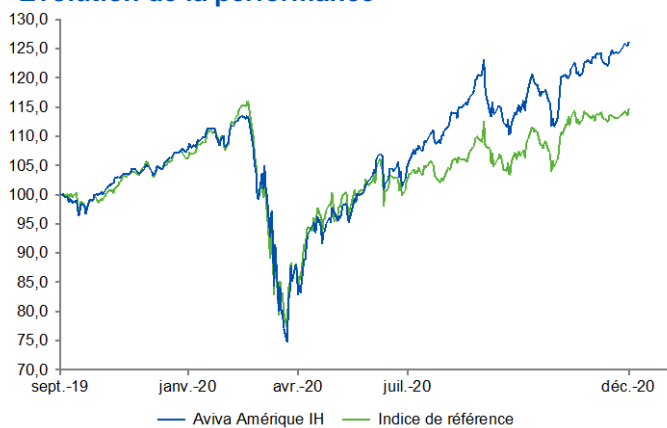


Valeur liquidative : 1 261,75 €

Actif net du fonds : 951 703 463 €

Évolution de la performance



(base 100 au 17 sept. 2019)

Performances cumulées

	1M	Ytd	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Fonds	3,1%	17,3%	17,3%	-	-	-	-
Indicateur de référence	1,5%	8,0%	8,0%	-	-	-	-

Performances annuelles

	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Fonds	-	-	-	-	-	-
Indicateur de référence	-	-	-	-	-	-

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)	-	-
Délai de recouvrement (1)	-	-

	1Y	3Y	5Y
Ratio de Sharpe *	0,45	-	-
Ratio d'information *	0,87	-	-
Tracking error *	9,82	-	-
Volatilité fonds *	33,14	-	-
Volatilité indice *	28,05	-	-

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

Notation(s)

Six Financial Information

—

Date de création

13 septembre 2019

Forme juridique

FCP de droit français

Devise

EUR (€)

Intensité carbone

Fonds	Indice	Tonne(s) par million de \$ de revenus
96,14	140,64	Source : BRS & MSCI

Dernier détachement

Date	Montant net
-	-

Orientation de gestion

Le FCP a pour objectif de capter les potentialités financières de l'économie américaine et d'offrir à l'investisseur une performance en rapport avec l'évolution du marché des actions américaines sur une durée de placement recommandée de 5 ans et réaliser une performance supérieure à celle de l'indicateur de référence S&P 500

Indice de référence

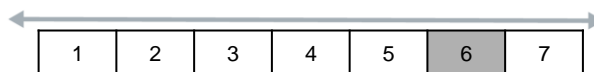
S&P 500 (dividendes nets réinvestis)

Durée de placement minimum recommandée

5 ans

Profil de risque et de rendement

A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé



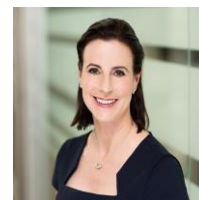
SRRI (Synthetic Risk & Reward Indicator : Indicateur de risque fondé sur la volatilité sur une période de 260 semaines). Les données historiques telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur synthétique pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur. La catégorie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

