

EG-VIE MULTISUPPORTS (ANCIENNEMENT EGEPARGNE-VIE)

RAPPORT DE GESTION SIMPLIFIÉ 2022

Adhésions

Au 31 décembre 2022, EG-VIE Multisupports a enregistré pour l'année écoulée 48 nouveaux adhérents et 52 nouveaux contrats. Le nombre total des contrats en stock s'élève à 9 594, dont : 1 025 comportent des Unités de Compte et 2 085 sont à versements périodiques. Le montant total des adhésions et des versements reçus en 2022 s'est élevé à 21 millions d'euros (dont 3,2 millions en versements périodiques et 17,8 millions en versements complémentaires), celui des prestations à 40,9 millions d'euros (dont 20,6 millions en prestations décès). Le total des provisions mathématiques s'élève à cette date à un peu plus de 693 millions d'euros.

Rémunération 2022

Le taux de valorisation brut de 2022, qui correspond au rendement brut du portefeuille, est de 2,33 %. L'ensemble des provisions mathématiques, quelle que soit l'année d'adhésion, a été valorisé en 2022 sur la base du taux net de frais de 2,10 %.

	2020	2021	2022
Taux brut avant frais de gestion de PREPAR-VIE	2,21%	2,79%	2,33 %
Dotation/reprise au titre de la provision pour participation aux excédents*	-0,41 %	-0,89 %	+0,27 %
Taux des frais de gestion	-0,50 %	-0,50 %	-0,50 %
Taux net	1,30%	1,40 %	2,10 %

* 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.

Politique de gestion de l'actif en Euro

La hausse des taux d'intérêt et l'augmentation des primes sur le crédit ont été exploitées pour investir en obligations d'entreprises (Investment grade principalement). Par ailleurs, la volatilité du marché action a permis à la fois de renforcer la part des actions dans le portefeuille et de réaliser quelques plus-values. L'exposition au marché action a été également renforcée par l'introduction d'investissements en convertibles via des OPC. En outre, compte tenu de la conjoncture incertaine et du resserrement monétaire, la couverture de l'exposition en actions a été renouvelée à la fin de l'année.

Environnement économique et financier de l'année 2022

L'année 2022 a été rythmée par la hausse des prix et la mise en oeuvre du resserrement monétaire pour contenir l'inflation au niveau cible des banques centrales. L'inflation, qui avait nettement redémarré aux Etats-Unis et en Europe au cours de 2021 à la suite des politiques monétaire et budgétaire mises en place lors de la crise du Covid, est restée la préoccupation de l'année (aux Etats-Unis, l'indice des prix à la consommation (CPI) en glissement annuel, finit l'année à 7,1 % (nov.) après un pic à 9,1 % (juin) et pour la zone Euro à 9,2 % (déc.) après un pic à 10,6 % (oct.)). La hausse des prix a été accentuée par la guerre en Ukraine et les conséquences sur les prix des énergies. On note également que, durant toute l'année, la Chine a maintenu la politique sanitaire dite de « 0 - COVID », ce qui a eu pour effet de ralentir les échanges commerciaux de la 2^{ème} économie mondiale avec l'étranger et son économie. Cette situation a contribué au phénomène inflationniste en limitant l'offre sur certains produits manufacturés.

Les banques centrales tant américaine (Fed) qu'européenne (BCE) ont, en conséquence, mis en oeuvre les politiques monétaires qu'elles avaient annoncées en 2021, en vue de ramener les hausses de prix au niveau qu'elles jugent approprié (+2 % par an). Les politiques de resserrement s'articulent autour de deux axes : hausse des taux de la banque centrale et réduction des bilans des institutions

(arrêt des achats d'actifs, non réinvestissement des actifs arrivant à échéance et remboursement des opérations de prêts collateralisés en zone Euro – TLTRO). Au cours de l'année 2022, le principal taux directeur de la BCE est passé de 0 % à 2,50 %. Dans le même temps, les taux d'intérêt à long terme évoluaient de 1,51 % à 3,88 % (maturité 10 ans) aux Etats-Unis, tandis que le taux de swap 10 ans passait de 0,30 % à 3,20 % en Europe.

De façon générale, les marchés financiers ont tous baissé en réaction à la mise en oeuvre du resserrement monétaire et du ralentissement économique anticipé. Les marchés actions ont participé au mouvement de correction (en 2022, l'indice CAC40 a baissé de 9,5 %, l'indice SP500 a perdu 19,4 %).

Composition simplifiée de l'actif

	Fin 2021	Fin 2022
Immobilier	7,99 %	7,81 %
Actions non cotées y compris equity infrastructure	4,32 %	4,13 %
Actions cotées y compris convertibles et stratégies flexibles	5,17 %	5,92 %
Produit de taux (R343-9 et R343-10 y compris fonds)	70,12 %	70,27 %
dont fonds obligataires (cotés)	0,26 %	0,27 %
dont fonds produits de taux (non cotés)	2,44 %	3,22 %
Gestion alternative y compris performance absolue	2,33 %	1,56 %
Monétaire et liquidités	10,07 %	10,31%
Total	100,00 %	100,00 %

Nous tenons à votre disposition la situation du portefeuille arrêtée au 31/12/2022.

Perspectives 2023

Taux de rendement provisoire 2023

La structure actuelle du portefeuille « euro » d'EG-VIE Multisupports nous permet de fixer un taux de valorisation provisoire de 0,50 %. Nous vous rappelons qu'il ne s'agit aucunement d'un taux prévisionnel pour 2023, 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 2022 de valorisation des adhésions EG-VIE Multisupports. Il sera donc en 2023 de 4,10 %. Rappelons que l'avance constitue un prêt pour l'adhérent et que l'adhésion continue à être valorisée pendant toute la durée de l'avance.

Performances 2022 des principales Unités de Compte du contrat

Performances au 31/12/2022	sur 1 an*	sur 5 ans**
DNCA CONVERTIBLES EUROPE	-17,07%	-9,51%
DNCA OPPORTUNITES ZONE EURO - Part C - EUR	-14,74 %	+1,23 %
Fructifonds Profil 3	-7,11 %	-1,72 %
Fructifonds Profil 6	-10,51 %	+5,59 %
Fructifonds Profil 9	-13,25 %	+10,21 %
MIROVA EUROPE ENVIRONMENTAL EQUITY FUND	-22,61 %	ND
PREPAR Croissance	-2,38 %	+7,92 %
Zélis Actions Européennes	-22,69 %	+4,43 %
Zélis Actions Amérique	-17,99 %	+50,81 %
Zélis Actions Monde	-16,56 %	+25,90 %