

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'une société de gestion. Vous trouverez dans le présent rapport mensuel les principales données chiffrées et les orientations correspondant aux conseils de la société de gestion
Source : Rothschild & Co Asset Management Europe pour le mandat "Equilibre".

Rappel du profil de gestion du mandat Equilibre

La méthodologie de gestion appliquée consiste en la composition d'un portefeuille Equilibre. La poche Actions pourra être comprise entre 30% et 60% du portefeuille.
Mandat Equilibre : à destination des investisseurs souhaitant valoriser leur capital à moyen terme, l'orientation Equilibre cherche à bénéficier du potentiel des supports actions (entre 30% et 60% maximum) sur un horizon de 3 à 5 ans tout en conservant des actifs moins risqués de type obligataire et monétaire pour sécuriser le portefeuille. Les risques de perte en capital et de volatilité sont plus importants que dans l'approche Prudente. A ce risque plus élevé est liée à une espérance de rendement supérieure à celle de l'orientation Prudente sur la période de placement recommandée.

Caractéristiques du profil

Durée d'investissement recommandée : de 3 à 5 ans

Niveau de risque : Elevé

Date de création : 18/04/2016

Société de gestion conseil : Rothschild & Co Asset Management Europe

Performances mensuelles et calendaires

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sep.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
2016	-	-	-	-	1,54%	-2,76%	2,46%	0,41%	-0,06%	-0,06%	-0,58%	2,61%	2,95%
2017	0,48%	2,37%	1,45%	0,88%	1,04%	-0,75%	0,44%	-0,22%	1,51%	1,82%	-0,62%	0,00%	8,67%
2018	1,31%	-1,84%	-1,68%	1,95%	-0,33%	-0,80%	1,38%	-0,87%	0,27%	-3,86%	-0,07%	-4,08%	-8,47%
2019	3,98%	1,95%	0,90%	2,16%	-3,10%	2,37%	1,09%	-0,72%	1,43%	0,24%	1,67%	1,07%	13,65%
2020	-0,20%	-4,55%	-10,70%	5,77%	1,88%	1,81%	0,70%	2,17%	-0,92%	-1,42%	6,52%		

Performances cumulées

Début d'année	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	Depuis création
-0,07%	1,00%	3,95%	-	-	16,30%

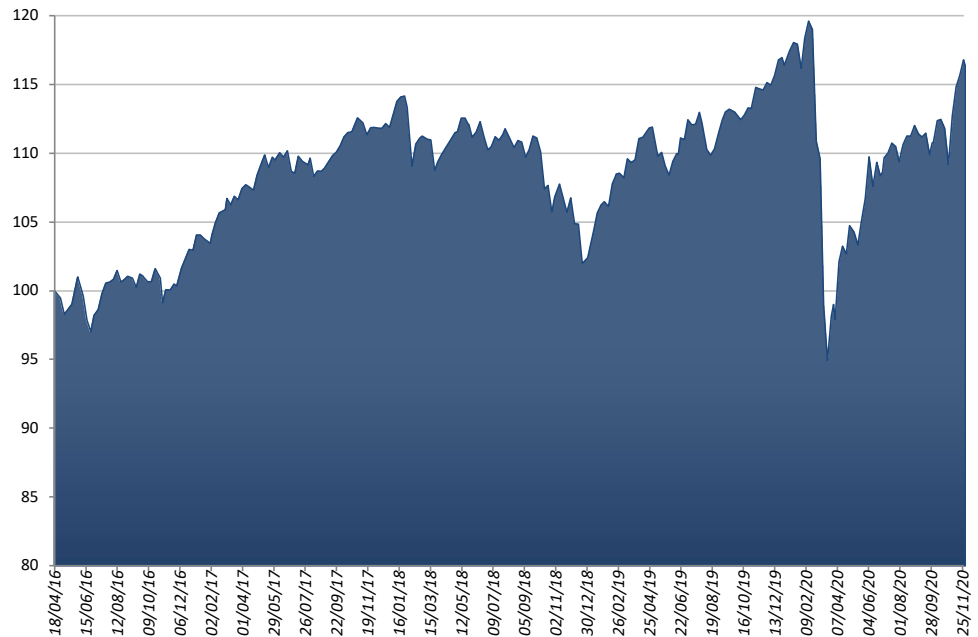
Performances annualisées

3 ans	5 ans	8 ans	depuis création	volatilité depuis création
1,30%	-	-	3,32%	9,23%

