

AFER EUROCROISSANCE

Support du contrat collectif d'assurance vie multisupport Afer

Reporting au 30 septembre 2020



COMMENTAIRE DE GESTION

La performance d'Afer Eurocroissance au troisième trimestre 2020 a été proche de + 2,0 %. Depuis le début de l'année, nous sommes désormais en territoire positif avec une performance proche de 0,50 %. C'est une bonne performance globale dans un contexte de marché difficile. Au cours de ce trimestre, nous avons globalement été surexposés aux classes d'actifs risqués. C'est notamment le cas sur les actions, sur les obligations à haut rendement et sur la dette émergente. Nous avons compensé cette surexposition au risque par un portefeuille avec une durée très significative. Enfin le portefeuille possède quasiment 20 % d'immobilier. Le portefeuille ainsi constitué a fait preuve d'une très bonne résilience et de performances satisfaisantes dans différents environnements de marché.

Aujourd'hui, la gestion continue d'avoir le positionnement décrit ci-dessus : long risque compensé par une durée significative. Ce positionnement permet de bénéficier à plein du fort soutien des banques centrales et des plans de relances gouvernementaux.

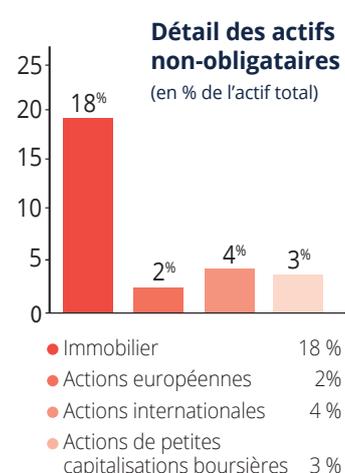
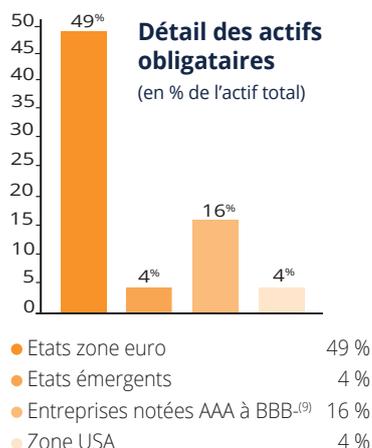
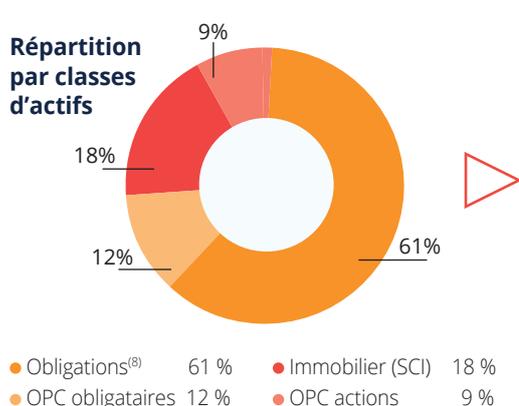
Pour les trimestres qui viennent, nous serons attentifs aux annonces des banques centrales. C'est elles qui motiveront un changement de positionnement tactique.

Commentaire achevé de rédiger le 07 octobre 2020 par Aviva Investors France.

Baromètre des marchés	
Performance du 25/09/2019 au 30/09/2020	
Eurostoxx50 ⁽¹⁾ dividendes nets réinvestis	- 7,11 % ⁽⁶⁾
CAC40 ⁽²⁾ dividendes nets réinvestis	- 12,45 % ⁽⁶⁾
Euro MTS 10-15 ans ⁽³⁾	+ 0,99 % ⁽⁶⁾
Eonia ⁽⁴⁾ capitalisé	- 0,47 % ⁽⁶⁾
Niveau des taux au 30/09/2020	
Taux Eonia	- 0,485 ⁽⁶⁾
Taux Tec 10 ans ⁽⁵⁾	- 0,29 ⁽⁷⁾
Taux Tec 20 ans	+ 0,13 ⁽⁷⁾
Taux Tec 30 ans	+ 0,36 ⁽⁷⁾

Les performances passées ne présument pas des performances futures.

