SA 1.125 3/2026 - 23/03/26	France	Industriels	BBB	1,1%
KFW 0.25 6/2025 - 30/06/25	Allemagne	Entités publiques	AAA	1,1%

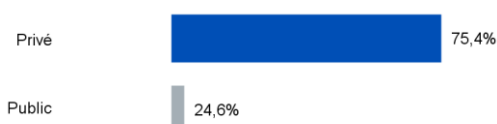
■ Répartition géographique - Poche taux



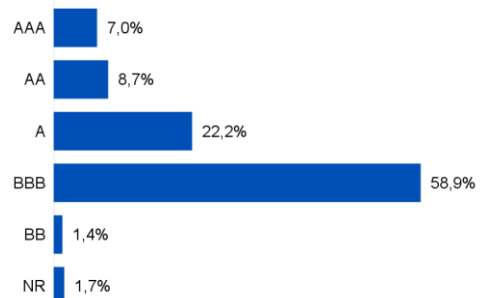
■ Indicateur de risques - Poche taux

	Fonds	Indice
Sensibilité (Poche taux)	7,1	7,2
Rating moyen	BBB+	

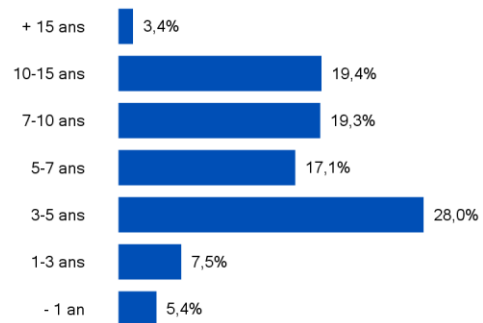
■ Répartition par type d'émetteur (hors OPC)



■ Répartition par rating - Poche taux



■ Répartition par maturité - Poche taux



■ Commentaire de gestion - Poche taux

Décembre marque le dernier mois d'une année 2020 volatile, atypique, souvent contre-intuitive et historique des marchés financiers mondiaux. Ce mois a été riche en faits marquants : fin de période de second confinement dans plusieurs pays, troisième confinement, cas Covid-19 en hausse, premières vaccinations, données économiques en berne, décisions fortes de banques centrales, plan de relance américain et accord UE/UK concernant le Brexit. Tous ces événements n'ont pas empêché les marchés de terminer l'année sur un élan d'optimisme avec une performance annuelle positive sur l'*Investment Grade*. En 2020, les télécoms et la consommation non-cyclique ont tiré leur épingle du jeu avec des performances annuelles supérieures à 3%. Au contraire, la consommation cyclique et les sociétés foncières ont eu des performances inférieures à 2%. Au cours du mois, nous avons maintenu nos positions

■ Gérant de la poche taux

Karine Petitjean



Aviva Croissance Durable ISR

FR0010753095 I

Reporting mensuel au 31 décembre 2020



Principales caractéristiques

Société de gestion	Aviva Investors France	Dépositaire	Société Générale S.A.
Code ISIN	FR0010753095	Conservateur	BNP Paribas Securities Services
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	www.avivainvestors.com/fr-fr
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

Le **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.

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

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.

Sources pour toutes les données : Aviva Investors France

Les OPC sous-jacents de la gamme Aviva détenus en portefeuille, sont calculés par transparence.