

Aviva Small & Mid Caps Euro ISR

FR0010821462 A

Reporting mensuel au 31 décembre 2020



■ Valeur liquidative : 1 686,57 €

■ Actif net du fonds : 93 178 564 €

■ Évolution de la performance



■ Performances cumulées

	1M	Ytd	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Fonds	5,8%	5,6%	5,6%	1,6%	4,8%	54,5%	-
Indicateur de référence	4,9%	5,5%	5,5%	8,6%	34,6%	97,0%	-

■ Performances annuelles

	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Fonds	5,0%	20,9%	-3,7%	7,0%	-24,5%	27,5%
Indicateur de référence	1,8%	13,4%	1,5%	22,2%	-19,7%	28,2%

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)	-42,4	-39,3
Délai de recouvrement (1)	-	-

	1Y	3Y	5Y
Ratio de Sharpe *	0,12	0,02	0,05
Ratio d'information *	-0,09	-0,51	-1,03
Tracking error *	3,26	4,59	4,95
Volatilité fonds *	34,40	23,69	19,40
Volatilité indice *	34,57	22,70	19,51

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

■ Notation(s)

Six Financial Information



■ Date de création

27 janvier 2012

■ Forme juridique

FCP de droit français

■ Devise

EUR (€)

■ Intensité carbone

Fonds	Indice	Tonne(s) par million de \$ de revenus
134,95	160,49	Source : BRS & MSCI

■ Dernier détachement

Date	Montant net
-	-

■ Orientation de gestion

Le FCP vise à réaliser, sur la durée de placement recommandée, une performance supérieure à celle de l'indicateur de référence, le MSCI EMU Small Cap Index, en investissant sur les marchés actions des pays de la zone euro, et en appliquant un filtre ISR (Investissement Socialement Responsable).

■ Indice de référence

MSCI EMU Small Cap Index (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)

