

Dans le cadre de la gestion sous mandat, l'adhérent confie la gestion de son épargne à Aviva Vie, le mandataire, qui gèrera en son nom et pour son compte les sommes investies, avec le conseil d'Aviva Investors France. Vous trouverez dans le présent rapport mensuel les principales données chiffrées et les orientations correspondant aux conseils d'Aviva Investors France pour le mandat "Equilibre".

### Orientation du mandat de gestion

A destination des adhérents souhaitant valoriser leur capital à moyen terme tout en respectant un budget de risque maîtrisé, l'orientation équilibrée cherche à bénéficier du potentiel des supports actions (entre 30% et 60% maximum) sur un horizon de placement recommandé de 5 ans tout en conservant des actifs moins risqués de type obligataire et monétaire pour sécuriser le portefeuille.

### Caractéristiques du mandat

Durée d'investissement recommandée : **5 ans**  
Niveau de risque : **élevé**  
Date de création : **18/04/2016**  
Société de gestion : **Aviva Investors France**

### Actualité des marchés

Le mois d'août a été fructueux pour les actifs à risque. L'optimisme des investisseurs a été alimenté par les espoirs de vaccin contre la Covid-19 et la confirmation de la reprise de la croissance mondiale. Les marchés actions mondiaux ont nettement progressé permettant à l'indice MSCI All-Country World de signer son cinquième mois consécutif de hausse pour la première fois depuis 2018. À contrario, les taux de rendement des obligations souveraines ont grimpé, conformément à la traditionnelle corrélation négative actions/obligations. La reprise des anticipations d'inflation s'est par ailleurs accélérée avec la présentation de la politique monétaire, encore plus souple, de la Réserve Fédérale. Les obligations d'entreprises ont bénéficié de cet environnement porteur, et plus particulièrement le segment du "Haut Rendement" (\*).

(\*) Les obligations spéculatives à "Haut Rendement", ont une note de crédit (de BB+ à D selon Standard & Poor's et Fitch) plus faible que les obligations "Investment Grade" (notées de AAA à BBB- selon Standard & Poor's et Fitch) en raison de la santé financière plus fragile de leurs émetteurs selon les analyses des agences de notation. Elles sont donc considérées comme plus risquées par les agences de notation et offrent en contrepartie des rendements plus élevés.

### Performances mensuelles et calendaires\*

|      | Jan.   | Fév.   | Mars   | Avr.  | Mai    | Juin   | Juil. | Août   | Sep.   | Oct.   | Nov.   | Déc.   | Année  |
|------|--------|--------|--------|-------|--------|--------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 2016 |        |        |        |       | 1,13%  | -1,05% | 1,91% | 0,12%  | -0,21% | 0,25%  | 0,49%  | 1,71%  | 4,02%  |
| 2017 | -0,12% | 1,34%  | 0,39%  | 0,48% | 0,47%  | -0,86% | 0,09% | -0,23% | 1,42%  | 1,48%  | -0,54% | -0,23% | 3,74%  |
| 2018 | 2,12%  | -1,94% | -2,06% | 1,36% | 0,40%  | -0,97% | 1,37% | -0,69% | 0,22%  | -4,43% | 0,33%  | -5,00% | -9,17% |
| 2019 | 4,23%  | 2,05%  | 1,47%  | 2,60% | -2,42% | 2,62%  | 1,27% | -0,31% | 1,25%  | 0,26%  | 1,11%  | 0,76%  | 15,85% |
| 2020 | 0,07%  | -4,10% | -9,54% | 5,73% | 1,81%  | 1,46%  | 0,53% | 2,16%  |        |        |        |        |        |

