



Rapport moral et financier

Exercice 2017

ANDECAM

SOMMAIRE

	Page
INTRODUCTION	3
I. PRESENTATION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION DE L'ANDECAM	4
II. ANALYSE DU PORTEFEUILLE DES CONTRATS SOUSCRITS PAR L'ANDECAM	5
1. Les adhérents de l'ANDECAM face au marché en 2017	5
2. Analyse des adhésions aux contrats souscrits par l'ANDECAM et des flux en 2017	6
3. Récapitulatif des frais prélevés sur les principaux contrats ouverts à la commercialisation	7
4. Rémunérations allouées sur l'exercice 2017	7
5. Gestion administrative des contrats	7
6. Questions, réclamations et contentieux	7
7. Les contrats fermés et les nouveaux contrats ouverts à la commercialisation en 2017	8
8. Les modifications apportées aux contrats en 2017	8
III. EXAMEN DE LA GESTION FINANCIERE DE L'ASSUREUR	11
IV. COMPTES DE L'EXERCICE 2017	13
ANNEXES	15

Chères adhérentes, chers adhérents,

Le 30 mai 2018, se tient l'Assemblée générale de l'Association Nationale des Déposants du Crédit Agricole Mutuel - ANDECAM à laquelle vous avez été invités à participer par convocation individuelle. Vous avez adhéré à l'ANDECAM en souscrivant un contrat d'assurance de personne : votre association est l'interlocuteur de l'assureur (PREDICA, PACIFICA), notamment lorsqu'il s'agit de faire évoluer le contrat. Elle suit également le contexte financier et réglementaire dans lequel l'assurance évolue.

Afin de favoriser la participation de tous les adhérents, l'ANDECAM va à la rencontre de ses adhérents en tenant son Assemblée générale dans différentes régions de France. En 2017, l'Assemblée générale a eu lieu à Lille, cette année nous serons réunis à Champagne au Mont d'or (69410 – Métropole de Lyon).

Le Conseil d'administration de l'ANDECAM veille à préserver l'intérêt des adhérents. Il se réunit très régulièrement avec votre assureur pour :

- suivre les perspectives des marchés financiers dans un contexte de taux bas,
- échanger sur les principes de gestion financière adoptés et mis en œuvre par PREDICA l'assureur des contrats souscrits par notre association,
- étudier les modifications utiles et opportunes à apporter aux contrats, cette étude pouvant conduire à des refus, des ajournements, des acceptations sous conditions ou bien à des acceptations sans condition. Mais il convient de rappeler que conformément à la Loi du 9 décembre 2016 et au Décret du 9 mai 2017 sur les contrats d'assurance vie, l'Assemblée générale a seule qualité pour autoriser la modification des dispositions essentielles.

Le Conseil d'administration de l'ANDECAM se tient informé des mesures prises par l'assureur pour concilier prudence et rentabilité dans la rémunération de ses contrats.

Nos ressources sont modestes car l'association a vocation à équilibrer son fonctionnement et non pas à constituer d'importantes réserves. Les cotisations sont donc toujours très faibles (quelques centimes d'euros par an et par contrat). Leur prélèvement aurait un coût bien supérieur à leur montant, c'est pourquoi, comme par le passé, c'est l'assureur qui abandonne ces quelques centimes sur ses frais de gestion.

Je souhaite, au nom du Conseil d'administration, remercier les adhérents présents qui participent à notre Assemblée générale et ceux qui nous ont adressé leurs pouvoirs, témoignant ainsi tout l'intérêt qu'ils portent à notre association.

Jean DUCHENE
Président du Conseil d'administration

Le présent rapport a été approuvé par le Conseil d'administration de l'ANDECAM du 11 avril 2018. Il est établi pour les adhérents de l'ANDECAM réunis en Assemblée générale le 30 mai 2018.

I. PRESENTATION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION DE L'ANDECAM

Composition du Conseil d'administration au 31 décembre 2017 : 12 membres

Nom	Fonctions actuellement exercées	Fonctions précédemment exercées	Date d'entrée au Conseil d'administration
Jean DUCHENE Président	Retraité	Ancien Directeur Général de Caisses régionales du Crédit Agricole. Directeur Général de Crédit Agricole Titres jusqu'en 2006.	2010
Maurice BAQUIER Vice-président	Exploitant agricole retraité	Ancien Président de la Caisse régionale de Crédit Agricole Centre France Maire honoraire de Besson Ancien Président de l'Ecole nationale des ingénieurs des travaux agricoles de Clermont Ferrand	1989
Henri PAVIE Président d'honneur	Retraité	Directeur Général de Caisses régionales de Crédit Agricole jusqu'en juin 2003	1989
Daniel BIGEARD Administrateur	Vice-président du Conseil économique, social et environnemental de Bourgogne	Cadre de direction de la Caisse régionale de Crédit Agricole Champagne Bourgogne jusqu'en 2002	1989
Philippe CORMARY Administrateur	Gérant de SCI Secrétaire de l'association AMPER (Gestion d'établissements de santé)	Directeur médical de clinique et d'hôpital public Membre du CROSS Trésorier de l'URML	2007
Richard DANIEL Administrateur	Retraité	Notaire Membre de la commission départementale de surendettement	2009
Philippe GAILLOT Administrateur	Viticulteur	Ancien Président de caisse locale de Crédit Agricole	2008
Daniel GONZALEZ Administrateur	Retraité	Président de l'Union des Assurances Fédérales jusqu'en 2000 Président du comité de déontologie du Crédit Lyonnais jusqu'en 2002	2004
Chantal GUEDON Administrateur	Retraîtée	Cadre de direction à la Banque de France Conseiller syndical à la Banque de France	2014
Christophe NOEL Administrateur	Retraité	Directeur Général de la Caisse régionale Anjou Maine jusqu'en 2016 Ancien Président de CA Titres Ancien expert-comptable Ancien administrateur SAS La Boétie	2017
Georges REVOLIER Administrateur	Administrateur AGRICA – CCPMA	Ancien Directeur Général de la Caisse régionale du Crédit Agricole de Corse	2015
Jean VECCHIERINI de MATRA Administrateur	Délégué général du Groupement Français des Bancassureurs	Administrateur - Directeur Général de SOCAPI (compagnie d'assurance vie du CIC) jusqu'en 2002	2004

Les pouvoirs de direction sont exercés par un Conseil d'administration composé de 12 administrateurs dont un Président parmi lesquels :

- des adhérents de l'ANDECAM (clients du Crédit agricole),
- des experts (professionnels de l'assurance, financiers),
- des membres ou des retraités du Crédit Agricole.

Au cours de l'exercice 2017, le Conseil d'administration s'est réuni six fois les 1^{er} février, 15 mars, 30 mai, 27 septembre, 15 novembre et 5 décembre 2017.

Ont été au cœur des débats :

1. Les produits :

- . La négociation des garanties des nouveaux contrats,
- . Les caractéristiques des supports financiers à intégrer sur les contrats existants,
- . La qualité des bagages commerciaux tant à destination des assurés que des distributeurs,
- . La clarté et transparence des documents contractuels,

2. La gestion financière de l'assureur :

- . La stratégie financière de PREDICA au regard du contexte économique et financier,
- . La politique de provisionnement et de rémunération des contrats de type « épargne ».

☒ *L'annexe 1 du présent rapport moral et financier récapitule les thèmes évoqués lors de chacune des séances du Conseil d'administration qui se sont tenues au cours de l'exercice 2017.*

II. ANALYSE DU PORTEFEUILLE DES CONTRATS SOUSCRITS PAR L'ANDECAM

1. Les adhérents de l'ANDECAM face au marché en 2017

1.1 Le marché de l'assurance vie en 2017

Le marché de l'assurance vie et capitalisation a enregistré en 2017 une diminution de 2 % des cotisations (131,5 milliards d'euros). Cette baisse est sensiblement identique pour les contrats individuels (-2 % à 118,1 milliards d'euros) et pour les contrats collectifs (-1 % à 13,4 milliards d'euros).

