

Tatou

dans...

LA FOIRE AUX QUESTIONS

PRIIPS :

DIC et DIS euros



ECUREUIL VIE
CAISSE D'ÉPARGNE

Cliquez sur
l'item qui
vous intéresse
(en mode panorama)



GÉNÉRALITÉS

- ☐ Quel est l'objectif de PRIIPS ?
- ☐ Que contiennent les DIC et les DIS ?
- ☐ Comment expliquer un DIC Générique ?
- ☐ Comment expliquer un DIS Fonds Euros ?

FOCUS SUR LES COÛTS...

...Figurant sur un DIC

- ☐ Pourquoi les coûts au fil du temps diffèrent selon les contrats d'un même assureur ?
- ☐ Pour les contrats Natixis comment expliquer au client que le taux des coûts totaux pour le support le plus cher est inférieur au taux des coûts totaux pour le support moins cher au bout d'un an de détention ?
- ☐ Pour les contrats Natixis, comment expliquez vous les réductions du rendement annuel sur le support le moins cher ?
- ☐ Pour les contrats Natixis, comment sont calculés les coûts totaux ?
- ☐ Pourquoi les coûts totaux augmentent-ils ?
- ☐ Qu'est ce que l'incidence ?
- ☐ Comment est calculée l'incidence des coûts sur rendement ?

...Figurant sur un DIS

- ☐ Pourquoi les rendements annuels moyens des scénarii de tension, défavorable, moyen et intermédiaire sont identiques pour les contrats CNP Assurances, alors que le rendement annuel moyen des 3 scénarii des contrats Natixis Assurances sont progressifs ?
- ☐ Pourquoi le rendement moyen annuel est différent pour les fonds euros de CNP Assurances, selon le contrat ?
- ☐ Pourquoi le rendement moyen annuel est différent pour les fonds euros de CNP Assurances, selon le contrat ?
- ☐ Comment expliquer le tableau des coûts au fil du temps ?

LEXIQUE

RÈGLEMENTATION

❖ Quel est l'objectif de PRIIPS ?:

Uniformiser l'information précontractuelle des produits financiers proposés à des investisseurs non professionnels et mettre à disposition du prospect et/ou client, le plus en amont possible les informations nécessaires lui permettant la comparaison.

❖ Que contiennent les DIC et les DIS ?

Il est de la responsabilité du producteur d'actualiser les DIC et les DIS afin que le client et le conseiller aient accès à la dernière version (*Cf. Lexique*). 

Le format est réglementaire et harmonisé au niveau européen.

Les mentions suivantes sont obligatoires :

- Le nom du producteur,
- Le numéro de téléphone d'une plateforme du producteur,
- Le site internet du producteur.

Le DIC générique comporte 7 rubriques dont certains termes sont réglementaires et non modifiables.

Le DIS peut comporter jusqu'à sept rubriques: certaines sont optionnelles.

❖ Comment expliquer un DIC Générique ?

1. En quoi consiste ce produit ?

Cette partie comporte 4 rubriques :

- Type : objet du contrat,
- Objectif : indique les différents supports disponibles dans le produit,
- Investisseurs de détails visés: profil de client auquel le produit s'adresse,
- Assurance: avantages et coûts : cette indique ce que à quoi donne droit le contrat et son échéance.

2. Quels sont les risques et qu'est ce que cela pourrait me rapporter ?

Cette rubrique indique l'éventail de risque (de 1 à 7) des différents supports du produit.

Le support le moins risqué est classé en 1.

Le support le plus risqué est classé en 7.

- Le risque 1 est le moins élevé (*Cf. Lexique SRI*). 
- Le risque 7 est le plus élevé (*Cf. Lexique SRRRI*). 

Le paragraphe sous l'échelle de risque indique les éléments influant sur l'évolution des différents types de supports.

RÈGLEMENTATION

❖ Comment expliquer un DIC générique (suite...) ?

3. Que se passe-t-il si le distributeur n'est pas en mesure d'effectuer les versements ?

Le règlement PRIIPS impose d'indiquer le recours en cas de défaillance de l'assureur. Ce paragraphe précise que le FGAP (Fonds de Garantie des Assurances de Personnes) garantit à l'investisseur 70 000 € quel que soit le nombre de contrats détenus dans une même compagnie.

