

Diane Patrimoine

Assurance-vie à annuités variables

Janvier 2011

Sommaire

1

Enjeu de la retraite et environnement client

2

La solution retraite patrimoniale en 4 points clés

- Un revenu garanti à vie
- Performance et sécurité
- Une épargne disponible
- Un cadre connu et reconnu

3

En résumé

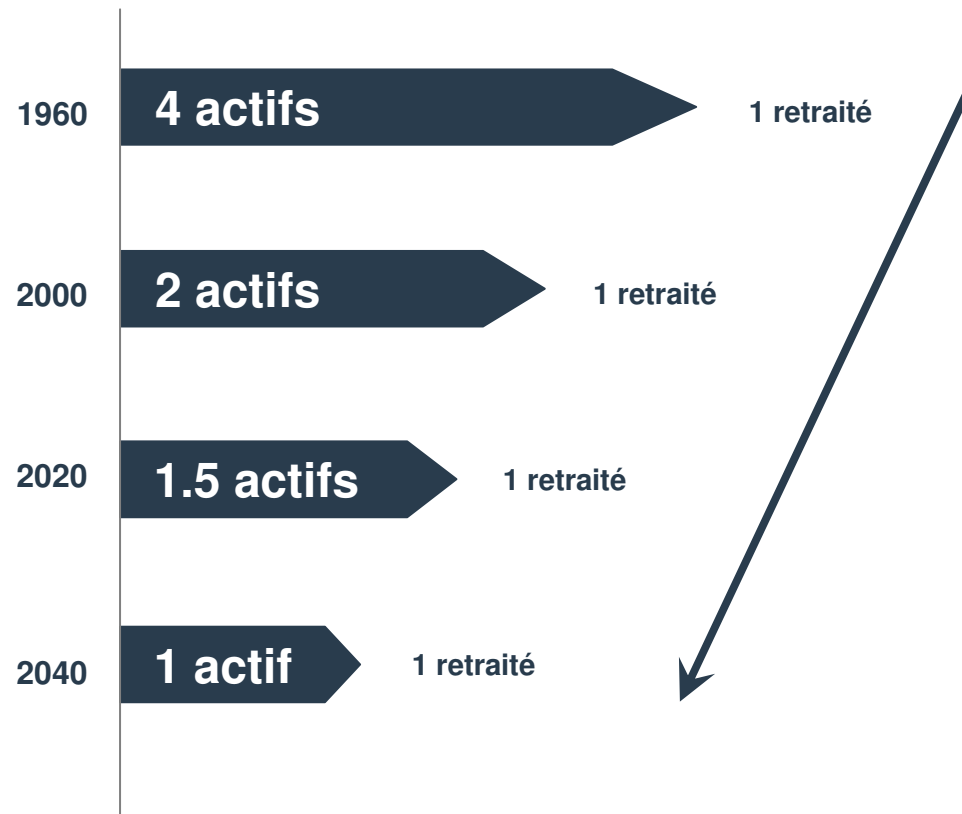
4

Qui est concerné ?

1) Enjeu de la retraite et environnement client

Le système français de retraite : constats

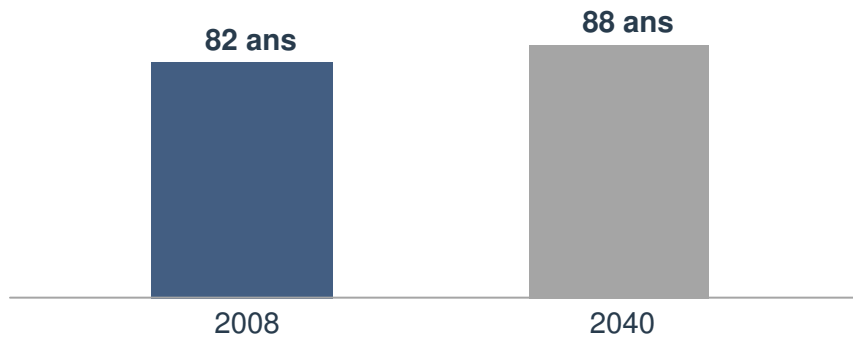
□ Évolution du rapport actifs/retraité entre 1960 et 2040



