

### Adhésions

Au 31 décembre 2019, EG-VIE Multisupports a enregistré pour l'année écoulée 56 nouveaux adhérents et 60 nouveaux contrats.

Le nombre total des contrats en stock s'élève à 10 500, dont : 806 comportent des Unités de Compte et 2 338 sont à versements périodiques.

Le montant total des adhésions et des versements reçus en 2019 s'est élevé à 26,1 millions d'euros (dont 3,6 millions en versements périodiques et 21,2 millions en versements complémentaires), celui des prestations à 33 millions d'euros (dont 15,3 millions en prestations décès).

Le total des provisions mathématiques s'élève à cette date à près de 723,5 millions d'euros, en hausse de 0,7 % par rapport à fin 2018.

### Rémunération 2019

Le taux de valorisation brut de 2019, qui correspond au rendement brut du portefeuille, est de 3,17 %.

L'ensemble des provisions mathématiques, quelle que soit l'année d'adhésion, a été valorisé en 2019 sur la base du taux net de frais de 1,50 %.

	2017	2018	2019
Taux brut avant frais de gestion de PREPAR-VIE	3,25 %	3,24 %	<b>3,17 %</b>
Dotation au titre de la provision pour participation aux excédents*	-0,75 %	-0,74 %	<b>-1,17 %</b>
Taux des frais de gestion	-0,50 %	-0,50 %	<b>-0,50 %</b>
Taux net	2,00 %	2,00 %	<b>1,50 %</b>

\* Cette provision appartient aux assurés et est régie par le Code des assurances. Elle est destinée à lisser dans le temps le rendement servi et offrir ainsi une rémunération stable.

### Environnement économique et financier de l'année 2019

L'environnement macro-économique de l'année 2019 a été principalement marqué par les tensions commerciales entre les Etats-Unis et la Chine. L'incertitude quant au résultat des négociations a impacté négativement le commerce mondial et laissé craindre un risque de récession aux Etats-Unis.

Face à ces incertitudes, la Réserve Fédérale américaine a pris les devants en abaissant ses taux directeurs, suivie par la Banque Centrale Européenne qui a accentué l'assouplissement de sa politique monétaire. Ces interventions ont appuyé à la baisse sur les taux d'intérêts à long terme et largement profité aux marchés d'actions qui terminent l'année en forte hausse.

### Politique de gestion de l'actif en Euro

Dans un contexte de taux d'intérêt bas, voire négatifs, les investissements obligataires ont ciblé des émissions spécifiques offrant des rendements positifs nettement supérieurs au marché, avec un risque maîtrisé.

Il s'est agi notamment de placements privés lancés par des émetteurs dont la moindre notoriété et l'absence de notation par les agences de rating impliquent des rémunérations plus élevées, généralement supérieures à 2 % sur des échéances à 7 ans.

L'environnement du marché obligataire a incité à continuer d'accroître la poche des actifs de diversification, aux fins d'incrémenter à l'avenir les taux clients des performances de ces actifs dits plus risqués, mais toujours à un rythme modéré afin de ne pas faire subir au Fonds EURO des dotations aux provisions pour dépréciation.

Les investissements ont porté principalement sur l'immobilier, les fonds de Private Equity et dans une moindre mesure les fonds d'infrastructures. Le budget de risque a été calibré en tenant compte des réserves.

En outre au quatrième trimestre l'exposition aux marchés d'actions a été réduite par des cessions d'OPCVM et la mise en place d'une couverture contre le risque de baisse du marché pour protéger les plus-values latentes.

## Composition simplifiée de l'actif

	Fin 2018	Fin 2019
Titres de taux (obligations & assimilées)	70,80 %	<b>68,60 %</b>
OPCVM de gestion alternative	1,72 %	<b>2,28 %</b>
OPCVM actions	5,03 %	<b>3,43 %</b>
SCPI / foncières cotées	6,36 %	<b>7,70 %</b>
FCPR	6,65 %	<b>9,32 %</b>
OPCVM monétaires et liquidité	-0,50 %	<b>-1,24 %</b>
OPCVM flexible	5,21 %	<b>4,37 %</b>
OPCVM de court terme	4,74 %	<b>5,54 %</b>
<b>Total</b>	100,00 %	<b>100,00 %</b>

(Nous tenons à votre disposition la situation du portefeuille arrêtée au 31/12/2019).

## Perspectives 2020

### Taux de rendement provisoire 2020

La structure actuelle du portefeuille « euro » d'EG-VIE Multisupports nous permet de fixer un taux de valorisation provisoire de 0,30 %.

Nous vous rappelons qu'il ne s'agit aucunement d'un taux prévisionnel pour 2020, mais simplement d'un taux provisoire utilisé pour rémunérer les demandes de rachats totaux et les successions intervenues pendant l'année.

Une révision éventuelle de celui-ci interviendra, si nécessaire, au début de chaque trimestre.

## Taux des avances sur contrat

Ce taux a été calculé en majorant de 2 % le taux 2019 de valorisation des adhésions EG-VIE Multisupports.

Il sera donc en 2020 de 3,50 %.

Rappelons que l'avance constitue un prêt pour l'adhérent et que, dans EG-VIE Multisupports, l'adhésion continue à être valorisée pendant toute la durée de l'avance.

## Performances 2019 des principales Unités de Compte du contrat

Performances au 31/12/2019	sur 1 an*	sur 5 ans**
Fructi Convertibles Europe	+9,24 %	+9,40 %
Fructi Actions France	+28,08 %	+39,51 %
PREPAR Croissance	+21,54 %	+22,98 %
Fructifonds Profil 3	+8,80 %	+7,29 %
Fructifonds Profil 6	+14,53 %	+17,08 %
Fructifonds Profil 9	+19,28 %	+22,37 %
Zélis Actions Européennes	+25,43 %	+26,41 %
Zélis Actions Amérique	+31,36 %	+58,55 %
Zélis Actions Monde	+26,99 %	+44,03 %

\* Du 31/12/2018 au 31/12/2019

\*\* Du 31/12/2014 au 31/12/2019