

La lettre de l'Épargne Salariale

PEE



CONJONCTURE ET MARCHÉS

États-Unis : Les chiffres américains sont restés bien orientés, soutenus par l'amélioration du marché de l'emploi et de l'investissement. La croissance du PIB du 3^e trimestre a ainsi été de 3,2 % en rythme annualisé. Ce chiffre exagère, certes, la tendance réelle, mais celle-ci est solide, un peu supérieure à 2 % par an, tandis que les créations d'emplois se maintiennent aux alentours de 200 000 par mois, un niveau élevé à ce stade du cycle. L'inflation sous-jacente (hors pétrole et alimentation) est toutefois toujours très modérée (+1,7 % en novembre), freinée par des facteurs structurels que les autorités monétaires avouent avoir du mal à analyser pleinement. Cependant, la Réserve fédérale a tout de même remonté en décembre le taux des Fed Funds, (5^e hausse de taux consécutive, et 3^e de l'année). Du point de vue politique, le Congrès a approuvé en décembre un plan de baisses d'impôt, promesse majeure de la campagne de D. Trump. Le taux de l'impôt sur les sociétés a été abaissé et certains principes de taxation modifiés dans un sens favorisant davantage l'investissement et moins l'endettement. De plus, les entreprises américaines sont incitées à rapatrier leurs liquidités détenues à l'étranger. Des mesures sont aussi prévues en faveur des ménages. Enfin, les affaires judiciaires et rumeurs concernant l'équipe de D. Trump ont continué de s'accumuler.

Europe : Comme ils l'ont fait de façon quasi-ininterrompue au cours des précédents trimestres, les chiffres économiques de la zone euro ont continué de surprendre à la hausse sur les derniers mois. La croissance du PIB au 3^e trimestre a ainsi atteint +0,6 % (notamment en raison de chiffres nettement meilleurs qu'attendu en Allemagne). Les indicateurs du climat des affaires portant sur le 4^e trimestre ont été très bien orientés, la France se distinguant particulièrement. La reprise se diffuse bien au marché de l'emploi (le taux de chômage est tombé, en octobre, à 8,8 %) mais l'accélération de l'inflation sous-jacente manque toujours à l'appel (elle était, en décembre, de +0,9 %, inchangée par rapport à fin 2016). Concernant la politique monétaire, la BCE a annoncé que son plan d'achats d'actifs serait prolongé au moins jusqu'en septembre 2018, avec toutefois des montants mensuels réduits à 30 Mds d'euros (au lieu de 60 actuellement) à partir de janvier. Enfin, du point de vue politique, la crise en Catalogne n'a pas causé de choc de marché. Le résultat inattendu des élections allemandes (arrivée en tête de la CDU/CSU d'A. Merkel, mais avec un score décevant) est venu compliquer la formation d'une coalition gouvernementale mais, fin décembre, la reconduction de la formule précédente (alliance entre la CDU/CSU et les socialistes du SPD), de nouveau envisagée, paraissait constituer une solution possible. Enfin, des progrès ont été réalisés dans les négociations concernant le Brexit. Une réduction des divergences concernant le solde de tout compte à verser par les Britanniques et l'avenir de la frontière irlandaise a ouvert la voie à la négociation d'une période de transition après la sortie du Royaume-Uni de l'UE, toujours prévue en mars 2019.

Pays émergents : Les chiffres de croissance du PIB pour le 3^e trimestre sont ressortis très élevés dans de nombreux pays. Les seuls pays qui ont un peu déçu les attentes de marché sont la Russie et le Mexique avec des taux de croissance proches de 1,5 % sur un an.