Évolutions démographiques

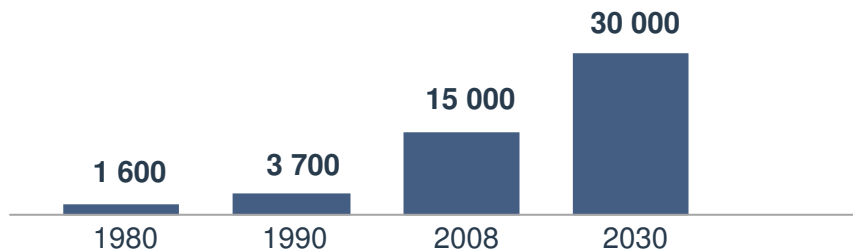
Augmentation de l'espérance de vie de la population française à l'horizon 2050

Évolution de l'espérance de vie en France



▶ Allongement de la durée moyenne de vie

Évolution du nombre de centenaires



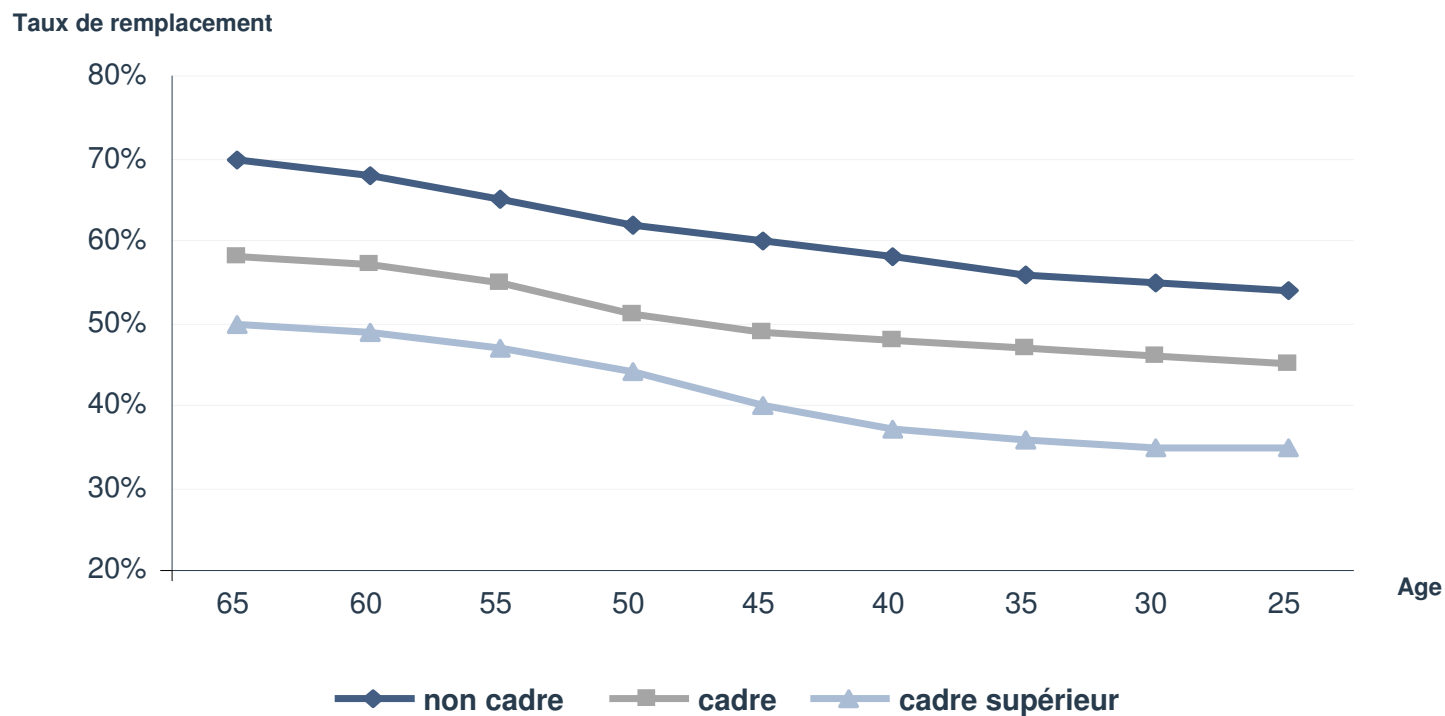
▶ Augmentation du nombre de centenaires

Baisse du pouvoir d'achat à la retraite

Les prévisions du taux de remplacement*

- baisse du pouvoir d'achat largement sous-estimée par les clients
- le niveau de vie à la retraite constitue le 2^e sujet de préoccupation des Français

