

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**

Actualités des marchés

Les actifs à risque ont vécu un mois d'octobre particulièrement tourmenté. Le repli des marchés actions a commencé dès le début du mois en raison des craintes liées à l'évolution des marges des entreprises dans un contexte d'aversion pour le risque (tensions commerciales, normalisation de la politique monétaire de la Fed, budget italien, ralentissement en Europe et en Chine). La phase de correction a ensuite été amplifiée par la publication de résultats d'entreprises décevants aux Etats-Unis et en Europe. Cette hausse de la volatilité a profité aux obligations des Etats jugés les plus sûrs au détriment des emprunts des pays périphériques et de la dette corporate.

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%			

Performances cumulées*

début d'année	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	depuis création
					2.76%

Performances annualisées*

3 ans	5 ans	8 ans	depuis création	volatilité depuis création
-	-	-	-	6.05

*Source Aviva Investors France

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



Changements opérés dans le portefeuille au cours du mois

En Octobre, nous avons continué de préconiser l'allègement sur quelques fonds de performances absolues en faveur des fonds actions Japonais et US. Le portefeuille affiche une performance négative de -4.43% sur le mois. Cette contreperformance provient du fort repli des marchés actions sur le mois. Les fonds actions conseillés perdent en moyenne -7.7%. Les fonds de type obligataire affichent une performance négative moyenne de -0.25% et les fonds de performances absolues affichent en moyenne une performance négative de -1.9%. Sur la période, le meilleur fonds en absolu est le fonds Global Macro Bonds de M&G en performant de +1.2% alors qu'en relatif c'est le fonds Moneta Multi Caps qui surperforme son benchmark de +0.61%. Dans les territoires négatifs, le fonds d'actions japonaises d'Aberdeen affiche la moins bonne performance absolue avec -13.5% et la moins bonne performance relative avec -4.05%.

Mouvements du mois

Nouvelles positions

Positions soldées

Positions renforcées

WELLINGTON-US RES EQ-DHEDG	1.0%
ABERDEEN GL-JAPANESE EQ-S2E	1.0%

Positions allégées

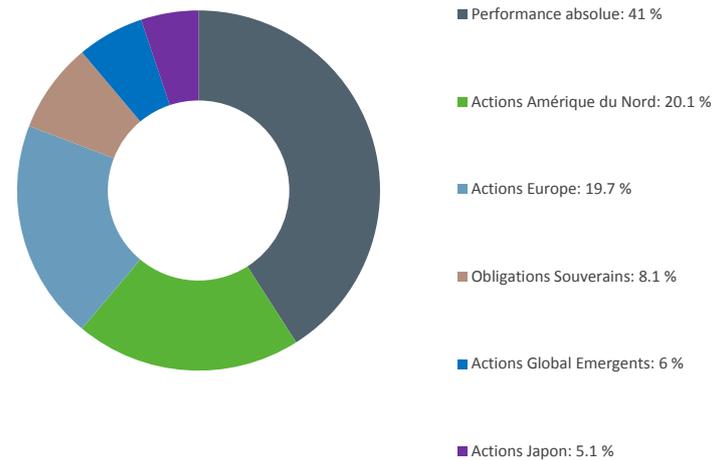
AVIVA MLT STRAT TGT RTN-JEU	-1.0%
TIKEHAU INCOME CROSS ASSET-P	-1.0%

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".

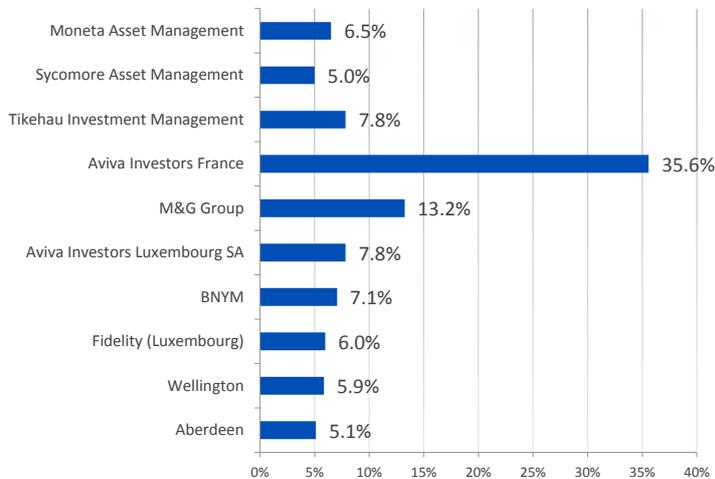
Composition du portefeuille (poids moyen sur le mois)

Aviva Amérique	14.3%
Aviva Actions Euro	13.2%
M&G Optimal Income	8.1%
Aviva Obliréa	8.1%
Aviva Investors Multi-Strategy Target Return	7.8%
Tikehau Income Cross Assets	7.8%
BNY Global Real Return	7.1%
Moneta Multi Caps	6.5%
Fidelity Emerging Market	6.0%
Wellington US	5.9%
Aberdeen Global Japanese Equity	5.1%
Sycomore L/S Opportunités	5.0%
M&G Global Macro Bond	5.1%
Total	100.0%

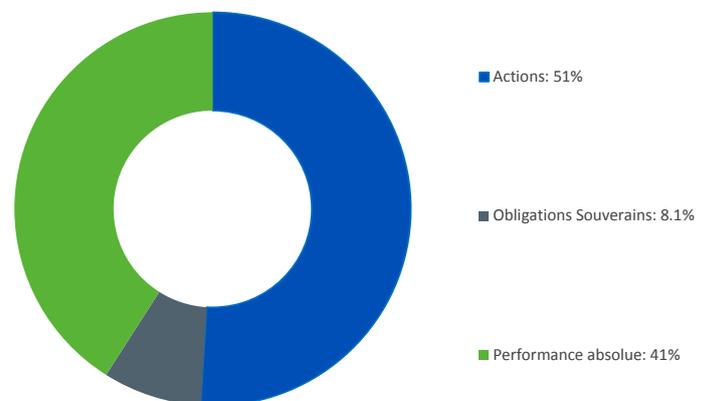
Répartition par classes d'actifs-zone géographique



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



Répartition par classes d'actifs



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

Actions	-3.95%
Obligations souverains	-0.02%
Performance absolue	-0.46%
Total	-4.43%

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.