



Webinar

Rendement des Fonds Euros 2018

Eric TEBOUL

Associé - Directeur



14 février 2019

Rendement des Fonds Euros 2018 – Synthèse

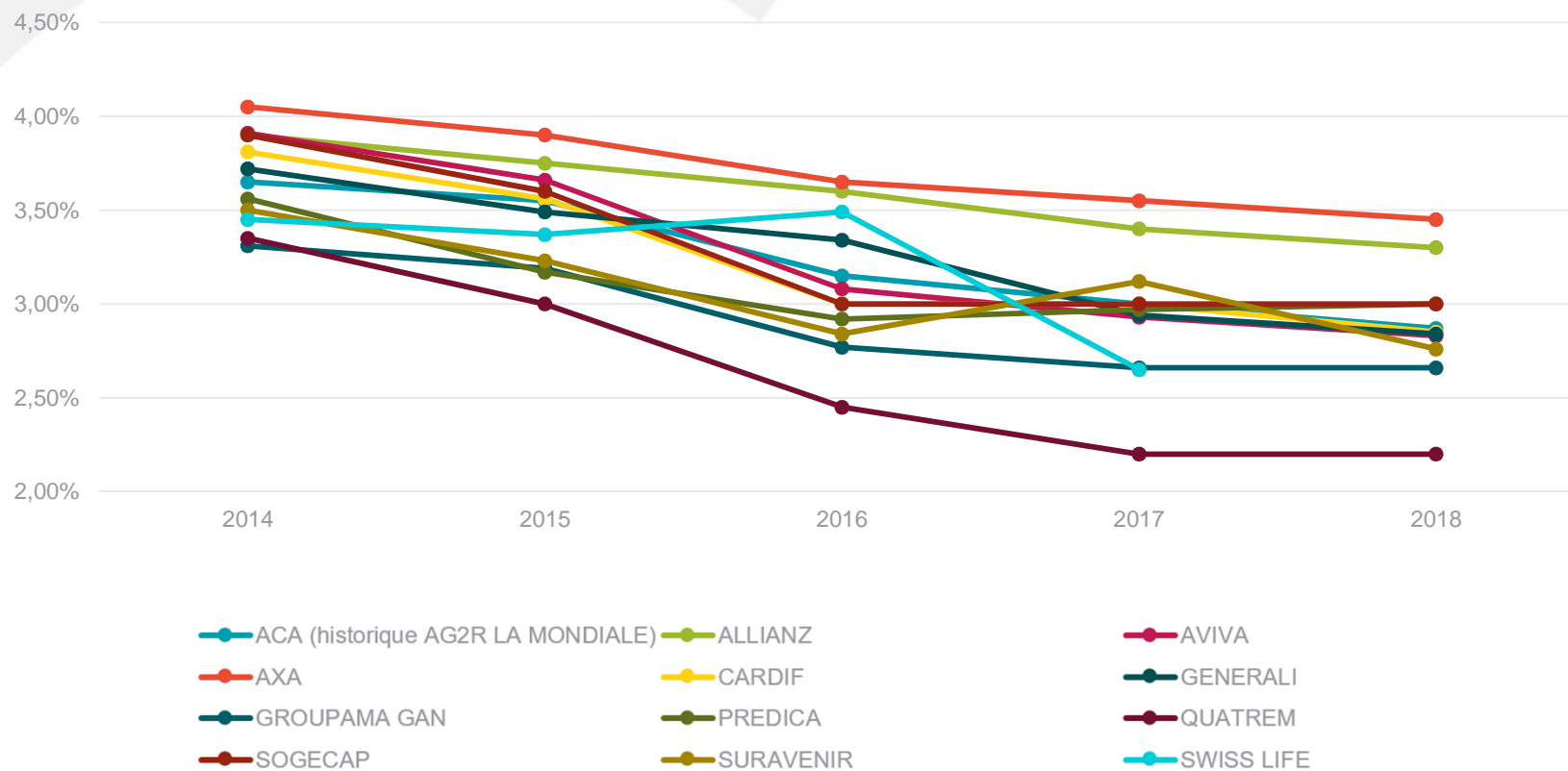
- Dans un environnement de taux obligataires toujours bas, le rendement moyen des Fonds Euros appliqués aux contrats de retraite collective de notre panel a perdu 9 bps, **en passant de 2,98% pour 2017 à 2,89% pour 2018.**
- Quatre observations ressortent particulièrement :
 - Plusieurs assureurs ont opté pour une **baisse contrôlée du taux, de l'ordre de 0,10%**. C'est le cas d'AXA (dont le rendement passe de 3,55% à 3,45%), d'ACA (de 3,00% à 2,87%), d'ALLIANZ (de 3,40% à 3,30%), voire CARDIF (BNP ERE) (3,00% à 2,85%).
 - Les bancassureurs PREDICA (Crédit Agricole Assurances) et SOGECAP ont misé sur la **stabilité de leur Fonds Euros** Retraite Collective (2,97% en 2017 pour PREDICA qui passe à 3,00% et stabilité à 3,00% pour SOGECAP).
 - **Les solutions financières incluant une poche de diversification avec des produits mixtes ont subi les mauvaises performances** des classes d'actifs mixtes sur 2018. Les Fonds Club 2 et 3 (ACA) présentent des rendements de 1,82% et 1,20% tandis que les Solutions Partenaires SP1 et SP2 d'AXA s'affichent à 0% et à 1,70%.
 - **Enfin, les taux bonifiés ont la part belle** pour ACA et PREDICA puisque leur taux du Fonds Euros, lorsqu'il est inclus dans une grille, s'établissent respectivement à 3,40% (ACA) et 3,50% (PREDICA), ce qui les place dans le peloton de tête avec AXA (3,45%) et ALLIANZ (3,30%). Attention toutefois aux modalités d'application de ces taux.