Évolution de du taux de remplacement

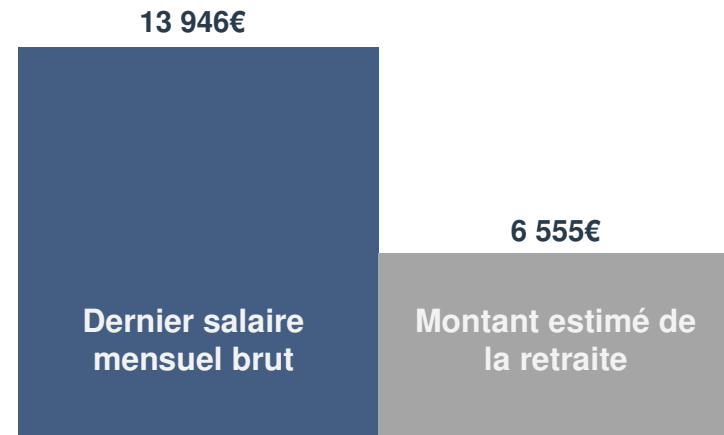


Baisse du pouvoir d'achat à la retraite

Exemple d'estimation retraite*

Hypothèses

- Salarié, cadre supérieur 53 ans
- Age prévisionnel de départ à la retraite : 65 ans
- Salaire début de carrière : 30 000 €
- Salaire Actuel : 150 000 €
- Profil de carrière : normal



Taux de remplacement 47%

▶ **Nécessité d'une retraite individuelle**

Un environnement retraite en mutation : de nouveaux besoins

BESOINS RETRAITE

Personnel

- Taux d'épargne élevé 17.5%
- Transmission familiale

Disponibilité et transmission

Financier

- Défiance
- Risque des marchés
- Inquiétude par rapport à la crise

Sécurité et performance

Réglementaire

- Réforme des retraites
- Hausse de la fiscalité
- Secteur assurance
 - > Solvency II
 - > Encadrement taux garantis
 - > Devoir de conseil

Cadre fiscal favorable

Social

- Baisse du revenu à la retraite
- Allongement de l'espérance de vie
- Problématique
- Dépendance

Revenu complémentaire à vie

Positionnement de marché de l'assurance-vie à annuités variables

Panorama des principales solutions d'Assurance Vie : les contrats classiques en euro, UC, la rente et le PERP, dispositif individuel, encouragés fiscalement.

	Fonds euros	Unité de Compte (UC)	Rente	PERP
Revenu garanti à vie	NON	NON	OUI	OUI
Performance	NON	OUI	NON	NS
Sécurité	OUI	NON	OUI	NS
Disponibilité	OUI	OUI	NON	NON
Garantie du capital	OUI	NON	NON	NS
Transmission du capital	OUI	OUI	NON	NON

- ▶ **Aucun produit actuel ne permet de répondre à l'ensemble des besoins des clients.**
- ▶ **La disponibilité des sommes est un critère majeur pour le client**

2) Annuités variables : La solution retraite patrimoniale en 4 points clés

- Un revenu garanti à vie
- Performance et sécurité
- Une épargne disponible
- Un cadre connu et reconnu

Annuités variables : la solution retraite patrimoniale

▶ L'enveloppe du contrat d'assurance vie

- Le produit d'épargne plébiscité par les Français
- Idéal pour :
 - > valoriser son patrimoine financier
 - > en disposer
 - > le transmettre

▶ ... avec des revenus garantis à vie pour :

- **Apporter une réponse assurantielle** à un besoin de retraite individuelle
- **S'assurer contre les risques** : longévité, marchés financiers

Annuités variables : 4 points clés

RETRAITE

OPTION «Revenus garantis»

- 1 Un revenu garanti à vie
- 2 Performance et sécurité

PATRIMONIALE

L'enveloppe du contrat d'assurance vie multisupport

- 3 Une épargne disponible
- 4 Un cadre connu et reconnu

Annuités variables : la solution retraite patrimoniale

La réponse des « Variable Annuities » a été mise en place dans des pays confrontés depuis plus longtemps à la retraite individuelle par capitalisation

Définition des « Variable Annuities »