En 2017, les versements sur les supports unités de compte (36,7 milliards d'euros) enregistrent une très forte hausse de 35%, tandis que ceux sur les supports euros (94,8 milliards d'euros) affichent une baisse par rapport à 2016 (-11%). La part des supports en unités de compte dans l'ensemble des cotisations est de 28 % (contre 20% pour l'année 2016).

Pour l'ensemble de l'année 2017, les prestations (124,2 milliards d'euros) sont en hausse de 6 % sur un an et représentent 7,7 % des encours à fin décembre 2017 (contre 7,4% en 2016).

La collecte nette s'établit à 7,2 milliards d'euros en 2017 avec une collecte nette positive pour les supports unités de compte (20,0 milliards d'euros), et à l'inverse, une collecte nette négative pour les supports euros (-12,8 milliards d'euros).

L'encours des contrats d'assurance vie et de capitalisation, estimé à 1 676 milliards d'euros à fin décembre 2017, est en progression de 3 % sur un an (+ 42 milliards d'euros).

1.2 La position des bancassureurs

La part de marché des bancassureurs en collecte a atteint 64,9% en 2017, soit une hausse de 0,1 point sur un an (64,8 % en 2016).

PREDICA, l'assureur de nos contrats groupe, est l'un des premiers assureurs du marché français.

2. Analyse des adhésions aux contrats souscrits par l'ANDECAM et des flux en 2017

2.1 Les adhésions

A fin 2017, l'ANDECAM compte 4 982 959 d'adhérents :

- 4 946 156 auprès de PREDICA
- 36 803 auprès de PACIFICA.

613 829 adhésions nouvelles à des contrats ANDECAM ont été enregistrées en 2017 dont 606 299 contrats souscrits auprès de PREDICA et 7 530 contrats souscrits auprès de PACIFICA (complémentaire santé Madelin).

Nombre d'adhésions 2017 sur les principaux contrats souscrits auprès de PREDICA

Produits « Epargne - Retraite »	Nombre d'adhésions nouvelles
Predissime 9 série 1 et 2	293 660
Cap Découverte	29 479
Floriane 1 et 2	88 015
Floripro	10 658
Espace Liberté 2 et 3	11 449

Produits « Prévoyance »	Nombre d'adhésions nouvelles
Garantie obsèques	107 029
Valeur Prévoyance	20 924
Arrêt de travail et Assurance garantie de revenus	7 525
Vers l'Autonomie	2 290

2.2 Les primes versées en 2017

Les primes des contrats d'assurance vie de type « épargne » souscrits auprès de PREDICA s'élèvent à 11 068 M€ en progression de 2,6 %.

Contrats exclusivement en euros	Contrats multisupports
1 029 M€	10 038 M€ (7 221 M€ / support euros et 2 817 M€ / supports UC)

Pour les contrats prévoyance souscrits auprès de PREDICA, les primes versées s'élèvent à 596 M€, dont 459 M€ en prévoyance décès (progression de 8 %).

2.3 Les encours sur les contrats d'assurance vie de type « épargne »

Ils représentent 158 116 M€ à la fin de l'année 2017 soit une progression de 2,2 % par rapport à 2016. Les UC représentent 27 717 M€, soit 18 % des contrats en cours et 26 % des contrats multisupports.

Contrats exclusivement en euros	Contrats multisupports
51 417 M€	106 699 M€ (78 982 M€ / support euros et 27 717 M€ / supports UC)

2.4 Les prestations versées (rachats et décès)

Les prestations versées sur les contrats d'assurance vie de type « épargne » souscrits auprès de PREDICA s'élèvent à 9 958 M€.

Les prestations versées sur les contrats prévoyance souscrits auprès de PREDICA s'élèvent à 201 M€, dont 137 M€ en prévoyance-décès.

3. Récapitulatif des frais prélevés sur les principaux contrats ouverts à la commercialisation

	Frais contractuels sur versements	Frais de gestion par an *
Predissime 9 Série 2	3 %	0,60 % maximum (support euros) 0,85 % maximum (supports en unités de compte)
Floriane 2	2,5 %	1,00 % maximum (support euros) 0,96 % maximum (supports en unités de compte)

* sur l'encours

L'ANDECAM et l'assureur ont introduit des frais sur versements plus faibles pour tenir compte de la baisse des rémunérations du fonds euro.

4. Rémunérations allouées sur l'exercice 2017

Produit « Epargne » en euros	Taux 2017 (net de frais de gestion et avant prélèvements sociaux)
Confluence	0,75 %
Predige	0,75 %
Florige	1,20 %
Prediplus	0,75 %
Prediane	0,75 %
Accordance	1,65 %
Prediagri	1,80 %
PER	0,75 %

Il convient de rappeler qu'une partie de ces contrats (les plus anciens) bénéficie de taux garantis à 4,50 % ou 3,50 % avant frais de gestion.

Produit « Epargne » support « euros » du contrat en UC	Taux 2017 (net de frais de gestion et avant prélèvements sociaux)
Predissime 9	1,30 %
Optalissime	1,30 %
Carissime	0,80 %
Accordance multisupports	1,65 %
Floriane	1,20 % à 1,80 %
Cap Découverte	1,20 %

La rémunération affectée aux contrats relève d'une décision de l'assureur. Bien entendu, l'ANDECAM examine attentivement les taux servis et en discute avec l'assureur.

Cette rémunération des contrats est identique à celle versée en 2016. L'Assureur a été attentif à ne pas baisser les rémunérations, rémunération surveillée par l'autorité de contrôle qui appelle à la prudence.

5. La gestion administrative des contrats

La gestion administrative des contrats est prise en charge en grande partie par les Caisses Régionales de Crédit Agricole Mutuel.

6. Questions, réclamations et contentieux

Malgré l'augmentation du nombre de contrats en portefeuille, le nombre des contentieux reste faible et constant : c'est ainsi que PREDICA gère un portefeuille de contentieux de 323 dossiers dont 200 souscrits auprès de l'ANDECAM, et reçoit une centaine d'assignations par an. Les motifs de

contentieux les plus importants restent sur les contestations sur le règlement des prestations (29%), et la remise en cause de la validité du consentement (24%). Les refus de garantie en prévoyance représentent 10% des dossiers en cours.

7. Les contrats fermés et les nouveaux contrats ouverts à la commercialisation en 2017

Au cours de l'année 2017, les contrats Predissime 9, Floriane, Espace Liberté, Cap Découverte, ainsi que les contrats Financement Obsèques, Protection revenus Pro Essentiel, Protection revenus Pro Premium, et Protection revenus Agri ont été fermés à la commercialisation. Ces contrats ont été remplacés par de nouveaux contrats.

Au cours de l'année 2017, l'ANDECAM a souscrit :

- dans le cadre de la création d'une nouvelle gamme pour les contrats d'assurance vie de type épargne, les contrats groupe Predissime 9 série 2, Floriane 2 et Espace Liberté 3.

Dans un contexte de taux bas, la création de cette nouvelle gamme, pour les nouvelles adhésions, est destinée à continuer de développer l'assurance vie tout en préservant le fonds en euros et les intérêts de la clientèle historique. Elle doit permettre de :

- simplifier la gamme pour une meilleure appropriation par les conseillers.
- améliorer les garanties et instaurer des clauses limitant l'attractivité du fond euros pour les versements non diversifiés, notamment par l'introduction d'un dispositif de participation aux bénéfices préférentielle. Une clause soumettant à l'acceptation de l'assureur les versements et arbitrages est également intégrée dans ces contrats afin de protéger la mutualité des assurés et de réagir rapidement en cas d'accentuation de la baisse des taux ou, au contraire.