### Performances cumulées\*

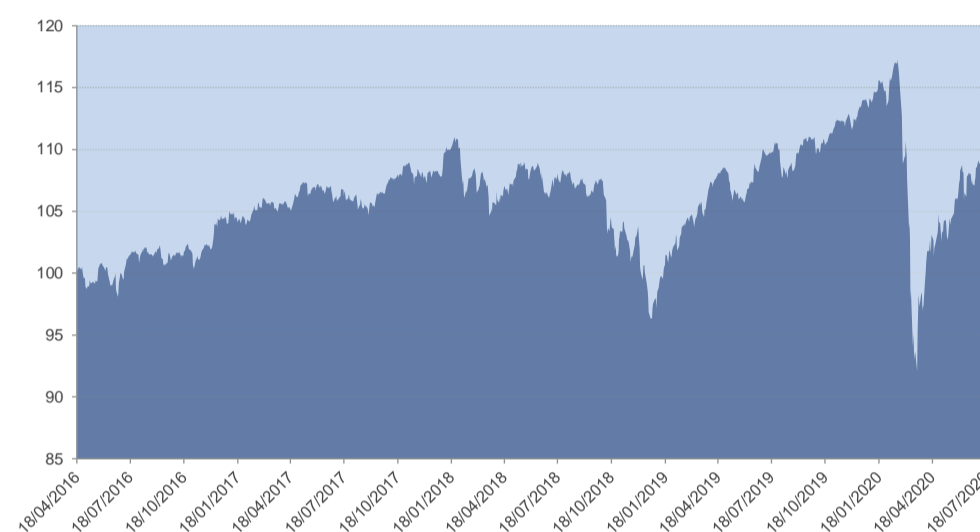
| début d'année | 1 an  | 3 ans | 5ans | 8 ans | depuis création |
|---------------|-------|-------|------|-------|-----------------|
| -2,62%        | 0,72% | 4,60% | -    | -     | 10,44%          |

\*Source Aviva Investors France

### Performances annualisées\*

| 3 ans | 5ans | 8 ans | depuis création | volatilité depuis 4 ans |
|-------|------|-------|-----------------|-------------------------|
| 1,51% | -    | -     | 2,35%           | 12,43                   |

### Evolution de la performance depuis la création (en base 100)



### Changements opérés dans le portefeuille au cours du mois

En août, nous avons préconisé la même allocation que le mois dernier. Le portefeuille affiche une performance positive de +2.16% sur le mois. Les fonds actions conseillés gagnent en moyenne +3.92%. Les fonds de type obligataire affichent une performance négative moyenne de -0.26% et les fonds de performances absolues affichent en moyenne une performance positive de +1.41%. Sur la période, le meilleur fonds en absolu est le fonds d'actions globales de Aviva Investors France en performant de +0.07% alors qu'en relatif c'est le fonds d'actions globales de Aviva Investors France en performant de +0.01%. Dans les territoires négatifs, le fonds d'obligations de DPAM affiche la moins bonne performance absolue avec -0.01% et le fonds d'actions japonaises de Aviva Investors France enregistre la moins bonne performance relative avec -0.01%.

### Mouvements du mois

Nouvelles positions

Positions soldées

Positions renforcées

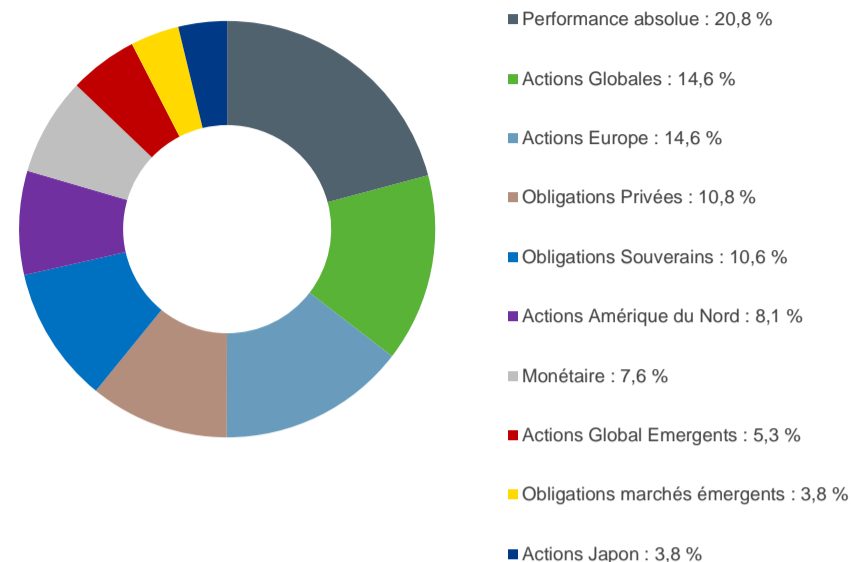
Positions allégées

Dans le cadre de la gestion sous mandat, l'adhérent confie la gestion de son épargne à Aviva Vie, le mandataire, qui gèrera en son nom et pour son compte les sommes investies, avec le conseil d'Aviva Investors France. Vous trouverez dans le présent rapport mensuel les principales données chiffrées et les orientations correspondant aux conseils d'Aviva Investors France pour le mandat "Equilibre".

