

Niveau de risque



Aviva RP Actif Garanti

Reporting au 31/12/2020

Les caractéristiques

Aviva RP Actif Garanti est un support en euros adossé à l'actif général d'Aviva Retraite Professionnelle. Il offre à l'épargnant une garantie⁽¹⁾ tant sur les sommes nettes investies que sur les rendements capitalisés des années précédentes. Les actifs au sein de l'actif général sont choisis pour assurer la sécurité et la rentabilité à long terme de l'épargne.

Année de création : 2018

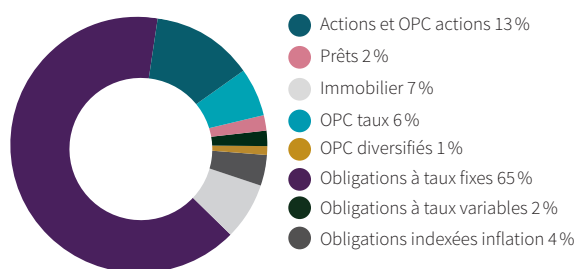
Encours du support : 712 M€

⁽¹⁾ Hors prélèvements sociaux et fiscaux dus selon la législation en vigueur et hors coût des garanties optionnelles éventuellement souscrites.

L'allocation d'actifs

D'orientation prudente, la gestion des actifs sous-jacents au support Aviva RP Actif Garanti est orientée à 71% en produits obligataires, le reste étant investi en immobilier pour 7%, en actions pour 13 %, en prêts pour 2 % et en OPC pour 7 % de l'actif.

Allocation d'actifs au 31/12/2020



Zoom sur la part obligataire⁽²⁾ par secteur



⁽²⁾ La part obligataire correspond aux obligations à taux fixes, aux obligations à taux variables et aux obligations indexées inflation.

Les performances

Taux de rendement net servi sur le support⁽³⁾

au 31/12/2018	au 31/12/2019	au 31/12/2020
1,80%	1,50%	1,25 %

⁽³⁾ Taux nets des frais de gestion annuels maximums de 1 % prélevés au titre des contrats sur le support Aviva RP Actif Garanti, bruts des prélèvements sociaux et fiscaux dus selon la législation en vigueur et hors coût des garanties optionnelles éventuellement souscrites.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Conjoncture et politique d'investissement

Analyse macroéconomique de l'année 2020

L'année 2020 a débuté avec l'espoir d'un redressement de la croissance mondiale, dans le sillage de l'accord commercial partiel entre les États-Unis et la Chine mais aussi des effets des assouplissements monétaires de 2019. Cet espoir n'a malheureusement pas fait long feu avec un scénario imprévisible et inédit : la pandémie de la Covid-19.

Déjà ultra-accommodantes, les grandes banques centrales ont assoupli encore davantage leur politique monétaire avec des mesures exceptionnelles d'une ampleur inédite pour endiguer le choc économique provoqué par les mesures de restrictions sanitaires.

Les performances 2020 des marchés d'actions ont de quoi surprendre au regard du caractère inédit de l'année boursière et du choc économique provoqué par la pandémie. L'indice MSCI AC World Net Return a gagné sur l'année plus de 16% en dollars et 6,4% en euros (avec dividendes), au prix d'une volatilité extrême et de fortes disparités entre les régions, les États-Unis et les marchés émergents tirant bien mieux leur épingle du jeu que l'Europe.

Le rebond, parfois spectaculaire, des actifs risqués depuis

les plus bas de mars n'a pas empêché les obligations souveraines d'inscrire de belles performances en 2020. Elles ont profité d'un vaste mouvement de fuite vers la qualité qui s'est amplifié au fur et à mesure que la pandémie paralysait l'économie mondiale. La promesse de soutien illimité des grandes banques centrales à l'économie a renforcé l'attrait pour cette classe d'actifs.

