



GAIPARE

N°62 - JANVIER 2019

Bulletin de liaison de l'association Gaipare Assurance Vie



Nous gardons le cap dans le gros temps

Nous venons de connaître une année difficile, sur le plan financier comme sur le plan social. Les dernières semaines ont été marquées par des soubresauts très importants et sans doute excessifs des bourses de valeurs et, dans notre beau pays, par des manifestations à répétition et souvent violentes.

Il ne faut pourtant pas perdre confiance. Il faudra bien poursuivre des réformes, qui ont été trop longtemps différées, si l'on veut assurer l'avenir de nos retraites et surtout l'avenir de nos enfants. Et l'on ne peut distribuer que la richesse que l'on crée et qui se renouvelle.

Pour 2019, globalement, l'économie mondiale ne se porte pas si mal, comme l'écrit Franck Dixmier et les corrections récentes pourraient bien être des opportunités d'achat à long terme.

Cela ne nous a pas empêché de publier un taux annuel de revalorisation pour le fond en euros de tous nos contrats qui demeure parmi les plus élevés de la place à 2,5 % en baisse seulement de 15 centimes par rapport à l'année dernière, tout en abondant de l'équivalent de 45 centimes la provision de participation aux bénéfices, qui s'élève désormais à 1,45 % des avoirs du fonds en euros. Une garantie de plus de maintenir un taux attractif en euros en cas de crise majeure.

Et pourtant les marchés ne nous ont pas gâtés cette année : - 10,95% à Paris, -5,6% à Wall Street, - 14,3% en Europe, le tout avec des taux et donc des placements obligataires toujours aussi peu rémunérateurs, avec un plus bas de 0,69 en fin d'année. Saluons donc la qualité des gestionnaires d'actifs de l'assureur qui ont su bon an mal an dégager des performances régulières et significatives, nous permettant d'offrir un niveau de rémunération très satisfaisant de l'épargne investie.

Parmi les novations de 2018, figure la reprise des réunions régionales. Quatre ont été organisées, à Strasbourg, Lyon, Nice et Bordeaux, sans compter l'assemblée générale à Paris. C'est l'occasion d'échanger avec vous et de vous apporter des compléments d'information sur des points d'actualité d'une façon plus vivante et plus approfondie qu'à travers le bulletin. Devant le grand succès qu'elles ont rencontré, nous vous proposons de renouveler cette expérience en y ajoutant un cinquième rendez-vous à Lille.

Après l'introduction en 2016 dans l'offre des contrats Gaipare multisupports d'une SCI qui rencontre un vif succès, la liste des unités de compte disponibles a été complétée, en octobre, par le FCPR Idinvest Private Value Europe 3 qui vous donne accès aux actions et aux titres de dette de sociétés non cotées de taille intermédiaire en France et en Europe et vous permet de bénéficier des compétences d'une des grandes équipes de gestion du Private Equity. Mais attention, il s'agit là d'un investissement très risqué de long terme qui ne devrait être souscrit que dans cette optique et que dans une proportion raisonnable de vos avoirs.

Je souhaite que 2019 vous apporte santé, bonheur et prospérité.

Le Président,
Jean BERTHON

Sommaire

• Editorial	page 1
• Perspectives 2019 par Franck Dixmier	page 2-3
• Idinvest • Réunions régionales 2019	page 3
• Actualités et rendez-vous	page 4



2018 restera comme la pire année boursière depuis 10 ans, comment l'interpréter ?

Après un début d'année en dents de scie, c'est la peur qui a gouverné les marchés dans la deuxième partie de l'année. Un niveau élevé d'incertitudes économiques et politiques, des craintes sur la croissance, et en conséquence des difficultés à justifier des valorisations actions élevées - notamment aux Etats Unis- ont constitué les ingrédients d'un cocktail explosif.

D'un point de vue conjoncturel, l'environnement s'est montré moins favorable : la croissance des économies développées a commencé à ralentir, et les banques centrales - Réserve Fédérale aux Etats Unis (FED) et Banque Centrale Européenne (BCE) - sont entrées dans une phase moins accommodante dans la conduite de leur politique monétaire. Néanmoins, le message envoyé par les marchés financiers a été brutal : la forte correction des marchés d'actions et la baisse concomitante

des rendements des emprunts d'états validaient implicitement des perspectives de décélération sévère de l'activité. Nous avons ainsi observé une divergence entre les craintes des marchés et la réalité de l'activité économique, qui tout en ralentissant légèrement au niveau mondial a continué à bien se porter et progresser à un rythme supérieur au potentiel de croissance de moyen terme. Comme souvent, cette psychologie négative des investisseurs - si elle a pu se justifier par un environnement très incertain - a eu un côté auto-réalisateur : à force de peser sur le moral des agents économiques, la déprime des bourses a commencé à influencer négativement l'activité, alimentant ainsi la spirale baissière.

