

# RENDEMENT DES FONDS GENERAUX 2015

## Panel des fonds ADDING

Dans un environnement de taux obligataires toujours bas en 2015 (le TME\* stagne de 0,98% en décembre 2014 à 0,97% en décembre 2015), les fonds généraux de notre panel ont perdu 22bp, la moyenne passant de 3,64%\*\* à **3,42%**.

Ces rendements bruts restent supérieurs aux rendements moyens de l'assurance vie : 2,3 % net.

On notera toutefois que la baisse constatée en 2015 est deux fois plus forte que celle de l'an dernier (passage de 3,77% à 3,66%). Celle-ci s'explique, outre le contexte de taux bas, par les impacts des contraintes de la nouvelle norme « Solvabilité II » et par la construction, par certains acteurs, d'un rendement distribué en deçà des rendements réels des actifs du fait de la constitution de provisions pour participation aux excédents.

Naturellement ces données techniques seront prises en compte par ADDING, au cours des semaines à venir, afin de mesurer la performance intrinsèque de ces actifs au-delà des taux « affichés ».

\* Taux Moyen des Emprunts d'Etat Français, source Banque de France

\*\* Le panel a été enrichi, le taux affiché début 2014 était de 3,73% avec un panel plus restreint

\*\*\* Source : Fédération Française des Sociétés d'Assurances

	2010	2011	2012	2013	2014	2015
AG2R LA MONDIALE	4,20%	4,00%	3,80%	3,75%	3,65%	3,55%
ALLIANZ (1)	nd	nd	nd	4,00%	3,90%	3,75%
AXA	4,34%	4,13%	4,15%	4,15%	4,05%	3,90%
CARDIF	4,09%	4,02%	3,95%	3,76%	3,81%	3,56%
CNP	4,20%	3,15%	4,00%	4,10%	3,90%	3,70%
GROUPAMA GAN (2)	4,05%	3,25%	3,96%	3,26%	3,31%	3,19%
GENERALI (3)	4,58%	3,77%	3,52%	3,45%	3,75%	3,64%
NATIXIS	4,00%	3,40%	3,40%	3,50%	3,10%	2,80%
PREDICA	4,55%	4,00%	4,00%	3,70%	3,60%	3,16%
QUATREM	4,10%	3,40%	3,70%	3,75%	3,35%	3,00%
SOCIETE GENERALE (4)	4,60%	4,40%	4,20%	4,10%	3,90%	3,60%
SURAVENIR	3,97%	3,75%	4,02%	3,67%	3,50%	3,23%
SWISS LIFE	4,08%	3,98%	3,85%	3,67%	3,45%	3,37%

	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans
	3,65%	3,75%	4,01%	4,21%
	3,88%			
	4,03%	4,08%	4,22%	4,39%
	3,71%	3,82%	4,00%	4,17%
	3,90%	3,77%	3,99%	4,20%
	3,25%	3,39%	3,79%	4,02%
	3,61%	3,63%	3,88%	4,09%
	3,13%	3,24%	3,61%	3,84%
	3,49%	3,69%	4,10%	4,25%
	3,37%	3,44%	3,74%	4,03%
	3,87%	4,04%	4,27%	4,44%
	3,47%	3,63%	3,82%	4,01%
	3,50%	3,66%	3,99%	4,10%

(1) Retraite Long Terme (2) Recogan (3) Euro Horizon (4) Euros TC6