

LE FONDS  
EURO  
DE PREPAR-VIE

---

Rapport annuel  
2024

## L'assurance d'être bien servi.

### PREPAR-VIE, EN QUELQUES MOTS...

Créée en 1984, PREPAR-VIE est une compagnie d'assurance centrée sur la protection de la personne.

A ce titre, nous concevons et gérons des produits d'épargne, de retraite et de prévoyance à destination des particuliers et des entreprises, dans un objectif d'accompagnement sur la durée.

Entreprise à taille humaine, notre adossement au Groupe BRED, banque coopérative du groupe BPCE, nous permet d'allier agilité et solidité et de placer la satisfaction client et l'innovation produits au cœur de nos actions.

Présents sur l'ensemble du territoire métropolitain, en Outre-mer, en Nouvelle-Calédonie et en Polynésie française, nos offres s'adaptent aux spécificités de nos clients, et sont commercialisées au sein du groupe BRED, par l'intermédiaire de partenaires distributeurs et également en ligne.

### Nos offres récompensées par la presse

#### VALVIE INVEST PATRIMOINE



#### PERI BRED



## NOS CHIFFRES CLÉS AU 31.12.2024



**8,3 Mds €**

Provisions mathématiques  
(dont 4,9 Mds€ sur les supports euros)



**985,4 M€**

Chiffre d'affaires Vie



**32,0 M€**

Résultat net Vie après IS



**552,2 M€**

Capitaux propres  
(avant distribution des dividendes)



**184 000**

Clients



**238 000**

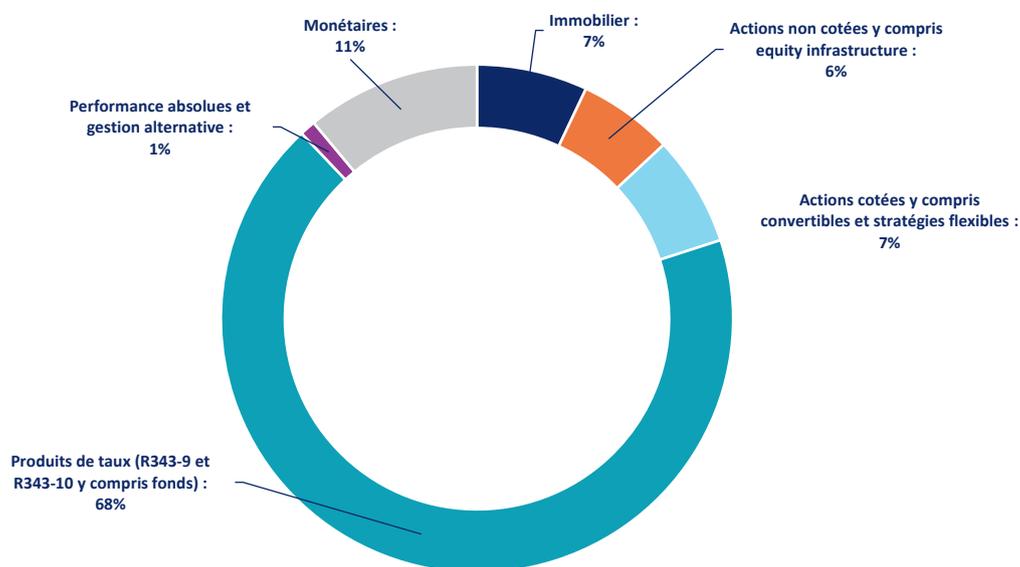
Contrats Epargne gérés

## LA PHILOSOPHIE D'INVESTISSEMENT

L'actif est principalement investi en produits de taux, afin d'assurer à la fois stabilité du portefeuille et permanence du rendement.

Une dynamisation modérée de l'actif est recherchée par une diversification des investissements en immobilier, actions et produits assimilés, afin d'offrir un surcroît de rémunération sur le moyen-long terme.

### Répartition des Actifs à fin décembre 2024 (en valeur nette comptable)



## L'ALLOCATION FONDAMENTALE

L'allocation stratégique est guidée par le respect des grands équilibres actif-passif. Cette gestion veille, notamment par l'utilisation de « stress tests », à ce que :

- le risque afférent aux actifs de diversification soit couvert, avec une probabilité forte, par des réserves de lissage (Provision pour Participation aux Excédents, qui atteint plus de 157 millions d'euros soit environ 3,51 % des provisions mathématiques), celles-ci permettant également de compenser les effets de la baisse des taux d'intérêt sur le taux servi au client,

- la liquidité du Fonds EURO soit assurée à la fois par une adéquation des flux d'actif et de passif, et par la couverture du passif le plus volatil par un actif liquidable,
- la durée de l'actif soit congruente avec celle du passif selon des scenarii de chocs.

## LE PORTEFEUILLE OBLIGATAIRE : LE SOCLE DE L'ACTIF

La gestion financière de l'actif de taux est axée à la fois sur la mobilité et sur la qualité des placements.

Le dynamisme de la gestion taux permet :

- de générer un rendement actuariel qui vise à accompagner la remontée des taux observée :

Année	Taux actuariel du portefeuille de taux	Tec 10 (Taux de l'Echéance Constante des emprunts d'État)
2015	3,79 %	0,83 %
2016	3,49 %	0,47 %
2017	3,30 %	0,80 %
2018	2,92 %	0,75 %
2019	2,42 %	0,11 %
2020	2,42 %	-0,16 %
2021	2,23 %	-0,02 %
2022	2,57 %	1,67 %
2023	2,53 %	3,00 %
2024	2,73 %	2,97 %

L'attention de l'investisseur est attirée sur le fait que les performances passées ne constituent en aucun cas une indication fiable des performances futures.