- Un produit en Unité de Compte :
 - permettant de bénéficier de rendements du marché potentiellement élevés sur le long terme
 - combiné avec des garanties optionnelles permettant de sécuriser l'investissement

▶ **Conjugaison de la recherche de performance et de sécurité**

Un revenu garanti à vie par principes

▶ Un revenu garanti...

choix définitif à l'adhésion mais possibilité de différer les revenus

sans impact rétroactif

- Un taux de revenu connu à l'avance
- Des conditions de taux différenciées en fonction
 - > de l'âge de perception des revenus (60-65 ans)
 - > du type d'option (simple ou co-adhésion)
- Un contrat à fenêtres de souscription
Fenêtre actuelle : Un taux très attractif en valeur absolue 4.5% net pour 65 ans et 4% net pour 60 ans (25 pb de – en coadhésion) => par rapport aux autres taux administrés (livret ...) et taux d'intérêt à long terme

▶ ...A VIE : l'assurance d'un revenu à long terme

- En cas d'épuisement de l'épargne, le revenu garanti continue d'être versé sous forme de rente viagère, contrairement à l'actif général (fonds euros) et aux unités de compte (UC)

3 profils de gestion

L'Option Revenus Garantis est associée à trois profils de gestion

Les fonds profilés (3 pour 65 ans et 2 pour 60 ans) sont investis sur les marchés européens : en obligations pour fournir le rendement des sommes investies et actions pour dynamiser la performance

L'adhérent choisit le fonds profilé en fonction de sa sensibilité au risque et de sa confiance à long terme dans les performances des marchés actions

Les fonds profilés sont des fonds indiciels

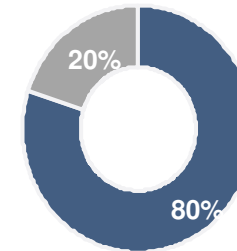
Leur gestion reproduit fidèlement les indices de référence qui leur sont assignés : en général :

- Indice EuroMTS 7-10 pour les obligations
- Indice DJ EURO STOXX 50 pour les actions

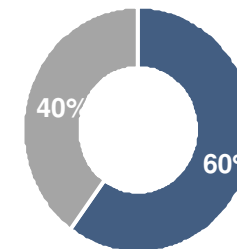
Mise à disposition des reporting chaque mois

- Obligations européennes
- Grandes valeurs actions européennes

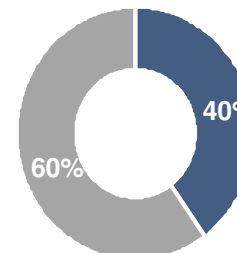
Prudent (60/65 ans*)



Équilibre (60/65 ans*)



Dynamique (65 ans*)