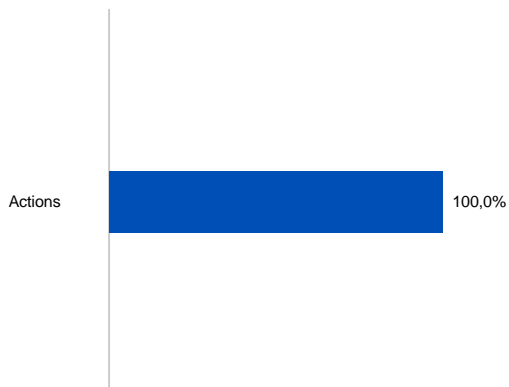
Rob Plaza



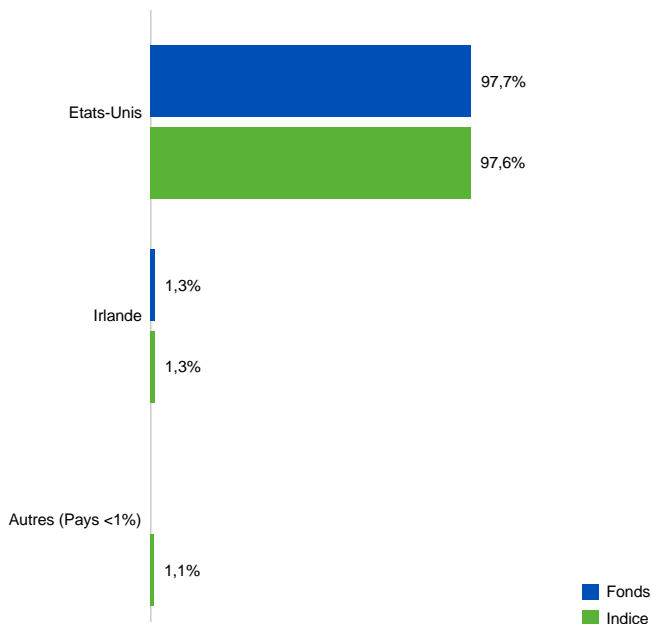
Susan Schmidt



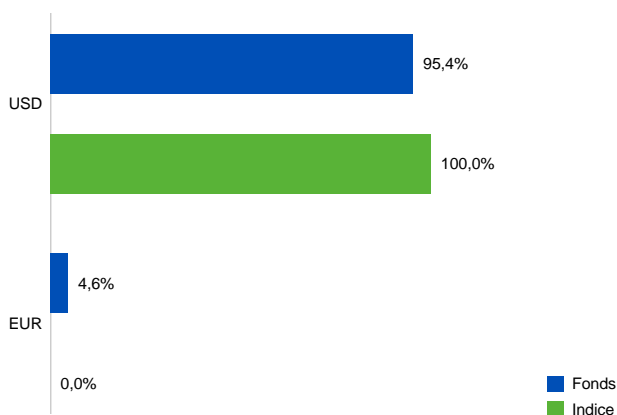
Répartition par type d'actif



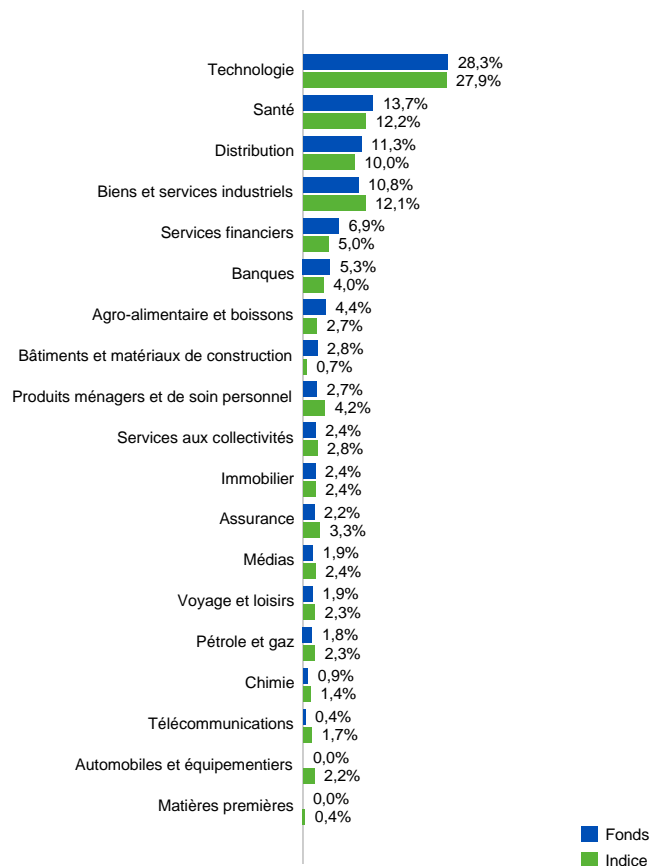
Répartition géographique



Répartition par devise



Répartition par secteur

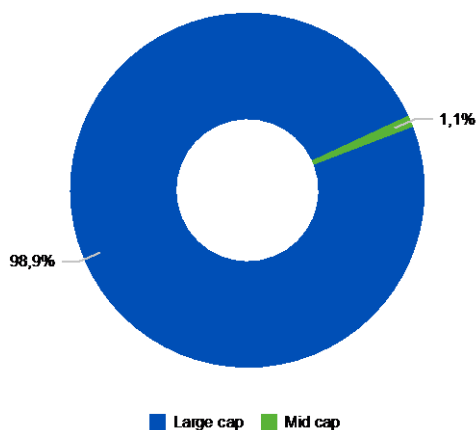


Principales positions

Nom	Pays	Secteur	% Actif
APPLE INC	USA	Technologie	7,6%
MICROSOFT CORPORATION	USA	Technologie	6,3%
ALPHABET INC	USA	Technologie	5,9%
AMAZON.COM INC	USA	Distribution	5,7%
VISA INC	USA	Services financiers	3,6%
JPMORGAN CHASE & CO	USA	Banques	2,9%
PAYPAL HOLDINGS INC	USA	Biens et services industriels	2,5%
NVIDIA CORPORATION	USA	Technologie	2,5%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USA	Santé	2,4%
BANK OF AMERICA CORP	USA	Banques	2,3%

Nombre total de lignes (action) : 61

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
ALPHABET INC	Technologie	5,9%	2,6%
VISA INC	Services financiers	3,6%	2,4%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Santé	2,4%	1,8%
JPMORGAN CHASE & CO	Banques	2,9%	1,7%
PAYPAL HOLDINGS INC	Biens et services industriels	2,5%	1,7%

Principales sous-pondérations

Nom	Secteur	% Actif	Sous-pondération
TESLA MOTORS INC	Automobiles et équipementiers	0,0%	-1,7%
BERKSHIRE HATHAWAY INC	Assurance	0,0%	-1,4%
JOHNSON & JOHNSON	Santé	0,0%	-1,3%
TWDC ENTERPRISES 18 CORP	Médias	0,0%	-1,0%
MASTERCARD INC	Services financiers	0,0%	-1,0%

Commentaire de gestion

Les actions américaines ont suivi les fortes hausses de novembre avec une hausse supplémentaire. Le S&P 500 a progressé de 3,8%, les investisseurs continuant à regarder vers 2021 avec optimisme. Les onze secteurs ont réalisé des rendements positifs, les secteurs des services financiers, de la technologie et de l'énergie ayant été à l'origine de la majeure partie de la hausse.