Sur le marché immobilier français, les volumes investis en actifs tertiaires (immobiliers professionnels comme les bureaux, hôtels, entrepôts) sur les 3 premiers trimestres de l'année ont atteint près de 18 Md€, en baisse de 30% versus la situation à la fin du troisième trimestre 2019. La région parisienne a concentré 72% des investissements à date et les bureaux 65%. L'appétit des investisseurs pour cette classe d'actifs reste soutenu.

Le marché de la location a été impacté par les confinements et l'attente des entreprises en matière immobilière. En revanche, depuis le début de la crise sanitaire, la logistique joue un rôle stratégique dans l'économie et bénéficie de la croissance continue du e-commerce.

Politique d'investissement de l'actif général d'Aviva Retraite Professionnelle 2020

La majorité de nos investissements en 2020 s'est portée sur des obligations à taux fixe de très bonne qualité émises principalement par des États souverains et des agences publiques de la zone euro pour des maturités longues (30 ans environ), dans une optique de couverture des engagements de passifs de retraite. Nous continuons à privilégier la diversification du portefeuille obligataire en investissant notamment dans des obligations souveraines hors zone euro en devises couvertes du risque de change de maturité longue permettant de générer un rendement additionnel par rapport à la dette française pour une qualité de crédit similaire.

Avec le début de la crise de la Covid-19 et l'augmentation de l'aversion au risque, nous avons protégé la qualité de crédit du portefeuille en allégeant certains émetteurs jugés fragiles. Nous avons privilégié les achats sur des obligations de grandes entreprises et institutions financières de qualité pour des maturités comprises entre 7 et 12 ans, lorsque les conditions de rémunération étaient jugées avantageuses. Nos choix se sont portés en priorité sur des secteurs défensifs avec la volonté de construire un portefeuille résilient et robuste.

Les critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance sont partie prenante de nos décisions

d'investissement. Nous avons continué à financer des projets verts pour combattre notamment le réchauffement climatique tout en nous allégeant sur certains émetteurs les moins vertueux au regard de ces enjeux.

En termes de positionnement sur les OPC (organismes de placement collectifs), nous avons réduit notre exposition sur la dette émergente et le haut rendement. Dans le même temps, nous avons augmenté l'exposition globale aux actions notamment américaines. Cette diversification en actions américaines a été bénéfique au portefeuille étant donné sa surperformance relative aux actions européennes.

Concernant les actifs illiquides, nous avons été prudents sur ce secteur avec quelques investissements ciblés.

Enfin, les liquidités sont restées à un niveau faible du fait de la rémunération peu attrayante des OPC monétaires.

Concernant l'immobilier, l'objectif, comme l'an dernier, est d'augmenter notre exposition à terme via l'acquisition d'actifs de bureaux très bien localisés. Le patrimoine est aujourd'hui composé principalement d'actifs de bureaux parisiens et de participations dans des fonds français externes.

Le document est exclusivement conçu à des fins d'information. Il ne constitue ni un élément contractuel, ni un conseil en investissement. Ses analyses et ses conclusions sont l'expression d'une opinion formée à partir des informations disponibles à une date donnée. Ainsi, compte tenu du caractère subjectif et indicatif de ces analyses, l'évolution effective des variables économiques et des valorisations des marchés financiers pourrait s'écarter significativement des indications communiquées dans ce document. La responsabilité d'Aviva Retraite Professionnelle ne saurait être engagée du fait des informations contenues dans ce document et notamment par une prise de décision de quelque nature que ce soit sur la base de ces informations.

Document non contractuel à caractère publicitaire, à jour le 31 janvier 2021.
V6481B (01/21)

Aviva Retraite Professionnelle : Société Anonyme au capital de 105 455 800 euros - Fonds de Retraite Professionnelle Supplémentaire régi par le Code des assurances
Siège social : 70 avenue de l'Europe - 92270 Bois-Colombes Cedex - 833 105 067 RCS Nanterre