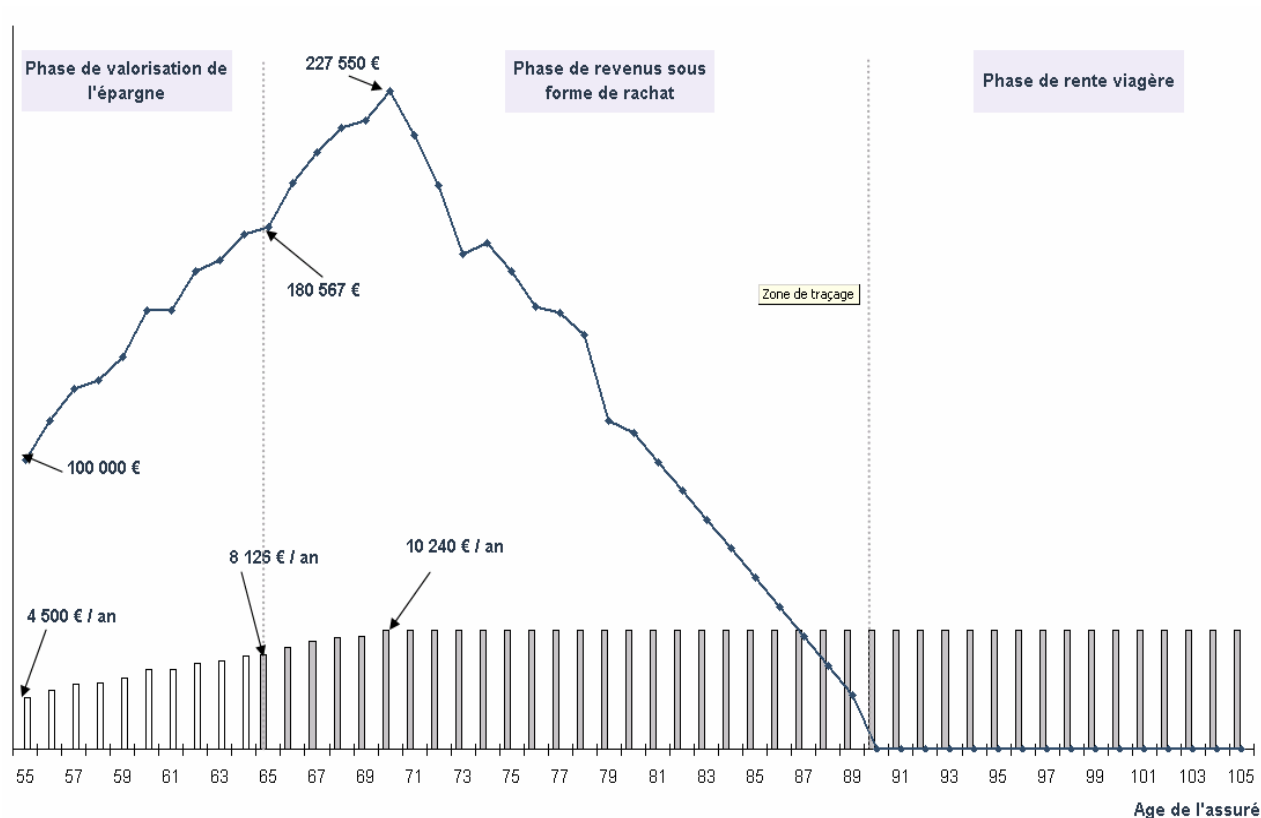


Un revenu garanti à vie / illustration

Taux de revenus garantis de 4,5%
net de frais de gestion

Profil Equilibre (60% obligations/ 40% actions)

- Versement unique de 100 000 €
- Adhésion simple à 55 ans
- Age de déclenchement des revenus à 65 ans
- Coût de la garantie de revenus inclus
- Frais de gestion du contrat inclus
- Hors frais d'entrée
- Brut de fiscalité



Hypothèses financières

Ce graphique repose sur les performances historiques des marchés de 1984 à 2009, puis sur des projections à partir de 2010 :

- Pour les actions, Dow Jones puis 5 % par an en moyenne.
- Pour les obligations, Treasury Bill 10 ans puis maintien du taux 2009.

Ces indices américains ont été retenus en raison de la disponibilité de séries historiques cohérentes.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures, ce graphique est destiné à illustrer le mécanisme de l'option " Revenus Garantis ".

L'option de revenus garantis ne constitue pas une assurance sur les performances des fonds profilés.

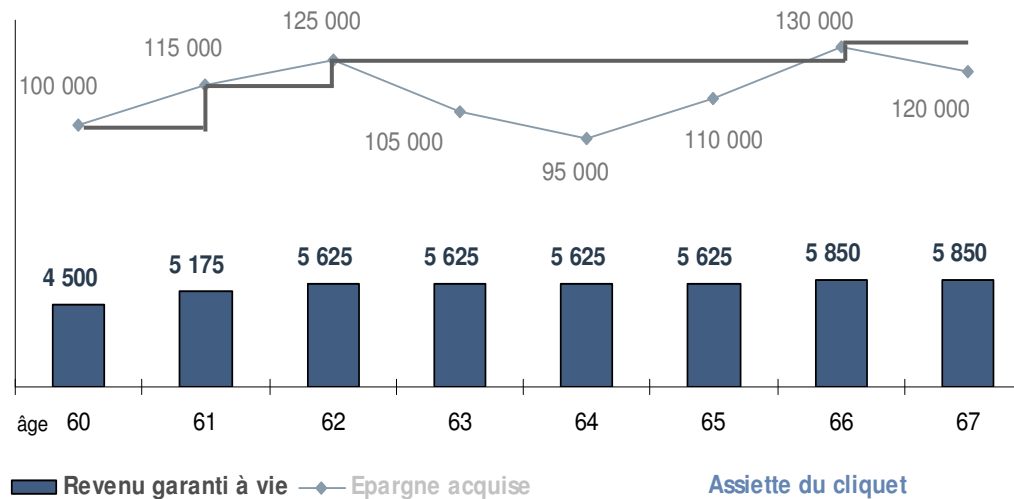
Performance et Sécurité : le cliquet annuel

