

# Aviva Vie Equilibre

## Reporting mensuel / Mandat Cible



### Stratégie d'investissement

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.

### 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 : 3 à 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 Kermaal

### 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.

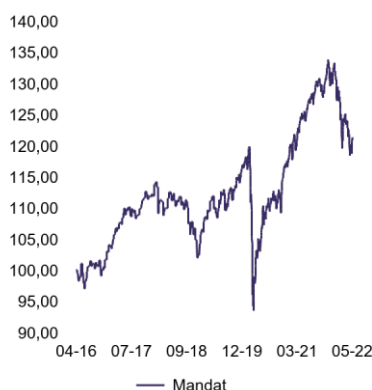
## Performances et indicateurs de risque (%) au 31/05/2022

### 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	-1,22	-3,20	-6,66	-8,67	-3,80	11,64	10,53	21,04	3,73	2,02	3,17	9,15

### 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	-3,1	-2,6	-0,4	-1,6	-1,2								-8,7
2021	-0,1	1,3	3,7	0,9	0,9	1,3	0,8	1,4	-1,4	1,7	-0,7	2,2	12,5
2020	-0,2	-4,6	-10,7	5,8	1,9	1,8	0,7	2,2	-0,9	-1,4	6,5	1,3	1,2
2019	4,0	2,0	0,9	2,2	-3,1	2,4	1,1	-0,7	1,4	0,2	1,7	1,1	13,7
2018	1,3	-1,8	-1,7	1,9	-0,3	-0,8	1,4	-0,9	0,3	-3,9	-0,1	-4,1	-8,5
2017	0,5	2,4	1,4	0,9	1,0	-0,8	0,4	-0,2	1,5	1,8	-0,6	0,0	8,7
2016				-0,5	1,5	-2,8	2,5	0,4	-0,1	-0,1	-0,6	2,6	3,0

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
R-co OPAL Absolu		Article 8	Mixte - Flexible	Monde	13,9
Trowe Price-us Eqy-aeur		Article 6	Actions Etats-Unis	Amérique du Nord	10,7
M&g Lx Optimal Inc-eur A Acc		Article 8	Oblig. Monde	Monde	9,0
Europe Minvol-r/a Eur		Article 6	Actions Europe	Europe	8,9
R-co OPAL Equilibre		Article 8	Mixte - Flexible	Monde	8,1
Aviva Monétaire Isr - A	ISR	Article 8	Monétaire	Zone Euro	6,9
R-co Conviction Equity Value Euro C EUR		Article 8	Actions Zone Euro	Zone Euro	6,0
G Fund-european Conv Bnd-nc		Article 8	Oblig. Convertibles Europe	Europe	5,9
Candriam Abs Ret Eq Mak Nt-c		Article 6	LSE Market Neutral	Monde	5,9
R-co OPAL 4Change Sustainable Trends C EUR	Towards Sust.	Article 8	Thématique Monde	Thématiques	5,6
Bny-global Real Retu Eur-aa		Article 6	Mixte - Flexible	Monde	4,9
R-co OPAL Emergents C EUR		Article 8	Actions Pays Emergents	Pays Emergents	4,6
Comgest Growth Europe-eur Ac	Luxflag	Article 8	Actions Europe	Europe	3,6
Dnca Finance Europe	ISR	Article 8	Mixte - Biais obligataire	Zone Euro	3,5
Comgest Growth Jpn-eur R Acc		Article 8	Actions Japon	Japon	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

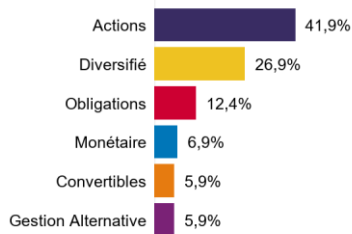
**Label Towards Sustainability** : label belge délivré par la Central Labelling Agency (CLA), une association sans but lucratif de droit belge - 2019

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

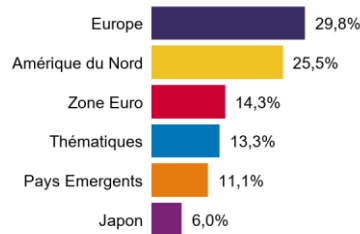


## Répartitions à la fin du mois (%)

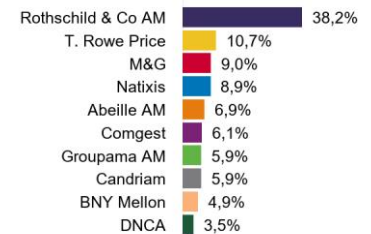
### Actifs



### Pays (poche actions)



### Principaux promoteurs



## Mouvements au cours du mois

### Achats

Dnca Finance Eurose

### Renforcements

Trowe Price-us Eqty-aeur  
Europe Mirvol-r/a Eur  
M&g Lx Optimal Inc-eur A Acc

### Ventes

Acts Us Growth-r C Usd

### Allègements

G Fund-european Conv Bnd-nc  
Bny-global Real Retu Eur-aa  
Comgest Growth Europe-eur Ac  
Comgest Growth Jpn-eur R Acc

## 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 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 ».