

Communiqué

Le Fonds de Réserve pour les Retraites vient de publier son rapport annuel. Il met l'accent sur les principaux événements qui ont touché le FRR en 2012 et sur ses éléments financiers.

Ainsi en 2012, le fonds a enregistré une progression de 1.5 milliard d'euros de la valeur de ses actifs malgré le versement de 2.1 milliards à la CADES, pour atteindre au 31 décembre 36.6 milliards d'euros. Cette progression annuelle de l'actif net de 10.5% s'explique par une hausse à deux chiffres de ses deux poches de gestion : de 10.1% pour les actifs de couverture, portée par la poursuite de la baisse des taux d'intérêt, et 12.7% pour les actifs de performance¹, notamment en raison de la bonne tenue des marchés actions au cours du second semestre. La situation patrimoniale du fonds est saine avec un ratio de financement élevé, qui s'établit à 135.4% en fin d'exercice.

En dépit d'une année 2012 agitée sur les marchés financiers, le risque du fonds est resté sous contrôle avec un niveau de volatilité annuelle historiquement bas d'environ 3.5% (contre 5.4% en 2011), qui s'explique par une structure équilibrée du portefeuille, la complémentarité des deux poches de gestion et la mise en œuvre d'une gestion flexible qui vise à limiter le risque en période de crise.

En début d'année, lors de la revue de l'allocation stratégique, le Conseil de Surveillance a entériné une augmentation du poids de la poche de performance de 38% à 42% de l'actif net. Au sein de la poche de couverture, il a été décidé de renforcer la part des OAT au détriment des emprunts d'Etats étrangers. La poche actions a été complétée avec l'activation des mandats ADECE (Actions Développées Exposées à la Croissance Emergente) pour accroître indirectement l'exposition du fonds aux pays émergents. L'année 2012 a également été marquée par la poursuite de la montée en charge aussi bien sur les actifs de performance (OPCVM d'obligations à haut rendements) que sur les actifs de couverture (mandats d'adossement en OAT). Au total, l'année 2012 a vu 9 mandats expirer et 14 nouveaux mandats être activés.

Reaffirmant sa volonté de se positionner en tant qu'acteur majeur en France de l'investissement socialement responsable (ISR), le FRR a été particulièrement actif sur cette thématique en 2012. En effet, plusieurs appels d'offres ont été lancés, en ciblant l'univers des petites et moyennes capitalisations européennes ainsi que celui des entreprises dont l'activité est orientée vers un développement soutenable. Par ailleurs, la fonction ISR a été intégrée directement au sein de la Direction Financière du FRR et se place désormais au cœur de sa gestion.

¹ Estimations avant frais

Le Fonds de réserve pour les Retraites est un établissement public administratif de l'Etat créé par la loi en 2001. Doté d'un Conseil de surveillance et d'un Directoire, il a pour mission de gérer les sommes qui lui ont été affectées jusqu'au 31 décembre 2010 afin de constituer des réserves destinées à contribuer à la pérennité des régimes de retraites.

Contact presse :
01 58 50 99 12
www.fondsdereserve.fr