Actualité des marchés

Après plusieurs semaines d'inquiétudes suscitées par la remontée des cas de contaminations de Covid-19, les marchés actions ont signé en novembre leur meilleur mois depuis 1975 (MSCI World en devises locales) grâce à deux événements majeurs qui ont fait souffler un vent d'optimisme sur les bourses mondiales : Joe Biden a été élu le 3 novembre 46ème Président des USA sur un score historique (plus de 80 millions de voix contre 74 pour Donald Trump). Les investisseurs semblent aussi rassurés par la perspective d'un statu quo au Congrès qui devrait contenir les ambitions réformatrices de l'aile gauche du parti démocrate, mais aussi par la composition du futur gouvernement de Joe Biden qui privilégie la compétence. Mais surtout, Pfizer-BioNTech et Moderna ont annoncé au début du mois une efficacité de l'ordre de 90% de leur vaccin qui a nourri l'espoir d'une éradication rapide de la pandémie. Si les diverses agences du médicament donnent leur accord, les campagnes de vaccination pourraient débuter dès mi-décembre dans certains pays. Bien que moins stricts qu'au printemps, les nouveaux confinements exigent néanmoins des soutiens fiscaux additionnels pour compenser la perte d'activité et éviter une grave crise sociale. Les banques centrales estiment qu'elle ne peuvent plus porter seules le fardeau de cette catastrophe sanitaire et plaident depuis des semaines pour une relance budgétaire massive. Or ces plans de relance restent pour l'instant bloqués aux USA et en Europe. Le MSCI World gagne 9,75% en € en novembre et affiche désormais une hausse de 2,88% YTD. Les actions de la zone euro ont repris 17,06% en € contre 7,90% pour les actions américaines (S&P 500 en €) et 8,64% pour les actions japonaises (Topix en €). Se projetant dans l'après-pandémie, les investisseurs en zone euro se sont positionnés sur les titres "value", les plus touchés par la crise sanitaire, qui ont repris 21,33% contre +12% pour les titres « croissance ». Les obligations souveraines ont progressé de 0,11% (iBoxx Euro Sovereign) sur le mois sous l'effet de la baisse des rendements à 10 ans des pays périphériques.

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



Source : Rothschild & Co Asset Management Europe

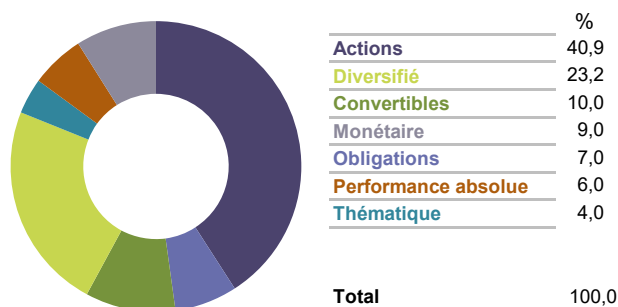
Changements dans le portefeuille au cours du mois

La visibilité ayant incontestablement progressé sur les fronts politique et sanitaire, nous avons recommandé à Aviva Vie en novembre d'augmenter le profil de risque du mandat Equilibre. Cependant, la valorisation historiquement élevée des marchés boursiers et la persistance d'incertitudes nous ont incités à plafonner la remontée de l'exposition aux actions à sa position médiane (45%). Nous avons conseillé de renforcer les actions euro/européennes, très en retard par rapport aux actions américaines, mais aussi les actions japonaises et émergentes qui pourraient bénéficier du rétablissement de l'économie chinoise. Les supports sécuritaires (taux souverains et monétaire) pèsent désormais 16% du portefeuille du mandat-cible contre 23% précédemment.