Garantie « effet de cliquet annuel » sur l'option Revenus Garantis

- ▶ **L'épargne est investie sur des fonds profilés** : 3 profils au choix, gestion indicielle par un gestionnaire de fonds de premier rang
- ▶ L'effet cliquet est annuel et permet de cristalliser la hausse du revenu garanti futur qui est donc définitivement acquise
- ▶ A chaque date anniversaire de l'adhésion à la garantie, la performance du fonds profilé retenu est constatée :
 - quand les marchés sont orientés à la hausse, le montant des revenus garantis augmente dans les mêmes proportions que l'épargne acquise
 - quand les marchés sont orientés à la baisse et quelle que soit la performance du fonds profilé, c'est le dernier revenu garanti qui est maintenu

Performance et Sécurité : illustration

- ▶ L'assiette de calcul est égale au plus haut niveau de l'épargne (annuel)
- ▶ Les hausses de revenus sont **définitivement acquises**
- ▶ Le revenu garanti est protégé en **cas de baisse de l'épargne**



- ▶ Entre 63 et 65 ans , l'épargne baisse mais le revenu garanti est calculé sur la base du plus haut, soit 125 000 €
Taux de 4,5% : Revenu garanti maintenu à 5 625 €

Une épargne disponible

Point différenciant par rapport aux autres produits d'épargne retraite (la rente, le PERP, le Madelin) pour lesquels l'épargne est aliénée

- ▶ Possibilité de rachat partiel ou total pendant **toute la période de valorisation de l'épargne** et de perception des revenus
- ▶ **En cas de rachat partiel ou d'arbitrage pour sortir de l'option « Revenus Garantis »**, diminution du revenu garanti au prorata
- ▶ **En cas de rachat total**, fin des revenus garantis
- ▶ **Pilotage de l'épargne facilité** : arbitrages entre profils (dans une même fenêtre) (en général 1 à 2 gratuits /an)

Un cadre connu et reconnu : la fiscalité de l'assurance-vie à annuités variables

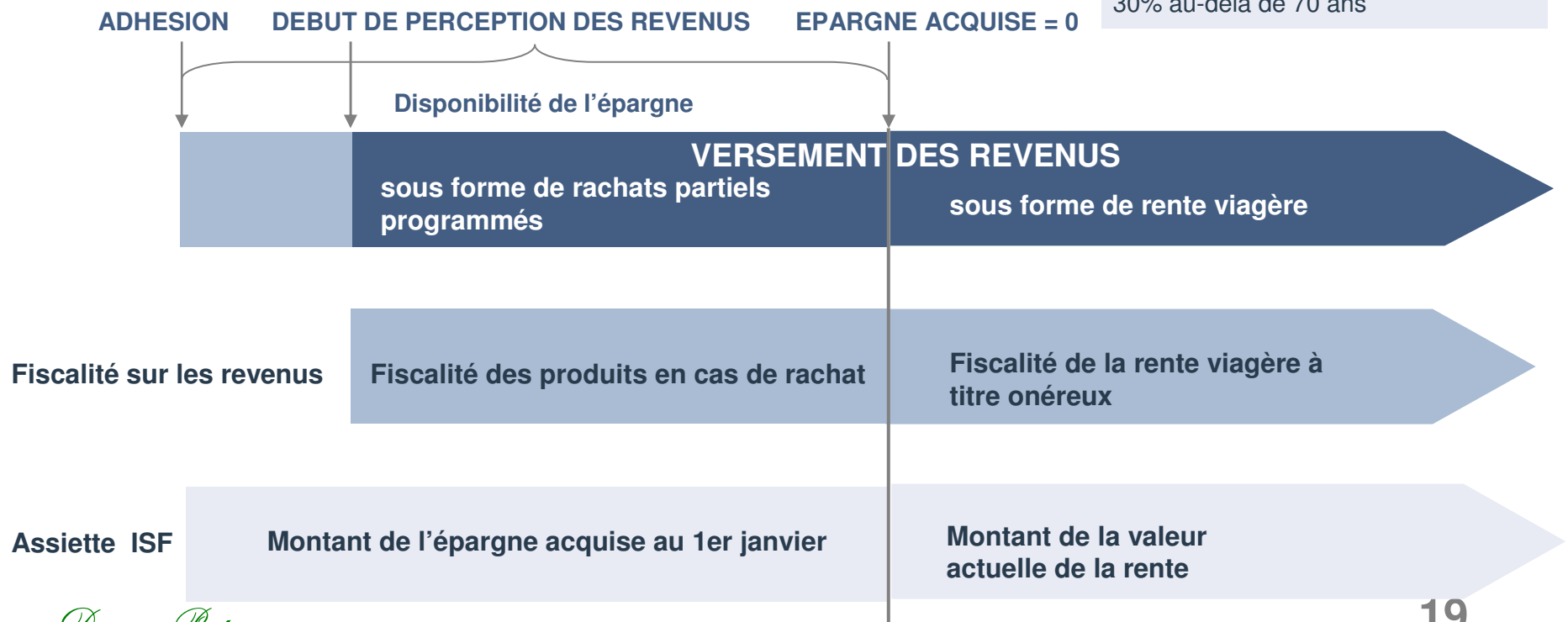
- ▶ Dégressivité de la fiscalité sur les revenus
- ▶ Franchise d'impôt sur la transmission et choix du bénéficiaire