COMPOSITION DU SUPPORT AFER EUROCROISSANCE AU 30/09/2020



COMMENTAIRE DE MARCHÉ

Les marchés d'actions ont connu un troisième trimestre volatil où la prudence l'a finalement emporté. La résurgence de risques politiques mais surtout les craintes d'une deuxième vague de la Covid-19 qui viendrait freiner une reprise économique déjà fragile ont incité aux prises de bénéfices. La reprise des opérations de croissance externe en Europe n'a pas suffi à soutenir des marchés également pénalisés par la correction sur les valeurs technologiques américaines après de nouveaux records historiques et l'impatience sur le vote d'un nouveau volet fiscal aux États-Unis. Dans ce contexte, sur les marchés obligataires, les emprunts d'État ont joué leur rôle de valeurs refuge. Les rendements se sont un peu plus enfoncés en territoire négatif, à -0,52% pour le Bund à 10 ans et -0,24% pour l'OAT à 10 ans fin septembre. Le projet de plan de relance budgétaire européen a profité aux obligations des États périphériques. Les achats de la Banque centrale européenne continuent à soutenir le marché du crédit. Mais, en fin de période, les obligations Haut rendement ont été pénalisées par les craintes sur les perspectives économiques.

Commentaire achevé de rédiger le 05 octobre 2020 par Aviva Investors France.

(1) L'Eurostoxx 50 est un indice boursier constitué de 50 sociétés européennes les plus représentatives des pays de la zone euro. (2) Le CAC 40 est un indice boursier constitué de 40 sociétés sélectionnées parmi les 100 plus importantes capitalisations boursières cotées à la Bourse de Paris. (3) L'Euro MTS 10-15 ans est un indice représentatif de la performance des obligations d'état de la zone euro de maturités comprises entre 10 et 15 ans. (4) L'Eonia (Euro OverNight Index Average) est un taux de référence des dépôts interbancaires pratiqués au jour le jour dans la zone euro. (5) Le TEC10 est le Taux à Échéance Constante à 10 ans. Il représente le taux de rendement actuariel d'une Obligation Assimilable du Trésor (OAT) fictive d'échéance exactement égale à 10 ans. Le TEC 10 est obtenu par interpolation des taux sur le marché secondaire des OAT encadrant une maturité exacte de 10 ans. Source : Agence France Trésor. (6) Source : Datastream. (7) Source : Banque de France. (8) Poche comprenant des Obligations Assimilables du Trésor et des obligations d'entreprise. (9) Selon la norme Solvency II, il s'agit de la note médiane parmi les 3 notes attribuées chacune par les 3 agences principales de notation : Standard & Poor's, Moody's et Fitch Ratings. Si on ne dispose des notes que de 2 agences, la note la moins bonne est retenue. Les entreprises notées BB+ et en-deçà correspondent aux obligations dites à « haut rendement » (ou « high yield »).

Sources : Aviva Vie, Aviva Epargne Retraite et Aviva Investors France. L'actif du support est géré par Aviva Investors France, société de gestion de portefeuille de droit français agréée par l'Autorité des Marchés Financiers (ex-COB) sous le n°GP 97-114, et par Aviva Investors Real Estate France SGP, société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP-15000019.

Ce document est conçu par Aviva Vie et Aviva Epargne Retraite à des fins exclusives d'information. Il ne constitue ni un élément contractuel, ni un conseil en investissement. Ces analyses et ces 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 Vie et d'Aviva Epargne Retraite ne saurait être engagée par une prise de décision de quelque nature que ce soit sur la base de ces informations.

Les performances passées ne présument pas des performances futures.

AFER EUROCROISSANCE

Support du contrat collectif d'assurance vie multisupport Afer

Reporting au 30 septembre 2020



ÉVOLUTION DE LA PERFORMANCE DE L'ACTIF DU SUPPORT (en base 100)



Du 22 juillet 2015⁽¹⁾ au 30 septembre 2020, le support Afer Eurocroissance a réalisé une performance globale de + 21,53 %⁽²⁾ soit une performance annualisée de +3,82 %⁽²⁾.