Ces incertitudes économiques et politiques vont-elles continuer à nous accompagner en 2019 ?

De mémoire d'investisseur, rarement l'environnement n'aura été aussi insaisissable et porteur de risques. Les incertitudes qui ont pesé en 2018 sont encore largement présentes en ce début 2019 : tensions commerciales entre les Etats Unis et la Chine, sortie du Royaume Uni de l'Union Européenne, dérapage budgétaire Italien, ralentissement économique en Chine... Parmi ces différents facteurs, l'escalade de la guerre commerciale entre Chine et Etats Unis est sans doute d'un point de vue macro-économique le risque le plus sérieux pour la croissance mondiale. La décélération récente des économies américaines et chinoises en atteste d'ores et

déjà, et toute évolution de ce bras de fer stratégique entre les deux premières économies mondiales sera à suivre de très près.

D'une manière générale, les investisseurs savent composer avec le risque, qu'ils sont capables de modéliser à travers des analyses de scénario. Dans le cas précis de la confrontation Etats Unis - Chine, le caractère éminemment politique du sujet, associé au caractère imprévisible des décisions du président Trump, rendent l'exercice complexe, ce qui va continuer à alimenter de fortes variations de cours au gré des nouveaux développements de ce dossier.

Quels conseils donner à des investisseurs ?

En ce début d'année 2019, ces risques de nature diverses sont largement reflétés dans les valorisations de marché, mais devraient néanmoins continuer à nourrir une volatilité élevée.

Les éléments auxquels se rattacher sont essentiellement d'ordre macro-économiques. La croissance mondiale faiblit, certes, mais va évoluer en 2019 au-dessus de son niveau d'équilibre de moyen terme : il est donc totalement prématuré d'évoquer une entrée en récession aux Etats Unis ou en Europe, que nous excluons avec conviction; de même, les politiques monétaires de la FED et de la BCE n'ont pas vocation à rentrer dans une phase restrictive, mais seulement à se rapprocher d'une neutralité. Ces éléments sont des facteurs de stabilité qui doivent

nous guider dans des marchés désorientés.

D'expérience, les dernières corrections sur les marchés ont fourni autant d'occasion d'achats à bon compte pour un investisseur qui accepte un certain niveau de risque

et qui a du temps devant lui. Pour reprendre l'adage boursier, et en s'efforçant d'éviter « d'attraper un couteau qui tombe » au risque d'en souffrir, l'année 2019 devrait nous offrir des opportunités pour se repositionner sur des actifs risqués,

qui sont, ne l'oublions pas, les plus rémunérateurs à long terme.

Franck Dixmier

Directeur général Allianz Global Investors

LE SUPPORT EN UNITÉS DE COMPTE « IDINVEST PRIVATE VALUE EUROPE 3 » (FCPR) FROO I 330 I 553

L'objectif d'investissement de ce FCPR est de financer des Entreprises non cotées de Taille Intermédiaire (ETI) européennes et de l'OCDE, via les stratégies suivantes :

Le Capital Investissement : Les investissements directs ou indirects (via d'autres fonds d'investissement) du Fonds en Capital Investissement devraient représenter environ 40% des investissements du Fonds.

La Dette Privée : Les investissements directs ou indirects (via d'autres fonds d'investissement) du Fonds en Dette Privée devraient représenter environ 60% de ses investissements. Idinvest Private Value Europe 3 investira en dette dans des sociétés de petite et

moyenne taille, en Europe et dans l'OCDE.

La co-existence de ces deux stratégies permet d'offrir aux investisseurs une stratégie d'investissement robuste, un déploiement régulier ainsi qu'une grande diversification.

L'investissement dans le FCPR comporte un certain nombre de facteurs de risque dont notamment un risque de perte en capital, un risque de non liquidité des actifs du fonds, un risque lié à la valeur des sociétés du portefeuille au moment des cessions, un risque de crédit...

En investissant sur des supports en unités de compte, vous profitez du potentiel de performances des mar-

chés financiers, mais vous prenez un risque de perte en capital. En effet, Allianz Vie ne s'engage que sur le nombre d'unités de compte, net de tous frais mais pas leur valeur. Celle-ci est soumise à des fluctuations, à la hausse comme à la baisse, en fonction de l'évolution des valorisations.

Il s'agit d'une stratégie de long terme, peu liquide et dont la durée de placement recommandée est de 8 ans.

N'hésitez pas à vous rapprocher de votre Conseiller pour obtenir des informations complémentaires sur cette opportunité !

