

■ Valeur liquidative : 1 135,91 €

■ Actif net du fonds : 115 237 398 €

■ Évolution de la performance



(base 100 au 23 oct. 2018)

■ Performances cumulées

	1M	Ytd	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Fonds	3,3%	-3,0%	-3,0%	13,6%	13,6%	13,6%	-
Indicateur de référence	2,6%	-2,0%	-2,0%	10,9%	24,8%	77,1%	-

■ Performances annuelles

	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Fonds	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-6,4%	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)	-	-35,4
Délai de recouvrement (1)	-	-

	1Y	3Y	5Y
Ratio de Sharpe *	-0,11	-	-
Ratio d'information *	-0,14	-	-
Tracking error *	4,84	-	-
Volatilité fonds *	35,07	-	-
Volatilité indice *	31,92	20,96	18,24

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

■ Notation(s)

Six Financial Information



■ Date de création

19 août 2011

■ 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 a pour objectif 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.

■ Indice de référence

STOXX® Europe 600 (dividendes nets réinvestis)

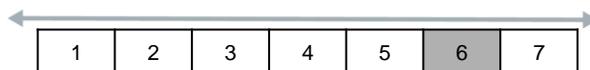
■ Durée de placement minimum recommandée

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



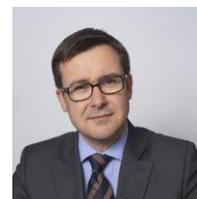
SRRI (Synthetic Risk & Reward Indicator : Indicateur de risque fondé sur la volatilité sur une période de 260 semaines). Les données historiques telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur synthétique pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur. La catégorie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