Du 25 septembre 2019 au 30 septembre 2020, le support Afer Eurocroissance a réalisé une performance globale de 0,09 %⁽²⁾.

La performance individuelle du support Afer Eurocroissance de chaque adhésion diffère de la performance globale du support Afer Eurocroissance. Elle est disponible sur l'Espace Sécurisé Adhérent sur www.afer.fr.

QUELQUES ILLUSTRATIONS DE PERFORMANCE INDIVIDUELLE DU SUPPORT AFER EUROCROISSANCE

Hypothèse retenue : Pour les versements effectués avant le 01/09/2019, un versement brut de 10 204,08⁽³⁾ euros sur le support Afer Eurocroissance soit un investissement de 10 000 euros net de frais sur versements (2% de frais sur versement). Pour les versements effectués à compter du 01/09/2019, un versement brut de 10 000 euros sur le support Afer Eurocroissance soit un investissement de 10 000 euros net de frais sur versement (0% de frais sur versement).

	Date de valeur retenue pour l'investissement	Echéance choisie par l'adhérent	Montant de l'épargne au 30/09/2020	Performance ⁽⁴⁾ entre la date de valeur retenue pour l'investissement et le 30/09/2020	Performance ⁽⁴⁾ annualisée entre la date de valeur retenue pour l'investissement et le 30/09/2020
Adhérent A	22/07/2015	10 ans	11 920,73 €	19,21 %	3,44 %
Adhérent B	22/07/2015	20 ans	15 309,58 €	53,10 %	8,55 %
Adhérent C	30/12/2015	10 ans	12 313,20 €	23,13 %	4,48 %
Adhérent D	30/12/2015	20 ans	17 139,99 €	71,40 %	12,01 %
Adhérent E	28/12/2016	10 ans	11 191,57 €	11,92 %	3,05 %
Adhérent F	28/12/2016	20 ans	14 086,77 €	40,87 %	9,57 %
Adhérent G	27/12/2017	10 ans	10 708,13 €	7 08 %	2,52 %
Adhérent H	27/12/2017	20 ans	13 238,57 €	32,39 %	10,74 %
Adhérent I	26/12/2018	10 ans	10 950,83 €	9,51 %	5,33 %
Adhérent J	26/12/2018	20 ans	13 480,06 €	34,80 %	18,61 %
Adhérent K	25/09/2019	10 ans	10 001,69 €	0,02 %	0,02 %
Adhérent L	25/09/2019	20 ans	10 176,21 €	1,76 %	1,76 %

La performance de chaque investissement dépend de la date des versements sur le support Afer Eurocroissance et de la durée d'engagements choisis par l'adhérent lors de son premier investissement sur le support Afer Eurocroissance.

Le support Afer Eurocroissance bénéficie d'une garantie à l'échéance au moins égale à 100 % des sommes versées et restées investies, brutes des frais sur versements et/ou d'arbitrage. Ainsi, avant l'échéance de la garantie, les montants investis sur le support Afer Eurocroissance peuvent varier à la hausse comme à la baisse.

(1) Le 22 juillet 2015 correspond à la première date de valorisation du support Afer Eurocroissance. (2) Performance nette de frais de gestion du contrat et du coût de la garantie plancher, hors prélèvements sociaux et fiscaux. (3) Avant le 01/09/2019, 10 204,08 euros correspond au montant brut versé. En appliquant les frais sur versements de 2%, on obtient un montant net investi de 10 000 euros (détail du calcul : $10\,204,08 \times (1 - 2\%) = 10\,000$). (4) Performance nette de frais de gestion du contrat et du coût de la garantie plancher, hors prélèvements sociaux et fiscaux.

Sources : Aviva vie, Aviva Epargne Retraite et Aviva Investors France. L'actif du support est géré par Aviva Investors France, société de gestion de portefeuille de droit français agréée par l'Autorité des Marchés Financiers (ex-COB) sous le n° GP 97-114.