Marchés d'actions

Après une progression de +11,9 % à fin septembre, l'indice actions global, le MSCI World AC a affiché au 4^e trimestre 2017 une hausse cumulée à +17,5 % depuis le début de l'année (respectivement +5,5 % et +20,4 % dividendes inclus). Cette poursuite de l'embellie au 4^e trimestre est liée à l'amplification de la reprise économique, à la bonne tenue des résultats d'entreprises ainsi qu'à l'avancée de la réforme fiscale aux États-Unis. Au plan régional, dopé par ses performances économiques (plus longue période d'expansion depuis 2008 avec 11 trimestres de progression du PIB...) et la réélection du premier ministre, S. Abe (une garantie de pérennité des réformes), le Japon figure en tête des hausses (+8,4 % en monnaie locale et +8,3 % en \$). Les émergents se sont également distingués (+7,1 % en \$ au T4) et demeurent les champions toutes catégories depuis le début de l'année (+34,3 % en \$) ; leur dynamisme économique, les bons résultats des sociétés et leur valorisation attractive ayant plus que compensé les interrogations sur l'impact du resserrement de la politique monétaire américaine. Les États-Unis ont également bien progressé (+6,0 %) du fait de leurs bons résultats trimestriels au 3^e trimestre (+8 %) et des perspectives de baisse d'impôt des sociétés en 2018. À noter en revanche, la contreperformance de la zone euro (-0,7 % au T4 en monnaies locales) pénalisée par la remontée de la monnaie unique, ce qui a entravé la progression des résultats des sociétés au T3 (+2 %). Le Royaume Uni (+4,1 % au T4 en £ et +4,9 % en \$) a quant à lui tiré son épingle du jeu in extremis avec la signature le 8 décembre d'un compromis sur l'ouverture des négociations sur le Brexit.

Marchés de taux

Les taux longs américains ont progressé au 4^e trimestre, surtout avec l'adoption de la réforme fiscale aux États-Unis mi-décembre. Les taux 10 ans américains passent ainsi d'environ 2,30 % à environ 2,40 %. Les taux longs allemands ont très légèrement baissé sur le trimestre, en finissant à environ 0,40 %, malgré l'année fin octobre de la diminution du rythme d'achats de la BCE en 2018 (le programme d'achats a été étendu jusqu'à septembre 2018 à un rythme mensuel de 30 Mds €, contre 60 Mds € auparavant). Le taux 10 ans français passe d'environ 0,75 % à environ 0,65 %. Les écarts de taux italien et espagnol se sont nettement contractés en début de trimestre avec les annonces de la BCE mais l'écart de taux italien s'est ensuite légèrement ré-écarter en fin de trimestre avec l'annonce de la date des élections législatives (4 mars). Au final, les taux 10 ans italien et espagnol finissent le mois respectivement à environ 1,95 % et 1,55 %.

Marché de devises

La parité EUR/USD a continué à progresser au 4^e trimestre, en passant de 1,18 à 1,20. Le franc suisse a continué à se déprécier face à l'euro. En revanche, la parité USD/JPY est quasiment stable sur le trimestre.

Rédaction achevée le 31/12/2017

PERFORMANCES DES PRINCIPAUX INDICES AU 30/12/2016		30/06/2016	30/12/2016	30/06/2017	29/12/2017	12 mois glissants*
Marché monétaire	■ EONIA	-0,293	-0,329	-0,350	-0,346	
	■ EURIBOR 3 MOIS	-0,286	-0,319	-0,331	-0,329	
Marché obligataire	■ Taux 10 ans Français	0,182	0,686	0,815	0,785	
	■ Taux 10 ans Allemand	-0,130	0,208	0,466	0,427	
Marchés actions	■ CAC 40 (hors dividendes)	4237,48	4862,31	5120,68	5312,56	9,26 %
	■ MSCI EUROPE ⁽¹⁾	177,56	196,34	209,46	216,45	10,24 %
	■ MSCI WORLD ⁽¹⁾	4095,32	4095,32	4696,29	4931,45	7,38 %

Source Bloomberg

* Performances calculées depuis le 30/12/2017

(1) en euro, dividendes et avoirs fiscaux inclus.

