

Aviva RP Sécurité Retraite

Support en euros au sein du contrat Afer Retraite Individuelle

Reporting au 31 décembre 2020



Les caractéristiques

Aviva RP Sécurité Retraite est un support en euros faisant l'objet d'un cantonnement des actifs sous-jacents. Ces actifs sont sélectionnés pour assurer la sécurité et la rentabilité à long terme de l'épargne. Ce support offre à l'épargnant une garantie⁽¹⁾ sur les sommes nettes investies.

Année de création : 2019

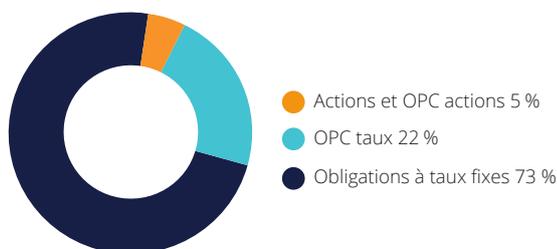
Encours du support : 107 M€

⁽¹⁾ Hors prélèvements sociaux et fiscaux dus selon la législation en vigueur.

Allocations d'actifs

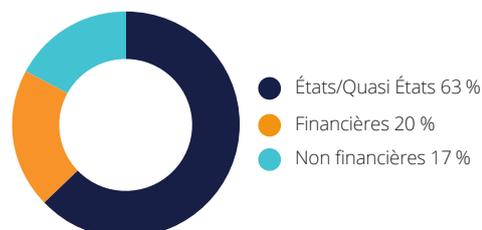
D'orientation prudente, la gestion des actifs sous-jacents au support Aviva RP Sécurité Retraite est orientée à 73% en produits obligataires, le reste étant investi en actions pour 5 % et en OPC taux pour 22 % de l'actif.

Allocation d'actifs au 31/12/2020



Source : Direction des Investissements d'Aviva

Zoom sur la part obligataire⁽²⁾ par secteur



⁽²⁾ La OpenSans OpenSans ons à taux variables et aux obligations indexées inflation.

Les performances

Taux de rendement net servi sur le support⁽³⁾

	au 31/12/2020
Aviva RP Sécurité Retraite	1,25%

⁽³⁾Taux nets des frais de gestion annuels maximums de 1 % prévus sur le support Aviva RP Sécurité Retraite pour le contrat Afer Retraite Individuelle, bruts des prélèvements sociaux et fiscaux dus selon la législation en vigueur.

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'attentisme 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.

Commentaire de gestion

Le support en euros du contrat Afer Retraite Individuelle est une nouveauté 2020. L'allocation d'actifs allie une part importante d'obligations à taux fixe avec des fonds obligataires et des actions de telle sorte à être la plus résiliente possible à d'éventuels chocs de marché mais également créatrice de valeurs sur le long terme pour nos clients. Il est à noter l'importante place laissée à l'investissement responsable dans cette allocation, convaincus que l'intégration des critères extra financiers dans nos décisions d'investissement permettra de dégager un revenu pérenne et durable.

Côté obligations gouvernementales, nous avons investi dans des solutions innovantes en direct. Ces solutions permettent d'obtenir un surcroît de rendement de l'ordre de 0,40% pour un risque de duration et de signature équivalents. Nous avons investi la majorité de cette poche en obligations de très bonne qualité (France et Japon notamment).

Nous avons construit un portefeuille d'obligations d'entreprise en privilégiant la qualité et la liquidité des émetteurs. Nos choix se sont portés sur des obligations relativement longues, avec des maturités comprises entre

9 et 12 ans. Cela permet d'embarquer un surcroît de rémunération attractif pour le client final vs. obligations gouvernementales.

En terme de positionnement sur les fonds obligataires, nous avons construit une allocation diversifiée alliant fonds de dette à haut rendement, obligations convertibles, dette des pays émergents et dette « investment grade » européenne. Nous avons intégré les critères d'Investissement Socialement Responsable dans la sélection de ces fonds, traduisant notre volonté d'une finance plus juste et d'un monde plus durable.

Enfin, la construction de l'allocation « actions » a, là aussi, fait la part belle à la diversification avec des expositions japonaises, américaines, européennes et aux pays émergents. Cette diversification géographique devrait permettre d'atténuer les chocs de marchés lorsqu'ils se présenteront.

La prochaine étape d'investissement sur ce support sera d'augmenter progressivement la part d'actifs illiquides du portefeuille. Cette étape sera entamée dès 2021.

Ce 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, achevé de rédiger le 31 janvier 2021.

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

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