4. Que va me coûter cet investissement ?

« Il se peut que la personne qui vous vend le contrat ou qui vous fournit des conseils à son sujet [...] »

La réglementation PRIIPS impose cette mention et concerne l'ensemble des distributeurs de contrats d'assurance vie.

➤ Coûts au fil du temps

Les coût mentionnés dans le premier tableau représentent la différence entre la prime brute revalorisée et la prime avec un rendement net.

Les coûts mentionnés sur le DIC sont :

- Les coûts indiqués au client dans la notice
- Les coûts des différents supports qui sont prélevés au client
- Les coûts que le client ne voit pas et qui sont pris avant d'annoncer le rendement des supports

Cf : Focus sur les coûts 🖱

➤ Incidence sur le rendement

Le second tableau de ce paragraphe montre l'incidence annuelle des différents types de coûts sur le rendement que pourrait obtenir le client à la fin de la période d'investissement recommandée.

Il prend en compte les frais mentionnés dans les notices et les coûts des options d'investissement sous-jacentes (ensemble des supports du contrat d'assurance). *Cf. : Focus sur les coûts* 🖱

5. Combien de temps dois-je conserver et puis je retirer l'argent de façon anticipé ?

Ce paragraphe mentionne la durée de détention recommandée 8 ans, en cohérence avec la fiscalité de l'assurance vie. Attention, ici on parle du produit et non des supports afférents au produit.

6. Comment puis-je formuler une réclamation : ?

Le règlement PRIIPS impose d'indiquer les voies de recours en cas d'incapacité de l'assureur d'honorer les paiements dus au client

7. Autres informations pertinentes ?

Natixis Assurances

Le dernier paragraphe précise les possibilités d'arbitrages, leurs coûts et le site internet où le client pourra trouver la dernière version du DIC.

CNP Assurances

Le dernier paragraphe rappelle les autres documents contractuels du produit.



RÈGLEMENTATION

❖ Comment expliquer un DIS – Fonds Euros ?

Les DIS comprennent les même rubriques que les DIC. La réglementation permet que certaines soient optionnelles.

1. En quoi consiste ce produit ?

Cette partie comporte 4 sous-rubriques :

- Type : reprend l'objet du contrat tel qu'indiqué dans les notices.
- Objectifs : indique les différents sous-jacents (supports) possibles dans le produit et l'objectif de rendement.
- Investisseurs de détails visés : indique le marché cible du produit
- Terme : cette rubrique précise que le fond n'est pas à terme

2. Quels sont les risques et qu'est-ce que cela pourrait me rapporter ?

➤ La période de détention recommandée du fonds euros :

1 an (position commune à la grande majorité des assureurs). Il est recommandé de conserver les supports en euros une année civile pleine afin de bénéficier entièrement de la participation aux bénéfices.

Cela se justifie par :

- la garantie permanente du capital investi ;
- le mécanisme des revalorisations globales annuelles ;
- la volatilité très faible des rendements annuels.

➤ Indicateur synthétique de risque

Le niveau de risque des fonds euros est calculé avec la méthodologie du SRI PRIIPS et il s'établit sur une échelle 7. Le risque [1] est la classe de risque la plus faible.

Indicateur Risque DIS Fonds en Euros BPCE Vie

Indicateur de risque



Indicateur Risque DIS Nuances Sécurité

Indicateur Synthétique de Risque (ISR)



3. Que se passe-t-il si l'assureur n'est pas en mesure d'effectuer les versements ?

Le règlement PRIIPS impose d'indiquer le recours en cas de défaillance de l'assureur. Ce paragraphe précise que le FGAP (Fonds de Garantie des Assurances de Personnes) garantit à l'investisseur 70 000€ quel que soit le nombre de contrats détenus dans une même compagnie

RÈGLEMENTATION

➤ Tableau de performance:

Les tableaux des scénarii de performance ne sont pas des comparateurs. Il s'agit ici d'un visuel imposé par la réglementation indiquant les minima et les maxima selon les comportements des marchés financiers.

