

EG-VIE MULTISUPPORTS (ANCIENNEMENT EGEPARGNE-VIE)

RAPPORT DE GESTION SIMPLIFIÉ 2025

Adhésions

Au 31 décembre 2025, EG-VIE Multisupports a enregistré pour l'année écoulée 45 nouveaux adhérents et 47 nouveaux contrats. Le nombre total des contrats en stock s'élève à 8 606, dont : 1 053 comportent des Unités de Compte et 2 083 sont à versements périodiques. Le montant total des adhésions et des versements reçus en 2025 s'est élevé à 22,9 millions d'euros (dont 4,5 millions en versements périodiques et 18 millions en versements complémentaires), celui des prestations à 37,3 millions d'euros (dont 23,7 millions en prestations décès). Le total des provisions mathématiques s'élève à cette date à 718,6 millions d'euros.

Rémunération 2025

Le taux de valorisation brut de 2025, qui correspond au rendement brut du portefeuille, est de 3,80 %. L'ensemble des provisions mathématiques, quelle que soit l'année d'adhésion, a été valorisé en 2025 sur la base du taux net de frais de 3,20 %.

	2023	2024	2025
Taux brut avant frais de gestion de PREPAR-VIE	+3,31 %	+3,71 %	+3,80 %
Dotation/reprise au titre de la provision pour participation aux excédents*	+0,24 %	+0,06 %	+0,10 %
Taux des frais de gestion	-0,50 %	-0,50 %	-0,50 %
Taux net	+3,05 %	+3,15 %	+3,20 %

* 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

Au cours de l'année, les investissements ont été orientés prioritairement vers les obligations, profitant des niveaux de taux d'intérêt à long terme satisfaisants, et malgré la réduction des primes de crédit.

La progression des marchés actions a permis de réaliser des plus-values et de contribuer ainsi significativement aux produits financiers de l'exercice. La couverture de l'exposition action n'a pas été renouvelée.

Comme l'année précédente, des provisions ont été constituées pour absorber les nouvelles baisses de valorisation des fonds investis dans l'immobilier de bureaux notamment.

Environnement économique et financier de l'année 2025

L'exercice a été marqué par le changement de présidence aux Etats-Unis, avec l'investiture de Donald Trump. Celle-ci s'est bien accompagnée de changements forts dans la politique américaine, avec notamment la politique des droits de douane mise en place vis-à-vis des différents partenaires commerciaux. Cette politique n'a pas conduit à l'effondrement de l'économie que l'on pouvait prévoir, ni à une flambée de l'inflation. L'économie américaine a bien ralenti pour finir avec une croissance du PIB de +1,9 % (estimée) en 2025, tandis que l'inflation a interrompu sa baisse, pour s'établir autour de 2,8 %, au-dessus des objectifs de la Fed. Toutefois l'évolution du marché du travail a conduit la Fed à procéder à deux baisses de ses taux directeurs, contribuant à affaiblir le dollar par rapport aux autres devises.

En zone Euro, l'activité économique a eu tendance à se renforcer pour atteindre une croissance du PIB de +1,5 % sur l'année. L'économie a été supportée par la moindre dégradation de la conjoncture internationale, la résistance de la consommation. Dans le même temps, l'inflation est revenue au niveau cible de la banque centrale européenne (BCE) de 2,00 %. Celle-ci a poursuivi la politique d'assouplissement monétaire initiée l'année précédente, en baissant le taux des dépôts de 3,00 % à 2,00 %.

Dans un contexte d'endettement élevé des états en Occident, les taux d'intérêt à long terme sont restés orientés à la hausse en anticipation des dépenses à venir en infrastructure (cas de l'Allemagne), dans la défense, du fait du vieillissement des populations (augmentation des dépenses de santé), de la transition énergétique. Couplé aux politiques monétaires accommodantes des banques centrales, on a assisté à un mouvement de pentification des courbes de taux au cours de l'exercice. Comme nous l'avons signalé en début de texte, l'économie américaine a ralenti sans s'effondrer, avec un secteur des technologies toujours au centre des spéculations, tandis qu'en Europe l'activité se renforçait, ce qui s'est traduit, globalement, dans les résultats des entreprises et les progressions des indices boursiers (indice SP 500 +16,4 %, indice Eurostoxx 50 +18,3 %).

Composition simplifiée de l'actif

	Fin 2024	Fin 2025
Immobilier	7,36 %	7,02 %
Actions non cotées y compris equity infrastructure	3,85 %	3,48 %
Actions cotées y compris convertibles et stratégies flexibles	5,34 %	5,73 %
Produit de taux (R343-9 et R343-10 y compris fonds)	76,72 %	75,78 %
dont fonds obligataires (cotés)	0,26 %	0,25 %
dont fonds produits de taux (non cotés)	3,35 %	2,60 %
Gestion alternative y compris performance absolue	0,27 %	0,27 %
Monétaire et liquidités	6,46 %	7,72 %
Total	100,00 %	100,00 %

Nous tenons à votre disposition la situation du portefeuille arrêtée au 31/12/2025.

Perspectives 2026

Taux de rendement provisoire 2026

La structure actuelle du portefeuille « euro » d'EG-VIE Multisupports nous permet de fixer un taux de valorisation provisoire de 0,60 %. Nous vous rappelons qu'il ne s'agit aucunement d'un taux prévisionnel pour 2026, 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 2025 de valorisation des adhésions EG-VIE Multisupports. Il sera donc en 2026 de 5,20 %. 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 2025 des principales Unités de Compte du contrat

Performances au 31/12/2025	sur 1 an*	sur 5 ans**
BRED CROISSANCE	23,30 %	95,23 %
FRUCTIFONDS PROFIL 3	4,21 %	6,78 %
FRUCTIFONDS PROFIL 6	7,46 %	22,86 %
FRUCTIFONDS PROFIL 9	9,38 %	36,90 %
HSBC CLIC EURO 85	11,42 %	31,02 %
ODDO BHF AVENIR	4,98 %	7,18 %
OSTRUM SRI MONEY - PART RE	2,24 %	9,01 %
RMM ACTIONS USA	2,89 %	84,01 %
ZELIS ACTIONS AMERIQUE	-3,15 %	48,92 %
ZELIS ACTIONS MONDE	2,25 %	42,40 %

* Du 31/12/2024 au 31/12/2025. ** Du 31/12/2020 au 31/12/2025.