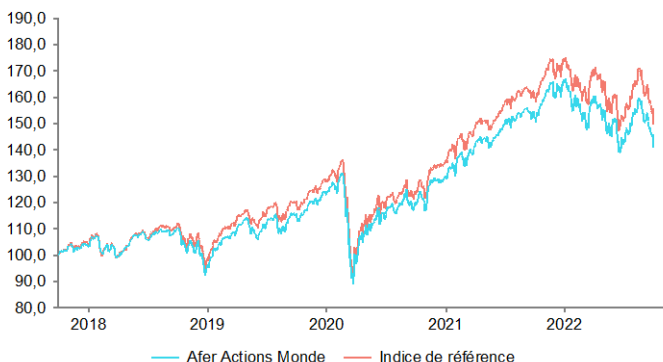


■ Valeur liquidative : 1 216,65 €

■ Actif net du fonds : 1 122 764 106 €

## ■ Évolution de la performance



## ■ Evolution de la performance (%)

	1 mois	Da*	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans
Fonds	-6,5%	-14,8%	-7,3%	21,7%	41,0%	77,5%	111,6%
Indice de référence	-7,2%	-13,7%	-6,1%	24,3%	49,8%	98,6%	158,3%
Relatif	0,7%	-1,1%	-1,1%	-2,6%	-8,8%	-21,1%	-46,7%

\* Da : début d'année

## ■ Evolution annuelle de la performance (%)

	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Fonds	11,6%	6,6%	-7,1%	28,3%	5,8%	27,2%
Indice de référence	11,0%	9,0%	-5,0%	28,9%	6,7%	27,5%
Relatif	0,5%	-2,4%	-2,1%	-0,6%	-0,9%	-0,4%

Performances nettes de frais de gestion financiers et dividendes réinvestis. L'indice présenté s'entend dividendes / coupons nets réinvestis. Le calcul de performance des indices composés de plusieurs indices est rebalancé tous les mois.

Les évolutions passées ne préjugent pas des performances futures. La valeur d'un investissement dans l'OPC peut fluctuer à la hausse comme à la baisse.

## ■ Répartition par type d'instrument



## ■ Principaux indicateurs

Ratios		1 an	3 ans	5 ans
Volatilité *	Fonds	15,34	18,37	16,44
	Indice	16,12	18,58	16,53
Max drawdown *	Fonds	-16,78	-32,54	-32,54
	Indice	-16,31	-33,43	-33,43
Délai de recouvrement *	Fonds	-	290	290
	Indice	-	289	289
Ratio de Sharpe *		-0,49	0,41	0,42
Ratio d'information *		-0,48	-0,40	-0,58
Tracking error *		2,65	1,96	2,09

Pas hebdomadaire (arrêté au dernier vendredi du mois)

## ■ Date de création

7 juillet 2004

## ■ Date de lancement

7 juillet 2004

## ■ Forme juridique

FCP de droit français

## ■ Devise

EUR (€)

## ■ Frais de gestion max TTC

0,80%

## ■ Frais courants (Arrêté comptable au 30/09/21)

0,85%

## ■ Intensité carbone

Fonds	147,07
Indice	167,62

## ■ Couverture intensité carbone

Fonds	77,03%
Indice	99,85%

Tonne(s) de CO2 par million de \$ de revenus (source : BRS & MSCI)

## ■ Score ESG

Fonds	6,97
Indice	6,67

## ■ Couverture score ESG

Fonds	76,92%
Indice	99,60%

## ■ Orientation de gestion

L'objectif de gestion du FCP est, grâce à une gestion orientée sur le marché des actions internationales, d'offrir aux porteurs une valorisation de leurs placements compatible avec un horizon d'investissement à 5 ans et de surperformer l'indice MSCI World All Countries Index (dividendes réinvestis).

## ■ Indice de référence

MSCI World All Countries Index (dividendes nets réinvestis)

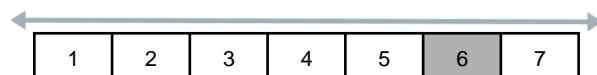
## ■ Durée de placement minimum recommandée

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 ».

