

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

Actualité des marchés

Les marchés actions se sont repliés en septembre en raison d'inquiétudes croissantes sur un possible reconfinement qui pourrait hypothéquer la poursuite du rebond économique. Si la récession en 2020 pourrait finalement s'avérer moins sévère que prévu grâce à un vigoureux redémarrage post-confinement, le retour du risque sanitaire a conduit les prévisionnistes à revoir en baisse leurs projections de croissance pour 2021. Le retour à un niveau d'activité pré-pandémie n'est pas envisagé avant fin 2021 au plus tôt. Dans cette perspective, banques centrales et gouvernements restent toujours déterminés à œuvrer de concert pour soutenir l'activité, « quoiqu'il en coûte ». La Fed a confirmé pouvoir tolérer une inflation supérieure à 2% pour faciliter le retour au plein-emploi tandis que la BCE reste prête à utiliser tous les instruments à sa disposition en cas de besoin. Les subventions du plan de relance européen de 750 Mds € ont été attribuées pour la période 2021-2022, les principaux bénéficiaires étant l'Italie et l'Espagne. Aux USA, la dégradation du climat politique à l'approche des élections présidentielles compromet l'adoption rapide d'un plan de relance devant prendre la relève de plusieurs mesures d'urgence qui ont expiré fin juillet. Enfin, le scénario d'un Brexit sans accord n'est plus à exclure après la décision de Boris Johnson de remettre en cause certaines clauses de l'accord de retrait qu'il avait pourtant signé en janvier. Dans ce contexte moins favorable aux actifs risqués, les marchés boursiers signent en septembre leur premier mois de baisse (-1,77% MSCI World en devises locales) après un rebond de plus de 29% depuis mars dernier. Les actions américaines cèdent 2,10% (S&P 500 en €), entraînées par la correction des valeurs technologiques, tandis que les actions européennes limitent leur baisse à 1,88% (MSCI Europe en €). Les obligations souveraines de la zone euro, profitant du regain d'aversion au risque et du programme d'achat d'actifs de la BCE, reprennent 1,40% sur le mois (iBoxx Euro Sovereign Bonds).

Changements dans le portefeuille au cours du mois

Les inquiétudes des investisseurs se focalisent désormais sur les dégâts économiques qui pourraient être causés par de nouvelles restrictions sanitaires en réponse à la remontée des contaminations de Covid, mais aussi sur le risque d'une crise politique et sociale majeure aux USA à l'issue des élections présidentielles, Donald Trump ayant évoqué la possibilité de ne pas reconnaître son éventuelle défaite au motif qu'elle serait forcément le résultat d'une fraude généralisée. Dans ce contexte de marchés boursiers survalorisés et en manque de catalyseurs à la hausse, nous n'avons pas jugé opportun de recommander à Aviva Vie en septembre de modifier le profil de risque défensif du mandat Prudent.

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%				

Performances cumulées

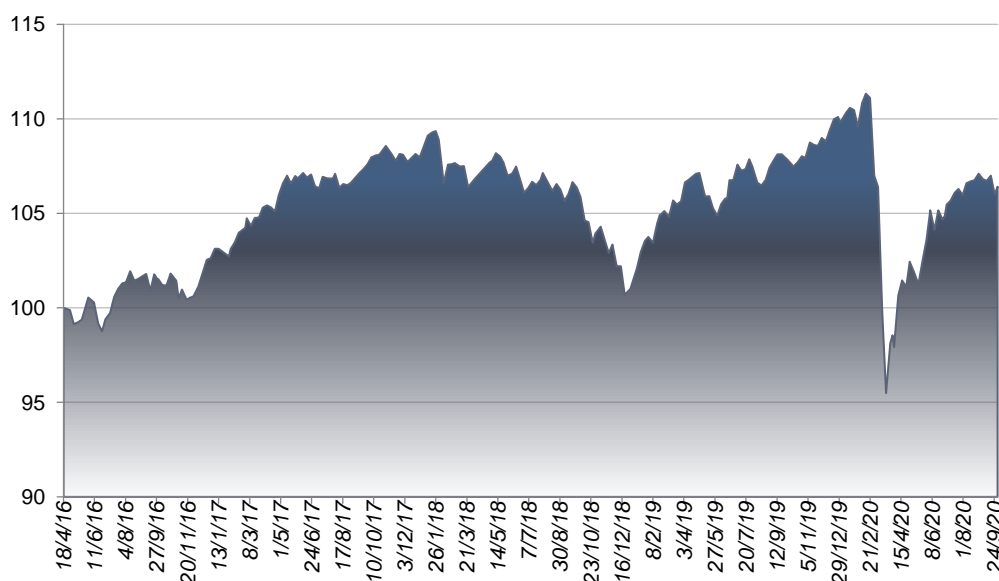
début d'année	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	depuis création
-3,09%	-1,32%	-1,11%			6,41%

