



Aviva RP Actif Garanti

Reporting au 31/12/2019



Niveau de risque



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* 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.

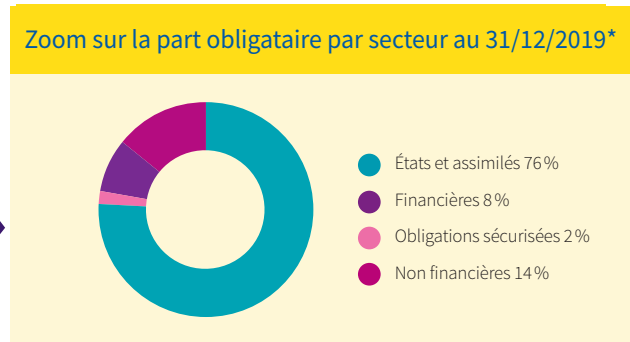
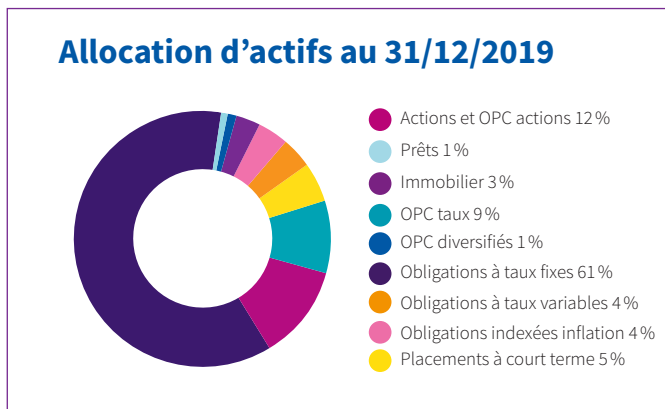
* Hors prélèvements sociaux et fiscaux dus selon la législation en vigueur et hors coût des garanties optionnelles éventuellement souscrites.

Année de création : 2018

Encours du support : 715 M€

L'allocation d'actifs

Aviva RP Actif Garanti est un support en euros adossé à l'actif général d'Aviva Retraite Professionnelle. D'orientation prudente, la gestion des actifs sous-jacents au support Aviva RP Actif Garanti est orientée à 78 % en produits de taux et 5 % en placements à court terme. Le reste est investi en immobilier physique pour 3%, en actions pour 12%, en prêts pour 1% et en OPC diversifiés pour 1% de l'actif.



* 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 ⁽¹⁾

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

(1) Taux nets des frais de gestion annuels maximums de 1 % prévus sur le support Aviva RP Actif Garanti pour les contrats actuellement ouverts à la commercialisation, 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.



Aviva RP Actif Garanti

Reporting au 31/12/2019



Analyse macroéconomique de l'année 2019

Les perspectives industrielles et commerciales mondiales se sont dégradées en 2019. Une combinaison de facteurs est entrée en jeu, notamment le ralentissement structurel en Chine, les impacts du resserrement passé de la politique monétaire aux États-Unis, les incertitudes entourant les règles tarifaires et non tarifaires entre les États-Unis et la Chine et le changement de normes anti-pollution liées aux émissions automobiles en Europe.

La combinaison d'un ralentissement de la croissance, d'une inflation modeste et l'intensification des tensions commerciales ont conduit à une réévaluation significative des perspectives sur les taux directeurs. Les banques centrales des pays développés ont adopté une position plus accommodante dans leurs communications, un message que les marchés financiers ont reçu avec enthousiasme.

Les marchés actions internationaux ont ainsi enregistré en 2019 des performances d'autant plus remarquables que l'environnement économique et politique a été incertain. Ce millésime de qualité a bénéficié du soutien des politiques monétaires de nouveau très accommodantes des grandes banques centrales mais aussi de l'espoir d'une trêve commerciale entre les États-Unis et la Chine et de l'apaisement des risques politiques en Europe en fin d'année.

L'exercice se solde par une baisse généralisée des taux souverains en zone euro. Les déclarations de la BCE de l'été ont maintenu les taux à long terme allemands et français à des niveaux très bas voire négatifs.

Le marché du crédit a bénéficié à la fois de la baisse des taux et de la recherche de rendement des investisseurs confrontés à des rémunérations très faibles voire négatives sur les obligations d'Etats.

Sur le marché immobilier français, les volumes investis en actifs tertiaires en 2019 (immobiliers professionnels comme les bureaux, hôtels, entrepôts) ont atteint le niveau record de 2007, dès le 3^e trimestre soit environ 30 milliards d'euros, avec un atterrissage prévisionnel de 37-38 milliards d'euros sur l'année complète. Ce montant aura ainsi progressé de près de 10% par rapport à 2018. Malgré un manque d'offre, l'appétit des investisseurs pour cette classe d'actifs reste très fort. Le marché de la location a été très actif avec une hausse de la demande pour les bureaux en Ile-de-France, en particulier sur les actifs neufs et restructurés. Par ailleurs, une augmentation des valeurs locatives de marché a été constatée sur le marché des bureaux Parisiens, notamment expliquée par un taux de vacance historiquement faible. ■

Politique d'investissement de l'actif général d'Aviva Retraite Professionnelle 2019

L'essentiel des investissements s'est porté en 2019 sur des obligations à taux fixe émises par des grandes entreprises ainsi que des institutions financières pour des maturités entre 7 et 12 ans principalement. Nous avons cherché à bénéficier de rendements attractifs lors des nombreuses nouvelles émissions sur le marché du crédit en euro.

En termes d'exposition géographique, nous gardons un biais sur les émetteurs de la zone euro même si nous continuons la diversification du portefeuille. Au niveau de la qualité de crédit, nous restons très sélectifs dans le choix de nos investissements et restons prudents sur les secteurs les plus cycliques. Par ailleurs, nous avons limité la détérioration du profil de crédit du fonds garanti via des ventes sur certaines de nos positions sur des émetteurs de qualité de crédit fragile. Nous avons également achevé notre programme de cession de titres pour les émetteurs les plus carbonés de notre univers d'investissement et détenus dans le portefeuille. En outre, l'intégration ESG (Environnement, Social

et Gouvernance) du mandat nous a aussi conduit à améliorer nos choix d'investissement sur ces thématiques, à financer des projets verts / sociaux via les « green bonds ou sustainable bonds » et à vendre certaines positions sur des émetteurs controversés. Depuis novembre, la Banque centrale européenne est active à travers l'achat de titres obligataires, ce qui soutient un environnement de taux bas. Dans ce contexte, les taux des réinvestissements ont diminué significativement.

Concernant les investissements en OPC, l'exposition sur le High Yield a été réduite alors que celle sur la dette émergente et sur les actions a été renforcée. Le renforcement sur les actions a été réalisée principalement sur les actions US permettant d'augmenter la diversification de cette partie du portefeuille. Le patrimoine immobilier a été constitué suite à la création de la société ARP. La stratégie consiste à céder les participations dans ces SCPI tout en réinvestissant dans des actifs de bureaux « prime », « core » et détenus en direct. ■



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

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 2020.