## ■ Notation(s)

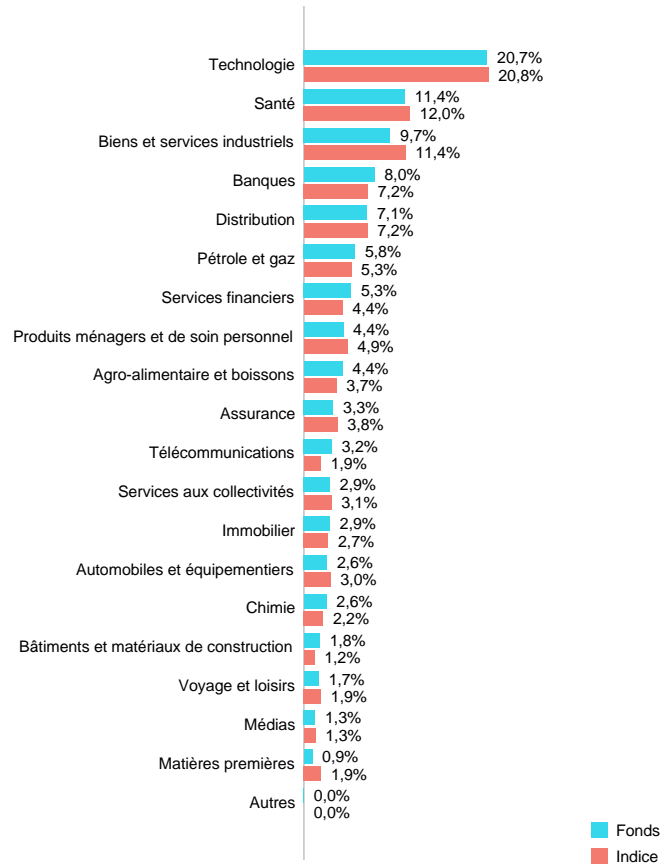
Six Financial Information



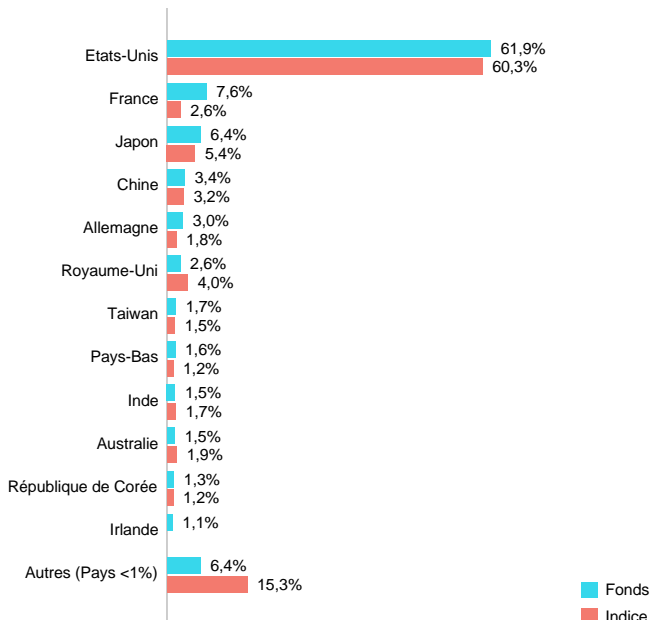
## Répartition par type d'actif (hors liquidité)



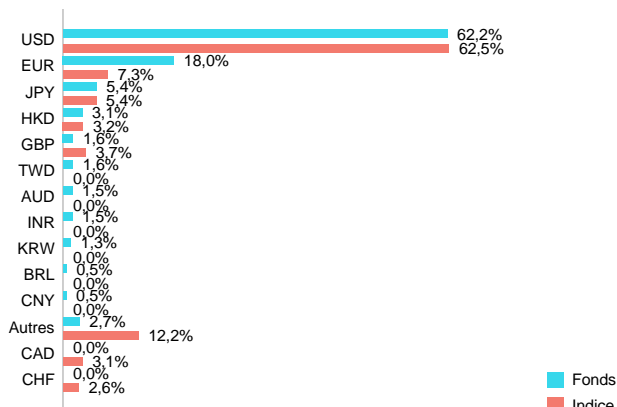
## Répartition par secteur



## Répartition géographique



## Répartition par devise

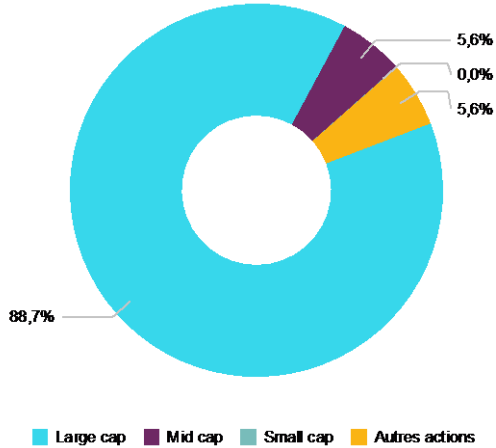


## Principales positions (hors OPC non transparisé)

Nom	Pays	Secteur	% Actif
APPLE INC	USA	Technologie	4,7%
MICROSOFT CORPORATION	USA	Technologie	4,7%
ALPHABET INC	USA	Technologie	2,4%
AMAZON.COM INC	USA	Distribution	1,6%
UNITEDHEALTH GROUP INC	USA	Santé	1,5%
CVS HEALTH CORP	USA	Distribution	1,4%
JPMORGAN CHASE & CO	USA	Banques	1,4%
BANK OF AMERICA CORP	USA	Banques	1,3%
MERCK & CO INC	USA	Santé	1,3%
COSTCO WHOLESALE CORPORATION	USA	Distribution	1,3%