Groupe Crédit du Nord



PLUS LOIN, AVEC VOUS

Banque Courtois

Banque Kolb

Banque Laydernier

Banque Nuger

Banque Rhône-Alpes

Banque Tarneaud

Société Marseillaise de Crédit

Crédit du Nord

L'ESSENTIEL DE NOTRE GAMME

Fonds cœur de gamme

Performances au 31/12/2017

ÉTOILE SÉLECTION MONÉTAIRE • Code ISIN : QS0002978425						
Objectif de l'investisseur : rechercher une performance supérieure à celle de l'Eonia capitalisé, indice représentatif du marché monétaire de la zone euro, tout en répondant aux critères de l'Investissement Socialement Responsable.	Valeur liquidative	Profil de risque et de rendement ⁽²⁾	12 mois glissants	Année 2017	3 ans glissants	5 ans glissants
	4,14 €		-0,46 %	-0,46 %	-0,78 %	-0,56 %
Actif net	387,24 M€	1 2 3 4 5 6 7	Durée minimum de placement recommandée			
			< 1 an			
AMUNDI MODERATO ESR • Code ISIN : QS0009067370						
Objectif de l'investisseur : viser à préserver le capital en recherchant, quelles que soient les conditions des marchés financiers, une performance positive et supérieure à celle du marché monétaire dans un cadre mesuré de volatilité.	Valeur liquidative	Profil de risque et de rendement ⁽²⁾	12 mois glissants	Année 2017	3 ans glissants	5 ans glissants
	216,57 €		1,16 %	1,16 %	1,26 %	2,28 %
Actif net	142,65 M€	1 2 3 4 5 6 7	Durée minimum de placement recommandée			
			1 an			
AMUNDI PROTECT 90 ESR • Code ISIN : QS0009099829						
Objectif de l'investisseur : bénéficier à tout moment d'une protection du capital investi (90 % de la plus haute valeur liquidative atteinte depuis la création du support) et d'une partie de la performance des marchés internationaux.	Valeur liquidative	Profil de risque et de rendement ⁽²⁾	12 mois glissants	Année 2017	3 ans glissants	5 ans glissants
	121,77 €		1,53 %	1,53 %	2,99 %	12,05 %
Actif net	1 102,74 M€	1 2 3 4 5 6 7	Durée minimum de placement recommandée			
			5 ans			
AMUNDI LABEL OBLIGATAIRE ESR - F • Code ISIN : QS0009084201						
Objectif de l'investisseur : bénéficier d'une gestion active et socialement responsable sur les produits de taux (obligations d'États, d'entreprises et supports monétaires) de la zone Euro.	Valeur liquidative	Profil de risque et de rendement ⁽²⁾	12 mois glissants	Année 2017	3 ans glissants	5 ans glissants
	158,59 €		-0,17 %	-0,17 %	2,73 %	18,61 %
Actif net	176,98 M€	1 2 3 4 5 6 7	Durée minimum de placement recommandée			
			3 ans			
ÉTOILE SÉLECTION HARMONIE • Code ISIN : QS0002978565						
Objectif de l'investisseur : rechercher, au travers d'une gestion flexible et de conviction, la valorisation du capital en investissant principalement sur les marchés financiers internationaux de taux, et, dans une moindre mesure, d'actions.	Valeur liquidative	Profil de risque et de rendement ⁽²⁾	12 mois glissants	Année 2017	3 ans glissants	5 ans glissants
	5,33 €		2,05 %	2,05 %	4,35 %	21,57 %
Actif net	51 M€	1 2 3 4 5 6 7	Durée minimum de placement recommandée			
			3 ans			
ÉTOILE SÉLECTION PATRIMOINE • Code ISIN : QS0002978557						
Objectif de l'investisseur : rechercher une performance annualisée de 5 % au-delà de l'Eonia capitalisé sur l'horizon d'investissement au travers d'une gestion flexible et de conviction.	Valeur liquidative	Profil de risque et de rendement ⁽²⁾	12 mois glissants	Année 2017	3 ans glissants	5 ans glissants
