

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 Rothschild & Co Asset Management Europe pour le mandat "Prudent".

Rappel du profil de gestion du mandat Prudent

La méthodologie de gestion appliquée consiste en la composition d'un portefeuille Prudent. La poche Actions pourra être jusqu'à 30% du portefeuille.

Mandat Prudent : à destination des investisseurs souhaitant conserver un niveau de risque faible, l'orientation Prudente cherche à valoriser le capital sur un horizon de placement recommandé de 3 ans tout en limitant le risque de perte en capital. L'allocation d'actifs s'orientera sur des produits monétaires et obligataires principalement, avec une poche actions limitée à 30% maximum. La considération principale de cette orientation de gestion est de maîtriser les risques en portefeuille, en ne privilégiant pas l'espérance de rendement.

Caractéristiques du profil

Durée d'investissement recommandée : 3 ans

Niveau de risque : Faible

Date de création : 18/04/2016

Société de gestion conseil : Rothschild & Co Asset Management Europe

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.

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 Prudent. 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 (25%). 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 20% du portefeuille du mandat contre 29,5% précédemment.

Performances mensuelles et calendaires

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sep.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
2016	-	-	-	-	0,65%	-1,15%	1,91%	0,35%	-0,12%	-0,08%	-0,81%	2,00%	2,62%
2017	0,11%	1,47%	1,01%	0,65%	0,84%	-0,41%	0,37%	-0,21%	0,94%	0,89%	-0,42%	-0,14%	5,20%
2018	0,87%	-1,13%	-0,98%	1,03%	-0,68%	-0,83%	0,99%	-0,81%	0,10%	-2,31%	-0,56%	-2,27%	-6,44%
2019	2,72%	1,32%	0,50%	1,42%	-2,11%	1,78%	0,68%	-0,05%	0,39%	0,08%	0,98%	0,76%	8,72%
2020	-0,19%	-2,38%	-7,89%	3,95%	1,12%	1,23%	1,05%	0,97%	-0,54%	-0,57%	3,55%		

Performances cumulées

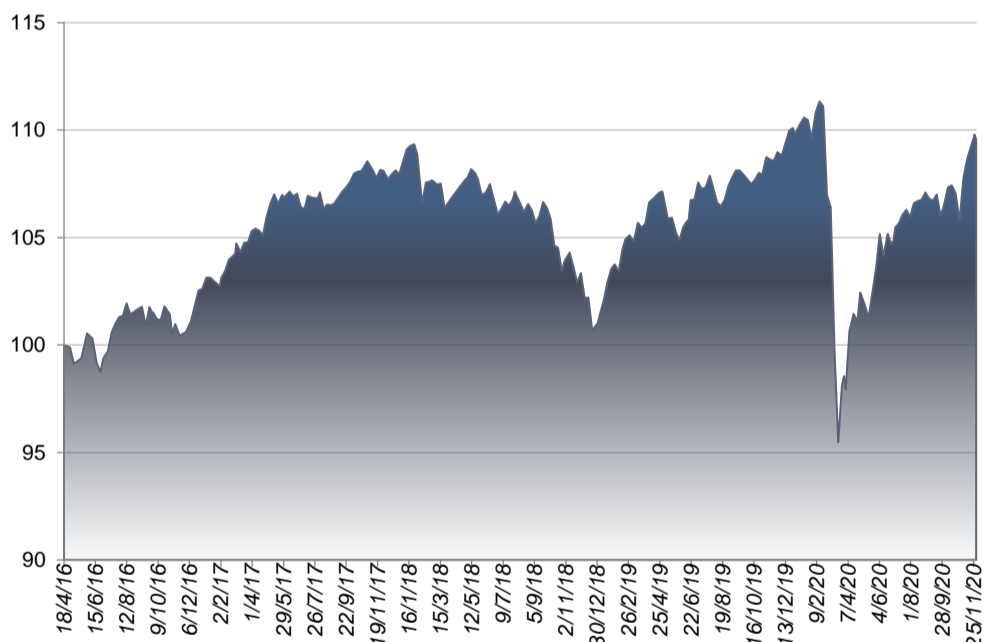
début d'année	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	depuis création
-0,22%	0,53%	1,35%			9,57%

Performances annualisées

3 ans	5 ans	8 ans	depuis création	volatilité depuis création
0,45%	-	-	2,00%	5,86%