Natixis Assurances

La Participation aux Bénéfices (PB) des contrats Natixis est distribuée selon les scénarii:

- Scenario favorable : l'intégralité des produits financiers est versée à l'assuré
- Scenario moyen : la PB minimale réglementaire est versée à l'assuré. L'assureur prélève une partie des produits financiers
- Scenario défavorable : la PB minimale réglementaire est versée à l'assuré, l'assureur prélève une partie des produits selon un scénario de marché défavorable
- Scenario de tension : maintien de la garantie en capital et Taux Annuel Garanti (TAG)

CNP Assurances

La Participation aux Bénéfices (PB) des contrats CNP Assurances est discrétionnaire. Aussi, conformément à la réglementation PRIIPS elle est prise en compte seulement pour le scénario favorable.

Par conséquent :

- Le scénario favorable tient compte de la PB + Taux minimum garanti (TMG)/Taux minimum annuel de revalorisation (TMAR) + les éventuelles clauses contractuelles
- Les scénarii moyen, intermédiaire et de tensions tiennent compte du TMG/TMAR + les éventuelles clauses contractuelles

 Conformément à la réglementation PRIIPS, le DIS euros ne comporte que les frais du support euros. Les frais liés au produit et notamment les frais annuels de gestion sur le support euro sont considérés comme des coûts produit. Les taux de rendement affichés peuvent sembler trompeurs pour le client car ils sont communiqués avant perception des frais annuels de gestion du contrat.

4. Que va me coûter cet investissement ?

Le tableau coûts au fil du temps

Les coûts mentionnés sur le DIS sont uniquement **les coûts internes au support euros**. Ils sont prélevés avant l'annonce du taux de revalorisation de l'année.

Il s'agit des frais de transaction et des frais de gestion.

RÈGLEMENTATION

5. Combien de temps dois-je le conserver et puis-je retirer l'argent de façon anticipée ?

Ce paragraphe mentionne la durée de détention recommandée qui est de 1 an.

Il rappelle les règles en matière de rachat concernant le délai de versement des fonds

6. Comment puis-je formuler une réclamation ?

Le règlement PRIIPS impose d'indiquer les voies de recours en cas d'incapacité de l'assureur d'honorer les paiements dus au client

7. Autres informations pertinentes

Natixis Assurances

Le dernier paragraphe rappelle les possibilités d'arbitrages, leurs coûts et le site internet où le client pourra trouver la dernière version du DIC

CNP Assurances

Le dernier paragraphe rappelle les autres documents contractuels du produit

❖ A quoi correspondent les coûts ?

Les coûts mentionnés représentent la différence entre le versement brut revalorisé avec un rendement brut et le versement net revalorisé avec un rendement net.

Ils regroupent : les coûts figurant dans les notices, les coûts des différents supports et les coûts prélevés avant l'annonce du rendement des supports.

❖ Comment sont calculés les coûts au fil de temps ?

Le calcul part du principe d'un versement initial de 10 000 € (réglementaire) sans aucun autre mouvement sur le contrat pendant toute la période de détention.

↳ Les frais d'entrée sur le contrat ou sur le support sont lissés dans l'hypothèse où le client sort en mi période ou en fin de période recommandée,

↳ Les frais récurrents (frais annuels de gestion des contrats, les frais de gestion annuels des supports pris avant le calcul du rendement sont prélevés chaque année)

Le calcul est effectué en prenant en compte les frais maximum des différents supports au contrat (obligation PRIIPS)

❖ Pourquoi les coûts au fil du temps diffèrent selon les contrats d'un même assureur ?

Chaque contrat d'un même assureur a :

↳ Des coûts propres (exemple les frais de gestion)

↳ Un panier de sous-jacents propre dont le support le plus cher diffère selon le contrat.

FOCUS SUR LES COÛTS

...Figurant sur un DIC

❖ Pourquoi les coûts diffèrent entre les assureurs pour une même gamme de produits ?