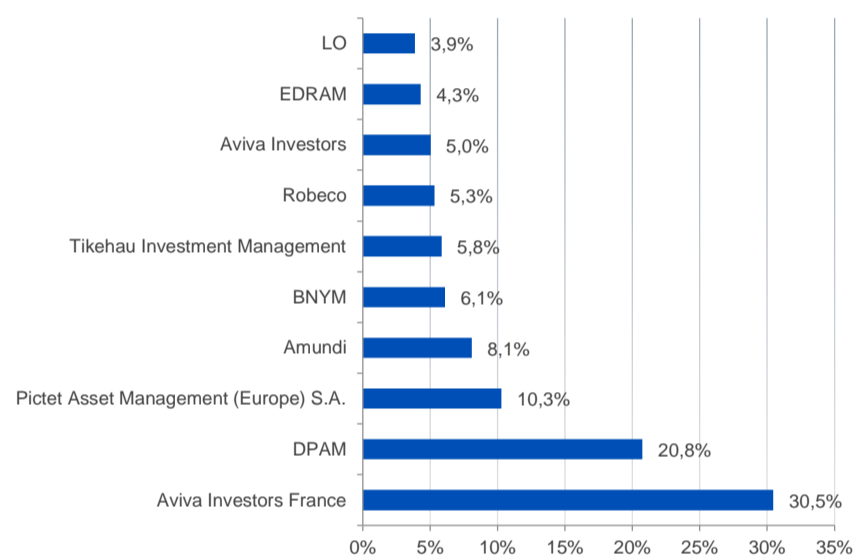
### Composition du portefeuille (poids moyen sur le mois)

|  |        |
|--|--------|
| Aviva Investors Euro Credit Bonds ISR A                  | 10,84% |
| DPAM Bonds Government Sustainable                        | 10,59% |
| Pictet European Sustainable                              | 10,28% |
| Aviva Grandes Marques ISR A                              | 8,23%  |
| Amundi Actions USA ISR                                   | 8,07%  |
| Aviva Monétaire ISR A                                    | 7,61%  |
| DPAM INVEST B - Equities NewGems Sustainable B Cap       | 6,38%  |
| BNY Global Real Return                                   | 6,10%  |
| Tikehau Income Cross Assets                              | 5,84%  |
| Robeco Emerging Market Sustainable                       | 5,31%  |
| Aviva Investors Alpha Yield                              | 5,02%  |
| EdRF Euro Sustainable Growth                             | 4,30%  |
| Lombard Odier Funds - Global BBB-BB Fundamental (EUR) PA | 3,88%  |
| Aviva Investors Japon ISR A                              | 3,78%  |
| DPAM Bonds Emerging Sustainable                          | 3,78%  |

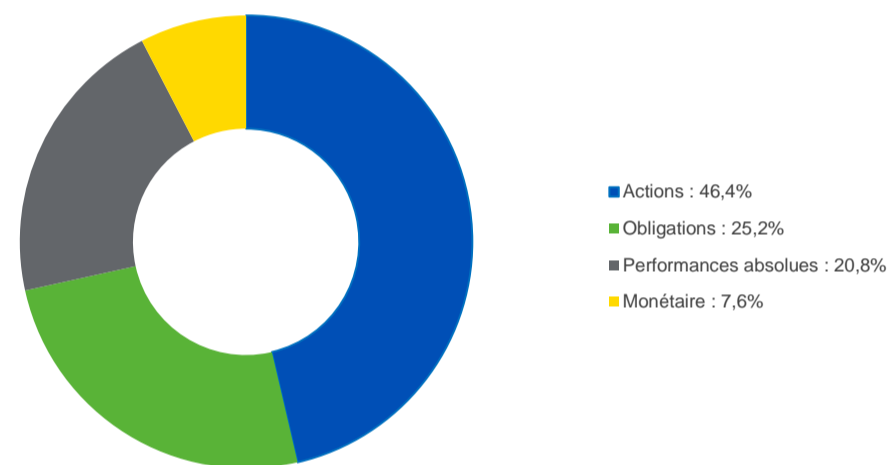
### Répartition par classe d'actifs - zone géographique



