

Aviva Vie Dynamique

Reporting mensuel / Mandat Cible



Stratégie d'investissement

La méthodologie de gestion appliquée consiste en la composition d'un portefeuille Dynamique. La poche Actions pourra être comprise jusqu'à 100% du portefeuille.

Mandat Dynamique : à destination des investisseurs souhaitant valoriser leur capital à long terme, l'orientation Dynamique procure une gestion visant à maximiser l'espérance de rendement sur un horizon de placement de plus de 5 ans. La part d'actions dans l'allocation pourra atteindre 100% et sera majoritaire la plupart du temps avec un minimum à 20%. Les risques de perte en capital et de volatilité sont les plus importants des trois approches. L'objectif est d'accroître l'espérance de rendement en rétribution du risque élevé.

Echelle de risque

A risque plus faible				A risque plus élevé		
1	2	3	4	5	6	7
Rendement potentiellement plus faible				Rendement potentiellement plus élevé		
Horizon de placement conseillé : plus de 5 ans						

L'indicateur de risque SRI ne constitue pas un engagement contractuel ni même un objectif de gestion mais une information à l'attention des investisseurs. Il constitue le niveau de risque potentiel auquel l'investisseur accepte de s'exposer. Le SRI est calculé sur la base de l'allocation du profil à la date du reporting. La catégorie la plus faible ne signifie pas "sans risque". Elle n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps.

Caractéristiques

Date de création : 18/04/2016
 Société de gestion conseil : Rothschild & Co Asset Management Europe
 Gestionnaire Conseil : Stephane de Kermaol

Disclaimer

Ce document a été conçu par Rothschild & Co Asset Management Europe et vous est remis par Aviva à des fins d'information. Il ne s'agit pas d'un document promotionnel et ne saurait être considéré comme un conseil en placement, un conseil fiscal, une recommandation ou un conseil en investissement de la part de Rothschild & Co Asset Management Europe. Les performances sont calculées brutes de frais de gestion du contrat. Les performances des indices sont calculées dividendes nets réinvestis. Elles sont calculées hors prélèvements sociaux et fiscaux. Par ailleurs, les données présentées sont celles d'un profil théorique de référence en gestion sous mandat et sont donc susceptibles de ne pas refléter la répartition de votre épargne. Votre profil en gestion sous mandat peut donc s'en écarter pour notamment les raisons suivantes : souscription récente du contrat, versements/rachats, changement de profil, apports/retraits, lignes de titres non cessibles, etc. Il convient de prendre contact avec votre conseiller afin de connaître la performance réelle de votre épargne investie sur les supports en unités de compte. Rothschild & Co Asset Management Europe ne saurait être tenu responsable d'aucune décision prise sur le fondement des éléments contenus dans ce document ou inspirée par eux. Nous vous rappelons que la répartition de votre épargne doit être pilotée en fonction de vos besoins, vos exigences, votre horizon de placement et de votre profil d'épargne. Rothschild & Co Asset Management Europe n'agit pas en tant que gestionnaire des contrats mais en qualité de conseiller en investissement auprès de Aviva, qui reste libre de suivre et d'exécuter ou pas les conseils fournis. Les unités de compte présentent un risque de perte en capital. Elles sont soumises aux fluctuations des marchés financiers à la hausse comme à la baisse. Leurs performances passées, présentées dans ce document, ne préjugent pas de leurs performances futures. Avant de sélectionner un support d'investissement, nous vous recommandons de lire son Document d'Informations clés de l'investisseur (DICI), disponible sur le site de la société de gestion considérée. La liste complète des unités de compte référencées dans les contrats conçus par Aviva est disponible dans les conditions contractuelles.

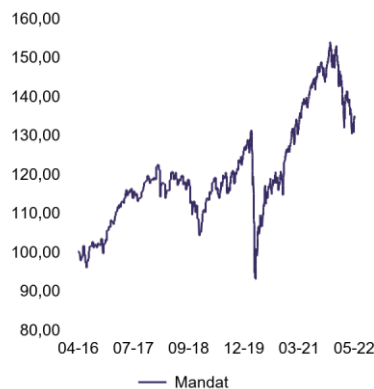
Performances et indicateurs de risque (%) au 31/05/2022

Performances cumulées

	1 mois	3 mois	6 mois	2022	1 an	3 ans	5 ans	Création	Performances annualisées				Vol. 5 ans
									3 ans	5 ans	Création		
Mandat	-1,84	-3,89	-8,99	-11,49	-4,20	18,08	16,66	34,26	5,69	3,13	4,93	13,27	

