

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

Actualité des marchés

Malgré une correction des marchés sur la seconde partie du mois imputable à la remontée des taux longs, le MSCI World a progressé de 2,9% en euros en février. Les performances ont été assez homogènes entre les pays développés (+3,45% pour le S&P500 en €, +3,52% pour le MSCI EMU et +1,63% pour le Topix en €) et plus mitigées au sein des pays émergents : +3,91% en € pour les actions taiwanaises et -5,81% pour la bourse brésilienne. Les marchés boursiers ont porté en début de mois par l'amélioration de la situation sanitaire liée à l'accélération des campagnes vaccinales, des statistiques macroéconomiques encourageantes, une excellente saison de publication des résultats au 4T20 et l'arrivée en Italie de Mario Draghi à la tête d'un nouveau gouvernement de coalition. Puis ceux-ci ont déraillé sur des craintes d'un emballement de l'inflation consécutif à une possible surchauffe économique, faisant planer le risque d'un durcissement des politiques monétaire et budgétaire qui hypothéquerait toute reprise durable. Or Jerome Powell de la Fed s'est voulu rassurant à cet égard, estimant que les risques d'inflation restaient faibles à l'aune de la morosité du marché de l'emploi, et qu'il n'était donc pas envisagé d'infléchir la politique d'achat d'actifs de la banque centrale américaine. Après avoir touché un plus haut à 1,61%, les taux à 10 ans américains terminent le mois à 1,40%, soit leurs niveaux de février 2020 à la veille de la catastrophe sanitaire. En revanche, les taux à 10 ans en zone euro, malgré un récent durcissement, restent en territoire négatif en raison de perspectives économiques assombries par le maintien des restrictions sanitaires visant à faire reculer les contaminations. Dans ce contexte, une nette surperformance des cycliques et des financières s'est opérée au détriment de valeurs qui se traitent sur des multiples élevés notamment dans certains compartiments de la technologie ou des énergies renouvelables, tandis que les banques ont profité de la pentification de la courbe des taux.

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%	1,31%	1,23%
2021	-0,10%	1,30%											1,20%

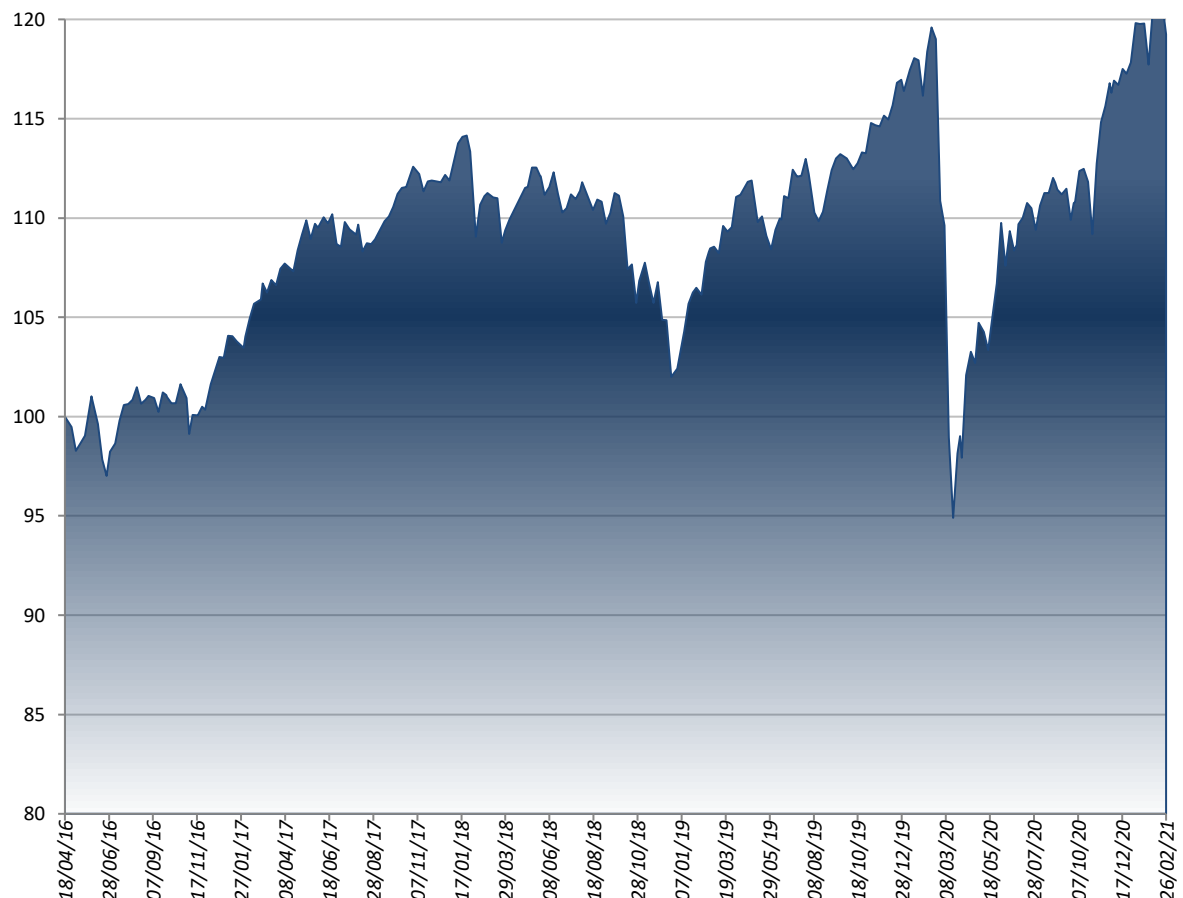
Performances cumulées

Début d'année	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	Depuis création
1,20%	7,56%	7,19%	-	-	19,25%