- dans le cadre de l'offre Assurance Obsèques :

Suite aux évolutions réglementaires et financières qui ont impacté les contrats d'assurance pour le financement des obsèques au décès de l'assuré (baisses successives du taux technique, plafonnement à 5 % des frais sur versement, puis plafonnement des chargements au maximum à 2,5% du capital résultant de la loi dite « Sapin 2 »), l'économie du contrat Financement Obsèques a été revue au 2^{ème} semestre 2017, ce qui a donné lieu à la souscription d'un nouveau contrat groupe Financement Obsèques.

- dans le cadre des contrats arrêt de travail :

A la demande du réseau de distribution des produits de cette gamme, des évolutions sont apparues nécessaires sur certains tarifs, certaines garanties et en terme d'extension de la population assurable. Compte tenu de la nature de ces évolutions, il a été décidé la souscription des nouveaux contrats groupe : Protection revenus Pro Essentiel 2, Protection revenus Pro Premium 2, et Protection revenus Agri 2.

8. Les modifications apportées aux contrats en 2017

Les adhérents sont préalablement informés des modifications de leurs contrats conformément aux dispositions du Code des assurances. L'ANDECAM a donné mandat à PREDICA pour communiquer l'information aux adhérents.

Les modifications présentées au Conseil d'administration ont porté sur les points suivants :

8.1 Les enrichissements de nouveaux supports

Il s'agit essentiellement de supports dont la commercialisation est limitée dans le temps (supports à fenêtre). L'ANDECAM vérifie les caractéristiques de ces supports, proposés par PREDICA.

8.1.1 Nouveaux fonds à formule (FAF)

Des Fonds à Formule (FAF), ont été proposés, soit pour tous les marchés, soit pour la seule Clientèle Patrimoniale, avec des supports à capital protégé à l'échéance. Ce sont des offres apportant à la fois une réponse aux clients sécuritaires (souhaitant garantir ou protéger leur capital tout en participant au rebond des marchés) et une opportunité de réemploi aux clients détenant des FAF arrivants à échéance.

A ces offres s'ajoutent de « petites séries » dédiées aux Banques Privées. Ce sont des fonds construits en fonction des opportunités de marché, apportant une réponse aux clients prêts à prendre un risque de perte en capital pour rechercher de la performance et souhaitant diversifier leur capital.

- Les fonds pour la clientèle Intermédiaire et patrimoniale :

Il s'agit de FAF avec une protection du capital jusqu'à 90% ou 100%, hors frais liés au contrat d'assurance vie. Ces fonds ont été proposés aux contrats Predissime 9, Predissime 9 Série 2, Optalissime, Floriane, Floriane 2, Espace Liberté 2, Espace Liberté 3, Floripro et Assurance Fonds Opportunité.

- Les fonds pour la clientèle Banque privée :

Ce sont des FAF présentant un risque plus élevé en contrepartie d'un rendement potentiel plus important, qui répondent aux enjeux de la clientèle patrimoniale en matière de diversification.

Ces fonds ont été proposés sur les contrats Floriane, Floriane 2, Floripro et Espace Liberté 2, Espace Liberté 3.

8.1.2 Nouveaux supports obligataires

Des unités de compte obligataires CA Oblig Immo, commercialisées sur plusieurs périodes, qui offrent un coupon annuel et une rémunération complémentaire assise sur la performance d'un OPCI.

Des unités de compte obligataires CA Oblig Euro Stoxx 50, commercialisées sur plusieurs périodes, qui offrent une rémunération basée sur la moyenne semestrielle des performances positives de l'EuroStoxx 50, dividendes non réinvestis.

Une unité de compte obligataire structurée, CA Indicia Europe, commercialisée en continu, dont la performance dépend de l'évolution de l'Indice Stoxx® Europe Select 50, avec une protection du capital à l'échéance. L'objectif en 2017 a été d'assurer une commercialisation en continu de cette UCO, qui a fait l'objet également d'une modification de la formule (modification du calcul de la moyenne semestrielle sur toute la durée de la formule [10 ans au lieu de 5 ans] et le remboursement par anticipation est passée à 6 ans au lieu de 5 ans).

Ces unités de compte obligataires sont proposées sur les contrats Predissime 9, Predissime 9 Série 2, Optalissime Option1, Assurance Fonds Opportunité, Floriane, Floriane 2, Floripro, Espace Liberté 2, Espace Liberté 3.

8.1.3 Ajouts de nouveaux supports en unités de compte

☒ *La liste détaillée des nouveaux supports figure en annexe 3 du présent rapport moral et financier.*

8.2 Les autres aménagements apportés

8.2.1 Révision tarifaire Assurance dépendance

Conformément aux dispositions de la notice d'information, une nouvelle augmentation des cotisations du contrat Assurance Dépendance est réalisée en 2017 en raison de l'évolution du risque (longévité des personnes en dépendance) et des résultats techniques du contrat.

8.2.2 Impact de la baisse des taux techniques

L'Assemblée générale a autorisé le Conseil d'administration à poursuivre le remplacement des taux techniques égaux aux frais de gestion par une garantie de valeur de rachat compte tenu de l'évolution des taux.

En raison de la baisse des taux maximum garantis autorisés par le Code des assurances, cette modification mise en place en 2015 s'est poursuivie compte tenu de la baisse continue des taux de référence. Les taux garantis autorisés par le Code des assurances, évoluant par pas de 0,25%, une nouvelle baisse du taux de référence n'aurait plus permis de garantir de taux techniques inférieurs à 0,25%. Aussi, afin d'anticiper les baisses potentielles à venir du taux de référence et d'uniformiser

l'ensemble de la gamme, les contrats disposant de taux techniques inférieurs à 0,25% bénéficient également de cette modification.

8.2.3 Ajout de l'option mandat d'arbitrage sur le produit Predissime 9

Ce mandat d'arbitrage permet au client de s'orienter vers la diversification, d'être accompagné pour la gestion des supports en unités de compte (dont la gamme est élargie), de disposer d'informations plus fréquentes et de se voir proposer de nouvelles solutions d'investissements. Le mandat est donné à un professionnel (société de gestion) et le contrat est aménagé lorsque l'assuré choisi de recourir au mandat d'arbitrage.

Modification des règles de calcul des frais de gestion sur le contrat Predissime 9 :

Dans le cadre de l'ajout de l'option mandat d'arbitrage, des aménagements relatifs au fonctionnement des frais de gestion UC ont été apportés sur ce contrat. La durée d'investissement sur les supports en unités de compte est également prise en compte plus précisément.

8.2.4 Réduction des frais d'arbitrage dans le cadre des options de gestion financière

Les frais d'arbitrage des options Sécurisation de la plus-value, Stop Loss Relatif et Investissement progressif ont été réduits de 0,5% à 0%. Ces options sont proposées sur les produits en portefeuille Floriane, Floripro, Espace Liberté 2.

Les options financières concernées sont : Sécurisation de la plus-value, Stop Loss Relatif et Investissement progressif. Elles sont proposées sur les contrats Floriane, Floripro, Espace Liberté 2, ainsi que l'option Réallocation automatique, proposée dans les contrats Floripro et Espace Liberté 2.