Ce document est conçu par Aviva Vie et Aviva Epargne Retraite à des fins exclusives d'information. Il ne constitue ni un élément contractuel, ni un conseil en investissement. Ces analyses et 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 Vie et d'Aviva Epargne Retraite ne saurait être engagée par une prise de décision de quelque nature que ce soit sur la base de ces informations.

Les performances passées ne présument pas des performances futures.

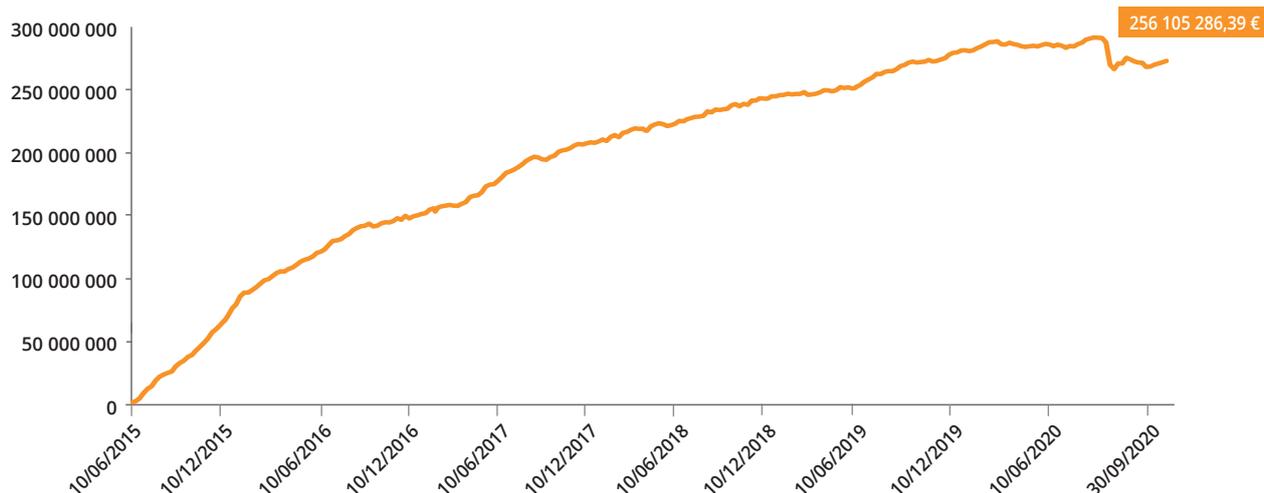
AFER EUROCROISSANCE

Support du contrat collectif d'assurance vie multisupport Afer

Reporting au 30 septembre 2020



ÉVOLUTION DE L'ENCOURS DES ADHÉSIONS (en euros) ⁽¹⁾



Au 30 septembre 2020, l'encours⁽¹⁾ des contrats est de 256 105 286,39 euros auquel s'ajoute un montant de 754 362,93€ au titre de la Provision Collective de Diversification Différée (PCDD).

RÉPARTITION DE L'ENCOURS DES ADHÉSIONS ⁽¹⁾

Provision mathématique	Provision de diversification	TOTAL
84,9 %	15,1 %	100 %

- La provision mathématique, par son actualisation régulière, permet d'atteindre le montant garanti à l'échéance.
- La provision de diversification constitue le principal « moteur de performance » de l'investissement du support Afer Eurocroissance.

VALEUR LIQUIDATIVE DE LA PART DE PROVISION DE DIVERSIFICATION

La dernière valeur connue de la part de provision de diversification au 30 septembre 2020 s'établit à 191,0518 euros.

Le support Afer Eurocroissance bénéficie d'une garantie à l'échéance au moins égale à 100% des sommes versées et restées investies, brutes des frais sur versements et/ou d'arbitrage. Ainsi, avant l'échéance de la garantie, les montants investis sur le support Afer Eurocroissance peuvent varier à la hausse comme à la baisse.

(1) L'actif en représentation des engagements au passif est en valeur boursière.

Sources : Aviva vie, Aviva Epargne Retraite et Aviva Investors France. L'actif du support est géré par Aviva Investors France, société de gestion de portefeuille de droit français agréée par l'Autorité des Marchés Financiers (ex-COB) sous le n° GP 97-114.