Performances annualisées

3 ans	5 ans	8 ans	depuis création	volatilité depuis création
2,34%	-	-	3,68%	9,15%

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



Source : Rothschild & Co Asset Management Europe

Changements dans le portefeuille au cours du mois

Malgré la persistance d'incertitudes (disponibilité des vaccins, variants, etc...), la situation sanitaire évolue plutôt favorablement: le succès des campagnes de vaccination dans plusieurs pays (Israël, USA et Grande-Bretagne) ouvre enfin des perspectives d'ouverture progressive de leur économie, et l'adhésion des populations aux vaccins progresse, d'autant que l'efficacité et l'innocuité de ceux-ci semblent pour l'instant se confirmer. La récente hausse des taux, qu'elle exprime un sentiment de confiance dans la reprise économique ou bien des craintes exagérées d'une surchauffe économique aboutissant à un retour de l'inflation, renchérit la valorisation déjà très élevée de certains compartiments des marchés actions. Dans ces conditions, nous n'avons pas jugé opportun de recommander à Aviva Vie en février de modifier le profil de risque neutre du mandat Equilibre.

Recommandations au cours du mois

Nouvelles positions

aucune nouvelle position

Positions soldées

aucune position soldée

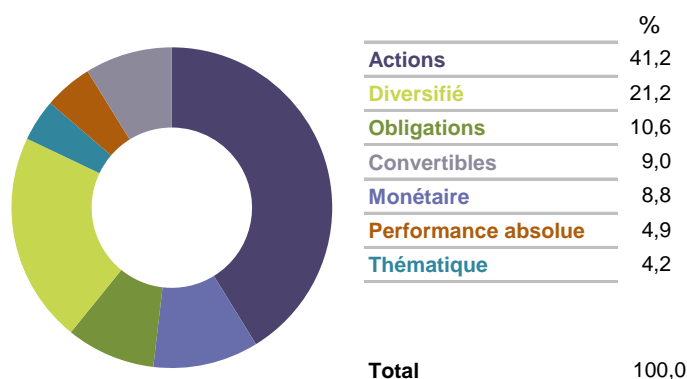
Positions renforcées

aucune position renforcée

Positions allégées

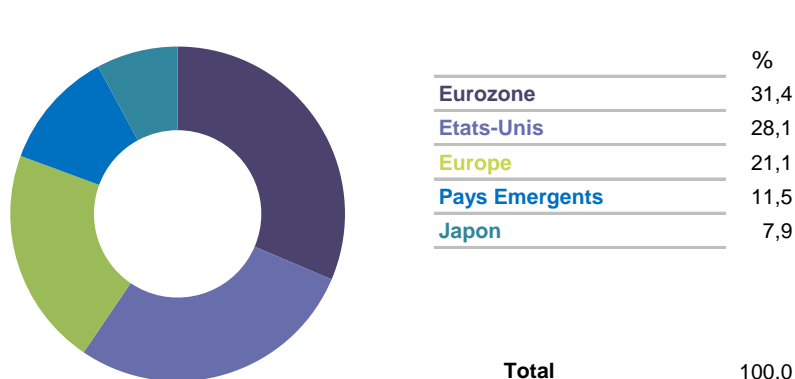
aucune position allégée

Répartition par classe d'actifs



Source : Rothschild & Co Asset Management Europe

Répartition géographique *



* de la partie actions

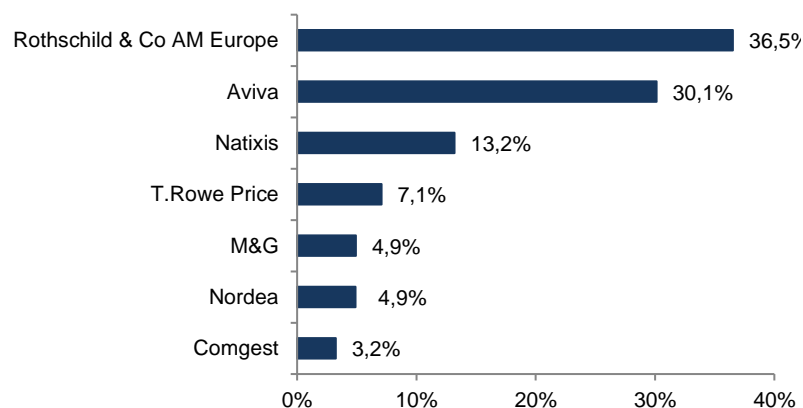
Source : Rothschild & Co Asset Management Europe

Dernière allocation recommandée

	Pondérations
R-co OPAL Absolu	13,0%
Natix AM FDS-Seeeyond Minv-RA	8,7%
Aviva Convertibles	9,0%
Aviva Monétaire ISR	8,8%
R-co OPAL Equilibre	8,3%
Trowe Price-Us Eqty-Aeur	7,1%
Aviva Actions Europe-isr	6,6%
R-Co Conv Eq Val Euro-C Eur	6,3%
Aviva Oblirea	5,7%
M&g Lx Optimal Inc-eur A Acc	4,9%
Nordea I Sic-Stab Ret-BP-EUR	4,9%
R-Co Opal Emergents-C Eur	4,7%
Natixis Actions Us Grow-Reur	4,5%
R-Co Opal Biens Reels-C	4,2%
Comgest Growth Jpn-Eur R Acc	3,2%
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'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