- ✎ Les coûts ne sont pas les mêmes au niveau des produits;
- ✎ Le panier des supports varie d'un assureur à un autre, même si certains supports sont identiques
- ✎ La commercialisation des produits est soumise à des règles différentes
 - CNP Assurances commercialise ses contrats par transfert Fourgous uniquement (un minimum de 20% d'UC et un maximum de 80% de fonds en euros)
 - Natixis Assurances n'a pas de contraintes de commercialisation

❖ Pour les contrats Natixis comment expliquer au client que le taux des coûts totaux pour le support le plus cher est inférieur au taux des coûts totaux pour le support moins cher au bout d'un an de détention ?

Investissement de 10 000 EUR		Période de détention recommandée	
Support le plus cher		Si vous sortez après 1 an	
Scénarios			
Coûts totaux		4,32%	
• Taux			
• Montant		431,86	
Réduction du rendement annuel		4,32%	
Support le moins cher		Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 3 ans
Scénarios			
Coûts totaux		5,42%	9,16%
• Taux			
• Montant		542,37	915,69
Réduction du rendement annuel		5,42%	3,05%

Pour chaque support, les coûts totaux sont ramenés à la durée de détention recommandée (DDR). Plus la durée de détention recommandée est longue plus les coûts sont amortis et plus les coûts annualisés sont faibles.

❖ Pour les contrats Natixis, comment expliquez vous les réductions du rendement annuel sur le support le moins cher ?

Sur un investissement de 10 000 € (montant imposé par la réglementation), il est appliqué le pourcentage des coûts totaux. Le résultat est ensuite lissé sur la période de détention recommandée afin d'être annualisé.
Exemple pour Millevie Essentielle, pour une sortie au bout de 3 ans : $[10\,000 * 9,16\%] / 3 = 3,05\%$.

❖ Pour les contrats Natixis, comment sont calculés les coûts totaux ?

Exemple de calcul pour le support le moins cher, Ecureuil Investissements, du contrat Millevie Essentielle:

Dans un premier temps, on applique au support les frais d'entrée du contrat : 3,5%

Ensuite, on applique les frais de gestion sur encours du contrat 0,8% et les frais de gestion sur encours du fonds : 1,19%

Les coûts de la deuxième étape sont au total de 1,99%

La formule de calcul :

$$(1 - 3,5\%) * (1 - (1,19\% + 0,80\%))^3 = 0,9085$$

Soit un coût total de $1 - 0,9085 = 9,15\%$ qui divisé par 3 aboutit à 3,05%

❖ Pourquoi les coûts totaux augmentent-ils ?

Les frais annuels de gestion du contrat entre autres s'additionnent dans le temps. Toutefois, ces derniers étant lissés pendant la période de détention du contrat, leur incidence sur le rendement diminue.



FOCUS SUR LES COÛTS

...Figurant sur un DIC

❖ Qu'est ce que l'incidence ?

Voici un exemple de calcul pour un taux de frais à 1%

Exemple de calcul

Rendement brut	2,00%	
Rendement net	0,98%	$\approx (1 + \text{rendement brut}) * (1 - \text{coûts}) - 1$
Incidence sur le rendement	1,02%	$(\text{rendement brut} - \text{rendement net})$
Incidence en euros	102 €	$\approx \text{Incidence} * 10\,000 \text{ EUR}$

❖ Comment est calculé l'incidence des coûts sur rendement ?

Ce tableau montre l'incidence sur le rendement par an

Catégories	Postes	Min	Max	Note
Coûts ponctuels	Coûts d'entrée	0,44%	0,44%	L'incidence des coûts déjà inclus dans le prix, il s'agit du montant maximal que vous paierez, il se pourrait que vous payiez moins. Ceci inclut les coûts de distribution de votre produit
	Coûts de sortie	0,00%	0,00%	L'incidence des coûts encourus lorsque que vous sortez de votre investissement à l'échéance.
Coûts récurrents	Coûts de transactions de portefeuille	0,00%	0,00%	L'incidence des coûts encourus lorsque que vous sortez de votre investissement à l'échéance.
	Autres coûts récurrents	0,85%	2,86%	L'incidence des coûts encourus lorsque que nous achetons ou vendons des investissements sous-jacents au produit.
Coûts accessoires	Commissions liées aux résultats	0,00%	0,54%	L'incidence des commissions liées aux résultats. Nous prélevons cette commission sur votre investissement si le produit dépasse son indice de référence [y de x%].
	Commissions d'intéressement	0,00%	0,00%	L'incidence des commissions liées aux résultats. Nous prélevons cette commission sur votre investissement si le produit dépasse son indice de référence [y de x%].