8.2.5 Baisse des frais sur arrérage de rente sur les contrats d'épargne retraite réglementés

Le tarif des rentes est fonction du taux technique réglementé par le Code des assurances, de la table de mortalité et des frais. Le taux technique n'ayant cessé de diminuer (jusqu'à un niveau avoisinant 0%), cela impacte le montant de la rente. Afin de redonner de l'attractivité aux rentes des contrats d'épargne retraite réglementés et d'impacter aussi le montant de la rente des adhérents qui liquident leur rente, les frais d'arrérage ont été diminués de 3% à 2%, ce qui augmente les rentes de 1%. Les contrats concernés sont Accordance, Accordance Multisupports et Prédiagri.

8.2.6 Augmentation de la limite d'investissement dans les supports SCPI

Les supports immobiliers, dont les SCPI peuvent être une réponse aux besoins de diversification des clients patrimoniaux. L'investissement sur ces supports est limité en pourcentage et est effectué par versement initial, versement libre ou arbitrage. Il a été décidé de porter le pourcentage de souscription de 20 % à 30% de la valeur de rachat du contrat.

Cette évolution concerne les contrats Floriane et Espace Liberté 2.

III. EXAMEN DE LA GESTION FINANCIERE DE L'ASSUREUR

☒ Pour une meilleure compréhension des termes utilisés ci-après, vous pouvez vous reporter au glossaire figurant en annexe 4 du présent rapport moral et financier.

1. Répartition des placements

1.1 Portefeuille obligataire

Au cours de l'année 2017, le volume total des investissements obligataires à taux fixe s'est établi à 14,2 Md€ (49% Etat, 21% Agences et Supranationaux, 30% Crédit, avec une répartition par notation de 12% de AAA, 63% de AA, 8% de A, 12% de BBB et 5% de non notées), pour un taux de rendement moyen de 1,30% et une maturité moyenne à l'achat de 16 ans.

Les investissements ont été réalisés sur les obligations souveraines compte tenu du faible niveau des spreads de crédit.

Par ailleurs des arbitrages obligataires ont lieu pour un montant total de 4 Md€ ayant engendré une dotation à la Réserve de Capitalisation pour un montant de 110 M€.

L'année 2017 s'est caractérisée par la reprise des investissements en obligations indexées sur l'inflation compte tenu d'anticipations d'un retour du niveau de l'inflation européenne sur des niveaux plus favorables et la poursuite d'investissements sur des émissions à taux variable sous le format « période à taux fixe d'abord puis coupon à taux variable indexé sur le *Constant Maturity Swap (CMS)* 10 ans ensuite » afin d'optimiser le rendement du fait de la forme de la courbe des taux.

1.2 Portefeuille actions

L'année 2017 a été caractérisée par une réduction de 1,4 Md€ de la poche actions. Le niveau d'exposition du canton Crédit Agricole aux actions en valeur de marché à fin 2017 ressort ainsi à 6,4%.

1.3 Diversification des investissements

La politique 2017 concernant les autres actifs de diversification a été de poursuivre la réduction de la poche gestion alternative en cédant 1,3 Md€ et de maintenir les allocations des autres classes d'actifs.

A fin 2017, les placements immobiliers représentent 7% (en valeur de marché) du portefeuille de placements du canton Crédit Agricole, le *Private Equity et l'Infrastructure* représente 2,7%, et la Gestion Alternative 0,3%.

2. Les contrats en unités de compte (UC)

L'encours total des placements pour le réseau des Caisses régionales dont la quasi-totalité des contrats sont souscrits par l'ANDECAM, en représentation des contrats en unités de compte, se monte à 30,5 Md€ fin 2017 contre 27,5 Md€ fin 2016, avec une collecte brute de 3,0 Md€.

La collecte sur les supports ouverts de la gamme resserrée continue à se développer. Elle a atteint 937 M€ en 2017, soit une progression de + 28 % sur un an.

La part des UC dans le total des encours épargne augmente sur un an (17% contre 16 % fin 2016).

Par ailleurs, les encours sur les contrats UC ont bénéficié des transferts Fourgous vers les contrats multisupports. Les volumes d'opérations de transferts Fourgous ont atteint en 2017, 1 508 M€ pour ce qui concerne les Caisses régionales, avec environ 30 % réalloués sur des supports en UC.

3. Une gestion actif-passif axée sur l'évaluation et la maîtrise des risques

La gestion financière de la compagnie s'appuie sur un dispositif de limites en termes de risques et fait l'objet d'une validation à la fois par les instances de la compagnie et celles du groupe Crédit Agricole. Ces limites concernent notamment les risques de contrepartie et les risques de marché (risque de taux, risque actions, risque de liquidité) auxquels est confrontée la compagnie.

La gestion des risques de marché est effectuée au moyen de la gestion actif-passif dont l'objectif est de veiller aux équilibres financiers et bilanciaux de la compagnie d'assurances afin :

- de garantir le respect des engagements pris envers les assurés,
- d'optimiser la gestion des fonds propres,
- de maintenir de façon dynamique une rentabilité sur la durée.

Pour ce faire, la gestion actif-passif s'appuie sur un modèle interne avec lequel des *stress scénarios* sont simulés.

4. Le taux de rendement moyen des actifs

Le taux de rendement moyen des actifs (i.e. TRMA) sur l'année 2017 s'établit à 2,99%, les plus-values réalisées sur les actifs de diversification ayant plus que compensé la baisse tendancielle du rendement des actifs obligataires. L'amélioration du rendement des actifs et la réalisation de plus-values a permis notamment de doter la PPE en 2017.

5. Perspectives

La politique de placements 2018 prévoit au sein des investissements obligataires, de poursuivre un rééquilibrage par rapport aux années précédentes des investissements sur les obligations souveraines au détriment des obligations d'entreprises en raison du rétrécissement des spreads de crédit et de développer les investissements en obligations indexées sur l'inflation.

S'agissant des actifs de diversification, les perspectives de rendement à moyen terme sont supérieures à celles des actifs obligataires. Les investissements dans ce type d'actifs seront poursuivis, avec une légère augmentation de leur part relative.

IV. COMPTES DE L'EXERCICE 2017

Le bilan et le compte de résultat figurent en annexe 2. Ils appellent quelques commentaires.

1. Indemnités allouées aux administrateurs

L'Assemblée générale du 5 juin 2007 a fixé les indemnités allouées aux administrateurs en raison du temps passé pour participation effective aux réunions du Conseil d'administration de la façon suivante :

- une indemnité de 150 euros par administrateur et par réunion,
- une indemnité de 300 euros pour le Président par réunion.

En 2017, les indemnités versées aux administrateurs s'élèvent à 9 900 euros au total.

2. Produits et charges 2017

Produits 2017 = 133 870,48 euros

	2017	2016
Cotisations ANDECAM	133 870,48	132 194,98
Revenus intérêts bancaires	0,00	12,87
Total dépenses	133 870,48	132 207,85

Charges 2017 = 102 014,57 euros

	2017	2016
Frais de tenue de compte et intérêts	4,50	4,70
Frais d'assurance	13 518,50	13 553,50
Honoraires	3 360,00	0,00
Frais de déplacements / Missions	12 330,27	10 131,25
Indemnités de présence	9 900,00	8 400,00
Organisation AG	23 998,79	27 829,64
Travaux administratifs (jur. /compta, ...)	38 551,38	34 614,22
Pénalités pour défaut d'affranchissements	351,13	0,00
Total dépenses	102 014,57	94 533,31

Les dépenses, d'un montant de 102 014,57 euros sont en hausse de 7,91 % par rapport à 2016 (94 533,31 euros).

Cette évolution est due essentiellement à une hausse :

- des frais de déplacement et de missions qui passent de 10 131,25 euros à 12 330,27 euros (+ 22%),
- du montant des indemnités de présence qui passe de 8 400 euros à 9 900 euros (+ 18%),
- des travaux administratifs qui passent 34 614,22 euros à 38 551,38 euros (+11%).

