

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 Asset Management 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 Asset Management

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%			

Performances cumulées

Début d'année	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	Depuis création
-4,51%	-5,11%	-	-	-	6,83%

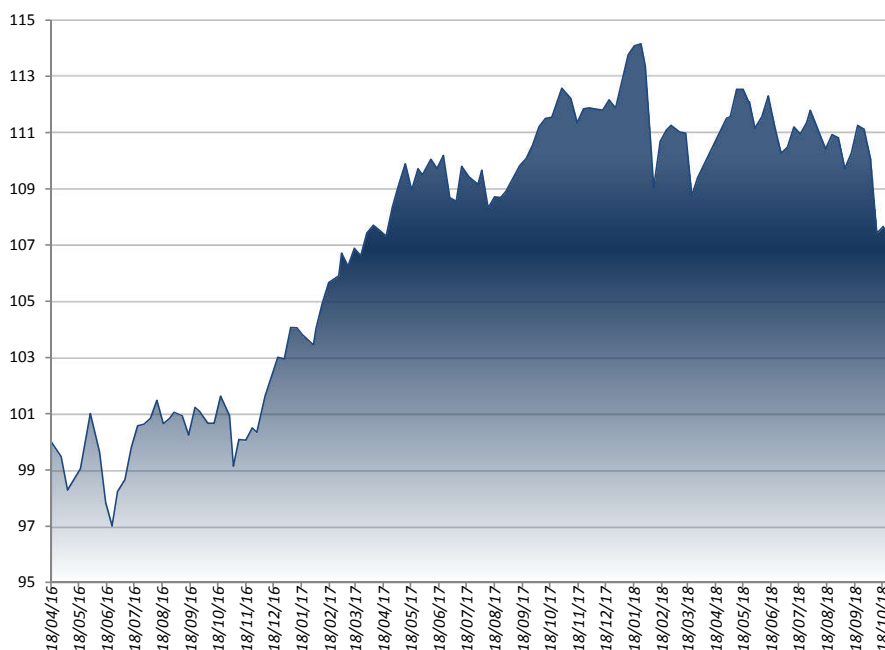
Performances annualisées

3 ans	5 ans	8 ans	depuis création	volatilité depuis création
-	-	-	2,64%	6,47%

Actualité des marchés

Les marchés actions ont connu en octobre leur pire mois depuis mai 2012 en raison d'une brutale prise de conscience des investisseurs que le ralentissement de la croissance mondiale, l'escalade du conflit commercial entre les USA et la Chine, la remontée des taux d'intérêt aux USA mais aussi du prix du pétrole pourraient impacter négativement les marges des entreprises et leur valorisation. Dans le sillage de l'OCDE, le FMI a réduit ses prévisions de croissance mondiale en 2018 et 2019 pour tenir compte de la montée des risques. Les dernières statistiques confirment d'ailleurs un essoufflement en zone euro où la croissance n'a progressé que de 0,2% au 3T contre +0,4% attendu, mais surtout un coup de frein en Chine, principalement causé par les mesures gouvernementales pour réduire l'endettement et non par la guerre commerciale engagée avec les USA. En revanche, l'économie américaine est au bord de la surchauffe (taux de chômage à 3,7% et inflation supérieure à la cible de 2%), conjoncture qui justifie le relèvement progressif des taux d'intérêt mais contrariant beaucoup le Président Trump à la veille des élections de mi-mandat. A l'exception du Brésil (+22% en €), aucun marché n'a été épargné par la correction boursière ce mois-ci : les actions US perdent 4,41% en €, les actions de la zone euro 6,49% et celles du Japon chutent de 6,58% en €. Les sociétés qui publient des résultats trimestriels en-deçà des attentes sont sévèrement sanctionnées, en particulier les valeurs technologiques. Les obligations de la zone euro poursuivent leur recul (-0,04% pour IBoxx Eurozone Sovereign) en raison des craintes de contagion de la crise italienne.

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



Source : Rothschild Asset Management

Changements dans le portefeuille au cours du mois

Les nouvelles prévisions du FMI et la publication de chiffres décevants en Chine et en zone euro ont alimenté le pessimisme des investisseurs sur les perspectives économiques mondiales qui culmine désormais à ses plus hauts depuis 2008 selon BofA-ML. Les doutes croissants sur la pérennité des marges des entreprises dans un contexte de remontée des taux et l'augmentation du risque politique en Europe (Brexit et budget italien) peuvent expliquer la correction boursière. Nous avons recommandé à Aviva Vie en octobre de conserver le profil de risque plutôt neutre du mandat-cible dans l'attente d'éventuels réajustements des prévisions de résultats reflétant le changement d'environnement.

Recommandations au cours du mois

Nouvelles positions

aucune nouvelle position

Positions soldées

aucune position soldée

Positions renforcées

aucune nouvelle position

Positions allégées

aucune position soldée

Répartition par classe d'actifs



	%
Actions	40,8
Obligations	15,5
Diversifié	13,3
Convertibles	9,8
Monétaire	6,3
Gestion alternative	5,3
Performance absolue	5,2
Thématique	3,9

Total 100,0

Source : Rothschild Asset Management

Répartition géographique *



	%
Euro ex France	38,7
Europe	22,2
Etats-Unis	21,3
Pays Emergents	9,0
Japon	8,7

Total 100,0

* de la partie actions

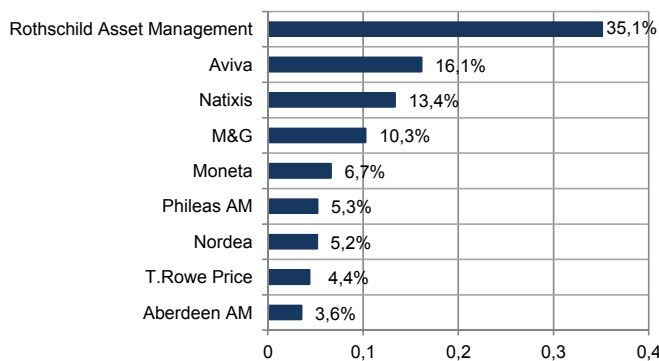
Source : Rothschild Asset Management

Dernière allocation recommandée

	Pondérations
R Opal Absolu	13,3%
M&G Optimal Income-A-Euro-A	10,3%
Aviva Convertibles	9,8%
R Conviction Euro-C Eur	9,2%
Natix AM FDS-Seeeyond Minv-RA	9,1%
Moneta Multi Caps	6,7%
Aviva Monétaire ISR	6,3%
Phileas L/S Europe-R	5,3%
R Euro Credit-C Eur	5,2%
Nordea I Sic-Stab Ret-BP-EUR	5,2%
Trowe Price-Us Eqty-Aeur	4,4%
Natix Actions Us Grow-Reur	4,3%
R Opal Biens Reels-C	3,9%
R Opal Emergents-C Eur	3,7%
Aberdeen GL-Japanese EQ-S2E	3,6%
Total	100,00%

Source : Rothschild Asset Management

Répartition par société de gestion



Source : Rothschild Asset Management

INFORMATIONS IMPORTANTES

Ces performances ont été exclusivement établies sur la base des allocations telles que proposées par Source : Rothschild Asset Management 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 Source : Rothschild Asset Management 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'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