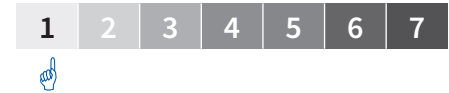


Aviva Actif Garanti

au sein de votre contrat Evolution Vie

Reporting au 31/12/2020

Niveau de risque



Les caractéristiques

Aviva Actif Garanti est un support en euros adossé à l'actif général d'Aviva Vie. 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 : 1995

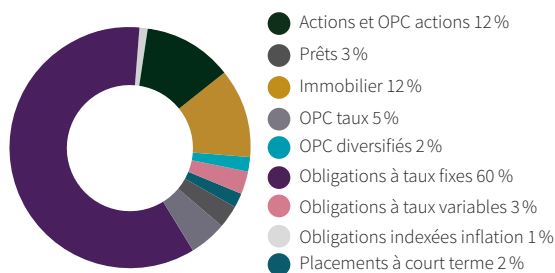
Encours du support : 6 590 M€

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

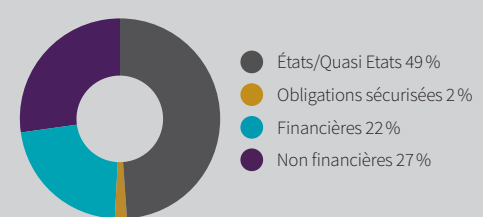
L'allocation d'actifs

D'orientation prudente, la gestion des actifs sous-jacents au support Aviva Actif Garanti est orientée à 64% en produits obligataires et 2 % en placements à court terme, le reste étant investi en immobilier pour 12%, en actions pour 12 %, en prêts pour 3 % 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 31/12/2013	au 31/12/2014	au 31/12/2015	au 31/12/2016	au 31/12/2017	au 31/12/2018	au 31/12/2019	au 31/12/2020
3,53 %	3,33 %	3,08 %	2,46 %	2,31 %	2,21 %	1,76 %	1,41 %

⁽³⁾ Taux nets des frais de gestion annuels de 0,60 % prévus sur le support Aviva Actif Garanti pour le contrat Evolution Vie, bruts des prélèvements sociaux et fiscaux dus selon la législation en vigueur et hors coût de la garantie optionnelle cliquet décès éventuellement souscrite.

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.

Politique d'investissement de l'actif général d'Aviva Vie en 2020

L'essentiel de nos investissements en 2020 s'est porté 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) afin de se placer sur des taux de rendement positifs. 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 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 dans 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 avant tout sur des secteurs défensifs toujours 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 les actions, sur la dette émergente et sur le haut rendement. Par ailleurs, la 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 notamment sur la dette privée d'entreprises où nous avons procédé à certains désinvestissements ciblés.

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

Concernant l'immobilier, l'objectif, comme l'an dernier est de maintenir une exposition stable et reste toujours de rénover, diversifier et améliorer la qualité du patrimoine. Celui-ci est composé principalement d'actifs de bureaux et résidentiels parisiens. La stratégie est donc triple : étudier les opportunités de cession d'actifs qui pourraient se présenter, redévelopper certains actifs du patrimoine afin de les repositionner sur un segment plus haut de gamme ou sur de nouveaux secteurs porteurs comme les résidences de service ou encore investir dans de nouveaux produits tels que des fonds paneuropéens.

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 Vie 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. Les performances passées ne préjugent en rien des performances futures.

Document non contractuel à caractère publicitaire, à jour le 22 janvier 2021
V6347C (01/21)

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