### Répartition par société de gestion (poids moyen sur le mois)



### Répartition par classe d'actifs



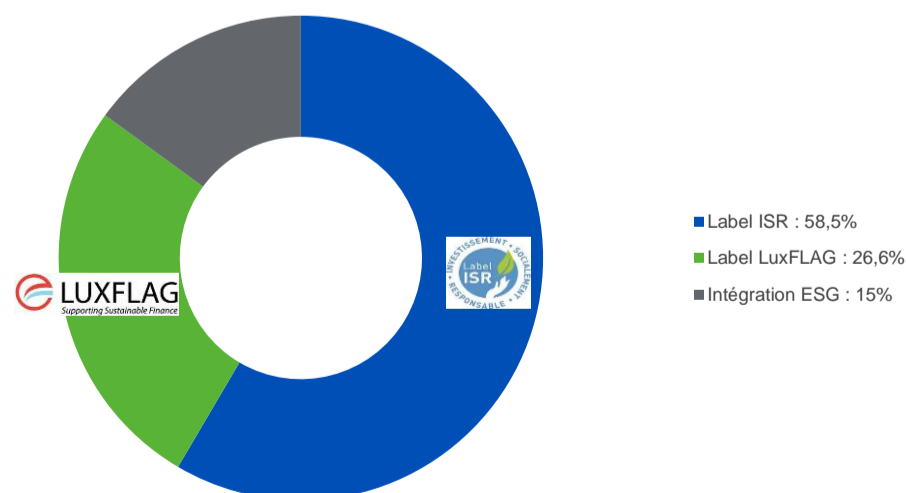
### Contribution à la performance par classe d'actifs (1 mois)

|                       |              |
|-----------------------|--------------|
| Actions               | 1,97%        |
| Performances absolues | 0,30%        |
| Obligations           | -0,10%       |
| Monétaire             | 0,00%        |
| <b>Total</b>          | <b>2,16%</b> |

### Composition du portefeuille par label

|  |                 |
|--|-----------------|
| Aviva Investors Euro Credit Bonds ISR A                  | Label ISR       |
| DPAM Bonds Government Sustainable                        | Label LuxFLAG   |
| Pictet European Sustainable                              | Label ISR       |
| Aviva Grandes Marques ISR A                              | Label ISR       |
| Amundi Actions USA ISR                                   | Label ISR       |
| Aviva Monétaire ISR A                                    | Label ISR       |
| DPAM INVEST B - Equities NewGems Sustainable B Cap       | Label LuxFLAG   |
| BNY Global Real Return                                   | Intégration ESG |
| Tikehau Income Cross Assets                              | Label LuxFLAG   |
| Robeco Emerging Market Sustainable                       | Label ISR       |
| Aviva Investors Alpha Yield                              | Intégration ESG |
| EdRF Euro Sustainable Growth                             | Label ISR       |
| Lombard Odier Funds - Global BBB-BB Fundamental (EUR) PA | Intégration ESG |
| Aviva Investors Japon ISR A                              | Label ISR       |
| DPAM Bonds Emerging Sustainable                          | Label LuxFLAG   |

### Répartition par label



Dans le cadre de la gestion sous mandat, l'adhérent confie la gestion de son épargne à Aviva Vie, le mandataire, qui gèrera en son nom et pour son compte les sommes investies, avec le conseil d'Aviva Investors France. Vous trouverez dans le présent rapport mensuel les principales données chiffrées et les orientations correspondant aux conseils d'Aviva Investors France pour le mandat "Equilibre".

## Commentaire de politique ESG d'un fonds conseillé

Chaque mois, nous examinons la politique ESG d'un fonds pour illustrer les méthodologies retenues par les fonds que nous avons conseillés au sein de la GSM. Ce mois-ci nous allons présenter Aviva Investors Euro Credit Bonds ISR.