Performances annualisées

Evolution du mandat depuis création



Performances mensuelles et annuelles

	01	02	03	04	05	06	07	08	09	10	11	12	YTD
2022	-4,7	-3,4	0,3	-2,4	-1,8								-11,5
2021	-0,3	2,1	5,2	1,2	1,2	2,1	1,1	2,2	-1,9	2,6	-0,9	2,8	18,8
2020	-0,6	-6,5	-13,9	7,8	2,6	2,5	0,4	3,6	-1,3	-2,3	9,5	1,9	1,4
2019	5,5	2,7	1,4	3,2	-4,5	3,3	1,4	-1,3	2,3	0,4	2,5	1,7	20,1
2018	2,0	-2,6	-2,6	3,1	0,1	-1,3	2,1	-1,3	0,5	-5,8	0,2	-6,2	-11,5
2017	0,8	3,1	2,1	1,0	1,1	-1,2	0,5	-0,4	2,5	2,4	-1,1	0,2	11,6
2016				-0,6	2,0	-3,8	3,8	0,5	0,1	0,4	0,4	3,3	6,2

Calcul : pas hebdomadaire. Les chiffres cités ont trait aux mois et années écoulés. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Portefeuille modèle recommandé (%)

Libellé	Label	Article SFDR	Classes d'actifs	Pays	Poids
Trowe Price-us Eqty-aeur		Article 6	Actions Etats-Unis	Amérique du Nord	16,8
R-co OPAL Absolu		Article 8	Mixte - Flexible	Monde	9,9
R-co OPAL 4Change Sustainable Trends C EUR	Towards Sust.	Article 8	Thématique Monde	Thématiques	9,1
R-co OPAL Emergents C EUR		Article 8	Actions Pays Emergents	Pays Emergents	8,2
R-co Conviction Equity Value Euro C EUR		Article 8	Actions Zone Euro	Zone Euro	8,0
G Fund-european Conv Bnd-nc		Article 8	Oblig. Convertibles Europe	Europe	7,9
Moneta Multi Caps		Article 8	Actions Zone Euro	Zone Euro	6,0
Comgest Growth Europe-eur Ac	Luxflag	Article 8	Actions Europe	Europe	5,1
Aviva Actions Europe-isr	ISR	Article 6	Actions Zone Euro	Zone Euro	5,0
Comgest Growth Jpn-eur R Acc		Article 8	Actions Japon	Japon	5,0
Europe Minvol-r/a Eur		Article 6	Actions Europe	Europe	4,9
Digital Funds-stars Eur-pace	Luxflag	Article 8	Actions Europe	Europe	4,0
Candriam Abs Ret Eq Mak Nt-c		Article 6	LSE Market Neutral	Monde	3,9
Acts Us Growth-r C Usd		Article 6	Actions Etats-Unis	Amérique du Nord	3,6
Dnca Finance Eurose	ISR	Article 8	Mixte - Biens obligataire	Zone Euro	2,5
Total					100

Le Règlement « Sustainable Finance Disclosure Regulation » (SFDR) vise à fournir plus de transparence concernant la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers. Selon cette réglementation les produits sont classifiés de la manière suivante :

- Article 6 : l'article de la transparence, le prospectus devant préciser si le fonds intègre ou non le risque de durabilité
- Article 8 : produits qui promeuvent des caractéristiques environnementales et/ou sociales
- Article 9 : produits qui ont pour objectif l'investissement durable



Les labels ESG sont des certifications européennes. A ce jour, plusieurs labels nationaux existent et cohabitent. Ce sont des outils pour choisir des placements responsables et durables. Ils ont pour objectifs de rendre plus visibles les produits d'investissement socialement responsables (ISR) pour les investisseurs. Les labels ne garantissent pas la performance des fonds.

Les fonds labélisés qui composent les mandats de gestion bénéficient des principaux labels européens : français - label ISR, belge - Towards Sustainability et luxembourgeois - LuxFlag (Sources : les sites internet des labels ou les sociétés de gestion).