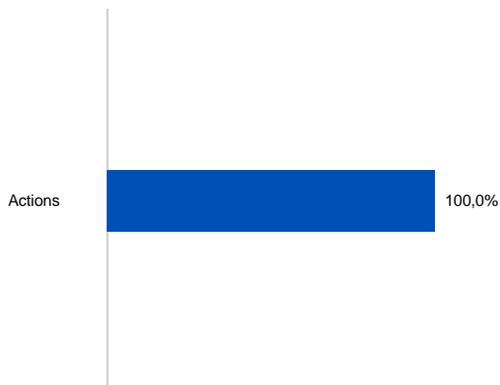
Xavier Laurent



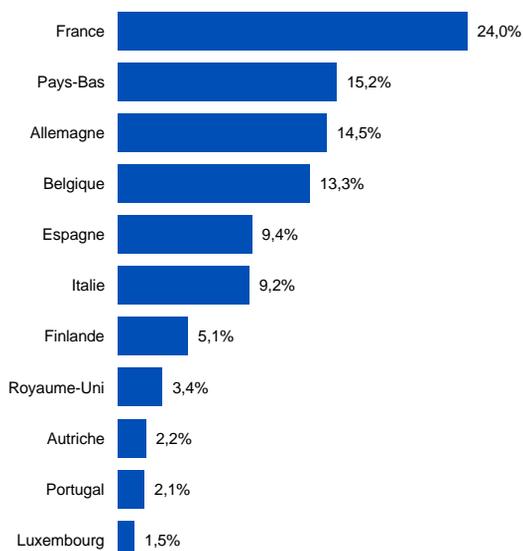
Frédérique Nakache



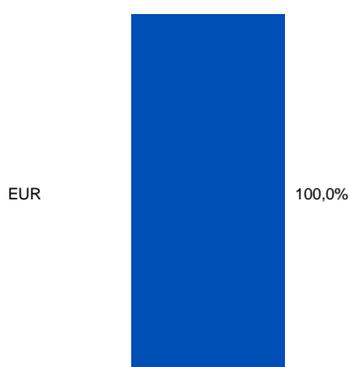
Répartition par type d'actif



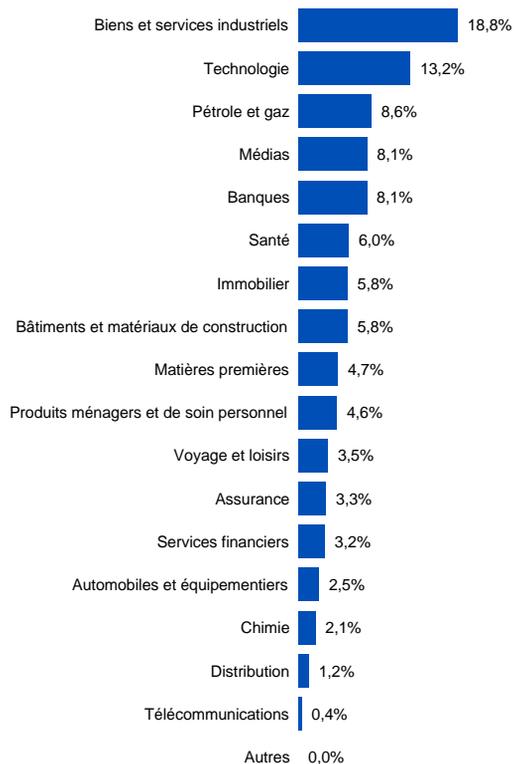
Répartition géographique



Répartition par devise



Répartition par secteur

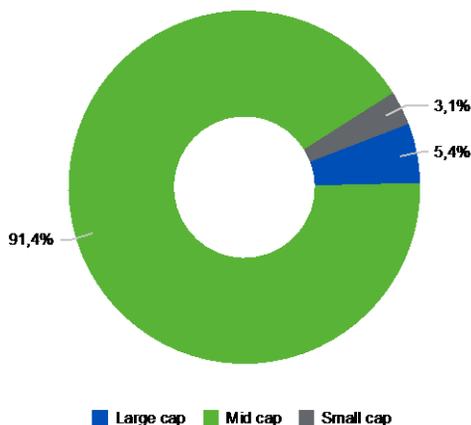


Principales positions

Nom	Pays	Secteur	% Actif
DIALOG SEMICONDUCTOR PLC	Royaume-Uni	Technologie	3,4%
SPIE SA	France	Biens et services industriels	2,8%
KION MATERIAL HANDLING GMBH	Allemagne	Biens et services industriels	2,7%
PUBLICIS GROUPE SA	France	Médias	2,6%
KORIAN SA	France	Santé	2,6%
SBM OFFSHORE NV	Pays-Bas	Pétrole et gaz	2,5%
RHEINMETALL AG	Allemagne	Automobiles et équipementiers	2,5%
INDRA SISTEMAS SA	Espagne	Technologie	2,2%
WIENERBERGER AG	Autriche	Bâtiments et matériaux de construction	2,2%
PROSIEBENSAT 1 MEDIA SE	Allemagne	Médias	2,2%

Nombre total de lignes (action) : 69

■ 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.

■ Commentaire de gestion

Les actifs risqués, actions en tête, ont finalement terminé le dernier mois de l'année dans le vert, soutenus, fin décembre, par la conjonction 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 Europe, les performances annuelles sont plus mitigées que du côté américain. Mais, grâce à la hausse depuis novembre sur les valeurs cycliques, elles sont moins mauvaises que pouvait le laisser craindre la crise sanitaire et économique. Les rebonds depuis les plus bas de mars ont été puissants (exemple de +51,1% pour le CAC 40 (dividendes réinvestis) et les reculs annuels restent contenus par rapport à la crise. Après avoir inscrit en novembre sa meilleure performance en trois décennies (+20,1%), le CAC 40 a fini en hausse de 0,8% en décembre. Sur l'année, il recule de -5,6%. L'EuroStoxx progresse de 0,3% en 2020.

En décembre, la valorisation du fonds a encore fortement progressé. Sa performance a devancé celle du benchmark, et il accroît de ce fait son avance sur ce dernier sur l'année.

Ce mois-ci, nous avons réduit nos positions dans Atos et Signify, et cédé celles dans Hellofresh et Fluidra. A contrario, nous avons renforcé nos positions sur Aperam et Bper Banca Spa. Nous avons aussi constitué des lignes sur 2Mx et K&S.

Sur le plan des contributions à la performance, l'allocation dans les secteurs des bâtiments et matériaux de construction et des médias a été bénéfique sur le mois. Pour les bâtiments et matériaux de construction, ce sont SOLTEC POWER et WIENERBERGER qui tirent les performances vers le haut et sur le secteur les médias, c'est PROSIEBEN et PUBLICIS. Du côté des paris négatifs, le secteur de l'immobilier fait défaut sur la période.

Aviva Small & Mid Caps Euro ISR

FR0010821462 A

Reporting mensuel au 31 décembre 2020



Principales caractéristiques

Société de gestion	Aviva Investors France	Dépositaire	Société Générale S.A.
Code ISIN	FR0010821462	Conservateur	Société Générale S.A.
Forme juridique	FCP de droit français	Heure limite de souscription	11h30
Date de création	27 janvier 2012	Droits d'entrée max	4.0%
Durée de placement min. recommandée	Supérieure à 5 ans	Frais de gestion max TTC	1,5%
Fréquence de valorisation	Journalière	Commission de surperformance (1)	20%
Investissement min. initial	1 part	Publication des VL	www.avivainvestors.com/fr-fr
Investissement min. ultérieur	Néant	Commissaire aux comptes	RSM France
Indice de référence	MSCI EMU Small Cap Index (dividendes nets réinvestis)	Affectation des résultats	Capitalisation
		Ticker Bloomberg	AVTSMCA

Définitions

La **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.

(1) La commission de surperformance (20% de la surperformance) est calculée selon la méthode de l'actif indicé, qui est fondée sur la comparaison entre l'actif réel du fonds (net de frais de gestion) et un « actif de référence ». L'actif de référence est un actif incrémenté au taux de l'indice de référence de l'OPC et présentant les mêmes mouvements de souscriptions et rachats que le fonds réel. Cette commission est calculée sur une période d'observation allant du 1er janvier au 31 décembre de chaque année. Si, au cours de la période d'observation, l'actif réel du fonds est supérieur à l'actif de référence et que la performance l'OPCVM est positive, alors la commission de surperformance représentera 20% de l'écart entre ces deux actifs. Pour de plus amples informations concernant les commissions de surperformance, veuillez-vous reporter au prospectus du fonds.

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.