Frais d'entrée du contrat sur la période de détention recommandée auquel s'ajoute les frais d'entrée des supports (plus cher et moins cher) sur les périodes de détention recommandées

Frais de transaction, concerne les supports

Frais de gestion annuel du contrat et du support.

Commission de surperformance sur les supports.

Commissions liés au résultat, concerne les supports, absent dans les supports proposés aux Caisses d'Epargne



...Figurant sur un DIC**❖ Comment est calculée l'incidence des coûts sur rendement (suite...) ?**

L'incidence annuelle des différents types de coûts sur le rendement présentée dans le précédent tableau montre ce que pourrait obtenir le client à la fin de la période d'investissement recommandée.

Elle prend en compte les frais mentionnés dans les notices et les coûts des options d'investissement des supports du contrat d'assurance.

- Elle correspond à des coûts annualisés à la fin de la période de détention recommandée : pour chaque type de coût, une fourchette [borne basse ; borne haute] est calculée selon les supports. La somme des bornes hautes est donc supérieure ou égale, par construction, à l'incidence sur le rendement maximum donnée dans le tableau précédent.
- Les coûts récurrents comprennent les frais sur encours contractuels, les frais de gestion propres aux sous-jacents et les frais de transaction.
- Les coûts d'entrée sont lissés sur la durée de détention, soit sur 8 ans pour les DIC génériques.



FOCUS SUR LES COÛTS

...Figurant sur un DIS euros

La période recommandée de détention du fonds en euros est de 1 an, aussi tous les calculs (performance et coûts) sont uniquement présentés sur 1 an.

Tableau des scenarii de performance

- ❖ Pourquoi le rendement annuel moyen des scenarii de tensions, défavorable et intermédiaire sont identiques pour les contrats CNP Assurances, alors que le rendement annuel moyen des 3 scenarii des contrats Natixis Assurances sont progressifs ?

Les tableaux des scenarii de performance ne sont pas des comparateurs. Il s'agit ici d'un visuel imposé par la réglementation indiquant les minima et les maxima selon les comportements des marchés financiers.

Natixis Assurances

La Participation aux Bénéfices (PB) des contrats Natixis est distribuée selon les scenarii:

- Scenario favorable : l'intégralité des produits financiers est versée à l'assuré
- Scenario moyen : la PB minimale réglementaire est versée à l'assuré. L'assureur prélève une partie des produits financiers
- Scenario défavorable : la PB minimale réglementaire est versée à l'assuré, l'assureur prélève une partie des produits selon un scenario de marché défavorable
- Scenario de tension : maintien de la garantie en capital et Taux Annuel Garanti (TAG)

CNP Assurances

La Participation aux Bénéfices (PB) des contrats CNP Assurances est discrétionnaire. Aussi, conformément à la réglementation PRIIPS elle est prise en compte seulement pour le scenario favorable.

Par conséquent :

- Le scenario favorable tient compte de la PB + Taux minimum garanti (TMG)/Taux minimum annuel de revalorisation (TMAR) + les éventuelles clauses contractuelles
- Les scenarii moyen, intermédiaire et de tensions tiennent compte du TMG/TMAR + les éventuelles clauses contractuelles

- ❖ Pourquoi le rendement moyen annuel est différent pour les fonds euros d'un même assureur, selon le contrat ?

Les frais de gestion liés à chaque contrat sont différents et comme il faut à minima pouvoir couvrir les frais de gestion et répondre aux engagements contractuels, le taux varie selon le contrat.



Conformément à la réglementation PRIIPS, le DIS euros ne comporte que les frais du support euros. Les frais liés au produit et notamment les frais annuels de gestion sur le support euro sont considérés comme des coûts produit. Les taux affichés peuvent sembler trompeurs pour le client car ils sont au moins égaux aux frais annuels de gestion des produits augmentés du TMAR. En conséquence, les assureurs ont ajoutés une mention complémentaire précisant que les scenarii ne tiennent pas compte des coûts.