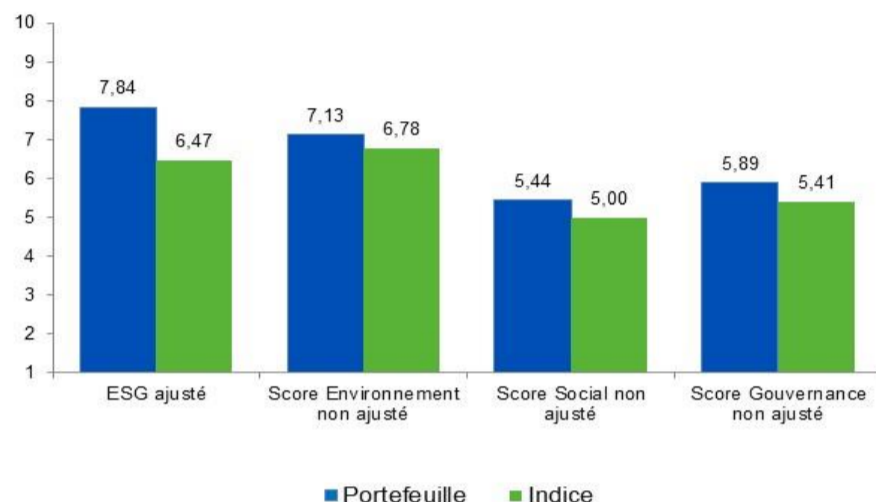
### Aviva Investors Euro Credit Bonds ISR

Le mois d'août a été marqué par différentes annonces des banques centrales. Le président de la Fed a officialisé, lors de son discours à Jackson Hole, une trajectoire plus accommodante par rapport aux reprises précédentes avec une cible long terme d'inflation à 2% en moyenne. Du côté de la BCE, le chef économiste a réaffirmé l'objectif d'un retour de l'inflation à la tendance pré-COVID grâce aux mesures anticipées. Les indices Eurozone PMIs ont, pour leur part, légèrement diminué sur le mois, signe d'un retour à des taux de croissance plus modérés au troisième trimestre. Dans la continuité des mois précédents, le rebond devrait se confirmer à court terme mais les incertitudes subsistent au-delà. Ces évolutions étaient relativement anticipées par les marchés qui sont restés relativement stables sur le mois. Sur le marché crédit EUR, le resserrement des spreads et l'intérêt des investisseurs pour la classe d'actifs a été favorisé par des soutiens techniques toujours élevés. Dans ce contexte, les marchés crédit affichent des performances positives en août malgré une légère hausse sur le marché des taux. Les spreads se sont resserrés d'environ 10bps sur la partie EUR Investment Grade et presque 40bps sur le crédit EUR High Yield. Cette tendance a été plus marquée sur les maturités courtes avec la poursuite du phénomène de normalisation sur la partie 1-5 ans. Ce mouvement a particulièrement profité aux dettes subordonnées corporate & financière. Le marché primaire a été calme sur le mois mais devrait retrouver son activité dès septembre.

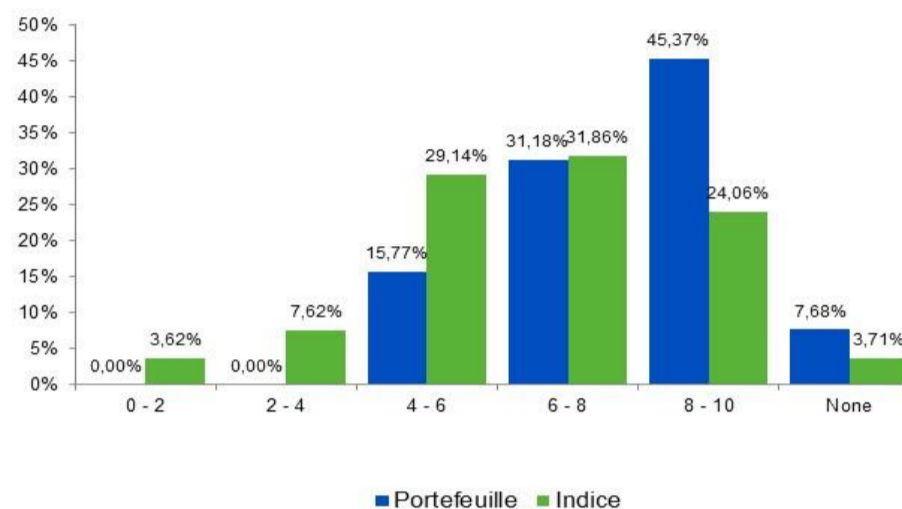
Le fonds a affiché une performance positive en août, supérieure à celle de son indice de référence. Le fonds reste exposé au risque de taux mais demeure en ligne avec son indice de référence avec une duration proche de cinq années.

