

■ Valeur liquidative : 88,36 €

■ Actif net du fonds : 58 871 677 €

■ Évolution de la performance



(base 100 au 31 déc. 2015)

■ Performances cumulées

|                         | 1M   | Ytd   | 1Y    | 3Y    | 5Y    | 8Y    | 10Y   |
|-------------------------|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Fonds                   | 3,4% | -3,1% | -3,1% | 4,5%  | 27,1% | 84,9% | 68,4% |
| Indicateur de référence | 2,6% | -2,0% | -2,0% | 10,9% | 24,8% | 77,1% | 91,2% |

■ Performances annuelles

|                         | 2014 | 2015 | 2016 | 2017  | 2018   | 2019  |
|-------------------------|------|------|------|-------|--------|-------|
| Fonds                   | 5,4% | 9,7% | 6,7% | 13,9% | -13,7% | 25,1% |
| Indicateur de référence | 7,2% | 9,6% | 1,7% | 10,6% | -10,8% | 26,8% |

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.

■ Principaux indicateurs de risque \*

|                           | Fonds | Indice de référence |
|---------------------------|-------|---------------------|
| Max drawdown (1)          | -37,8 | -35,4               |
| Délai de recouvrement (1) | -     | -                   |

|                       | 1Y    | 3Y    | 5Y    |
|-----------------------|-------|-------|-------|
| Ratio de Sharpe *     | -0,11 | 0,08  | 0,25  |
| Ratio d'information * | -0,14 | -0,42 | 0,10  |
| Tracking error *      | 5,10  | 4,46  | 4,33  |
| Volatilité fonds *    | 35,19 | 23,30 | 19,70 |
| Volatilité indice *   | 31,92 | 20,97 | 18,24 |

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

■ Notation(s)

Six Financial Information



■ Date de création

18 mai 1993

■ Forme juridique

FCP de droit français

■ Devise

EUR (€)

■ Intensité carbone

| Fonds  | Indice | Tonne(s) par million de \$ de revenus |
|--------|--------|---------------------------------------|
| 131,03 | 156,72 | Source : BRS & MSCI                   |

■ Dernier détachement

| Date | Montant net |
|------|-------------|
| -    | -           |

■ Orientation de gestion

Le FCP est un OPCVM nourricier de l'OPCVM Maître Aviva Investors Valeurs Europe. Son objectif de gestion est identique à celui de l'OPCVM Maître, c'est-à-dire "de réaliser sur la durée de placement recommandée, supérieure à cinq ans, une performance supérieure à celle de l'indicateur de référence le STOXX® Europe 600, en appliquant un filtre ISR (Investissement Socialement Responsable) et en fonction du dynamisme du marché des actions européennes dans le cadre du PEA."

Sa performance pourra être inférieure à celle de l'OPCVM Maître du fait de ses frais de gestion financiers propres. Par ailleurs, en dépit de l'orientation de gestion du Maître, le FCP nourricier n'est pas éligible au PEA.

■ Indice de référence

STOXX® Europe 600 (dividendes nets réinvestis)

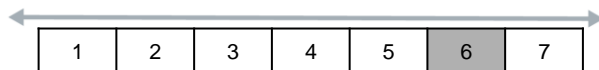
■ Durée de placement minimum recommandée

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

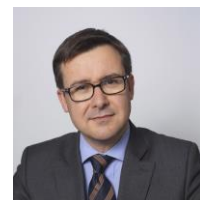


SRRI (Synthetic Risk & Reward Indicator) : Indicateur de risque fondé sur la volatilité sur une période de 260 semaines). Les données historiques telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur synthétique pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur. La catégorie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

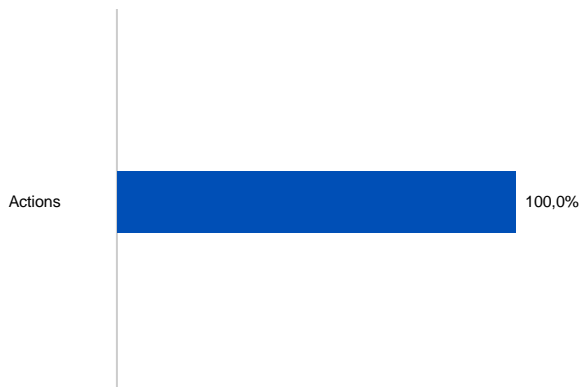
■ Gérant(s)