Compensée partiellement par la baisse :

- des frais de réception liés à l'organisation de l'Assemblée générale (réservation des salles et cocktail) qui passent de 27 829,64 euros à 23 998,79 euros (-14%),
- des frais d'assurance qui passent de 13 553,50 euros à 13 518,50 euros.
- des frais de tenue de compte et intérêts qui passent de 4,70 euros à 4,50 euros.

3. Résultat de l'exercice 2017 :

Le résultat de l'exercice est un bénéfice de 31 855,91 €.

133 870,48 (produits) – 102 014,57 (charges) = 31 855,91 euros

Il est proposé à l'Assemblée générale que l'intégralité du résultat soit affecté en report à nouveau qui passerait de 79 838,43 € à 111 694,34 €.



ANNEXES

ANNEXE 1 :
Synthèse de l'activité du Conseil d'administration au cours de l'exercice 2017

Date	1 ^{er} février 2017	15 mars 2017	30 mai 2017	27 septembre 2017	15 novembre 2017	5 décembre 2017
Nombre de membres présents	10 sur 12	11 sur 12	11 sur 12	10 sur 11	9 sur 12	9 sur 12
Evolution du Conseil d'administration	Aucune	Aucune	Aucune	Démission de Michel LEFRANCOIS Cooptation de Christophe NOEL en remplacement de Michel LEFRANCOIS	Aucune	Aucune
Bilan Point activité	Activité à fin décembre 2016	-	Activité à fin avril 2017	Activité à fin août 2017	-	Activité à fin octobre 2017
Actualité réglementaire Environnement économique Politique financière	-	Présentation de l'impact de l'environnement économique et financier sur la politique financière	Actualités réglementaires sur les sanctions internationales (OFAC) et la CNIL	-	-	<u>Actualité réglementaire</u> sur le projet de Loi de finances pour 2018 <u>Présentation</u> de l'environnement économique et financier
Ajouts supports	Aucun	Ajouts de 9 supports sur Floriane et espace Liberté 1&2 et de 4 supports sur Floripro (à compter du 25 avril 2017)	Ajouts de 17 supports sur Floriane, de 12 supports sur Espace Liberté 1, de 17 supports sur Espace Liberté 2, de 2 supports sur Espace Liberté 3 et d'un support sur Floriagri et Floripro (à compter du 25 juillet 2017)	Ajouts de 7 supports sur Floriane, d'un support sur Floriane 2, de 4 supports sur Espace Liberté 1, de 8 supports sur Espace Liberté 2, de 4 supports sur Espace Liberté 3 et d'un support sur Floripro (à compter du 25 octobre 2017)	Aucun	<u>Validation de FAF /supports obligatoires (commercialisation prévue sur 2018)</u> - Acticia Vie 85 - Trialis et Triance - UCO CA Oblig Immo UCO CA Oblig Euro Stoxx - UCO CA Indicia Europe - UCO Série Limitée BP Ajouts de 26 supports (à compter du 1 ^{er} trimestre 2018) Ajout de 1 support au contrat Predissime 9 Série 1 et 2 (à compter du 1 ^{er} trimestre 2018)
Adaptation des produits	<u>Rationalisation</u> des guides des supports des contrats	<u>Suppression</u> des frais d'arbitrage des options de gestion financière (Sécurisation de la plus-value, Stop Loss Relatif, Investissement progressif proposées sur Floriane, Floripro, Espace Liberté et Eloquence Capitalisation et l'option Réallocation automatique proposée sur	<u>Ajout</u> de la clause faisant référence à l'OFAC dans les nouveaux contrats <u>Soumission à l'Assemblée générale 2018</u> d'une résolution pour modifier les contrats en stock et ajouter la clause faisant référence à l'OFAC	<u>Baisse</u> des frais d'arréage de rente des contrats d'épargne retraite (Accordance, Accordance Multisupports, Prédiagri) (14 novembre 2017) <u>Révision tarifaire</u> 2018 applicable sur les contrats dépendance <u>Rationalisation</u> de la gamme UC des contrats d'assurance vie	<u>Soumission à l'Assemblée générale 2018</u> des résolutions sur : -l'évolution de la garantie de fidélité d'objectif programmé ; -suppression des UC peu ou pas souscrites et/ou fermeture à la commercialisation d'UC qui ne sont plus opportunes dans les conditions actuelles du marché ; -fermeture des UC pour lesquelles la société de gestion a	<u>Ajout de la gestion conseillée</u> pour les clients patrimoniaux de Predissime 9 <u>Modification</u> du dispositif de fidélité du support de type eurocroissance « Objectif Programmé » <u>Soumission à l'Assemblée générale 2018</u> d'une résolution sur l'adaptation de la rédaction des notices d'information

		Floripro et Espace Liberté)			mis en place des frais d'entrée à 5% ; Ajout d'une nouvelle famille de support en UC ; - ouverture du contrat Prédiagri à une gestion diversifiée avec unités de compte	
Souscription nouveau contrat	<u>Souscription</u> : Nouvelle gamme de contrats vie (assureur PREDICA)	-	-	<u>Souscription</u> : Nouvelle génération du contrat arrêt de travail (2 octobre 2017)		
Informations sur les contrats	<u>Evolution tarifaire</u> de l'offre santé		<u>Ajout clause</u> relatif à la CNIL et la finalité des données			
Vie sociale de l'association	Arrêté des comptes exercice 2016 Examen du projet de résolutions Responsabilité des administrateurs	Examen rapport moral et financier de l'exercice 2016 et du projet de résolutions modifié	Débriefing sur l'Assemblée générale 2017 Projet de nomination d'un Commissaire aux comptes	Résultat de l'appel d'offre lancé pour la nomination d'un Commissaire aux comptes. La nomination du Commissaire aux comptes sera soumise à l'approbation de l'Assemblée générale 2018 Perspectives Assemblée générale 2018 Projet de convocation à l'Assemblée générale 2018	Projet de modification des statuts suite aux évolutions réglementaires Projet de convocation à l'Assemblée générale 2018 Modification du règlement intérieur du Conseil d'administration	
Autres	Consultation du site internet au 4 ^{ème} trimestre 2016	Retour coupons à mars 2017	-	Projet calendrier 2018 Consultation du site internet au 2 ^{ème} trimestre 2017	Calendrier 2018 Projet de refonte du site internet	