...Figurant sur un DIS euros**❖ Pourquoi le rendement moyen annuel est différent pour les fonds euros de CNP Assurances, selon le contrat ?**

Chaque contrat de CNP Assurances a un support euros propre et par conséquent un DIS Euro spécifique. Le calcul de chaque DIS tient compte des frais de gestion propres au contrat dont il dépend.

Les frais de gestion liés à chaque contrat sont différents et afin de pouvoir couvrir les frais de gestion et répondre aux engagements contractuels le taux varie selon le contrat.

❖ Comment expliquer le tableau des coûts au fil du temps ?

A l'instar des DIC, les chiffres indiqués dans le second tableau du DIS représentent l'incidence des coûts sur le rendement : rendement brut – rendement net.

Les coûts mentionnés sur le DIS sont uniquement les coûts internes au support euros. Ce sont des coûts que le client ne voit pas habituellement : ils sont prélevés avant annonce du taux de revalorisation de l'année.

Les coûts internes aux supports euros sont :

- les frais de transaction,
- les frais de gestion.

Exemple :

Pour un scénario intermédiaire, un client qui verse 10 000 € sur le fonds euros, avec un rendement annuel moyen de 0,65% et une incidence sur le rendement de 0,225% :

Si le client sort au bout de la première années, le calcul sera le suivant : $10\,000 \times [1 + (0,65\% - 0,225\%)] = 10\,065$.

LEXIQUE

❖ PRIIP'S : (Packaged Retail and Insurance-based Investment Product)

Règlement européen qui concerne les produits d'investissement ou d'assurance, dès lors que leur performance dépend, directement ou indirectement, partiellement ou totalement, des fluctuations du marché

❖ DIC : Document d'information Clé. Document précontractuel disponible sur le site www.caisse-epargne.fr/documents-informations-cles-investisseur à communiquer au prospect avant souscription, le plus en amont possible.

Concerne les produits:

Natixis Assurances

- ☐ Millevie Essentielle
- ☐ Millevie Initiale
- ☐ Millevie Premium
- ☐ Millevie Infinie
- ☐ Millevie Capi

CNP Assurances

(commercialisation par Transfert Fourgous)

- ☐ Aïkido
- ☐ Nuances 3D
- ☐ Nuances Plus
- ☐ Nuances Privilège
- ☐ Nuances Capi

❖ KID : (Key Information Document) appellation anglaise du DIC. Le vocable utilisé par Natixis Assurance et CNP Assurances sera français : on parle de DIC

❖ DIS : Document d'information spécifique par option d'investissement. Document disponible sur le site www.caisse-epargne.fr/documents-informations-cles-investisseur à communiquer au prospect avant souscription, le plus en amont possible.

Natixis Assurances

- ☐ DIS des supports en euros des 5 contrats concernés
- ☐ DIS des 3 orientations de gestion proposées dans Millevie Premium, Millevie Infinie et Millevie CAPI

CNP Assurances

- ☐ DIS des supports en euros des 5 contrats concernés
- ☐ DIS des 3 orientations de gestion proposées lors du Transfert Fourgous dans le cadre de la gestion sous mandat de Nuances Privilège
- ☐ DIS du support Assur Immeuble



LEXIQUE

- ❖ **DICI** : Pour les supports tels que les OPCVM qui disposent déjà d'un DICI (document d'information clé pour l'investisseur), la Commission Européenne a prévu de réévaluer la question d'ici 4 ans (2019).
- ❖ **ISR** : (Indicateur Synthétique de Risque - réglementation/méthodologie PRIIPS) indicateur de risque pour les fonds euros, mandats de gestion les SCPI/SCI et tous les supports ne disposant pas de DICI. Il prend en compte le risque de crédit et le risque du marché.
- ❖ **SRRI** : (Synthetic Risk and Reward Indicator - réglementation/méthodologie UCITS) indicateur de risque pour les fonds OPCVM disposant d'un DICI. Il prend en compte le risque marché uniquement. Le Règlement PRIIPS autorise les sociétés de gestion à utiliser les DICI et les données qu'ils contiennent jusqu'au 31/12/2019



FAÎTES VIVRE CETTE FAQ
En nous remontant vos questions



ECUREUIL VIE
CAISSE D'ÉPARGNE