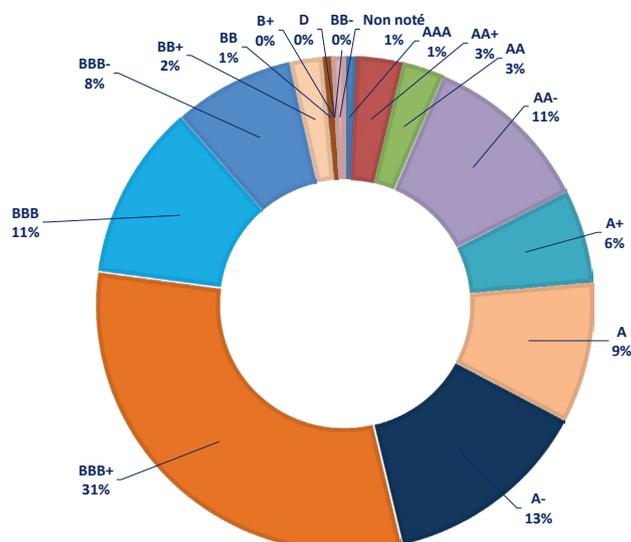
- de constituer des réserves : la Réserve de Capitalisation du Fonds EURO atteint ainsi plus de 26 M€, soit environ 0,6 % des provisions mathématiques du Fonds.

La qualité des placements se traduit :

- par la constitution d'un portefeuille composé dans sa grande majorité (plus de 95 %) d'émetteurs notés « Investment Grade » (BBB ou plus).

Le rating moyen du portefeuille de taux est de BBB+.

Notation du portefeuille obligataire à fin décembre 2024



## LES ACTIFS DE DIVERSIFICATION

Les investissements sont alloués, avec prudence, entre différentes classes d'actifs suivant le principe de la diversification. Au sein de chaque classe d'actifs, les placements sont également diversifiés entre plusieurs véhicules sélectionnés.

*Les proportions sur les différentes classes d'actifs sont relativement équilibrées entre les actions (dont OPC dit flexibles), l'immobilier, les actions non cotées (private equity et infrastructures). Le solde est constitué de Fonds de gestion alternative, performance absolue et convertibles.*

**Les divers supports au sein des classes d'actifs de diversification sont sélectionnés en suivant les règles principales :**

- le choix d'OPC investis en actions avec un encours suffisant, gage de liquidité, gérés par différentes sociétés de gestion, essentiellement tournés vers la zone euro, mais également vers l'international (Etats-Unis) ;
- des OPC investis en actions non cotées, notamment les véhicules investis en infrastructures, offrant un bon couple risque/rendement ;
- pour l'investissement immobilier, des immeubles détenus en direct et la sélection de parts de SCPI et d'OPCI, organismes collectifs de placement immobilier et des typologies d'immobilier variées ;
- la recherche d'OPC avec un objectif de performance absolue, investis en obligations convertibles offrant le meilleur couple rendement/volatilité ;
- une sélection stricte d'OPC de gestion alternative.

Le portefeuille d'actifs de diversification est en plus-values latentes à hauteur d'environ 5,9 % des encours, source d'une richesse potentiellement disponible pour accroître le rendement du Fonds.

## LA POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

Sur le plan de la gestion d'actif, l'activité de placements s'est concentrée sur les obligations à taux fixe. Ces investissements ont continué de bénéficier de conditions de taux satisfaisantes tandis que les primes de crédit retrouvaient un niveau plus standard.

La hausse du marché actions a été exploitée en réalisant des plus-values. De ce fait l'exposition du portefeuille a été réduite.

La couverture de l'exposition en actions, mise en place au cours de l'exercice précédent, est arrivée à l'échéance ce semestre et n'a pas été renouvelée à ce jour.

Une politique d'investissement axée sur la recherche d'une performance régulière et durable en parfaite adéquation avec la protection des intérêts de nos assurés.

## Nouveauté

Depuis le 5 décembre 2024, le Fonds EURO promeut des caractéristiques environnementales et/ou sociales et relève donc de l'article 8 du Règlement SFDR (Règlement européen (UE) 2019/2088 dit Sustainable Finance Disclosure).

Pour retrouver l'analyse des caractéristiques et comprendre la classification « article 8 », vous pouvez consulter le document précontractuel sur le Fonds EURO accessible sur le site internet de PREPAR VIE, [www.prepar-vie.fr](http://www.prepar-vie.fr), dans l'onglet « Publications », rubrique « Durabilité ».

**PREPAR-VIE**, filiale de la BRED Banque Populaire, entreprise régie par le Code des assurances. Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance - au capital de 182 183 792 euros. Siège social : Immeuble Le Village 1 - Quartier Valmy - 33, Place Ronde - CS 90241 92800 Puteaux 323 087 379 RCS Nanterre (LEI : 969500WDOCIF97N6D206).

Identifiant unique REP Emballages Ménagers et Papiers n° FR232581\_01QHNQ (BPCE – SIRET 493 455 042).