Au cours des deux derniers mois, le S&P 500 gagné est en hausse de plus de 15%. Cette performance impressionnante a été tirée par de solides rapports sur les bénéfices des entreprises et l'optimisme au sujet des vaccins COVID-19 approuvés par la FDA. En décembre, le fonds a légèrement sous-performé son indice de référence. Notre contre-performance est due à la sélection individuelle d'actions.

Les secteurs les plus performants du fonds sur une base relative étaient les services financiers et industriels. Dans financiers, nos positions dans JP Morgan et Bank of America ont été des contributeurs positifs. Les gagnants relatifs dans le secteur industriel ont été Honeywell et Caterpillar. Notre position dans NextEra Energy a été le seul contributeur positif dans les services publics.

Les secteurs à la traîne étaient les services de communication, la technologie et les soins de santé. Notre position chez Alphabet a été la principale traînée dans les services de communication. Dans le secteur de la technologie, Salesforce.com et Nvidia ont été les plus grands détracteurs. Dans le domaine des soins de santé, Thermo Fisher et Elanco ont sous-performé au cours du mois de décembre.

Principales caractéristiques

Société de gestion	Aviva Investors France	Dépositaire	Société Générale S.A.
Code ISIN	FR0013423662	Conservateur	Société Générale S.A.
Forme juridique	FCP de droit français	Heure limite de souscription	11h30
Date de création	13 septembre 2019	Droits d'entrée max	4.0%
Durée de placement min. recommandée	5 ans	Frais de gestion max TTC	1,05%
Fréquence de valorisation	Journalière	Commission de surperformance	Non
Investissement min. initial	Néant	Publication des VL	www.avivainvestors.com/fr-fr
Investissement min. ultérieur	Néant	Commissaire aux comptes	Ernst & Young et Autres
Indice de référence	S&P 500 (dividendes nets réinvestis)	Affectation des résultats	Capitalisation
		Ticker Bloomberg	AVAAMIE

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