	78,32 €		5,03 %	5,03 %	3,24 %	21,50 %
Actif net	60,86 M€	1 2 3 4 5 6 7	Durée minimum de placement recommandée			
			5 ans			
ÉTOILE SÉLECTION OPPORTUNITES • Code ISIN : QS0002978540						
Objectif de l'investisseur : viser, au travers d'une gestion flexible et de conviction, à tirer parti du potentiel de performance des actifs risqués (actions notamment) tout en ayant la possibilité de désinvestir en cas d'élévation du niveau de risque anticipé.	Valeur liquidative	Profil de risque et de rendement ⁽²⁾	12 mois glissants	Année 2017	3 ans glissants	5 ans glissants
	102,37 €		10,05 %	10,05 %	14,69 %	40,08 %
Actif net	61 M€	1 2 3 4 5 6 7	Durée minimum de placement recommandée			
			5 ans			
ÉTOILE SÉLECTION DÉVELOPPEMENT DURABLE • Code ISIN : QS0002978284						
Objectif de l'investisseur : faire fructifier son épargne à moyen terme en respectant les critères de « développement durable ».	Valeur liquidative	Profil de risque et de rendement ⁽²⁾	12 mois glissants	Année 2017	3 ans glissants	5 ans glissants
	27,72 €		8,42 %	8,42 %	16,78 %	32,96 %
Actif net	12,93 M€	1 2 3 4 5 6 7	Durée minimum de placement recommandée			
			5 ans			
ÉTOILE SÉLECTION MULTI GESTION • Code ISIN : QS0002978292						
Objectif de l'investisseur : rechercher une performance durable, dans toutes les situations de marchés en bénéficiant d'un triple niveau de diversification « Multi-Actifs, Multi-Styles, Multi-Gérants ». Ce fonds utilise le savoir-faire de Russell dans la recherche des meilleurs gérants dans les différents styles de gestion.	Valeur liquidative	Profil de risque et de rendement ⁽²⁾	12 mois glissants	Année 2017	3 ans glissants	5 ans glissants
	25,54 €		4 %	4 %	4,13 %	22,52 %
Actif net	16 M€	1 2 3 4 5 6 7	Durée minimum de placement recommandée			
			5 ans			
AMUNDI ACTIONS INTERNATIONALES ESR - F • Code ISIN : QS0009080175						
Objectif de l'investisseur : bénéficier de la performance des marchés d'actions internationaux, au travers d'une exposition à une sélection de valeurs de sociétés des pays membres de l'OCDE et, dans une moindre mesure, de pays émergents.	Valeur liquidative	Profil de risque et de rendement ⁽²⁾	12 mois glissants	Année 2017	3 ans glissants	5 ans glissants
	17,55 €		9,14 %	9,14 %	28,29 %	76,74 %
Actif net	209,66 M€	1 2 3 4 5 6 7	Durée minimum de placement recommandée			
			5 ans			
AMUNDI LABEL ACTIONS EUROLAND ESR - F • Code ISIN : QS0009084227						
Objectif de l'investisseur : bénéficier du dynamisme des marchés d'actions de la zone euro tout en répondant aux critères de l'Investissement Socialement Responsable.	Valeur liquidative	Profil de risque et de rendement ⁽²⁾	12 mois glissants	Année 2017	3 ans glissants	5 ans glissants
	190,6 €		11,84 %	11,84 %	22,75 %	54,23 %
Actif net	180,99 M€	1 2 3 4 5 6 7	Durée minimum de placement recommandée			
			5 ans			
AMUNDI CONVICTIONS ESR - F • Code ISIN : QS0009116219						
Objectif de l'investisseur : rechercher la performance des actions internationales avec une volatilité inférieure à celles-ci, en tirant notamment partie de la dynamique de valeurs liées à des enjeux mondiaux de long terme.	Valeur liquidative	Profil de risque et de rendement ⁽²⁾	12 mois glissants			
	124,5 €			9,94 %		
Actif net	255,72 M€	1 2 3 4 5 6 7	Durée minimum de placement recommandée			
			8 ans			