Françoise Labbé

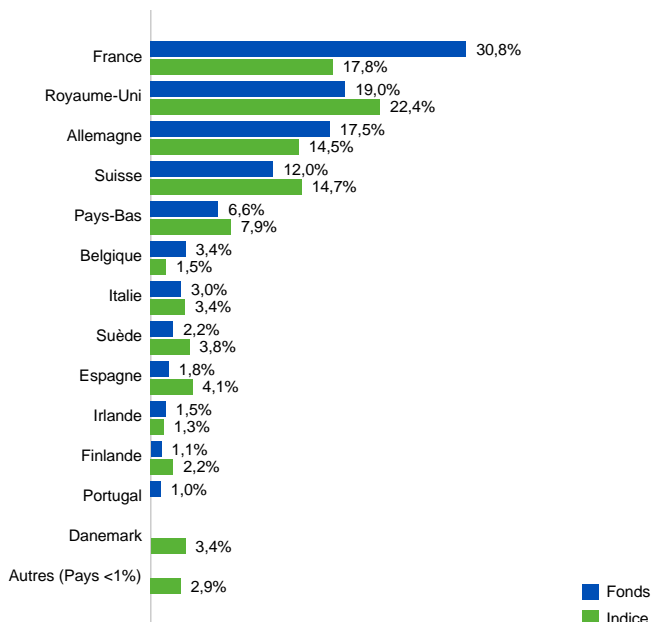
Frédéric Tassin



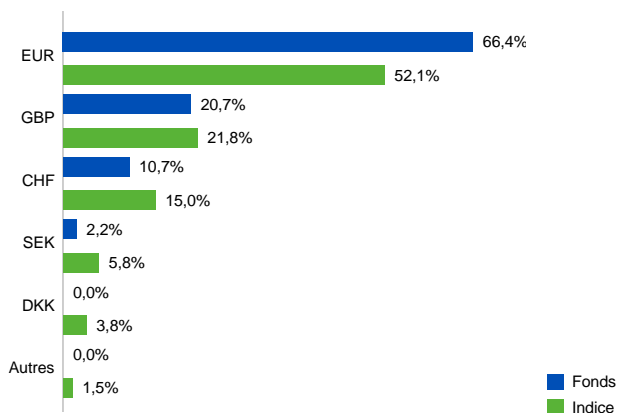
## Répartition par type d'actif



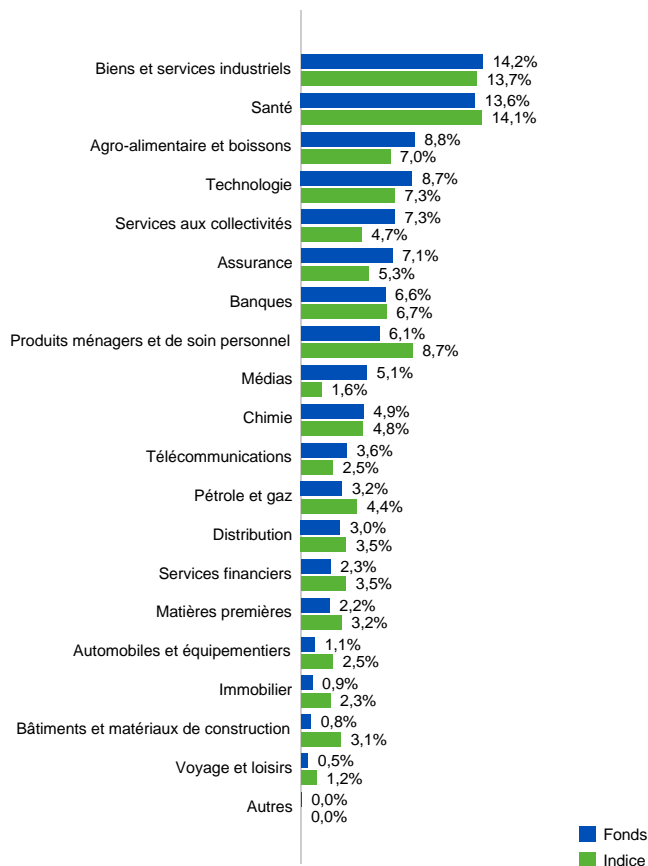
## Répartition géographique



## Répartition par devise



## Répartition par secteur

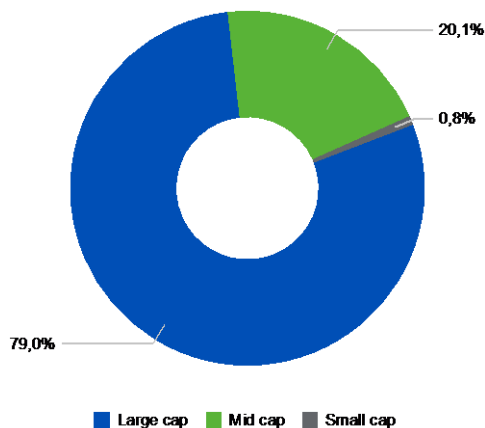


## Principales positions

| Nom  | Pays        | Secteur                                | % Actif |
|--|-------------|--|---------|
| NESTLE SA  | Suisse      | Agro-alimentaire et boissons           | 3,1%    |
| SIEMENS AG   | Allemagne   | Biens et services industriels          | 2,2%    |
| ANGLO AMERICAN PLC   | Royaume-Uni | Matières premières                     | 2,2%    |
| TOTAL SE   | France      | Pétrole et gaz                         | 2,1%    |
| NOVARTIS AG  | Suisse      | Santé                                  | 2,1%    |
| ASTRAZENECA PLC  | Royaume-Uni | Santé                                  | 2,1%    |
| PRUDENTIAL PLC   | Royaume-Uni | Assurance                              | 1,9%    |
| LAIR LIQUIDE SA POUR LETUDE ET LEXPLO DES PROCEDES GEORGES CLAUDE SA | France      | Chimie                                 | 1,8%    |
| ELECTRICITE DE FRANCE SA   | France      | Services aux collectivités             | 1,6%    |
| UNILEVER PLC   | Royaume-Uni | Produits ménagers et de soin personnel | 1,6%    |

Nombre total de lignes (action) : 89

## Répartition par taille de capitalisation



Large cap : sup. 10 milliards €  
 Mid cap : entre 500 millions et 10 milliards €  
 Small cap : inf. 500 millions €.