Nombre total de lignes : 134

## ■ 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 transparence.

## ■ Principales positions OPC

Nom	Secteur	% Actif
Ofi Invest Actions Amérique I	Actions	19,7%
AMUNDI INDEX MSCI EMERGING MARKETS	Actions	10,4%
AMUNDI S&P UCITS ETF- EUR (C)	Actions	8,4%
Ofi Invest ISR Actions Japon I	Actions	6,8%
AMUNDI INDEX MSCI PACIFIC EX JAPAN	Actions	2,2%
Ofi Invest ISR Grandes Marques I	Actions	1,6%
ISHARES CORE FTSE UCITS ETF GBP D	Actions	1,1%
Ofi Invest Asie	Actions	0,6%
Ofi Invest Actions Britannia D	Actions	0,6%
Ofi Invest ISR Small & Mid Caps Euro I	Actions	0,5%

## ■ Commentaire de gestion mensuel

Les actifs à risque ont vécu un mois de septembre difficile, marqué par des inquiétudes sur la conjoncture économique, la hausse des taux d'intérêt et l'inflation. Le mois avait pourtant bien débuté, les investisseurs ayant bien anticipé la hausse des taux de plusieurs grandes banques centrales, et notamment la Banque Centrale Européenne (BCE). La tendance s'est cependant inversée dès la deuxième semaine en raison d'une inflation plus élevée que prévue aux Etats-Unis et du ton toujours très ferme de la BCE. Puis, les Banques centrales de 5 pays développés (Etats-Unis, Suède, Suisse, Norvège et Royaume-Uni) ont relevé leurs taux directeurs, renforçant l'aversion pour le risque chez des investisseurs qui prennent acte que le resserrement monétaire sera sans doute plus brutal que prévu, en dépit d'une activité économique en risque de récession.

Sur le plan géopolitique, les tensions se sont encore aggravées entre l'Occident et la Russie avec des fuites gaz dans l'oléoduc Nord Stream. La fin du mois a été également marquée par la réaction vive des marchés à l'annonce des premières mesures budgétaires du gouvernement britannique de Liz Truss. La livre sterling est tombée à son plus bas niveau depuis le milieu des années 80, obligeant la Banque centrale à intervenir.

Côté US, Wall Street a vécu une rentrée agitée. Après une première semaine tranquille, les actions américaines ont plié en raison de la fermeté assumée de la Réserve fédérale (Fed). Cette dernière n'a pas changé sa communication depuis la conférence de Jackson Hole de fin août. Pour la troisième fois consécutive, la Banque centrale a relevé ses taux directeurs de 75 points de base. Elle a par ailleurs révisé à la hausse ses prévisions pour la trajectoire des taux directeurs, à 4,75% l'an prochain. Le message est clair : la Fed entend poursuivre sa stratégie afin de contrer la hausse de l'inflation, même au prix d'une récession, désormais très probable. Les valeurs de croissance comme les valeurs technologiques ont particulièrement souffert de la hausse des taux d'intérêt. Le S&P 500 a enregistré son pire mois de septembre depuis la crise financière de 2008.

## ■ Gestion

Frédéric Tassin



Antoine Collet



## Principales caractéristiques

Société de gestion	Abeille Asset Management	Dépositaire	Société Générale S.A.
Code ISIN	FR0010094839	Conservateur	Société Générale S.A.
Forme juridique	FCP de droit français	Heure limite de souscription	11h30
Date de création	7 juillet 2004	Ticker Bloomberg	AVIPLAN
Durée de placement min. recommandée	Supérieure à 5 ans	Droits d'entrée max	4,0%
Fréquence de valorisation	Journalière	Frais de gestion max TTC *	0,8%
Investissement min. initial	Néant	Commission de surperformance (1)	15%
Investissement min. ultérieur	Néant	Frais courants (Sept. 21)	0,85%
Pourcentage d'OPC	De 50 à 100%	Date de clôture exercice	Dernier jour de bourse de Paris de Septembre
Indice de référence	MSCI World All Countries Index (dividendes nets réinvestis)	Commissaire aux comptes	KPMG Audit

\* Hors frais contrat Afer

## 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.

Le **délai de recouvrement**, est le nombre de périodes nécessaires pour récupérer des pertes subies lors d'une perte maximum. Le critère perte maximum, affiche la perte de performance la plus importante que le fonds ait connu.

La **sensibilité** est un indicateur permettant de mesurer la variation, à la hausse ou à la baisse, d'un prix d'une obligation ou de la valeur liquidative d'un OPCVM obligataire, induite par une fluctuation des taux d'intérêt du marché de 1%.