Fonds solidaires

Performances au 31/12/2017

AMUNDI LABEL HARMONIE SOLIDAIRE ESR - F - Code ISIN : QS0009102334

Objectif de l'investisseur : rechercher, sur une période de 3 ans minimum, une performance annualisée de 2,5 % au-delà de l'Eonia capitalisé en adoptant une démarche socialement responsable et en contribuant au développement d'entreprises solidaires.

Valeur liquidative
12,85 €
Actif net
196,68 M€

Profil de risque
et de rendement⁽²⁾
1 2 3 4 5 6 7

12 mois glissants	Année 2017	3 ans glissants	5 ans glissants
1,27 %	1,27 %	5,55 %	19,43 %
Durée minimum de placement recommandée			
3 ans			

AMUNDI LABEL EQUILIBRE SOLIDAIRE ESR - F - Code ISIN : QS0009079318

Objectif de l'investisseur : bénéficier, au travers d'une gestion diversifiée répondant aux critères de l'Investissement Socialement Responsable, de l'évolution des marchés d'actions et de taux de la zone Euro, tout en investissant dans des projets favorisant l'emploi et l'insertion sociale.

Valeur liquidative
137,67 €
Actif net
50,44 M€

Profil de risque
et de rendement⁽²⁾
1 2 3 4 5 6 7

12 mois glissants	Année 2017	3 ans glissants	5 ans glissants
5,37 %	5,37 %	11,51 %	30,68 %
Durée minimum de placement recommandée			
5 ans			

AMUNDI LABEL ACTIONS SOLIDAIRE ESR - F - Code ISIN : QS0009081488

Objectif de l'investisseur : tirer parti à long terme de la performance des marchés d'actions des pays de la zone Euro. Cet investissement est soumis aux risques de fluctuations des marchés concernés.

Valeur liquidative
163,49 €
Actif net
65,66 M€

Profil de risque
et de rendement⁽²⁾
1 2 3 4 5 6 7

12 mois glissants	Année 2017	3 ans glissants	5 ans glissants
10,56 %	10,56 %	20,87 %	48,37 %
Durée minimum de placement recommandée			
5 ans			

ARCANCIA ACTIONS ÉTHIQUE ET SOLIDAIRE 701 - Code ISIN : QS0002906087

Objectif de l'investisseur : bénéficier du dynamisme des marchés d'actions de la zone Euro dans le respect des critères de l'Investissement Socialement Responsable, tout en investissant dans des projets favorisant l'emploi et l'insertion sociale.

Valeur liquidative
135,02 €
Actif net
50,44 M€

Profil de risque
et de rendement⁽²⁾
1 2 3 4 5 6 7

12 mois glissants	Année 2017	3 ans glissants	5 ans glissants
9,56 %	9,56 %	21,16 %	46,62 %
Durée minimum de placement recommandée			
8 ans			

Fonds dédiés à la retraite

AMUNDI OBJECTIF RETRAITE 2020 ESR - Code ISIN : QS0009103555

Objectif de l'investisseur : accéder à une solution retraite se décomposant en 2 phases :
- une phase d'épargne permettant de bénéficier à l'échéance de la garantie d'au minimum l'intégralité du capital investi (100 % de la plus haute valeur de la part atteinte depuis la création du support) et d'une partie de la performance des marchés internationaux,
- une phase de mise à disposition assurant des montants périodiques garantis.