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

Aviva Vie Prudent



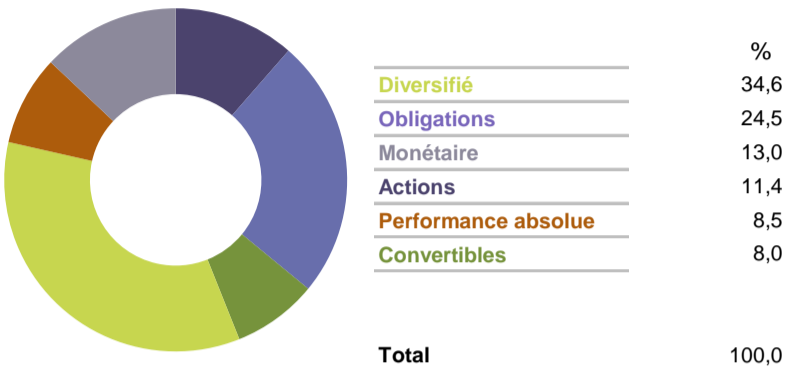
Source : Rothschild & Co Asset Management Europe

Recommandations au cours du mois

Les nouvelles positions	Positions soldées
R-CO CONV EQ VAL EURO-C EUR	M&G LX OPTIMAL INC-EUR A ACC
COMGEST GROWTH EUROPE-EUR AC	PHILEAS L/S EUROPE-R
R-CO OPAL EMERGENTS-C EUR	

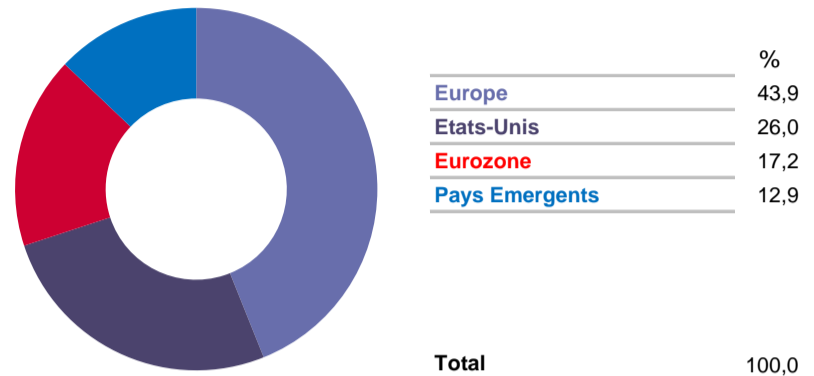
Positions renforcées	Positions allégées
AVIVA CONVERTIBLES	AVIVA MONETAIRE ISR - A
AVIVA OBLIG INTERNATIONAL	AVIVA OBLIREA
NORDEA 1 SIC-STAB RET-BP-EUR	EUROPE MINVOL-R/A EUR
BNY-GLOBAL REAL RETU EUR-AA	
R-CO CONV CREDIT EURO-C EUR	
R-CO OPAL ABSOLU	
R-CO OPAL EQUILIBRE	
R-CO VALOR-C EUR	

Répartition par classe d'actifs



Source : Rothschild & Co Asset Management Europe

Répartition géographique *



* de la partie actions

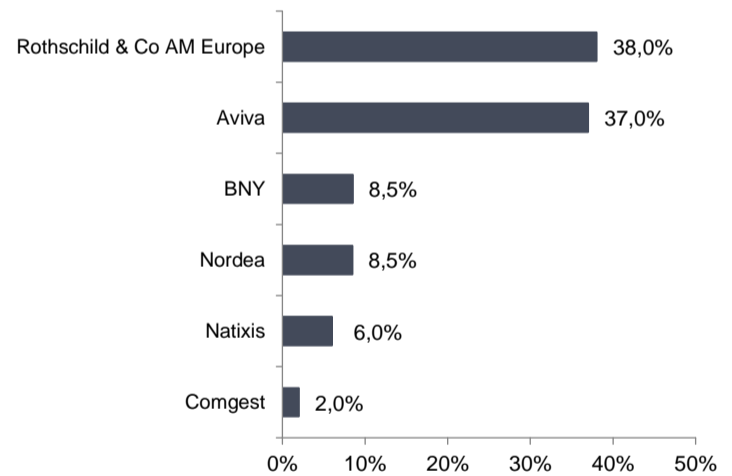
Source : Rothschild & Co Asset Management Europe

Dernière allocation recommandée

	Pondérations
R-co OPAL Absolu	14,1%
Aviva Monétaire ISR	13,0%
Aviva Oblig International	9,0%
Bny-Global Real Retu Eur-Aa	8,5%
R-Co Conv Credit Euro-C Eur	8,5%
Nordea I Sic-Stab Ret-BP-EUR	8,5%
R-co OPAL Equilibre	8,1%
Aviva Convertibles	8,0%
Aviva Oblirea	7,0%
R-Co Valor-C Eur	3,9%
Europe Minvol-r/a Eur	3,0%
Acts Us Growth-r C Usd	3,0%
COMGEST GROWTH EUROPE-EU A ID	2,0%
R-co Conviction Equity Value E	2,0%
R-co OPAL Emergents C EUR	1,5%
Total	100,0%

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 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'Epargne 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