

Afer Actions Euro ISR

Rapport ESG

Décembre 2023



Ce rapport présente une série de résultats relatifs aux caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) du fonds. Ces dimensions sont analysées selon les thèmes et critères suivants :

3 piliers	10 thèmes	35 critères dont :
Environnement	Changement climatique	Emissions carbonées, vulnérabilité au changement climatique, empreinte carbone des produits
	Ressources naturelles	Stress hydrique, matières premières, biodiversité
	Pollution et déchets	Emission toxique et déchet, déchets électroniques, déchets d'emballage
	Opportunités environnementales	Bâtiments verts, technologie verte, énergie renouvelable
Social	Capital humain	Santé et sûreté au travail, gestion du travail, développement du capital humain
	Responsabilité des produits	Qualité et sûreté des produits, sécurité des données, investissement responsable
	Opposition des parties prenantes	Approvisionnement controversé
	Opportunités sociales	Accès aux services de communication, accès aux services de santé, accès aux services de la finance
Gouvernance	Gouvernance d'entreprise	Conseil d'administration, rémunération, structure, comptabilité
	Comportement des entreprises	Éthique des affaires, corruption et instabilité, transparence fiscale

INDICATEURS

Afin d'évaluer chaque des composantes indépendamment, les notations issues de la recherche MSCI sont utilisées. La performance générale est appréciée grâce aux notes globales, pondérées et ajustées. Les notes ajustées permettent de comparer différents secteurs entre eux. L'impact carbone est également calculé à partir de données fournies par MSCI.

APPROCHE ESG Best in Class

Cette approche n'exclut aucun secteur a priori mais conserve les meilleurs acteurs de chaque secteur dans l'indice de référence. Pour être éligible à l'investissement, une société doit figurer parmi les 80% les mieux notées de chaque secteur (11 secteurs identifiés). Dans la limite de 10% de l'actif net, des investissements non notés ou ne satisfaisant pas au critère sectoriel précédent sont possibles, sous réserve d'étude motivée du gérant et validée en comité ESG interne.

INDICE DE REFERENCE

EURO STOXX® (dividends nets réinvestis)

■ Couverture par un score ESG *

29/12/2023	Portefeuille	Indice
100,0%	99,9%	

* En pourcentage de l'actif net, hors liquidités

29/09/2023	Portefeuille	Indice
100,0%	99,8%	

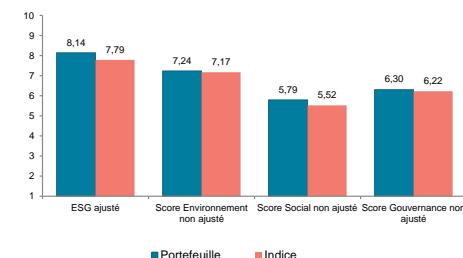
■ Intensité carbone * (en tonnes de CO2 par million de dollars US de revenus)

29/12/2023	Portefeuille	Indice	Relatif
Total	81,8	110,2	-28,4

* y compris souverains

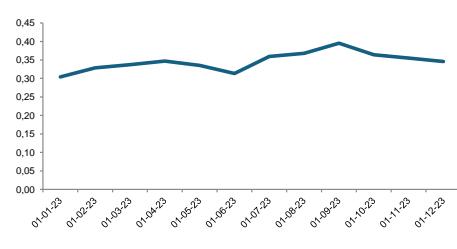
Source : BRS & MSCI au 29/12/2023

■ Scores ESG



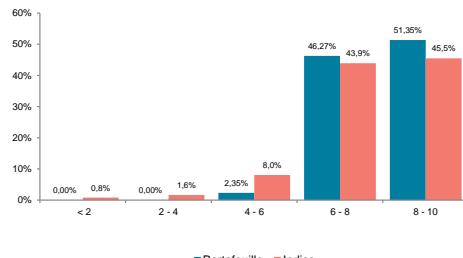
Source : BRS & MSCI au 29/12/2023

■ Evolution du score ESG relatif



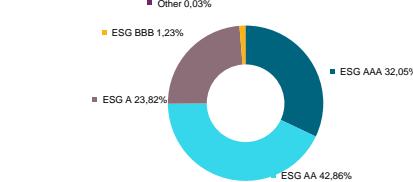
Source : BRS & MSCI au 29/12/2023

■ Répartition par score ESG (rebasé à 100)