Valeur liquidative
111,01 €
Actif net
82,76 M€

Profil de risque
et de rendement⁽²⁾
1 2 3 4 5 6 7

12 mois glissants	Année 2017	3 ans glissants	5 ans glissants
-0,17 %	-0,17 %	1,35 %	11,29 %
Durée minimum de placement recommandée			
10 ans			

AMUNDI OBJECTIF RETRAITE 2025 ESR - Code ISIN : QS0009103563

Objectif de l'investisseur : accéder à une solution retraite se décomposant en 2 phases :
- une phase d'épargne permettant de bénéficier à l'échéance de la garantie d'au minimum l'intégralité du capital investi (100 % de la plus haute valeur de la part atteinte depuis la création du support) et d'une partie de la performance des marchés internationaux,
- une phase de mise à disposition assurant des montants périodiques garantis.

Valeur liquidative
116,77 €
Actif net
52,56 M€

Profil de risque
et de rendement⁽²⁾
1 2 3 4 5 6 7

12 mois glissants	Année 2017	3 ans glissants	5 ans glissants
1 %	1 %	2,05 %	17,25 %
Durée minimum de placement recommandée			
15 ans			

AMUNDI OBJECTIF RETRAITE 2030 ESR - Code ISIN : QS0009103571

Objectif de l'investisseur : accéder à une solution retraite se décomposant en 2 phases :
- une phase d'épargne permettant de bénéficier à l'échéance de la garantie d'au minimum l'intégralité du capital investi (100 % de la plus haute valeur de la part atteinte depuis la création du support) et d'une partie de la performance des marchés internationaux,
- une phase de mise à disposition assurant des montants périodiques garantis.

Valeur liquidative
118,97 €
Actif net
63,82 M€

Profil de risque
et de rendement⁽²⁾
1 2 3 4 5 6 7

12 mois glissants	Année 2017	3 ans glissants	5 ans glissants
1,02 %	1,02 %	3,51 %	22,56 %
Durée minimum de placement recommandée			
20 ans			

ÉTOILE GÉNÉRATION 2015-2019 - Code ISIN : QS0002978151

Objectif de l'investisseur : faire fructifier son épargne en vue d'un projet ayant un horizon de réalisation pendant la période mentionnée.

Valeur liquidative
25,99 €
Actif net
3,43 M€

Profil de risque
et de rendement⁽²⁾
1 2 3 4 5 6 7

12 mois glissants	Année 2017	3 ans glissants	5 ans glissants
-0,84 %	-0,84 %	1,15 %	12,21 %
Durée minimum de placement recommandée			
8 ans			

ÉTOILE GÉNÉRATION 2020-2025 - Code ISIN : QS0002978169

Objectif de l'investisseur : faire fructifier son épargne en vue d'un projet ayant un horizon de réalisation pendant la période mentionnée.

Valeur liquidative
29,73 €
Actif net
6,72 M€

Profil de risque
et de rendement⁽²⁾
1 2 3 4 5 6 7

12 mois glissants	Année 2017	3 ans glissants	5 ans glissants
3,18 %	3,18 %	11,96 %	36,02 %
Durée minimum de placement recommandée			
14 ans			

ÉTOILE GÉNÉRATION LONG TERME - Code ISIN : QS0002978177

Objectif de l'investisseur : faire fructifier son épargne en vue d'un projet ayant un horizon de réalisation pendant la période mentionnée.

Valeur liquidative
32,95 €
Actif net
7,17 M€

Profil de risque
et de rendement⁽²⁾
1 2 3 4 5 6 7

12 mois glissants	Année 2017	3 ans glissants	5 ans glissants
9,21 %	9,21 %	25,64 %	62,26 %
Durée minimum de placement recommandée			
10 ans			

(2) : voir page 4 Informations complémentaires.

Fonds gérés par Étoile Gestion et Amundi : Ce document ne constitue ni une offre de souscription, ni un conseil en investissement.