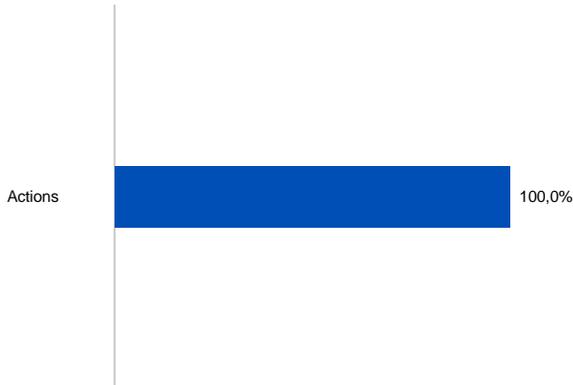
Françoise Labbé



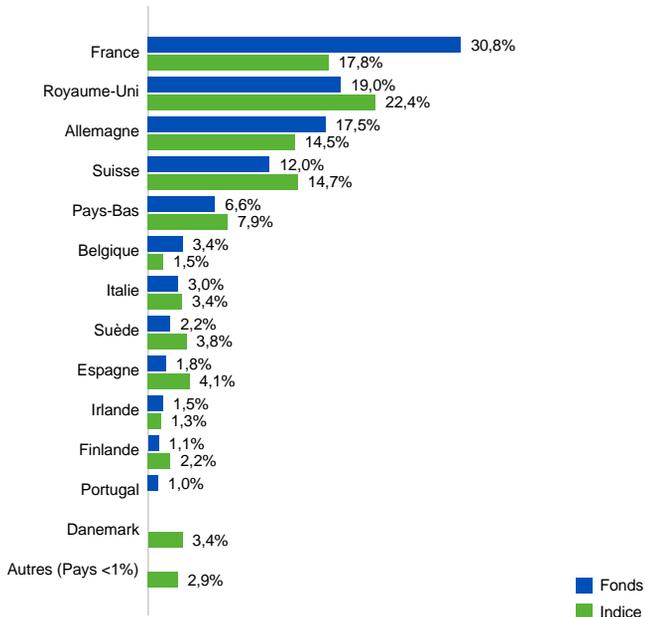
Frédéric Tassin



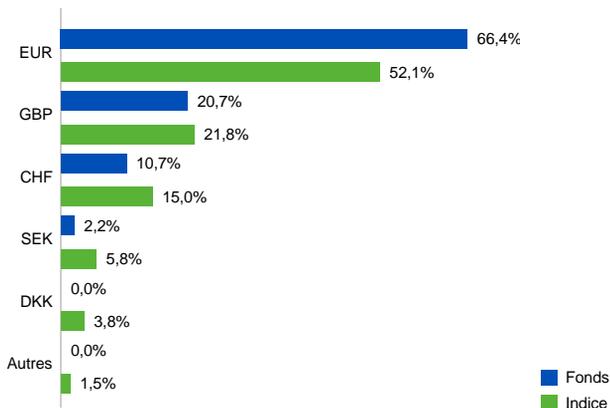
Répartition par type d'actif



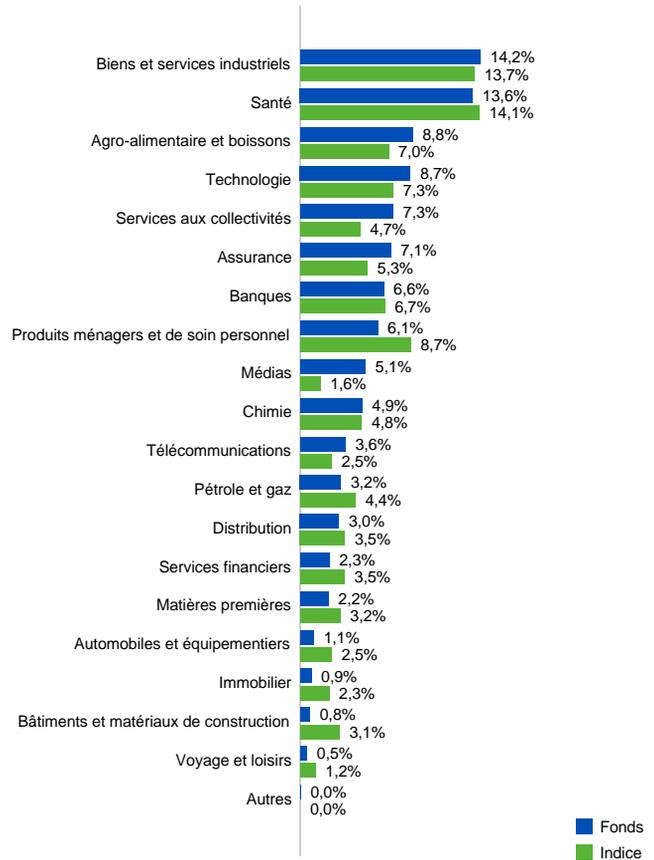
Répartition géographique



Répartition par devise



Répartition par secteur

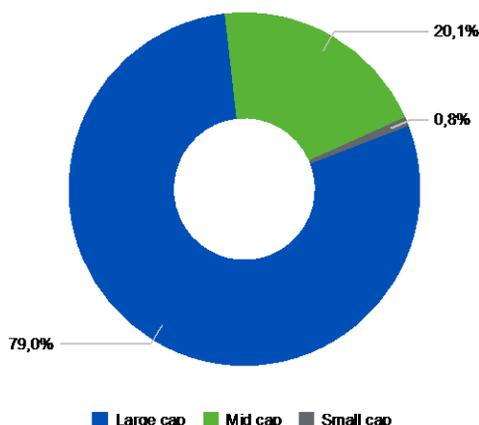


Principales positions

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 L'EXPLO 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.

Principales caractéristiques

Société de gestion	Aviva Investors France	Dépositaire	Société Générale S.A.
Code ISIN	FR0011092386	Conservateur	BNP Paribas Securities Services
Forme juridique	FCP de droit français	Heure limite de souscription	11h30
Date de création	19 août 2011	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 (1)	20%
Investissement min. initial	Néant	Publication des VL	www.avivainvestors.com/fr-fr
Investissement min. ultérieur	-	Commissaire aux comptes	Deloitte & Associés
Indice de référence	STOXX® Europe 600 (dividendes nets réinvestis)	Affectation des résultats	Capitalisation
		Ticker Bloomberg	AVINVEA

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.

(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.