



## Abeille RP Garantie Retraite

au sein de votre contrat Evolution PER

Reporting au 31/12/2024

### Niveau de risque



## > Les caractéristiques

Abeille RP Garantie Retraite est un support en euros dont les actifs sous-jacents sont isolés. Ceux-ci sont sélectionnés pour assurer la sécurité et la rentabilité à long terme de l'épargne. Ce support offre à l'épargnant une garantie<sup>(1)</sup> des sommes nettes investies, hors frais de gestion du contrat.

**Année de création :** 2020

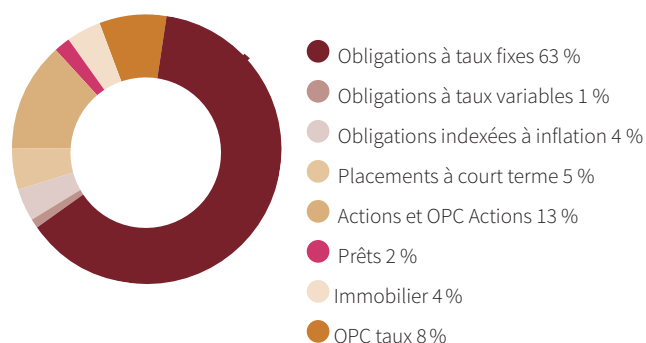
**Encours du support :** 55 M€

<sup>(1)</sup> Hors prélèvements sociaux et fiscaux dus selon la législation en vigueur.

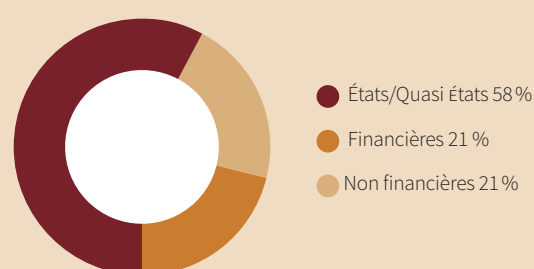
## > Allocations d'actifs

D'orientation prudente, la gestion des actifs sous-jacents au support Abeille RP Garantie Retraite est orientée à 64 % en produits obligataires, le reste étant investi, en actions pour 13 %, en OPC taux pour 8 %, en obligations indexées à inflation pour 4 %, en placement court terme pour 5 %, en immobilier pour 4 % et en prêts pour 2 % de l'actif.

### ● Allocation d'actifs au 31/12/2024



### Zoom sur la part obligataire<sup>(2)</sup> par secteur



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

## Les performances

### Taux de rendement annuel net servi sur le support<sup>(3)</sup>

|                                     | au 31/12/2020 | au 31/12/2021 | au 31/12/2022 | au 31/12/2023 | au 31/12/2024 |
|-------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>Abeille RP Garantie Retraite</b> | <b>1,66 %</b> | <b>1,66 %</b> | <b>1,76 %</b> | <b>2,59 %</b> | <b>2,96 %</b> |

<sup>(3)</sup> Taux nets des frais de gestion annuels maximums de 0,60% prévus sur le support Abeille RP Garantie Retraite pour le contrat Evolution PER, bruts des prélèvements sociaux et fiscaux dus selon la législation en vigueur.

**Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.**

### Analyse macroéconomique de l'année 2024

2024 a été une année marquée par des changements majeurs en termes de politiques monétaires mais également par la suprématie économique des États-Unis face à l'atonie de l'Europe. Les incertitudes, tant politiques que géopolitiques, ont été nombreuses sans pour autant faire dérailler les marchés financiers.

Alors que l'inflation avait diminué de moitié en 2023, la baisse a été plus progressive en 2024. La désinflation a tout de même permis à la Réserve fédérale américaine et à la Banque Centrale Européenne de commencer à assouplir leur politique monétaire. Les taux directeurs ont terminé l'année à 4,5 % aux États-Unis et à 3 % dans la zone Euro.

Après une très belle année 2023, les bourses mondiales ont connu un nouveau rallye en 2024, principalement aux États-Unis et en Chine. Le marché français a toutefois subi une forte décote par rapport au marché européen en lien avec l'instabilité politique consécutive aux élections européennes et à la dissolution de l'Assemblée nationale.

L'exercice a également été favorable au marché européen du crédit qui a maintenu une belle dynamique après une année 2023 exceptionnelle. Le rendement est

resté sur des niveaux attractifs offrant un niveau de protection important en cas d'évolutions défavorables des taux ou des marges de crédit. Après un fort rallye porté par la baisse des tensions inflationnistes, les taux longs se sont tendus fin 2024 vers des niveaux proches de leur pic de l'année malgré la baisse des taux directeurs des Banques centrales. Le monétaire a ainsi réalisé une performance nettement supérieure à l'obligataire souverain sur l'exercice.

Les valorisations immobilières, en baisse au premier semestre, se sont progressivement stabilisées dans la seconde partie de l'année 2024 en zone Euro, sous l'effet du plafonnement puis de la baisse progressive des taux directeurs de la BCE. Cette stabilisation, couplée à une reprise des transactions immobilières, a prioritairement concerné les zones centrales qui allient forte demande locative et faibles taux de vacance. Les zones secondaires sont plus délaissées, l'offre disponible et le taux de vacance ne cessant d'y augmenter. Enfin, après une phase de hausse importante des loyers, soutenue par la forte demande de surfaces qualitatives et très bien localisée, les loyers devraient se stabiliser en 2025, ralentis par un environnement économique moins porteur.

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'Abeille 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.

Réf V6750F (02/2025) - Document non contractuel à caractère publicitaire, à jour le 10 février 2025