Les informations qui le composent sont indicatives et sans caractère contractuel. Le prospectus simplifié agréé par l'AMF est disponible sur le site internet de la banque. Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs et ne sont pas constantes dans le temps. Elles sont calculées coupons nets réinvestis et nettes de frais de gestion. Source : Europerformance.

FCPE fermés à la souscription à partir du 3 janvier 2017.

FCPE fermés à la souscription à partir du 3 janvier 2017.

FCPE fermés à la souscription à partir du 3 janvier 2017.

LES ACTUALITÉS DE L'ÉPARGNE SALARIALE

Plafond Annuel de la Sécurité Sociale (PASS) 2018

Pour 2018, le PASS est porté à **39 732 euros**. En conséquence, les plafonds concernant les dispositifs d'épargne salariale sont les suivants :

→ PEE

- Plafond d'abondement : **8 % du PASS** soit **3 178,56 €**
- Majoration possible lorsque le salarié acquiert des titres de l'entreprise de **80 % du plafond**, soit **2 542,84 €**

→ PARTICIPATION

- En cas de répartition proportionnelle aux salaires, la rémunération servant de base au calcul pour un salarié ne peut dépasser **4 fois le PASS**, soit **158 928 €**
- Plafond de la prime individuelle : **75 % du PASS** soit **29 799 €**

→ PERCO

- Plafond d'abondement : **16 % du PASS** soit **6 357,12 €**
- Plafond du versement initial et périodique de l'employeur : **2 % du PASS** soit **794,64 €**

→ INTÉRESSEMENT

- Plafond de la prime individuelle : **50 % du PASS** soit **19 866 €**

Hausse de la CSG en 2018 : Loi de Financement de la Sécurité Sociale publiée au JO du 31/12/2017

Parmi les mesures votées, figure la hausse de la Contribution Sociale Généralisée d'1,7 point, qui est effective à compter du 1^{er} janvier 2018.

Quels sont les impacts sur l'Épargne Salariale ?

Le taux des prélèvements sociaux (CSG/CRDS) sur les montants versés à compter du 1^{er} janvier 2018 par votre employeur (participation, intéressement, abondement) est porté de 8 % à 9,7 %.

Les modalités de détermination des prélèvements sociaux applicables aux éventuelles plus-values réalisées lors d'un remboursement sont modifiées pour les PEE et les PERCO.

PEE

Pour les versements effectués à compter du 1^{er} janvier 2018, les gains acquis ou constatés seront soumis aux taux des différents prélèvements sociaux en vigueur au moment du remboursement (fin du mécanisme dit des « taux historiques »). Au 1/1/2018, le taux global des prélèvements sociaux applicable est de 17,20 % (et non plus 15,50 %).

Le même régime est applicable aux gains acquis ou constatés à partir du 1/1/2018 au titre de versements effectués depuis au moins 5 ans au 1/1/2018.

Les gains acquis ou constatés avant le 1^{er} janvier 2018 au titre de ces mêmes versements restent en revanche soumis aux taux des différents prélèvements sociaux en vigueur selon la date d'acquisition des gains (mécanisme dit des « taux historiques »).

Les gains acquis ou constatés à partir du 1/1/2018 au titre de versements effectués depuis moins de 5 ans au 1/1/2018 resteront soumis aux taux des différents prélèvements sociaux en vigueur selon la date d'acquisition des gains, et ce jusqu'à leur 5^e anniversaire.

Les gains acquis ou constatés à compter du 5^e anniversaire seront soumis au taux des différents prélèvements sociaux en vigueur au moment du remboursement.

PERCO

Pour les versements effectués à compter du 1^{er} janvier 2018, les gains acquis ou constatés seront soumis aux taux des différents prélèvements sociaux en vigueur au moment du remboursement (fin du mécanisme dit des « taux historiques »). Au 1/1/2018, le taux global des prélèvements sociaux applicable est de 17,20 % (et non plus 15,50 %).

