

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                        | 37 critères dont :   |
|----------------------|----------------------------------|--|
| <b>Environnement</b> | 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                             |
|                      | Opportunités environnementales   | Bâtiments verts, technologie verte, énergie renouvelable   |
| <b>Social</b>        | 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                   |
|                      | Opposition des parties prenantes | Approvisionnement controversé  |
|                      | Opportunités sociales            | Accès aux services de communication, accès aux services de santé, accès aux services de la finance |
| <b>Gouvernance</b>   | 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 Class*

Cette approche n'exclut aucun secteur a priori mais conserve les meilleurs acteurs de chaque secteur dans l'indice de référence. Pour être éligible à l'investissement, une société doit figurer parmi les 80% les mieux notées de chaque secteur (11 secteurs identifiés). Dans la limite de 10% de l'actif net, des investissements non notés ou ne satisfaisant pas au critère sectoriel précédent sont possibles, sous réserve d'étude motivée du gérant et validée en comité ESG interne.

#### INDICE DE REFERENCE

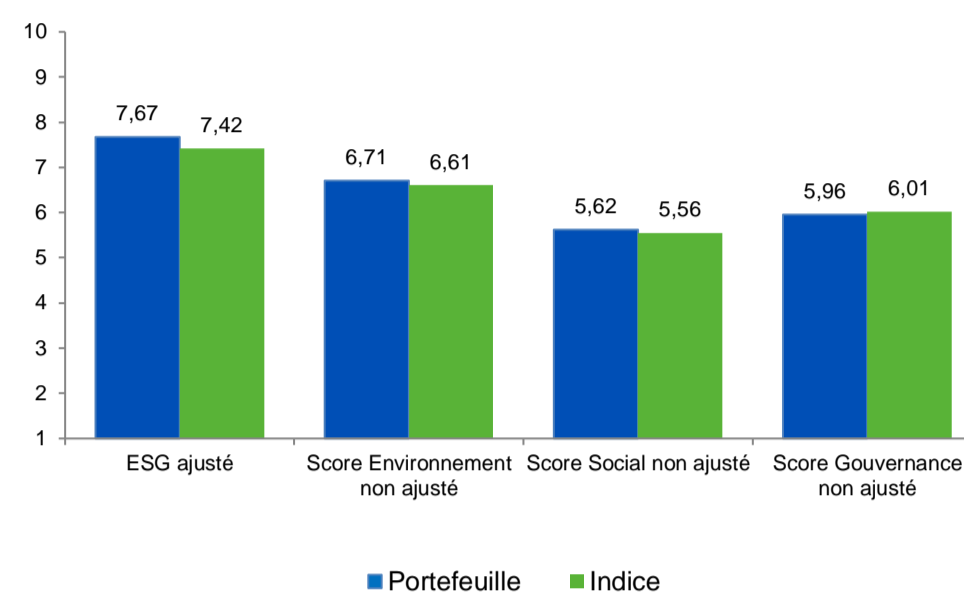
Euro STOXX® (dividendes nets réinvestis)

#### Couverture par un score ESG \*

| 30/9/2020 | Portefeuille | Indice |
|-----------|--------------|--------|
|           | 98,8%        | 99,1%  |

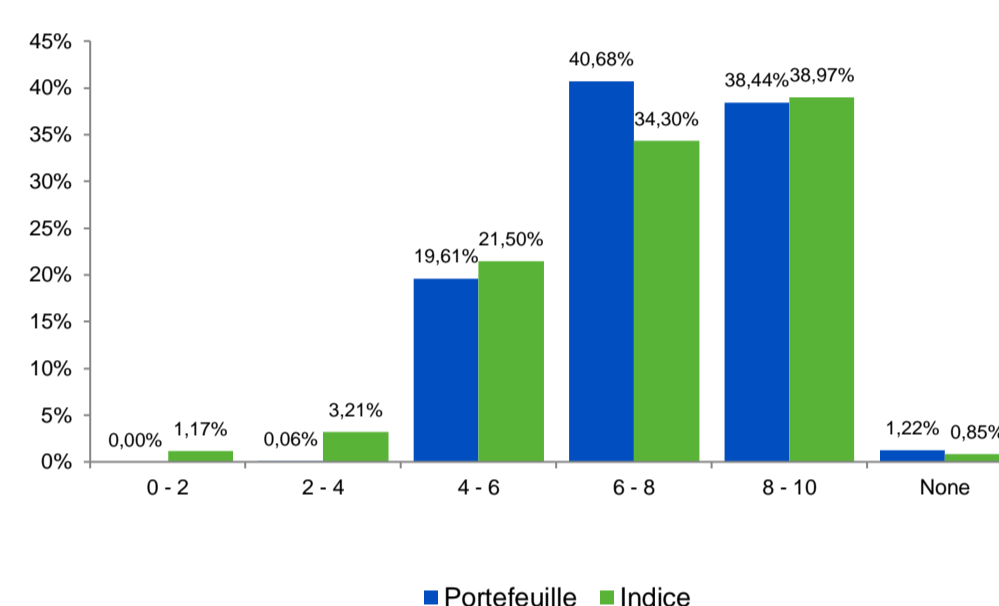
\* En pourcentage de l'actif net, hors liquidités