Label ISR : label français décerné par des organismes indépendants mandatés par le ministère de l'Économie et des Finances - 2016

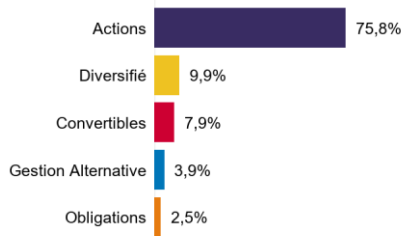
Label Towards Sustainability : label belge délivré par la Central Labelling Agency (CLA), une association sans but lucratif de droit belge - 2019

Label Luxflag : label luxembourgeois de la Luxembourg Fund Labelling Agency, agence de labellisation internationale indépendante et à but non lucratif - 2006

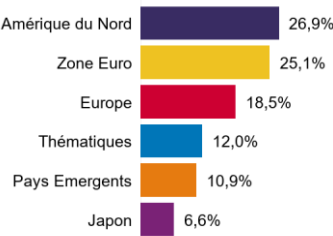


Répartitions à la fin du mois (%)

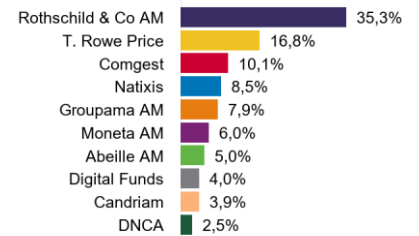
Actifs



Pays (poche actions)



Principaux promoteurs



Mouvements au cours du mois

Achats

Europe Minvol-r/a Eur
Dnca Finance Eurose

Renforcements

Candriam Abs Ret Eq Mak Nt-c
Trowe Price-us Eqty-æeur
Aviva Actions Europe-isr

Ventes

Helium-helium Performance-b

Allègements

Comgest Growth Europe-eur Ac
Acts Us Growth-r C Usd
G Fund-european Conv Bnd-nc
Comgest Growth Jpn-eur R Acc
R-co OPAL Emergents C EUR

Recommandations du Conseiller

Au mois de mai, le contexte économique et géopolitique est demeuré instable. La combinaison de tensions sur les chaînes d'approvisionnement et de mesures de relance budgétaire énergiques a entraîné des pressions inflationnistes persistantes qui ont été aggravées par le conflit russo-ukrainien. L'inflation en rythme annuel dépasse les 8 % en zone euro et aux Etats-Unis. Les banques centrales durcissent par conséquent les conditions monétaires (de +0,5% pour la FED et une annonce de +0,25% au cours de l'été pour la BCE) tout en envoyant des messages d'apaisement sur le rythme et l'ampleur des hausses des taux directeurs en raison de la baisse sensible des anticipations de la croissance. Le FMI prévoit désormais une croissance mondiale de 3,6% contre 4,4% en début d'année. L'amélioration progressive de la situation sanitaire en Chine, qui permet l'allègement des mesures de confinement, a toutefois soulagé les inquiétudes des investisseurs et les bourses ont réduit leurs pertes en fin de mois. Le Stoxx 600 termine en recul de -0,92% (dividendes net réinvestis), avec des replis marqués pour les médias (-6,5%), l'immobilier (-6%) et la construction (-5,4%) tandis que l'énergie (+8,7%) et les valeurs bancaires (+4,7%) tirent parti des tensions sur le prix du pétrole et les taux d'intérêts. Les bourses européennes surperforment le S&P 500 qui baisse de -1,52% (en euro) et le Nasdaq de -3,60% (en euro) affecté par sa forte composante de valeurs technologiques. Les marchés émergents se sont également repliés, le MSCI émergent affichant un recul de -1,26% (en euro). Les taux aux USA se sont détendus en mai sur des craintes d'un atterrissage brutal de l'économie causé par le resserrement monétaire. En zone euro, les anticipations de remontée des taux et de l'arrêt des achats d'actifs cet été ont non seulement fait remonter les rendements à 10 ans allemands à +1,12% mais aussi élargi les « spreads » avec les taux italiens à 10 ans qui sont passés de 123 bp fin 2021 à 185 bp fin mai. Les obligations souveraines de la zone euro perdent encore 1,28% en mai et perdent 10,59% YTD (iBoxx Euro Sovereign). Fin mai, nous avons recommandé à Aviva Vie de conserver l'exposition aux actions sous le seuil de la neutralité, d'alléger les convertibles et de liquider la ligne d'Helium Fund pour créer une ligne du Fonds diversifié à dominante taux DNCA Eurose. Au sein de la poche actions, il a été conseillé plusieurs arbitrages qualitatifs visant à renforcer les styles de gestion « value » et « blend » au détriment de la « croissance ».