Les gains acquis ou constatés à compter du 1/1/2018 au titre de versements effectués avant le 1/1/2018 resteront soumis aux taux des différents prélèvements sociaux en vigueur selon la date d'acquisition des gains. Le maintien du mécanisme dit des « taux historiques » n'est pas limité dans le temps.

Retrouvez régulièrement les dernières mises à jour sur notre site, rubrique « Juridique et fiscalité ».

Depuis le 1^{er} janvier 2018, disparition du « droit de rétractation » accordé à l'épargnant ayant laissé s'appliquer l' « affectation par défaut » de sa prime d'intéressement

La Loi Macron du 6 août 2015 avait prévu un mécanisme d'affectation par défaut sur le Plan d'épargne entreprise, des droits à intéressement attribués à compter du 1^{er} janvier 2016.

Le bénéficiaire qui n'exprimait pas de choix sur la quote-part d'intéressement lui revenant (versement ou placement dans un PEE/PEI/PEG) voyait ses droits affectés en totalité au Plan d'épargne entreprise en vigueur.

Il disposait alors d'un délai de 3 mois pour demander le déblocage de sa prime d'intéressement (droit de rétractation). Cette mesure transitoire n'était applicable que du 1^{er} janvier 2016 au 31 décembre 2017.

Désormais, le bénéficiaire dont la prime d'intéressement aura été affectée par défaut devra attendre 5 ans (fin de la période d'indisponibilité de ses avoirs) ou la survenance d'un « cas de déblocage anticipé » pour pouvoir débloquer son épargne du PEE.

Contacts utiles

→ Pour les entreprises : Sarah Martin : Tél. : 02 28 22 17 07 - cdn-me2@s2e-net.com

→ Pour vos salariés : Tél. : 09 69 32 81 74 (prix d'un appel local)

Informations complémentaires

→ L'indicateur de risque et de rendement européen

Il est déterminé a posteriori par la société de gestion pour chaque FCPE sur 5 ans glissants. Calculé à partir de la volatilité des performances hebdomadaires (amplitude et fréquence des variations de la valeur liquidative), il est régulièrement actualisé selon les paramètres de marché. Cet indicateur se matérialise par une échelle croissante allant de 1 pour les supports présentant le risque et le potentiel de rendement les plus faibles, jusqu'à 7 pour ceux présentant le risque et le potentiel de rendement les plus élevés.

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Crédit du Nord - Société Anonyme au capital de EUR 890 263 248 - SIREN 456 504 851 - RCS Lille - N° TVA FR83 456 504 851. Siège Social : 28 place Rihour - 59800 Lille - Siège Central : 59 boulevard Haussmann - 75008 Paris Société de courtage d'assurances immatriculée à l'ORIAS sous le N° 07 023 739.

Ce document non contractuel décrit exclusivement les caractéristiques techniques et financières des FCPE présentés. Il a un caractère purement informatif. Les informations présentées n'ont aucune valeur contractuelle et ne peuvent être considérées comme exhaustives ou exemptes d'erreur. Crédit du Nord décline toute responsabilité quant à l'utilisation qui pourrait être faite de ces informations et des conséquences qui pourraient en découler notamment au niveau des décisions qui pourraient être prises ou des actions qui pourraient être entreprises à partir de ces informations. Il ne constitue pas une offre de Crédit du Nord Société Anonyme au capital de 890 263 248 EUR - SIREN 456 504 851 - RCS Lille - N° TVA FR83 456 504 851 - Siège Social : 28 place Rihour, 59000 Lille. Siège Central : 59 boulevard Haussmann, 75008 Paris. Société de courtage d'assurances immatriculée à l'ORIAS sous le N° 07 023 739 - Mars 2018 - Agence kiss.

Banque
Courtois

Banque
Kolb

Banque
Laydernier

Banque
Nuger

Banque
Rhône-Alpes

Banque
Tarneaud

Société
Marseillaise de Crédit

Crédit
du Nord



Les banques du groupe Crédit du Nord