Recommandations au cours du mois

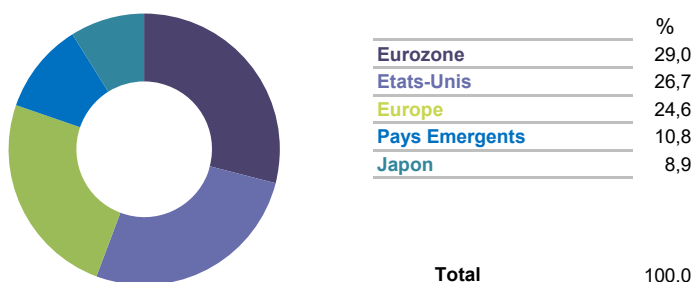
Nouvelles positions	Positions soldées
COMGEST GROWTH EUROPE-EUR ACC	M&G LX OPTIMAL INC-EUR A ACC
Positions renforcées	Positions allégées
MONETA MULTI CAPS	EUROPE MINVOL-R/A EUR
R-CO CONV EQ VAL EURO-C EUR	AVIVA MONETAIRE ISR - A
R-CO OPAL ABSOLU	AVIVA OBLIREA
R-CO OPAL EMERGENTS-C EUR	ACTS US GROWTH-R C USD
R-CO OPAL EQUILIBRE	
R-CO OPAL BIENS REELS-C	
COMGEST GROWTH JPN-EUR R ACC	
AVIVA CONVERTIBLES	
NORDEA 1 SIC-STAB RET-BP-EUR	
TROWE PRICE-US EQTY-AEUR	

Répartition par classe d'actifs



Source : Rothschild & Co Asset Management Europe

Répartition géographique *



* de la partie actions

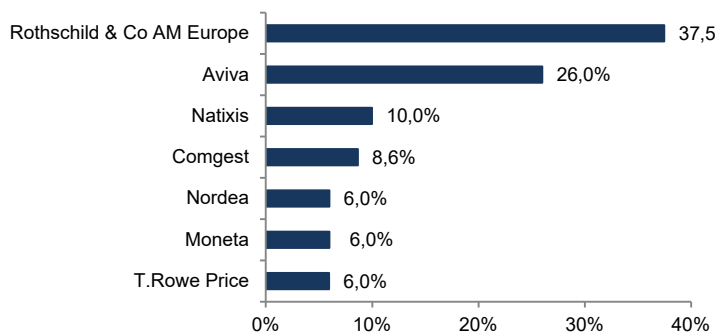
Source : Rothschild & Co Asset Management Europe

Dernière allocation recommandée

	Pondérations
R-co OPAL Absolu	15,1%
Aviva Convertibles	10,0%
Aviva Monétaire ISR	9,0%
R-co OPAL Equilibre	8,1%
Aviva Oblirea	7,0%
Nordea I Sic-Stab Ret-BP-EUR	6,0%
Moneta Multi Caps	6,0%
Trowe Price-Us Eqty-Aeur	6,0%
R-Co Conv Eq Val Euro-C Eur	5,9%
Natix AM FDS-Seeyond Minv-RA	5,0%
COMGEST GROWTH EUROPE-EU A ID	5,0%
Natixis Actions Us Grow-Reur	5,0%
R-Co Opal Emergents-C Eur	4,4%
R-Co Opal Biens Reels-C	4,0%
Comgest Growth Jpn-Eur R Acc	3,6%
Total	100,00%

Source : Rothschild & Co Asset Management Europe

Répartition par société de gestion



Source : Rothschild & Co Asset Management Europe

INFORMATIONS IMPORTANTES

Ces performances ont été exclusivement établies sur la base des allocations telles que proposées par Source : Rothschild & Co Asset Management Europe en qualité de conseil. La performance est calculée à partir d'un mandat théorique (tel que défini ci-dessus) 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.

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 Rothschild & Co Asset Management Europe 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'Europ 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