ANNEXE 2 :
Bilan et compte de résultat

ANDECAM - Bilan
Situation au 31 Decembre 2017

Actif	déc-17	déc-16	Passif	déc-17	déc-16
Actif immobilisé			Capitaux propres		
Capital souscrit non appelé	-	-	Capital	-	-
Immobilisations incorporelles	-	-	Primes d'émission, de fusion, d'apport	-	-
Frais établissement	-	-	Ecarts de réévaluation	-	-
Frais de recherche et de développement	-	-	Ecarts d'équivalence	-	-
Concessions, brevets, licences, marques, procédés, droits et valeurs similaires	-	-	Réserves	-	-
Fonds commercial	-	-	Réserves légales	-	-
Autres immobilisations incorporelles	-	-	Réserves statutaires ou contractuelles	-	-
Immobilisations incorporelles en cours	-	-	Réserves réglementés	-	-
Avances et acomptes	-	-	Autres	-	-
Immobilisations corporelles	-	-	Report à nouveau	79 838,43	42 163,89
Terrains	-	-	Résultat de l'exercice (+ ou -)	31 855,91	37 674,54
Constructions	-	-	Subvention d'investissement	-	-
Installations techniques, matériel et outillage	-	-	Provisions réglementées	-	-
Autres immobilisations corporelles en cours	-	-	Total (1)	111 694,34	79 838,43
Immobilisations corporelles en cours	-	-	Autres fonds propres		
Avances et acomptes	-	-	Produits des émissions de titres participatifs	-	-
Immobilisations financières	-	-	Avances conditionnées	-	-
Participations	-	-	Autres	-	-
Créances rattachées à des participations	-	-	Total (1bis)	-	-
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille	-	-	Provisions pour risques et charges		
Autres titres immobilisés	-	-	Provisions pour risques	-	-
Prêts	-	-	Provisions pour charges	-	-
Autres immobilisations financières	-	-	Total (2)	-	-
Total (1)	-	-	Dettes		
Actif circulant			Emprunts obligataires convertibles	-	-
Stocks et en-cours	-	-	Autres emprunts obligataires	-	-
Matières premières et autres approvisionnements	-	-	Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	-	-
En-cours de production de biens	-	-	Emprunts et dettes financières divers	-	-
En-cours de production de services	-	-	Avances et acomptes reçues sur commandes en cours	-	-
Produits intermédiaires et finis	-	-	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	-	-
Marchandises	-	-	Dettes fiscales et sociales	-	-
Avances et acomptes versés sur commandes	-	-	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	-	-
Créances	-	654,98	Autres dettes diverses	46 026,94	35 234,53
Créances clients et comptes rattachés	-	-			
Autres créances	-	654,98			
Capital souscrit - appelé non versé	-	-			
Valeurs mobilières de placement	-	-			
Actions propres	-	-			
Autres titres	-	-			
Instruments de trésorerie	-	-			
Disponibilités	157 721,28	114 417,98			
Comptes de régularisation actif			Comptes de régularisation passif		
Charges constatées d'avance	-	-	Produits constatés d'avance	-	-
Total (2)	157 721,28	115 072,96	Total (3)	46 026,94	35 234,53
Charges à répartir sur plusieurs exercices (3)	-	-			
Primes de remboursements des obligations (4)	-	-			
Ecarts de conversion actif (5)	-	-	Ecarts de conversion passif (4)	-	-
Total général (1+2+3+4+5)	157 721,28	115 072,96	Total général (1+2+3+4)	157 721,28	115 072,96

ANDECAM - Compte de résultat
Situation au 31 Decembre 2017

Charges	déc-17	déc-16	Produits	déc-17	déc-16
Charges d'exploitation			Produits d'exploitation		
Achats de marchandises	-	-	Ventes de marchandises	-	-
Variation de stocks	-	-	Production vendue de biens et services	-	-
Achats de matières premières et autres approvisionnements	-	-	Sous-total A: Montant net du chiffre d'affaires	-	-
Variation de stocks	-	-	Production stockée	-	-
Autres achats et charges externes	91 763,44	86 133,31	Production immobilisée	-	-
Impôts taxes et versements assimilés	-	-	Subventions d'exploitation	-	-
Salaires et traitements	-	-	Reprises sur provisions et amortissements, transferts de charges	-	-
Charges sociales	-	-	Autres produits	133 870,48	132 194,98
Dotations aux amortissements sur immobilisations	-	-	Sous-total B	133 870,48	132 194,98
Dotations aux provisions sur immobilisations	-	-	Total (1): A+B	133 870,48	132 194,98
Dotations aux provisions sur actifs circulant	-	-	Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun (2)	-	-
Dotations aux provisions pour risques et charges	-	-	Produits financiers		
Autres charges	9 900,00	8 400,00	De participations	-	-
Total (1)	101 663,44	94 533,31	D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	-	-
Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun (2)	-	-	Autres intérêts et produits assimilés	-	12,87
Charges financières			Reprises sur provisions et transferts de charges	-	-
Dotations aux amortissements et aux provisions	-	-	Différences positives de change	-	-
Intérêts et charges assimilées	-	-	Produits nets de cessions de valeurs mobilières de placement	-	-
Différences négatives de change	-	-	Total (3)	-	12,87
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement	-	-	Produits exceptionnels		
Total (3)	-	-	Sur opérations de gestion	-	-
Charges exceptionnelles			Sur opérations en capital	-	-
Sur opérations de gestion	351,13	-	Reprises sur provisions et transferts de charges	-	-
Sur opérations en capital	-	-	Total (4)	-	-
Dotations aux amortissements et aux provisions	-	-			
Total (4)	351,13	-			
Participations des salariés aux fruits de l'expansion (5)	-	-			
Impôts sur les bénéfices (6)	-	-			
Total des charges (1+2+3+4+5+6)	102 014,57	94 533,31	Total des produits (1+2+3+4)	133 870,48	132 207,85
Solde créditeur : Bénéfice	31 855,91	37 674,54	Solde débiteur : Perte	-	-
Total général	133 870,48	132 207,85	Total général	133 870,48	132 207,85

ANNEXE 3 :
LISTE DES AJOUTS DE SUPPORTS DANS LES CONTRATS EN UNITES DE COMPTE

1. Nouveaux fonds à formule (FAF)

1.1. Les fonds pour la clientèle intermédiaire et patrimoniale (Prédissime 9, Optalissime, Assurance Fonds Opportunité, Floriane, Floriagri, Espace Liberté 1&2 et Floripro)

Acticcia Vie 90 : la commercialisation sur l'année 2017

1.2. Les fonds pour la clientèle patrimoniale (Floriane, Floriagri, Espace Liberté 1&2 et Floripro)

Trialis 6 ans : la commercialisation sur l'année 2017

2. Nouveaux supports obligataires

2.1. Les fonds pour la clientèle intermédiaire et patrimoniale (Predissime 9, Optalissime, Assurance Fonds Opportunité, Floriane, Floriagri, Eloquence Capitalisation, Espace Liberté, Espace Liberté 2, Floripro)

UCO CA Indicia Europe : la commercialisation a eu lieu sur 2017

UCO CA Oblig Euro Stoxx : la commercialisation a eu lieu en janvier, avril, mai, juillet, septembre, octobre, novembre et décembre 2017

UCO CA Oblig Immo : la commercialisation a eu lieu en janvier, avril, mai, juillet, septembre, octobre, novembre et décembre 2017

2.2. Les fonds pour la clientèle patrimoniale (Floriane et Espace Liberté 2)

Néant

3. Nouveaux supports en unités de compte

NOM DU SUPPORT	SOCIETE DE GESTION	CARACTERISTIQUES	PRODUITS CONCERNES				
			Espace Liberté 2	Predissime 9	Floriane	Floriagri	Floripro
Commercialisés à compter du 25 avril 2017							
Pioneer Euroland Equity A Eur Cap	Pioneer Asset Management Sa	Actions pays de la zone euro	gestion Libre t		gestion Libre		
Fidelity Funds – América Fund	Amundi Asset Management	Actions internationales	gestion Libre t		gestion Libre		
CG Nouvelle Asie	Comgest Sa	Actions internationales	gestion Libre t		gestion Libre		
Amundi Actions Or P C	Amundi	Actions internationales	gestion Libre t		gestion Libre		gestion Libre
CPR Invest – Global Disruptive Opportunities	CPR Asset Management	Actions internationales	gestion Libre		gestion Libre		gestion Libre
Oddo Génération CR-EUR	Oddo Meriten Asset Management	Actions internationales	gestion Libre		gestion Libre		
Pictet-Clean Energy-P EUR	Pictet Asset Management Europe	Actions internationales	gestion Libre		gestion Libre		
M&G Dynamic Allocation Fund A Eur Cap	M&G Securities Limited	Diversifié	gestion Libre		gestion Libre		
CPR Croissance Défensive	CPR Asset Management	Diversifié	gestion Libre		gestion Libre		gestion Libre
Amundi KBI Aqua	Amundi	Actions internationales					gestion Libre
Commercialisé à compter du 25 juillet 2017							
Pioneer Funds – Absolute Return Multi-Startégý	Pioneer Asset Management Sa	Diversifié	gestion Libre		gestion Libre		
Sycomore Partners - P	Sycomore Asset Management	Diversifié	gestion Libre		gestion Libre		