La ventilation concerne les actions détenues en direct et par transposition.

## Principales surpondérations

| Nom                      | Secteur                       | % Actif | Surpondération |
|--------------------------|-------------------------------|---------|----------------|
| ANGLO AMERICAN PLC       | Matières premières            | 2,2%    | 1,8%           |
| ELECTRICITE DE FRANCE SA | Services aux collectivités    | 1,6%    | 1,5%           |
| PRUDENTIAL PLC           | Assurance                     | 1,9%    | 1,5%           |
| ATOS SE                  | Technologie                   | 1,4%    | 1,4%           |
| UMICORE SA               | Biens et services industriels | 1,4%    | 1,3%           |

## Principales sous-pondérations

| Nom               | Secteur   | % Actif | Sous-pondération |
|-------------------|-----------|---------|------------------|
| ROCHE HOLDING AG  | Santé     | 0,0%    | -2,3%            |
| LINDE PLC         | Chimie    | 0,0%    | -1,3%            |
| NOVO NORDISK A/S  | Santé     | 0,0%    | -1,1%            |
| HSBC HOLDINGS PLC | Banques   | 0,0%    | -1,0%            |
| ALLIANZ SE        | Assurance | 0,0%    | -0,9%            |

## Commentaire de gestion

Après un mois de novembre record, les actions ont alterné entre hausses et baisses pour finalement terminer en décembre dans le vert, soutenus, fin décembre, par la conjonction de trois nouvelles encourageantes : la signature d'un accord post-Brexit, la ratification du plan de relance aux US et le lancement des campagnes de vaccination.

Alors que la pandémie peine à être endiguée et que la reprise économique reste fragile, les performances annuelles des marchés d'actions restent impressionnantes, notamment aux Etats-Unis et au Japon. En Europe, les performances sont plus mitigées. Le Stoxx 600 affiche une performance négative de 2%.

En décembre, le fonds surperforme son indice grâce au rebond des titres Ceconomy, Casino, ThyssenKrupp et Hensoldt compensant la contribution négative de Stmicroelectronics et Atos. Le fonds a participé à deux introductions en bourse : Nordnet, banque en ligne suédoise et 2MX Organic, SPAC qui va investir dans l'alimentation bio. Le fonds a réalisé deux nouveaux investissements : Munich Re et Qiagen. Les positions en Wolters, ThyssenKrupp, SAP, Nestlé et Kerry ont été renforcées. Prenant acte de la signature d'un accord post-Brexit, nous avons réduit la sous-exposition sur le marché anglais en renforçant quelques lignes (AstraZeneca, Burberry, SSE, WPP, Anglo American, Smiths Group). En contrepartie de ces achats, les positions en Compass, Gerresheimer et Siemens Energy ont été intégralement cédées.

Sur le plan des contributions à la performance, l'allocation dans les secteurs de la distribution et des biens et services industriels a été bénéfique sur le mois. Pour la distribution, ce sont CECONOMY et CASINO GUICHARD PERRACHON SA qui tirent les performances vers le haut et sur le secteur les biens et services industriels, c'est THYSSENKRUPP et HENSOLDT.

Du côté des paris négatifs, le secteur de la technologie fait défaut sur la période. Cela est dû à notre surpondération sur STMICROELECTRONICS et à notre surpondération sur ATOS.

# Aviva Actions Europe ISR

FR0007473798

Reporting mensuel au 31 décembre 2020



## Principales caractéristiques

|                                     |  |                              |  |
|-------------------------------------|--|------------------------------|--|
| Société de gestion                  | Aviva Investors France                         | Dépositaire                  | Société Générale S.A.  |
| Code ISIN                           | FR0007473798                                   | Conservateur                 | BNP Paribas Securities Services  |
| Forme juridique                     | FCP de droit français                          | Heure limite de souscription | 11h30  |
| Date de création                    | 18 mai 1993                                    | Droits d'entrée max          | 4.0%   |
| Durée de placement min. recommandée | Supérieure à 5 ans                             | Frais de gestion max TTC     | 1.0%   |
| Fréquence de valorisation           | Journalière                                    | Commission de surperformance | Non  |
| Investissement min. initial         | Néant  | Publication des VL           | <a href="http://www.avivainvestors.com/fr-fr">www.avivainvestors.com/fr-fr</a> |
| Investissement min. ultérieur       | Néant  | Commissaire aux comptes      | Deloitte & Associés  |
| Indice de référence                 | STOXX® Europe 600 (dividendes nets réinvestis) | Affectation des résultats    | Capitalisation   |
|                                     |  | Ticker Bloomberg             | NORWACT  |

## 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.

## 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.

## 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)