Rendement des Fonds Euros sur les 5 dernières années (1/2)

Assureur	Nom du fonds	2014	2015	2016	2017	2018	3 ans	5 ans
ACA (historique AG2R LA MONDIALE)	Contrats PERE, sur la partie euros, hors gestion pilotée	3,65%	3,55%	3,15%	3,00%	2,87%	3,01%	3,24%
ALLIANZ	Support Retraite Long Terme	3,90%	3,75%	3,60%	3,40%	3,30%	3,43%	3,59%
AVIVA		3,91%	3,66%	3,08%	2,93%	2,83%	2,95%	3,28%
AXA		4,05%	3,90%	3,65%	3,55%	3,45%	3,55%	3,72%
CARDIF		3,81%	3,56%	3,00%	3,00%	2,85%	2,95%	3,24%
GENERALI	Support Euro Horizon	3,72%	3,49%	3,34%	2,94%	2,84%	3,04%	3,27%
GROUPAMA GAN	Support Recogan	3,31%	3,19%	2,77%	2,66%	2,66%	2,70%	2,92%
PREDICA	Contrats PERE avec choix d'un investissement par défaut sur le fonds euros	3,56%	3,17%	2,92%	2,97%	3,00%	2,96%	3,12%
QUATREM		3,35%	3,00%	2,45%	2,20%	2,20%	2,28%	2,64%
SOGECAP	Support Euros TC6	3,90%	3,60%	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%	3,30%
SURAVENIR		3,50%	3,23%	2,84%	3,12%	2,76%	2,91%	3,09%
SWISS LIFE	Contrats PERE	3,45%	3,37%	3,49%	2,65%	nd		

Un rendement moyen 2018 égal à **2,89%** contre **2,98%** en 2017.
 Au-delà du rendement, on notera qu'un certain nombre d'assureurs ont constitué des réserves (PPE) d'un montant désormais égal à une année de rendement, soit environ 0,3-0,4% de rendement supplémentaire en cas de distribution sur 8 ans.

Rendement des Fonds Euros sur les 5 dernières années (2/2)



Une évolution tendancielle à la baisse, en ligne avec les taux bas de la zone Euro

Rendement des Fonds Euros 2018

Que penser des solutions diversifiées avec garanties ?

Les solutions diversifiées avec garanties

AXA, ACA et CARDIF proposent des solutions diversifiées avec garanties (garanties en capital, à tout instant ou au terme principalement)

Les rendements 2018 de ces solutions ont été **très pénalisées par l'effet cliquet des garanties**, due à une mauvaise année pour les UC mixtes (anciennement diversifiées).

Les rendements s'établissent entre 0% à 1,8% selon les cas, soit bien en deçà des rendements des Fonds Euros « simples ».

		2014	2015	2016	2017	2018	Fonds Euros 2018
ACA	Fonds Club 2	4,04%	3,90%	1,03%	2,68%	1,82%	2,87%
	Fonds Club 3	4,51%	4,29%	2,09%	2,74%	1,20%	
AXA	Solution Partenaires 1 (70-30)	4,12%	1,85%	4,02%	3,84%	0,00%	3,45%
	Solution Partenaires 2 (85-15)	4,08%	2,63%	3,90%	3,76%	1,70%	
CARDIF	Cardif Progression	4,22%	3,84%	3,17%	3,58%	1,43%	2,85%

Rendement des Fonds Euros 2018

Zoom sur les taux bonifiés

Les taux bonifiés

Les taux bonifiés offrent **environ 0,50% de rendement brut de plus** que les rendements des Fonds Euros des mêmes acteurs, ce qui placent les taux bonifiés aux meilleurs rangs du classement.

Ces taux doivent toutefois être analysés au regard du **nombre d'années où le salarié et le retraité en bénéficient**. Dans le cas d'ACA et de QUATREM, ces taux sont appliqués aux Fonds Euros des grilles (on notera incidemment une proportion importante du Fonds Euros dans les grilles ACA). Dans le cadre de PREDICA, le taux s'applique à la fois aux actifs et aux retraités. Les retraités QUATREM sont eux revalorisés à 1,5% net.

	2014	2015	2016	2017	2018
ACA			3,50%	3,40%	3,40%
GENERALI (FRPS)	4,50%	3,96%	3,19%	3,08%	3,18%
PREDICA	4,11%	3,72%	3,42%	3,47%	3,50%
QUATREM					3,00%



Merci de votre attention !

ADDING Paris

14, rue Cambacérés
75008 PARIS
Tél. +33 (0)1 55 50 49 00

ADDING Lyon

70, rue de la Villette
69432 LYON CEDEX 03
Tél. +33 (0)4 37 44 35 80

www.adding.fr
contact@adding.fr