Rente viagère :

Imposition de la rente sur une fraction de son montant en fonction de l'âge du crédentier lors de l'entrée en jouissance de la rente

40% de 60 à 69 ans

30% au-delà de 70 ans



Synthèse assurance-vie à annuités variables

Une nouvelle génération de contrat d'assurance vie
 Conçu pour répondre à l'essentiel des nouveaux besoins en épargne et retraite

	Fonds euros	Unité de Compte	Rente	PERP	Annuités variables
Revenu garanti à vie	NON	NON	OUI	OUI	OUI
Performance	NON	OUI	NON	NS	OUI
Sécurité	OUI	NON	OUI	NS	OUI
Disponibilité	OUI	OUI	NON	NON	OUI
Transmission du capital	OUI	OUI	NON	NON	OUI
Garantie du capital	OUI	NON	NON	NS	NON

A noter : L'assurance-vie à annuités variable apporte une garantie de revenu à vie et non de capital : cette nouvelle génération de contrat d'AV vient s'inscrire en pleine complémentarité de l'actif général offrant lui une garantie en capital (! Actif en €uros accessible dans certains contrats.)

3) En résumé

L' Option «Revenus garantis» en 3 phases

Phase 1 (facultative)	Phase 2	Phase 3
<p>Valorisation de l'épargne</p> <ul style="list-style-type: none">▪ Le revenu est garanti mais non perçu▪ Optimisation de la hausse du revenu garanti grâce à l'effet cliquet.▪ Epargne disponible▪ Rachat possible	<p>Perception des revenus sous forme de rachats partiels programmés</p> <ul style="list-style-type: none">▪ Tant qu'il y a de l'épargne▪ Cliquet annuel▪ Epargne disponible▪ Rachat possible	<p>Perception des revenus sous forme de rente viagère</p> <ul style="list-style-type: none">▪ Rente égale au dernier revenu garanti▪ Épargne épuisée

En résumé

Fonctionnement

- ▶ **▪Date de déclenchement des revenus :**
 - à partir de 60 ou 65 ans en fonction de l'option retenue => demande de déclenchement des revenus à la charge de l'adhérent, pas automatique.

- ▶ **▪Cliquet annuel** applicable aux revenus garantis
 - Calculé à la date anniversaire du 1^{er} investissement
 - Possibilité de différer la perception des revenus pour profiter plus longtemps du cliquet annuel

- ▶ **▪Souplesse et modularité des revenus garantis**
 - Possibilité de les suspendre temporairement
 - Possibilité de percevoir un revenu inférieur au revenu garanti pour profiter pleinement du cliquet annuel
 - Possibilité de changer le fractionnement d'encaissement de ses revenus garantis : versement annuel, semestriel, trimestriel ou mensuel

- ▶ **▪En cas de décès**
 - Versement de l'épargne acquise à la date du décès au bénéficiaire désigné

Assurance-vie annuités variables : Frais

Exemple de contrat. Montant minimum : 30 000 euros

- **Frais d'adhésion à une association** : une dizaine d'euros
- **Frais d'entrée** : 4.5% maximum
- **Frais de gestion €/UC (gestion libre)** : 0.96% par an
- **Frais d'arbitrage** :
 - > Gestion libre €/UC : 0.60% de l'épargne arbitrée
 - > Sortie de l'option : 1.60% de l'épargne arbitrée
 - > Un arbitrage gratuit par an sein de l'option, puis 50€ pour les suivants