Source : BRS & MSCI au 29/12/2023

■ Répartition des notations ESG



Source : BRS & MSCI au 29/12/2023

■ Top 10 émetteurs : score ESG

Emetteur	Poids	Score
ASML HOLDING NV	5,31%	10,0
LVMH MOËT HENNESSY LOUIS VUITTON SE	4,70%	7,6
TOTALENERGIES SE	3,55%	8,5
SAP SE	3,21%	10,0
SIEMENS AG	3,19%	8,2
SCHNEIDER ELECTRIC SE	3,06%	10,0
LOREAL SA	2,59%	8,2
SANOFI SA	2,58%	6,1
ALLIANZ SE	2,37%	8,3
L'AIR LIQUIDE SA POUR L ETUDE ET L EXPLO DES PF	2,12%	6,7
Total	32,68%	

Source : BRS & MSCI au 29/12/2023

■ Top 10 émetteurs : intensité carbone

Emetteur	Poids	Intensité carbone
OFI INVEST ISR SMALL&MID CAPS EURO	1,07%	
PENDING	0,09%	
CAIXABANK SA	0,48%	0,2
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL SA	1,67%	0,3
ADYEN NV	0,49%	0,5
ING GROEP NV	1,87%	0,5
NORDEA BANK ABP	0,43%	0,5
ASSICURAZIONI GENERALI SPA	0,40%	0,6
AXA SA	1,84%	0,8
DEUTSCHE BOERSE AG	0,22%	0,8
Total	8,55%	

Source : BRS & MSCI au 29/12/2023

■ Bottom 10 émetteurs : score ESG

Emetteur	Poids	Score
AIRBUS SE	1,20%	5,5
DEUTSCHE POST AG	0,47%	5,8
BRENNATAG SE	0,62%	5,9
THALES SA	1,01%	6,1
IPSEN SA	0,15%	6,1
SANOFI SA	2,58%	6,1
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	0,56%	6,2
FRESENIUS SE & CO. KGAA	0,76%	6,3
MERCEDES-BENZ GROUP AG	1,99%	6,3
TELEPERFORMANCE	0,23%	6,3
Total	9,57%	

Source : BRS & MSCI au 29/12/2023

■ Bottom 10 émetteurs : intensité carbone

Emetteur	Poids	Intensité carbone
L'AIR LIQUIDE SA POUR L ETUDE ET L EXPLO DES PF	2,10%	1 235,3
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	0,43%	734,1
VOESTALPINE AG	0,13%	674,7
DEUTSCHE LUFTHANSA AG	0,15%	667,2
SOLVAY SA	0,21%	627,9
SYENSQO SA	0,73%	627,9
THYSSENKRUPP AG	0,31%	552,6
WIENERBERGER AG	0,17%	550,3
EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL SA	0,36%	448,0
ENEL SPA	1,99%	394,3
Total	6,58%	

Source : BRS & MSCI au 29/12/2023

Information importante

Ce document est établi par Abellio 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, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le n° 355 132 223 et constitutive d'un fonds d'investissement réglementé (Fond d'Investissement pour la Sécurité Sociale). Il ne constitue pas une offre de vente ou d'acquisition d'actions ou d'obligations ou d'autre instrument financier qui proviennent de sources d'information externes. L'offre d'actions ou de parts de l'OPCVA peut être limitée ou interdites par la loi dans certaines juridictions. Ce document ne donne aucune assurance de l'adéquation de l'OPCVA 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. Abellio Asset Management. 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. Le prospectus, le DICI, ainsi que les derniers états financiers disponibles, sont à la disposition du public sur simple demande, auprès d'Abellio Asset Management. Ce changement de dénomination sociale s'inscrit dans le cadre de l'intégration des entités du Groupe Aviva à Aéma Groupe à la suite de la cession des activités françaises du Groupe Aviva plc à Aéma Groupe en date du 30 septembre 2021. Abellio Asset Management n'appartenant plus au groupe Aviva plc, elle ne saurait être tenue responsable des publications effectuées par Aviva plc et ses filiales sur le territoire français.