#### Scores ESG



Source : BRS & MSCI au 30/9/2020

#### Répartition par score ESG



Source : BRS & MSCI au 30/9/2020

#### Top 10 émetteurs : score ESG

| Emetteur              | Poids         | Score |
|-----------------------|---------------|-------|
| AKZO NOBEL NV         | 1,36%         | 10,0  |
| ASML HOLDING NV       | 4,08%         | 10,0  |
| ATOS SE               | 1,17%         | 10,0  |
| AXA SA                | 2,66%         | 10,0  |
| ENEL SPA              | 1,88%         | 10,0  |
| INTESA SANPAOLO SPA   | 0,83%         | 10,0  |
| SAP SE                | 4,93%         | 10,0  |
| SIEMENS AG            | 3,45%         | 10,0  |
| SIEMENS ENERGY AG     | 0,49%         | 10,0  |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE | 2,25%         | 9,7   |
| <b>Total</b>          | <b>23,10%</b> |       |

Source : BRS & MSCI au 30/9/2020

#### Bottom 10 émetteurs : score ESG

| Emetteur                                      | Poids         | Score |
|---|---------------|-------|
| SPIE SA                                       | 0,68%         | 4,3   |
| DAIMLER AG                                    | 1,63%         | 4,8   |
| TELECOM ITALIA SPA                            | 0,71%         | 5,2   |
| DEUTSCHE TELEKOM AG                           | 2,45%         | 5,3   |
| ESSILORLUXOTTICA SA                           | 0,99%         | 5,3   |
| BANCO SANTANDER SA                            | 1,27%         | 5,4   |
| FRESENIUS SE & CO. KGAA                       | 1,03%         | 5,5   |
| AIRBUS SE                                     | 1,35%         | 5,6   |
| LEONARDO SPA                                  | 0,51%         | 5,6   |
| LAIR LIQUIDE SA POUR LETUDE ET LEXPLO DES PRO | 4,69%         | 5,9   |
| <b>Total</b>                                  | <b>15,31%</b> |       |

Source : BRS & MSCI au 30/9/2020

#### Intensité carbone \*

(en tonnes par million de dollars US de revenus)

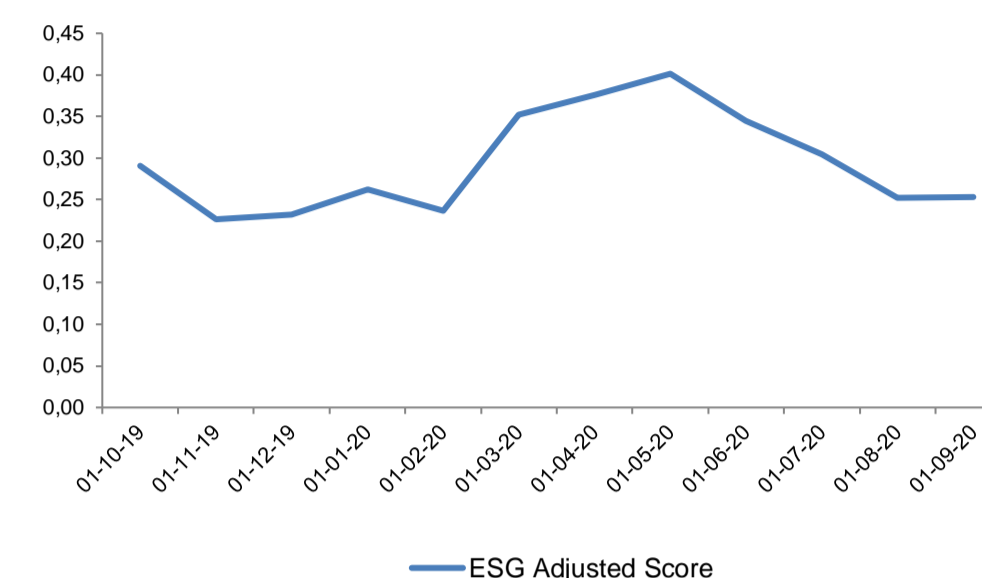
| 30/09/2020   | Portefeuille | Indice       | Relatif      |
|--------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>Total</b> | <b>132,6</b> | <b>206,4</b> | <b>-73,8</b> |