L'**intensité carbone** représente le total des émissions de gaz à effet de serre (GES) des scopes 1 & 2 (émissions directes & émissions indirectes liés aux consommations énergétiques) normalisée par million de \$ de revenus (chiffre d'affaire). Ainsi, pour chaque million de dollar de revenus, X tonnes métriques d'émissions sont financées.

La **couverture de l'intensité carbone** (exprimée en pourcentage) représente le poids, dans le portefeuille (fonds et indice), des titres pour lesquels l'intensité carbone est connue.

**Six Financial Information** : La méthodologie associée, unique et propriétaire, attribuée de 1 à 5 étoiles aux fonds éligibles et ce en fonction de la note obtenue lors d'un calcul de ratio rendement / risque sur 3 ans pour ledit fonds. Il existe 2 types d'Etoiles : Les Etoiles "junior" 2 attribuées aux fonds ayant moins de 3 ans mais plus de 2 ans et les Etoiles "senior" 1 attribuées aux fonds ayant plus de 3 ans d'historique.

Le **ratio d'information** est un indicateur de la surperformance ou sous-performance d'un fonds par rapport à son indice de référence. Un ratio d'information positif indique une surperformance. Plus le ratio d'information est élevé, meilleur est le fonds.

Le ratio d'information indique dans quelle mesure un fonds s'est mieux comporté qu'un indice en tenant compte du risque couru.

La **volatilité** désigne l'écart-type annualisé des rendements d'une série historique (fonds, indice). Elle quantifie le risque d'un fonds : elle donne une indication de la dispersion des rendements de ce fonds autour de la moyenne de ses rendements.

La volatilité typique d'un fonds monétaire est inférieure à 1%. Elle est de l'ordre de 0,4% (on parle également de 40 points de base de volatilité) pour ces fonds. En revanche, la volatilité d'un fonds actions, classe d'actif plus risquée, est souvent supérieure à 10%.

(1) La commission de surperformance (15% 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 15% de l'écart entre ces deux actifs. Pour de plus amples informations concernant les commissions de surperformance, veuillez-vous reporter au prospectus du fonds.

## Information importante

Cette communication est conçue à des fins d'information et est destinée exclusivement à des investisseurs professionnels et contreparties éligibles au sens de la Directive "MIF 2" n°2014/65/UE et 2016/1034 relative aux marchés d'instruments financiers.

Elle ne saurait être assimilée à une activité de démarchage, à une quelconque offre de valeur mobilière ou d'instrument financier ou à une recommandation d'en acheter ou d'en vendre.

Elle contient des éléments d'information et des données chiffrées qu'Abeille Asset Management 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 d'information ne donne aucune assurance de l'adéquation des OPC gérés par Abeille Asset Management à la situation financière, au profil de risque, à l'expérience ou aux objectifs de l'investisseur. Avant d'investir dans un OPC, l'investisseur doit procéder à sa propre analyse en s'appuyant sur les conseils de son choix. Abeille Asset Management décline toute responsabilité quant à d'éventuels dommages ou pertes résultant de l'utilisation en tout ou partie des éléments figurant dans ce document d'information.

Les analyses présentées reposent sur des hypothèses et des anticipations d'Abeille Asset Management, faites au moment de la rédaction du document qui peuvent être totalement ou partiellement non réalisées sur les marchés. Elles ne constituent pas un engagement de rentabilité et sont susceptibles d'être modifiées.

La valeur d'un investissement sur les marchés peut fluctuer à la hausse comme à la baisse, et peut varier en raison des variations des taux de change. En fonction de la situation économique et des risques de marché, aucune garantie n'est donnée sur le fait que les produits ou services présentés puissent atteindre leurs objectifs d'investissement. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Le Document d'Information Clé pour l'Investisseur (DICI), le prospectus ainsi que les derniers états financiers disponibles des OPC gérés par Abeille Asset Management, sont à la disposition du public sur simple demande, auprès d'Abeille Asset Management.

Ce document d'information ne peut être reproduit sous quelque forme que ce soit ou transmis à une autre personne que celle à qui il est adressé.

Ce document d'information est établi par Ofi Invest Asset Management, dénomination commerciale d'Abeille Asset Management, société de gestion de portefeuille de droit français agréée par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) sous le n° GP 97-114, Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance au capital de 18.608.050 euros, dont le siège social est situé au 14 rue Roquépine, 75008 Paris, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro 335 133 229. Abeille Asset Management est membre d'Aéma Groupe depuis le 30 septembre 2021.

Sources pour toutes les données : Abeille Asset Management. Les OPC sous-jacents de la gamme Abeille Asset Management détenus en portefeuille, sont calculés par transparence.