- **Exemple de Frais pour la gestion option garantie**

		Frais de la garantie*	Frais de gestion
65 ans	Prudent	0.75%	0.96%
	Équilibre	1.20%	0.96%
	Dynamique	1.90%	0.96%
60 ans	Prudent	0.55%	0.96%
	Équilibre	1.00%	0.96%

- **Option : garanties plancher et plancher indexée optionnelles €/UC (gestion libre uniquement)** : tarification vie universelle

* Frais d'assurance spécifique couvrant les risques de marché et de longévité de l'Option Revenus Garantis

En résumé

Particularités de l'Option « Revenus Garantis »

- ▶ **Adhésion entre 45 et 75 ans**
- ▶ **Co-adhésion possible pour les couples mariés** (! Pour les non-résidents pas de co-adhésion), avec un dénouement 2d décès (communauté universelle ou clause de préciput)
- ▶ **L'épargne est investie sur un fonds profilé** : 1 seul profil par fenêtre de souscription
- ▶ **Les garanties décès** ne sont pas accessibles dans l'option Revenus Garantis

En résumé

Particularités hors Option « Revenus Garantis »

▶ **L'assurance-vie à annuités variables offre également :**

- Accès à l'actif en euros
- Accès à une gamme multi-gestion

4) Qui est concerné ?

Personnes physiques entre 45 et 60 ans / Revenus ou patrimoine élevés
Souhaitant s'assurer un revenu à vie / et concilier sécurité et performance

▶ Revenus retraite

Chefs d'entreprises	TNS	Client Patrimonial
Actionnaires Fondateurs Dirigeants	Artisans Commerçants Professions libérales	Patrimoine Vente de biens Héritages Épargne
<ul style="list-style-type: none">▪ Cession de société ou de parts▪ Recyclage des dividendes	<ul style="list-style-type: none">▪ Cessions de fonds de commerce▪ Vente outil professionnel	<ul style="list-style-type: none">▪ Cession de société ou de parts▪ Cession de fonds de commerce

Les avantages clients

- ▶ L'assurance de bénéficier d'un **revenu garanti** à vie à un taux attractif **connu** dès l'adhésion (4,5 % en adhésion simple 65 ans)
- ▶ Profiter de la hausse des marchés financiers pour augmenter ses revenus
- ▶ Protéger ses revenus contre la baisse des marchés financiers
- ▶ Possibilité de **percevoir immédiatement ses revenus** dès l'adhésion (à partir de 60 ans) sans période de différé imposée
- ▶ **Versements libres possibles** pendant toute la durée du contrat

Opportunité actuelle et perspectives

- ▶ Fenêtre applicable du 1er juillet 2010 au 31 mars 2011

Taux Garanti	Adhésion simple	Adhésion conjointe
Age de perception des revenus		
65 ans	4.50%	4.25%
60 ans	4.00%	3.75%

- ▶ Taux attractif et durée limitée de l'offre => opportunité de vente

- ▶ **Sur le marché :**
Avant 5 ans, 50% de la collecte en Assurance Vie sera investie sur cette nouvelle génération de contrat d'Assurance Vie. Apparition aux USA dans les années 1980.
Les VA représentent actuellement les 2/3 de la collecte épargne retraite aux USA et occupe déjà 90% de la collecte en Allemagne !

Points forts du produits

- ▶ Un produit ouvert : gamme d'OPCVM large & actif général
- ▶ Un produit souple :
 - rachats possibles à tout moment sans pénalité
 - pas d'indisponibilité des sommes
 - possibilité de déclencher dès l'adhésion ses revenus garantis
 - arbitrages possibles (plusieurs arbitrages gratuits par an selon le produit)
- ▶ Un produit fait pour durer : versements libres possibles pendant toute la vie du contrat
- ▶ Un niveau de frais raisonnable au regard des garanties offertes
- ▶ Un produit à rémunération attractive

Assurance-vie à annuités variable



Diane Patrimoine

est à votre disposition pour étudier vos besoins et mettre en place cette solution retraite innovante.

Contactez-nous :

contat@dianepatrimoine.com

Tel : 06.70.24.03.92