NOM DU SUPPORT	SOCIETE DE GESTION	CARACTERISTIQUES	PRODUITS CONCERNES				
			Espace Liberté 2	Predissime 9	Floriane	Floriagri	Floripro
Pictet-Global Emerging Debt-HP EUR	Pictet Asset Management Europe	Oblig/titres de créances internationaux	gestion Libre		gestion Libre		
Fidelity Funds Asian Special Situation Fund A	Fidelity IMFIL Investment Management SA LUX	Actions internationales	gestion Libre		gestion Libre		
AXA World Funds – Framlington Capital – A	AXA Funds Managements SA	Actions des pays de l'UE	gestion Libre		gestion Libre		
CPR Credixx Active US High Yield – P	CPR AM	Oblig/titres de créances internationaux	gestion Libre		gestion Libre	gestion Libre	gestion Libre
EDR Fund Europe Synergie - A	Edmond De Rothschild AM	Actions des pays de l'UE	gestion Libre				
Amundi Funds Equity Europe Conservative – AE Eur Cap	Amundi Luxembourg SA	Actions des pays de l'UE	gestion Libre				
Indosuez Funds Global Trends	CA INDOSUEZ WEALTH AM	Actions internationales	gestion Libre				
MDP – Tobam Anti-Benchmark All Countries World Equity Fund B	Tobam	Actions internationales	gestion Libre				
First eagle Amundi Incom Builder Fund – AHE ©	Amundi Luxembourg SA	Diversifié	gestion Libre				
Amundi Funds Equity Asia Ex Japan -AE	Amundi Luxembourg SA	Actions Internationales			gestion Libre ⁽¹⁾		
Centifolia – C	DNCA Finance	Actions Françaises			gestion Libre ⁽¹⁾		
Amundi Funds Equity Japan Target AE C	Amundi Luxembourg SA	Actions Internationales	gestion Libre		gestion Libre ⁽¹⁾		
Amundi Oblig Internationales Eur – P	Amundi	Oblig/titres de créances internationaux	gestion Libre		gestion Libre ⁽²⁾		
Amundi Stratégies Actions France	Amundi	Actions des pays de l'UE	gestion Libre		gestion Libre ⁽²⁾		
Amundi Stratégies Actions Europe	Amundi	Actions des pays de l'UE	gestion Libre		gestion Libre ⁽²⁾		
Amundi Funds Equity Latin America - AE	Amundi Luxembourg SA	Actions Internationales			mandat		
Amundi Funds Equity Latin America - AE	Amundi Luxembourg SA	Actions des pays de l'UE			mandat		
AXA WF Framlington Italy E ©	AXA Funds Managements SA	Actions des pays de l'UE	mandat		mandat		
BFT Sélection rendement 2023	BFT Investment Managers	Oblig/titres de créances libellés en euro	mandat		mandat		
Amundi Portfolio Dettes Financières Euro	Amundi	Oblig/titres de créances internationaux	mandat		mandat		
Commercialisés à compter du 25 octobre 2017							
Amundi Actions Foncier	Amundi	Actions des pays de l'Union Européenne	gestion Libre		gestion Libre		
Amundi Crédit Euro P	Amundi	Oblig/titres de créances libellées en euro	gestion Libre		gestion Libre		gestion Libre
ODDO Avenir Europe CR-EUR	ODDO Asset Management	Actions internationales	gestion Libre				
Amundi Funds Bond Global Emerging Blended – AE	Amundi Luxembourg SA	Oblig/titres de créances internationaux	gestion Libre				
First Eagle Amundi International Fund - AHE	Amundi Luxembourg SA	Diversifié			gestion Libre		
BFT France Futur	BFT Investment managers	Actions des pays de l'Union Européenne					gestion Libre
CPR Focus Inflation – P	Amundi Asset Management	Oblig/titres de créances internationaux	mandat		mandat		
Indosuez Allocation	Amundi Asset Management	Diversifié	mandat		mandat		
Pioneer US Fundamental Growth A	Pioneer Asset Management S.A.	Actions Internationales	mandat		mandat		
Pioneer Funds European Equity Value A EUR CAP	Pioneer Asset Management S.A.	Actions des pays de l'Union Européenne	mandat		mandat		

⁽¹⁾ uniquement sur Floriane Premium

⁽²⁾ uniquement sur Floriane Access

ANNEXE 4 : **Glossaire des termes financiers utilisés dans ce rapport**

Private equity : investissement en capital dans des entreprises non cotées

Infrastructure : investissement dans des sociétés liées aux services à la collectivité. Indifféremment, cela concerne aussi bien les infrastructures sociales (hôpitaux, écoles, équipements culturels, sportifs ...) que les « utilities » (production, transport et distribution de gaz, eau et électricité), les transports (autoroutes, réseaux ferroviaires, aéroports, ports...), mais aussi les réseaux de télécommunications (satellites, tours de transmission TV) ou encore l'environnement (efficacité énergétique, traitement de l'eau et des déchets...).

Spread de crédit : écart de taux demandé par les investisseurs pour souscrire de la dette, émise par deux investisseurs différents. Cet écart est généralement exprimé par rapport au meilleur émetteur (en zone euro : l'Etat allemand)

Constant Maturity Swap (CMS) : swap de taux dans lequel sont échangés d'une part un flux d'intérêt calculé sur un taux variable monétaire ou un taux fixe, et d'autre part un taux révisable correspondant au taux fixe applicable à un swap à moyen ou long terme dont les caractéristiques sont prédéterminées, tel que constaté périodiquement auprès de banques de référence.

Principaux sigles utilisés dans ce rapport

FAF : Les Fonds à Formules (ou Fonds à Fenêtres) sont des unités de compte proposées avec des méthodes de calcul spécifiques et des périodes limitées.

OPCI : L'Organisme de Placement Collectif Immobilier l'investissement a pour objet d'investir dans le secteur immobilier. Son cadre juridique est largement inspiré de celui des OPCVM.

OPCVM : Les Organismes de Placements Collectifs en Valeurs Mobilières sont des instruments financiers mis au point par des sociétés agréées afin de gérer l'épargne selon une orientation définie à l'avance.

PAB : La Participation Aux Bénéfices est un mécanisme de distribution aux souscripteurs d'assurance vie des bénéfices réalisés grâce à leur épargne.

PPE : La Provision pour Participation aux Excédents (PPE) est une réserve de participation aux bénéfices qui sera obligatoirement distribuée aux assurés.

UC : Les Unités de Compte sont des supports d'investissement composant un contrat d'assurance-vie multisupports. Les unités de compte sont majoritairement des organismes de placement collectif en valeurs mobilières.

UCO : Une Unité de Compte Obligatoire est une unité de compte adossée à un portefeuille d'obligations.