Ce rapport présente une série de résultats relatifs aux caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) du fonds. Ces dimensions sont analysées selon les thèmes et critères suivants :

3 piliers	10 thèmes	35 critères dont :
Environnement	Changement climatique	Emissions carbonées, vulnérabilité au changement climatique, empreinte carbone des produits
	Ressources naturelles	Stress hydrique, matières premières, biodiversité
	Pollution et déchets	Emission toxique et déchet, déchets électroniques, déchets d'emballage
	Opportunités environnementales	Bâtiments verts, technologie verte, énergie renouvelable
Social	Capital humain	Santé et sûreté au travail, gestion du travail, développement du capital humain
	Responsabilité des produits	Qualité et sûreté des produits, sécurité des données, investissement responsable
	Opposition des parties prenantes	Approvisionnement controversé
	Opportunités sociales	Accès aux services de communication, accès aux services de santé, accès aux services de la finance
Gouvernance	Gouvernance d'entreprise	Conseil d'administration, rémunération, structure, comptabilité
	Comportement des entreprises	Ethique des affaires, corruption et instabilité, transparence fiscale
INDICATEURS		
Afin d'évaluer chacune des composantes indépendamment, les notations issues de la recherche MSCI sont utilisées. La performance générale est appréciée grâce aux notes globales, pondérées et ajustées. Les notes ajustées permettent de comparer différents secteurs entre eux. L'impact carbone est également calculé à partir de données fournies par MSCI.		
APPROCHE ESG Best in Class		
Cette approche n'exclut aucun secteur a priori mais conserve les meilleurs acteurs de chaque secteur dans l'indice de référence. Pour être éligible à l'investissement, une société doit figurer parmi les 80% les mieux notées de chaque secteur (11 secteurs identifiés). Dans la limite de 10% de l'actif net, des investissements non notés ou ne satisfaisant pas au critère sectoriel précédent sont possibles, sous réserve d'étude motivée du gérant et validée en comité ESG interne.		
INDICE DE RÉFÉRENCE		
EURO STOXX® (dividends nets réinvestis)		

■ Exemples de critères d'indicateurs d'impact

Environnement		Intensité carbone (en tonnes de CO2 par million de dollars US de chiffre d'affaires)								Taux de Couverture			
		29/12/2023			Taux de Couverture			30/12/2022		Taux de Couverture			
		Score	% d'encours	% d'émetteurs	Score	% d'encours	% d'émetteurs	Portefeuille	Indice	Portefeuille	Indice	Portefeuille	Indice
Portefeuille	Indice	Portefeuille	Indice	Portefeuille	Indice	Portefeuille	Indice	Portefeuille	Indice	Portefeuille	Indice	Portefeuille	Indice
81,8	110,2	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	136,4	171,6	100,0%	99,7%	100,0%	99,7%		
		-28,4		0,0%		-35,2		0,3%		0,3%		0,3%	
Relatif depuis le début d'année		-54,6	-61,4	0,0%	0,3%	0,0%	0,3%						
Social		Pourcentage d'employés représentés par une convention collective								Taux de Couverture			
		29/12/2023			Taux de Couverture			30/12/2022		Taux de Couverture			
		Score	% d'encours	% d'émetteurs	Score	% d'encours	% d'émetteurs	Portefeuille	Indice	Portefeuille	Indice	Portefeuille	Indice
Portefeuille	Indice	Portefeuille	Indice	Portefeuille	Indice	Portefeuille	Indice	Portefeuille	Indice	Portefeuille	Indice	Portefeuille	Indice
64,9	64,5	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	65,4	65,4	72,7%	72,1%	56,1%	59,7%		
		0,4		0,0%		0,0%		0,0%		0,6%		0,6%	
Relatif depuis le début d'année		-0,6	-1,0	27,3%	27,9%	43,9%	40,3%						
Gouvernance		Pourcentage de membres indépendants du conseil d'administration								Taux de Couverture			
		29/12/2023			Taux de Couverture			30/12/2022		Taux de Couverture			
		Score	% d'encours	% d'émetteurs	Score	% d'encours	% d'émetteurs	Portefeuille	Indice	Portefeuille	Indice	Portefeuille	Indice
Portefeuille	Indice	Portefeuille	Indice	Portefeuille	Indice	Portefeuille	Indice	Portefeuille	Indice	Portefeuille	Indice	Portefeuille	Indice
87,5	85,5	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	86,3	84,3	99,8%	98,8%	93,9%	96,5%		
		2,0		0,0%		0,0%		2,0		1,0%		1,0%	
Relatif depuis le début d'année		1,2	1,3	0,2%	1,2%	6,1%	3,5%						
Droits humains		Pourcentage moyen des émetteurs respectant les principes du Pacte mondial de l'ONU								Taux de Couverture			
		29/12/2023			Taux de Couverture			30/12/2022		Taux de Couverture			
		Score	% d'encours	% d'émetteurs	Score	% d'encours	% d'émetteurs	Portefeuille	Indice	Portefeuille	Indice	Portefeuille	Indice
Portefeuille	Indice	Portefeuille	Indice	Portefeuille	Indice	Portefeuille	Indice	Portefeuille	Indice	Portefeuille	Indice	Portefeuille	Indice
100,0	99,3	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0	99,0	99,8%	97,9%	94,5%	97,2%		
		0,7%		0,0%		0,0%		1,0%		1,9%		1,9%	
Relatif depuis le début d'année		0,0	0,4	0,2%	2,1%	5,5%	2,8%						