RÉUNIONS RÉGIONALES 2019

Les réunions régionales qui ont repris l'an dernier se poursuivent en 2019 avec un rendez-vous supplémentaire. Voici les dates et lieux retenus pour 2019 :

- 21 mai : Marseille
- 18 juin : Strasbourg
- 25 juin : Lille

- 17 septembre : Bordeaux
- 15 octobre : Lyon

C'est l'occasion pour chacun de rencontrer le président Jean Berthon, les courtiers ainsi que des intervenants de notre partenaire assureur ALLIANZ qui vous donneront un éclairage sur un sujet d'actualité financière ou économique et pourront répondre à vos questions. A l'issue de ces réunions un chaleureux cocktail est organisé afin de poursuivre ces échanges. Notez donc dès aujourd'hui ces dates et venez à notre rencontre en région.

CO-ADHÉSIONS

Lors de toute opération de versement, de rachat ou d'avance sur un contrat Gaipare souscrit en co-adhésion, il conviendra de vous rapprocher de votre correspondant commercial habituel (courtier ou agent général Allianz) pour réaliser une actualisation de la connaissance clients demandée par l'assureur Allianz.

Pour les contrats souscrits entre 2 époux mariés sous le régime de la communauté universelle : il conviendra de joindre tout document probant sur votre régime matrimonial (livret de famille ou changement de régime par acte juridique).

Pour les contrats souscrits entre 2 époux mariés sous un régime différent de la communauté universelle (exemple : communauté réduite aux acquêts, séparation de bien), ou entre 2 personnes qui ne sont pas des époux, il conviendra de joindre à la demande d'opération :

- une copie du livret de famille
- les justificatifs d'identité en cours de validité
- une fiche confidentielle de renseignements à demander à votre correspondant commercial habituel sur laquelle devra être annotée la nature de la relation existante entre les co-adhérents pour les opérations de versements, la fiche devra être accompagnée d'un justificatif d'origine des fonds et de la traçabilité bancaire associée. Votre correspondant commercial habituel vous accompagnera pour déterminer les pièces précises à communiquer.

L'absence de ces pièces sera de nature à retarder la prise en charge de votre demande, nous vous invitons à entrer en contact avec votre correspondant commercial habituel dès lors que vous envisagez une opération (versement, rachat ou avance).

LES VOYAGES DU CLUB GAIPARE

Tout d'abord au printemps – du 25 mai au 4 juin, c'est le Brésil que vous aurez l'occasion de découvrir ou re découvrir. De Salvador de Bahia à Sao Paulo en passant par les magnifiques villes d'Ouro Preto et de Paraty (inscrites toutes deux sur la liste du patrimoine mondial de l'Unesco), ce circuit saura assurément vous séduire. Il vous sera d'ailleurs possible de le prolonger de quelques jours par une excursion optionnelle aux chutes d'Iguaçu.

A l'automne – du 4 au 8 octobre, prenez quelques jours et des affaires bien chaudes afin de fouler les sols d'Islande. Expérience sismique, geysers et aurores boréales seront au programme de cette escapade.

DATE DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE 2019

L'Assemblée Générale se tiendra le mardi 16 avril 2019 à 18 heures à la MAISON DE LA CHIMIE à PARIS. Nous vous y attendons nombreux.

À NOTER

• Accueil des adhérents

Nos bureaux sont ouverts :
du lundi au vendredi
de 9h30 à 12h30
et de 14h à 17h.
Fermeture le mercredi

Pour nous contacter :
Tél. 01 56 68 97 80
info@gaipare.com

• Gaipare sur internet

A votre service, un site complet et convivial. Cliquez sur :
www.gaipare.com

Et pour consulter directement vos contrats, rendez-vous dans « l'Espace Adhérents » ou cliquez directement dans les encarts « Consultez vos contrats GAIPARE ».

• Contacts Gaipare

D'une manière générale, et en priorité, adressez-vous à votre Conseiller qui est soit un Correspondant ou un Courtier, soit un Agent Général.

Coordonnées du Centre de Service Clients des contrats GAIPARE

que vous soyez en relation avec un Courtier, un Correspondant ou un Agent, adressez tous vos courriers à :

ALLIANZ VIE

TSA 81003
67018 STRASBOURG Cedex
Tél : 0978.978.009
Fax : 01.30.68.74.63

BULLETIN DE L'ASSOCIATION GAIPARE
Groupement Associatif Interprofessionnel Pour
l'Amélioration de la Retraite et de l'Épargne
4, rue du général Lanrezac - 75017 Paris -
Tél. 01 56 68 97 80
Directeur de la publication : Jean BERTHON -
Conception rédaction : GAIPARE
ISSN : 1283-3126 Dépôt légal à parution.