\* Hors souverains

Source : BRS & MSCI au 30/9/2020

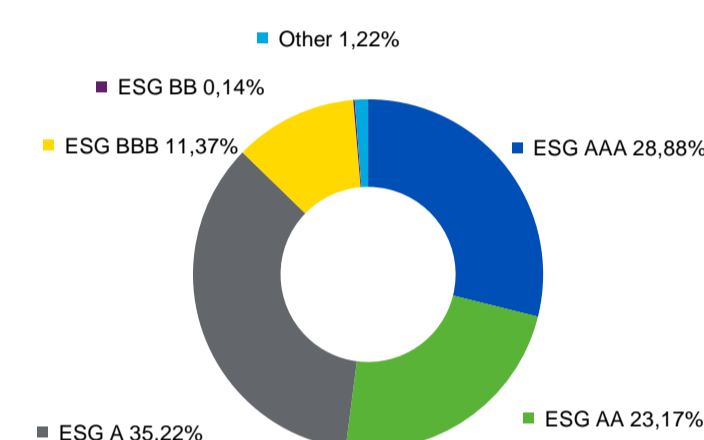
| 30/6/2020 | Portefeuille | Indice |
|-----------|--------------|--------|
|           | 98,7%        | 99,0%  |

#### Evolution du score ESG relatif



Source : BRS & MSCI au 30/9/2020

#### Répartition des notations ESG



Source : BRS & MSCI au 30/9/2020

#### Top 10 émetteurs : intensité carbone

| Emetteur                                      | Poids         | Intensité carbone |
|---|---------------|-------------------|
| LAIR LIQUIDE SA POUR LETUDE ET LEXPLO DES PRO | 4,68%         | 1 131,8           |
| ENEL SPA                                      | 1,87%         | 867,7             |
| ENGIE SA                                      | 1,45%         | 837,7             |
| REPSOL SA                                     | 0,29%         | 456,2             |
| ELECTRICITE DE FRANCE SA                      | 1,01%         | 448,6             |
| ACCOR SA                                      | 1,02%         | 429,2             |
| BASF SE                                       | 1,60%         | 291,0             |
| TOTAL SE                                      | 3,86%         | 254,2             |
| ROYAL DUTCH SHELL PLC                         | 0,46%         | 231,0             |
| COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN SA                  | 2,12%         | 223,9             |
| <b>Total</b>                                  | <b>18,35%</b> |                   |

Source : BRS & MSCI au 30/9/2020

#### Bottom 10 émetteurs : intensité carbone

| Emetteur                            | Poids         | Intensité carbone |
|-------------------------------------|---------------|-------------------|
| ING GROEP NV                        | 1,19%         | 0,5               |
| AXA SA                              | 2,65%         | 0,7               |
| CREDIT AGRICOLE SA                  | 2,01%         | 1,0               |
| ALLIANZ SE                          | 1,96%         | 2,0               |
| KONINKLIJKE PHILIPS NV              | 1,33%         | 2,2               |
| INTESA SANPAOLO SPA                 | 0,83%         | 3,0               |
| SOCIETE GENERALE SA                 | 0,56%         | 3,6               |
| BANCO SANTANDER SA                  | 1,27%         | 3,9               |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE | 3,19%         | 4,2               |
| BNP PARIBAS SA                      | 1,61%         | 4,7               |
| <b>Total</b>                        | <b>16,61%</b> |                   |

Source : BRS & MSCI au 30/9/2020

#### 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                        | 37 critères dont :   |
|----------------------|----------------------------------|--|
| <b>Environnement</b> | 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                             |
|                      | Opportunités environnementales   | Bâtiments verts, technologie verte, énergie renouvelable   |
| <b>Social</b>        | 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                   |
|                      | Opposition des parties prenantes | Approvisionnement controversé  |
|                      | Opportunités sociales            | Accès aux services de communication, accès aux services de santé, accès aux services de la finance |
| <b>Gouvernance</b>   | 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 Class*

Cette approche n'exclut aucun secteur a priori mais conserve les meilleurs acteurs de chaque secteur dans l'indice de référence. Pour être éligible à l'investissement, une société doit figurer parmi les 80% les mieux notées de chaque secteur (11 secteurs identifiés). Dans la limite de 10% de l'actif net, des investissements non notés ou ne satisfaisant pas au critère sectoriel précédent sont possibles, sous réserve d'étude motivée du gérant et validée en comité ESG interne.

#### INDICE DE REFERENCE

Euro STOXX® (dividendes nets réinvestis)

#### Exemples de critères d'indicateurs d'impact

|                       |  | Couverture portefeuille |                       |                         |
|-----------------------|--|-------------------------|-----------------------|-------------------------|
|                       |  | Valeur                  | Pourcentage d'encours | Pourcentage d'émetteurs |
| <b>Environnement</b>  | Intensité carbone (en tonnes par million de dollars US de chiffre d'affaires)      | 132,6                   | 99,4%                 | 89,8%                   |
| <b>Social</b>         | Pourcentage moyen de femmes occupant un poste de direction                         | 38,7%                   | 93,0%                 | 92,7%                   |
| <b>Gouvernance</b>    | Pourcentage moyen d'indépendance du conseil d'administration                       | 79,2%                   | 92,9%                 | 91,5%                   |
| <b>Droits humains</b> | Pourcentage moyen des émetteurs respectant les principes du Pacte mondial de l'ONU | 95,2%                   | 53,9%                 | 93,3%                   |

Source : BRS & MSCI au 30/9/2020

## 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 de femmes occupant un poste de direction :** Il représente le pourcentage moyen de femmes occupant un poste de direction 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

#### 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