Source : BRS & MSCI au 29/12/2023

Glossaire

■ Couverture par un score ESG

Score ESG (ajusté) : La meilleure entreprise d'un secteur se voit attribuer le score de 10 et la pire le score de 0. Une distribution normale est appliquée pour les autres entreprises. Ce score permet donc de comparer la position ESG des entreprises entre différents secteurs. Source : MSCI ESG

Score Environnement : Ce score représente la moyenne pondérée des scores relatifs aux problématiques du pilier Environnement, allant de 0 (pire) à 10 (meilleur). Source : MSCI ESG

Score Social : Ce score représente la moyenne pondérée des scores relatifs aux problématiques du pilier Social, allant de 0 (pire) à 10 (meilleur). Source : MSCI ESG

Score Gouvernance : Ce score représente la moyenne pondérée des scores relatifs aux problématiques du pilier Gouvernance, allant de 0 (pire) à 10 (meilleur). Source : MSCI ESG

■ Intensité carbone

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) normalisée par million de \$ de revenus (chiffre d'affaire). Ainsi, pour chaque million de dollar de revenus, X tonnes métriques d'émissions sont financées.

■ Indicateurs d'impact

Intensité carbone : cf ci-dessus

Pourcentage moyen des employés représentés par une convention collective : Il représente le pourcentage moyen des employés représentés par une convention collective parmi les sociétés du portefeuille. La mise à jour des données est annuelle. Source : MSCI ESG

Pourcentage d'indépendance du conseil d'administration : Il représente le pourcentage moyen d'indépendance du conseil d'administration parmi les sociétés du portefeuille. La mise à jour des données est annuelle. Source : MSCI ESG

Pourcentage d'émetteurs respectant les principes du Pacte mondial des Nations Unies : Il représente le pourcentage moyen des entreprises qui sont en ligne avec les 10 principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs au respect des droits humains, aux normes internationales du travail, à l'environnement et à la lutte contre la corruption. Source : MSCI ESG

Information importante

Ce document est établi par 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, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro 335 133 229. Il 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 est exclusivement destiné à des fins d'information. Il ne saurait être assimilé à une quelconque offre de vente mobilière ou instrument financier que ce soit ou de recommandation d'achat ou d'en vente. 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'échéance 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. 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. Le prospectus, le DICI, ainsi que les derniers états financiers disponibles, sont à la disposition du public sur simple demande, auprès d'Abeille Asset Management. 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.

Le 22 novembre 2021, Aviva Investors France change de nom et devient Abeille Asset Management. Ce changement de dénomination sociale s'inscrit dans le cadre de l'intégration des entités du Groupe Aviva à Aéma Groupe à la suite de la cession des activités françaises du Groupe Aviva plc à Aéma Groupe en date du 30 septembre 2021. Abeille Asset Management n'appartenant plus au groupe Aviva plc, elle ne saurait être tenue responsable des publications effectuées par Aviva plc et ses filiales sur le territoire français.