Performances annualisées

3 ans	5 ans	8 ans	depuis création	volatilité depuis création
-0,37%	-	-	1,40%	5,85%

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

Aviva Vie Prudent



Source : Rothschild & Co Asset Management Europe

Recommandations au cours du mois

Nouvelles positions

aucune nouvelle position

Positions soldées

aucune position soldée

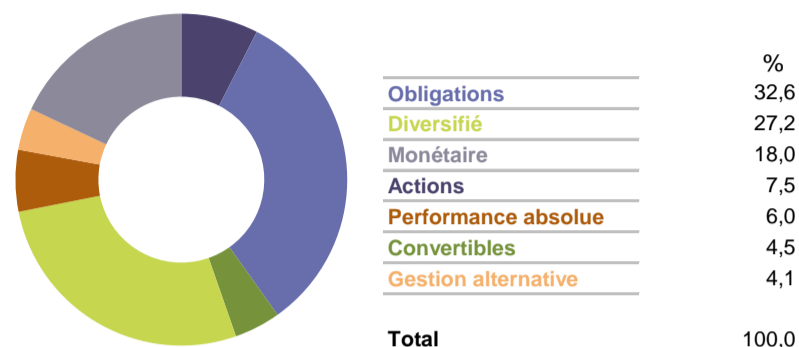
Positions renforcées

aucune position renforcée

Positions allégées

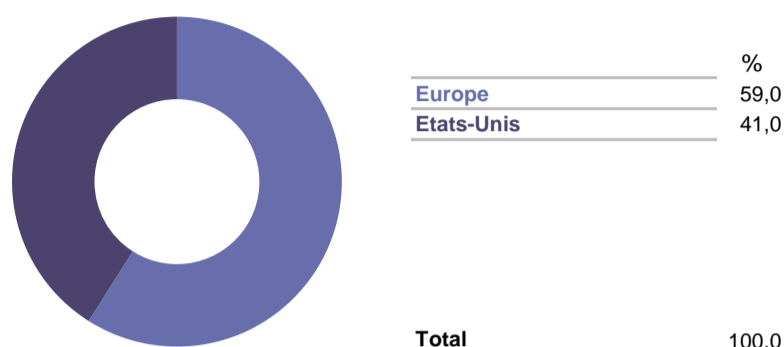
aucune position allégée

Répartition par classe d'actifs



Source : Rothschild & Co Asset Management Europe

Répartition géographique *



* de la partie actions

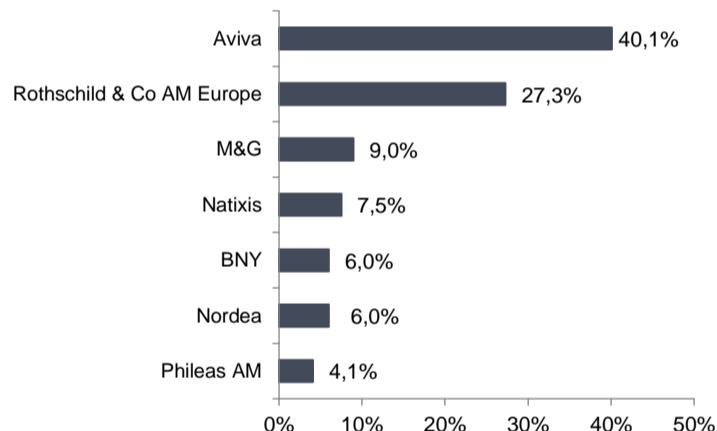
Source : Rothschild & Co Asset Management Europe

Dernière allocation recommandée

	Pondérations
Aviva Monétaire ISR	18,0%
R-co OPAL Absolu	11,9%
Aviva Oblirea	11,6%
M&G Lx Optimal Inc-Eur A Acc	9,0%
R-Co Conv Credit Euro-C Eur	6,1%
Bny-Global Real Retu Eur-Aa	6,0%
Nordea I Sic-Stab Ret-BP-EUR	6,0%
Aviva Oblig International	6,0%
R-co OPAL Equilibre	5,9%
Aviva Convertibles	4,5%
Europe Minvol-r/a Eur	4,4%
Phileas L/S Europe-R	4,1%
R-Co Valor-C Eur	3,5%
Acts Us Growth-r C Usd	3,1%
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