Au cours du mois, nous avons diminué notre exposition à certains émetteurs dont Crédit Agricole, Allianz, ING, Toyota, Exor, Enel, Ageas, SSE, UBS, Sanofi et Orange.

### ■ Scores ESG



### ■ Répartition par score ESG



## Glossaire

|                              |  |
|------------------------------|--|
| <b>Intensité carbone</b>     | Ce chiffre représente le total des émissions de gaz à effet de serre, exprimées en CO <sub>2</sub> -équivalent, du Scope 1 (émissions directes) et Scope 2 (émissions indirectes liées à la consommation d'énergie). Ainsi, pour chaque million de dollars de revenus, les entreprises du portefeuille émettent X tonnes de CO <sub>2</sub> -équivalent. Source: MSCI ESG  |
| <b>Label ISR</b>             | Le label ISR est un outil pour choisir des placements responsables et durables. Créé et soutenu par le ministère des Finances, le label a pour objectif de rendre plus visibles les produits d'investissement socialement responsables (ISR) pour les épargnants en France et en Europe.<br>Le label ISR, attribué au terme d'un processus strict de labellisation mené par des organismes indépendants, constitue un repère unique pour les épargnants souhaitant participer à une économie plus durable. |
| <b>Label LuxFLAG</b>         | Le label LuxFLAG soutenu par l'Agence LuxFLAG (Luxembourg Finance Labelling Agency), association indépendante créée en 2006, a pour principal objectif de rassurer les investisseurs sur le fait que le fonds d'investissement intègre des considérations ESG tout au long du processus d'investissement. Ce label exige que les candidats démontrent comment ils intègrent la stratégie et les critères ESG tout au long du processus d'investissement.   |
| <b>Risque de controverse</b> | Ce score indique si une entreprise est impliquée dans des controverses importantes liées à ses opérations propres et/ou aux produits qu'elles commercialisent. Ces controverses peuvent être d'ordre environnemental, social ou de gouvernance. Source: MSCI ESG émettent X tonnes de CO <sub>2</sub> -équivalent. Source: MSCI ESG  |

## INFORMATIONS IMPORTANTES

Ces performances ont été exclusivement établies sur la base des allocations telles que proposées par Aviva Investors France en qualité de conseil. La performance est calculée à partir d'un mandat théorique en fin de mois de référence.

Les performances du profil sont brutes des frais de gestion du contrat d'assurance vie, nettes des frais de gestion propres aux supports financiers, et hors prélèvements sociaux et fiscaux. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures, elles ne sont pas constantes dans le temps. Il n'y a pas de garantie en capital dans le cadre de la gestion sous mandat. L'assureur ne s'engage que sur le nombre d'unités de compte et pas sur leur valeur. La valeur de ces unités de compte, qui reflète la valeur d'actifs sous-jacents, n'est pas garantie mais est sujette à des fluctuations à la hausse comme à la baisse dépendant en particulier de l'évolution des marchés financiers. Les montants investis en gestion sous mandat ne sont pas garantis mais sont sujets à des fluctuations à la hausse ou à la baisse dépendant en particulier de l'évolution des marchés financiers. Ce document, établi par Aviva Investors France en qualité de conseil en investissement au profit d'Aviva Vie, est non-contractuel et 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.



Aviva Vie Société Anonyme d'Assurances Vie et de Capitalisation  
au capital social de 1 205 528 532,67 euros  
Entreprise régie par le Code des assurances  
Siège social : 70 avenue de l'Europe 92270 Bois-Colombes  
732 020 805 R.C.S. Nanterre

ADER  
(Association pour le Développement de l'Épargne pour la Retraite)  
Association sans but lucratif régie par la loi du 1er juillet 1901  
Siège social : 24-26 rue de la Pépinière - 75008 Paris