Ce document est conçu par Aviva Vie et Aviva Epargne Retraite à des fins exclusives d'information. Il ne constitue ni un élément contractuel, ni un conseil en investissement. Ces analyses et ces 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 Vie et d'Aviva Epargne Retraite ne saurait être engagée par une prise de décision de quelque nature que ce soit sur la base de ces informations.

Les performances passées ne présument pas des performances futures.

PRINCIPALES CARACTÉRISTIQUES DU SUPPORT AFER EUROCROISSANCE



Description générale du support

- Une garantie à l'échéance au moins égale à 100 % des sommes versées et restées investies, brutes des frais sur versements et/ou d'arbitrage.
- Une durée des engagements au choix entre 10 ans (durée minimale) et 40 ans (durée maximale) par paliers d'un an.
- Un montant minimum par versement de 100 € quel que soit le mode de versement.
- Des coassureurs (Aviva Vie et Aviva Epargne Retraite) qui s'engagent sur le nombre de parts de provision de diversification et sur une valeur minimale de la part, fixée à 1 €.
- Une valorisation réalisée de façon hebdomadaire.



Frais du contrat et coût de la garantie plancher applicables sur Afer Eurocroissance

- Des frais sur versements de 0 % depuis le 1^{er} septembre 2019, antérieurement 2 %.
- Des frais de gestion annuels de 0,89 %.
- Des frais de gestion financière compris dans les frais de gestion de l'adhésion.
- En cas de décès avant le 75^{ème} anniversaire de l'adhérent, le montant des sommes investies nettes de frais (sous déduction des rachats et des arbitrages) sur le support Afer Eurocroissance est garanti⁽¹⁾. Le coût annuel de la garantie plancher est de 0,055 % de l'épargne investie sur le support Afer Eurocroissance.



Participation aux résultats

Le montant de la participation aux résultats techniques est attribué chaque semaine au titre des adhésions investies dans ces engagements à date d'affectation, selon les modalités arrêtées par les coassureurs et l'Afer parmi l'une ou la combinaison des modalités suivantes :

- en provision de diversification, par revalorisation de la part ou par attribution de parts supplémentaires ;
- sous forme de dotation à la provision collective de diversification différée (PCDD), dans le respect de la réglementation ;
- en provision mathématique par la revalorisation des garanties au terme.

Pour plus d'informations, n'hésitez pas à vous reporter à la notice ou à l'annexe financière du contrat collectif d'assurance vie multisupport Afer relative aux engagements donnant lieu à constitution d'une provision de diversification.

(1) Le contrat collectif d'assurance vie multisupport Afer comporte une garantie complémentaire non optionnelle en cas de décès (garantie plancher) au titre de l'épargne investie sur les supports en Unités de compte et en engagements donnant lieu à constitution d'une provision de diversification. Voir les modalités fixées au contrat.

Ce document est conçu par Aviva Vie et Aviva Epargne Retraite à des fins exclusives d'information. Il ne constitue ni un élément contractuel, ni un conseil en investissement. Ces analyses et ces 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 Vie et d'Aviva Epargne Retraite ne saurait être engagée par une prise de décision de quelque nature que ce soit sur la base de ces informations.

Les performances passées ne présument pas des performances futures.

Aviva Vie – Société Anonyme d'assurance vie et de capitalisation au capital de 1 205 528 532,67 euros – Entreprise régie par le Code des assurances
Siège social : 70 avenue de l'Europe 92270 Bois-Colombes – 732 020 805 R.C.S. Nanterre.

Aviva Epargne Retraite – Société Anonyme au capital de 553 879 451 euros – Entreprise régie par le Code des assurances – Siège Social : 70 avenue de l'Europe
92270 Bois-Colombes – 378 741 722 R.C.S. Nanterre.

Aviva Investors France – Société de gestion de portefeuille de droit français agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le numéro GP 97-114
Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance au capital de 18 608 050 euros – Siège social : 14 rue Roquépine, 75 008 Paris 335 133 229 RCS Paris.

Association Française d'Épargne et de Retraite – Association régie par la loi du 1er juillet 1901 – 36 rue de Châteaudun – 75009 Paris.