ANNEXE 5 :
Récapitulatif des avenants

Produits	Date d'effet	Objets
Espace Liberté 2, Floriane	01/01/2017	Modification de la Notice d'information : seuil SCPI 30%
Espace Liberté 2	01/01/2017	Modification de la Notice d'information: PAB Modulaire
Floriane	01/01/2017	Modification de la Notice d'information: PAB modulaire
P9	01/01/2017	ajout uc classique : amundi cash institutions SRI I
OPT1	01/01/2017	ajout uc classique : CAPITOP MONETAIRE
Floriane, Espace Liberté 2, P9, OPT1, AFO, Floripro	07/01/2017	ajout 2 UCO : CA OBLIG IMMO février 2017et CA OBLIG EURO STOXX février 2017
Floriane, Espace Liberté 2, Floripro	10/01/2017	ajout 2 FAF : Trianance 6 ans n° 2 et Acticcia vie 90 n° 6
P9, OPT1, AFO	14/01/2017	ajout 1 FAF : Acticcia vie 90 n° 6
Floriane, Espace Liberté 2, P9, OPT1, AFO, Floripro	02/02/2017	ajout1 UCO : CA INDICIA EURO (février 2017)
Espace Liberté 2, Floriane	28/02/2017	ajout UC : Amundi KBI Aqua
Floriane, Espace Liberté 2, P9, OPT1, AFO, Floripro	30/03/2017	ajout 1 UCO : CA OBLIG IMMO (MAI 2017)
Floriane, Espace Liberté 2, P9, OPT1, AFO, Floripro	04/04/2017	ajout 1 UCO : CA Oblig Euro Stoxx 50 (mai 2017)
Floriane, Espace Liberté 2, P9, OPT1, AFO, Floripro	19/04/2017	ajout UCO : CA INDICIA EURO AVRIL 2017
P9	24/04/2017	Modification de la Notice d'information: ajout de option mandat arbitrage + <u>ajout UC CLASSIQUES</u>
Floriane 2	24/04/2017	nouveau contrat
Espace Liberté 3	24/04/2017	nouveau contrat
Predissime 9 série 2	24/04/2017	nouveau contrat

Predissime 9 série 2, Floriane 2, Espace Liberté 3	24/04/2017	ajout UCO : CA INDICIA EURO AVRIL 2017
Floriane	25/04/2017	ajout UC CLASSIQUES
Espace Liberté 2	25/04/2017	ajout UC CLASSIQUES
Floriane, Espace Liberté 2, P9, OPT1, AFO, Floripro, Predissime 9 série 2, Floriane 2, Espace Liberté 3	02/05/2017	ajout 1 FAF : Acticcia Vie 90 n° 7
Floriane, Espace Liberté 2, Floripro, Floriane 2, Espace Liberté 3	02/05/2017	ajout 1 FAF : Trianance 6 ans n° 3
CONFLUENCE souscrits à compter du 01/01/1995 et non prorogés au 01/06/2017	01/06/2017	Modification de la Notice d'information : remplacement taux 0,40% versements par une garantie de valeur de rachat
CONFLUENCE souscrits à compter du 01/01/1995 et prorogés au 01/06/2017	01/06/2017	Modification de la Notice d'information : remplacement taux 0,40% versements par une garantie de valeur de rachat
CONFLUENCE souscrits à compter du 01/01/1998 et non prorogés au 01/06/2017	01/06/2017	Modification de la Notice d'information : remplacement taux 0,40% versements par une garantie de valeur de rachat
PREDIGE souscrits avant le 09 mai 1995	01/06/2017	Modification de la Notice d'information : remplacement taux 0,30% versements par une garantie de valeur de rachat
PREDIGE souscrits à compter du 09 mai 1995 au 31 décembre 1997	01/06/2017	Modification de la Notice d'information : remplacement taux 0,30% versements par une garantie de valeur de rachat
PREDIGE souscrits à compter du 1er janvier 1998	01/06/2017	Modification de la Notice d'information : remplacement taux 0,30% versements par une garantie de valeur de rachat
PREDIAGRI RETRAITE souscrits à compter du 30/12/1997	01/06/2017	Modification de la Notice d'information : remplacement taux 0,50% versements par une garantie de valeur de rachat
Floriane, Espace Liberté 2, P9, OPT1, AFO	01/06/2017	ajout 2 UCO : CA OBLI EURO STOXX 50 juillet 2017 et CA OBLI IMMO juillet 2017
Floripro, Predissime 9 série 2, Floriane 2, Espace Liberté 3	01/06/2017	ajout 2 UCO : CA OBLI EURO STOXX 50 juillet 2017 et CA OBLI IMMO juillet 2017
Floriane, Espace Liberté 2, P9, OPT1, AFO	08/06/2017	ajout UCO : CA INDICIA EURO JUIN 2017
Floripro, Predissime 9 série 2, Floriane 2, Espace Liberté 3	08/06/2017	ajout UCO : CA INDICIA EURO JUIN 2017
Floriane	01/07/2017	Modification de la Notice d'information: IREN
Floripro	01/07/2017	Modification de la Notice d'information: IREN

Espace Liberté 2	01/07/2017	Modification de la Notice d'information: IREN
Floriane	01/07/2017	Modification de la Notice d'information: frais d'arbitrage
Espace Liberté 2	01/07/2017	Modification de la Notice d'information: frais d'arbitrage
Floripro	01/07/2017	Modification de la Notice d'information: frais d'arbitrage
Espace Liberté 2	25/07/2017	ajout 17 UC CLASSIQUES
Floriane	25/07/2017	ajout 18 UC CLASSIQUES
Floripro	25/07/2017	ajout uc classique : CPR CREDIXX ACTIVE US HIGH YIELD P
Floriane 2 et Espace Liberté 3	25/07/2017	ajouts 2 UC mandat d'arbitrage
GOBS 2 * Assurance Obsèques	04/09/2017	nouveau contrat !
P9, P9 série 2, OPT1, AFO	05/09/2017	ajout 1 FAF : Acticcia vie 90 n° 8
Floriane, Floriane 2, Espace Liberté 2, Espace Liberté 3, Floripro,	05/09/2017	ajout 2 FAF : Trianance 6 ans n° 4 et Acticcia vie 90 n° 8
Floriane, Espace Liberté 2, P9, OPT1, AFO	12/09/2017	ajout UCO : CA INDICIA EURO (septembre 2017)
Floripro, Predissime 9 série 2, Floriane 2, Espace Liberté 3	12/09/2017	ajout UCO : CA INDICIA EURO (septembre 2017)
Floriane, Espace Liberté 2, P9, OPT1, AFO	19/09/2017	ajout 2 UCO : CA Oblig Euro Stoxx 50 (octobre 2017) et CA OBLIG immo (octobre 2017)
Floripro, Predissime 9 série 2, Floriane 2, Espace Liberté 3	19/09/2017	ajout 2 UCO : CA Oblig Euro Stoxx 50 (octobre 2017) et CA OBLIG immo (octobre 2017)
Floriane, Espace Liberté 2, Floripro	30/09/2017	rectificatif avenant 01/07/2017
P9	01/10/2017	Modification de la Notice d'information: frais de gestion
PROTECTION REVENUS PRO ESSENTIEL 2	02/10/2017	nouveau contrat !
PROTECTION REVENUS PRO OPTIMUM 2	02/10/2017	nouveau contrat !
PROTECTION REVENUS AGRI 2	02/10/2017	nouveau contrat !
Accordance €	13/11/2017	baisse des frais d'arrérage de rente sur Prediagri de 3% à 2%

Accordance MS	13/11/2017	baisse des frais d'arrérage de rente sur Prediagri de 3% à 2%
PREDIAGRI RETRAITE	13/11/2017	baisse des frais d'arrérage de rente sur Prediagri de 3% à 2%
Floriane, Espace Liberté 2, P9, OPT1, AFO	23/11/2017	ajout 1 UCO : CA OBLIG IMMO (décembre 2017)
Floripro, Predissime 9 série 2, Floriane 2, Espace Liberté 3	23/11/2017	ajout 1 UCO : CA OBLIG IMMO (décembre 2017)
Floriane, Espace Liberté 2, P9, OPT1, AFO,	28/11/2017	ajout 1 UCO : CA Oblig Euro Stoxx 50 (décembre 2017)
Floripro, Predissime 9 série 2, Floriane 2, Espace Liberté 3	28/11/2017	ajout 1 UCO : CA Oblig Euro Stoxx 50 (décembre 2017)