

# La lettre de l'Épargne Salariale

PEI

JANVIER 2017

## CONJONCTURE ET MARCHÉS

### Contexte économique

Les chiffres économiques parus au 4<sup>ème</sup> trimestre ont été encourageants aux Etats-Unis et en zone euro, plus mitigés dans les pays émergents. Cependant, c'est surtout l'élection présidentielle américaine qui a retenu l'attention. Son résultat inattendu a entraîné une hausse des rendements obligataires, du dollar et des actions des pays développés. Les autres événements marquants du trimestre ont été l'échec du référendum constitutionnel italien et l'accord intervenu entre les pays producteurs de pétrole.

#### États-Unis : nombreuses incertitudes suite à l'élection présidentielle.

Les données économiques américaines du 4<sup>ème</sup> trimestre ont réservé de bonnes surprises : marché du travail avec un taux de chômage plus bas depuis 2007 à 4,6 % en novembre, rebond des indicateurs du climat des affaires. En fin d'année, d'autres chiffres mensuels (consommation et production industrielle) ont cependant été un peu moins bons. Surtout, la victoire de D. Trump à l'élection présidentielle a augmenté le degré d'incertitude avec un projet de programme susceptible de creuser le déficit budgétaire sous l'effet de fortes baisses d'impôts sur les entreprises et sur les ménages aisés, des décisions concernant l'immigration et le commerce extérieur pouvant générer des tensions avec d'autres pays même si après son élection, D. Trump a infléchi légèrement son discours sur les sujets de l'immigration et de la santé. La nomination de certaines personnalités à des postes clés induit des changements d'orientations par rapport aux promesses de campagnes avec notamment des baisses d'impôts davantage en faveur des classes moyennes. D'autres nominations, en revanche, ont paru augmenter le risque de tensions commerciales avec les autres pays.

#### Zone euro : la reprise continue dans un contexte politique toujours incertain.

Les moteurs cycliques de la reprise européenne comme le rebond de l'emploi et du crédit bancaire, ont continué d'apporter leur soutien. Le détail des chiffres de la croissance du 3<sup>ème</sup> trimestre a fait apparaître de bonnes surprises dans les pays en ayant le plus besoin (Italie et Portugal, en particulier), compensant de légères déceptions en Allemagne et en France. Sur le plan politique, l'échec du référendum italien du 4 décembre est venu remettre en cause la poursuite des réformes dans ce pays (dont la reprise reste très en retard par rapport à celle du reste de la zone euro). De plus, des élections anticipées pourraient être organisées en Italie en 2017 alors que les partis eurosceptiques sont en position de force dans les sondages. Enfin, le gouvernement britannique a fait savoir qu'il engagerait le 31 mars au plus tard la procédure officielle de sortie du Royaume-Uni de l'Union Européenne.

**Pays émergents : des nouvelles en dents de scie.** Le dernier trimestre de l'année 2016 aura commencé avec des chiffres chinois rassurants (PMI manufacturier chinois, prix de production en territoire positif, PIB du

3<sup>ème</sup> trimestre en hausse de +6,7 % sur 12 mois). Cependant, l'élection de Donald Trump, a ouvert un nouveau chapitre d'incertitude pour les émergents : l'effet combiné de la hausse des taux américains et de la crainte de mesures protectionnistes aux Etats-Unis a en effet ralenti les entrées de capitaux sur les marchés émergents et fortement pénalisé leurs devises. Mais, les chiffres de PIB trimestriels publiés en décembre ont été dans l'ensemble satisfaisants.

### Marchés d'actions

Le dernier trimestre de l'année a été positif pour les marchés d'actions. Le MSCI World en devises locale a ainsi progressé de +4,4 % sur la période. Une accélération à la hausse s'est produite à partir de l'élection présidentielle américaine du 8 novembre. Elle a été surtout favorable au marché japonais (+14 % sur le trimestre), dopé aussi par la faiblesse du Yen, et au marché américain (+4 % sur le trimestre), dopé par les espoirs de politiques économiques pro-business. Le non au référendum italien le 4 décembre a permis un rattrapage des marchés européens. La zone euro progresse ainsi de +8 % sur l'ensemble du trimestre, dopée par le rebond de la bourse italienne (+19 %). En Europe, les secteurs les plus en vogue auront été les financières (+17 % en devises locales) et l'énergie (+14 %) alors que les secteurs plus défensifs auront été à la peine ; il s'agit par exemple des valeurs de la consommation (-6 %) et des services aux collectivités (-10 %).

### Marchés de taux

Après trois semestres de baisse, en raison notamment des reports répétés de la deuxième hausse de taux de la Fed et la politique monétaire extrêmement accommodante de la BCE et de la BoJ, les taux longs ont nettement remonté sur le quatrième trimestre, notamment après l'élection de Donald Trump. Les décisions de la BCE le 8 décembre ont pesé sur les taux européens tandis que la deuxième remontée de taux de la Fed a encore accru la hausse des taux américains. Au final, le taux 10 ans américain est passé d'environ 1,60 % à 2,45 % et son homologue allemand est passé d'environ -0,10 % à 0,20 %. Le taux 10 ans français a grimpé d'environ 0,5 %, passant d'environ 0,20 % à 0,70%. Les obligations périphériques ont souffert également : les taux italiens et espagnols passent de respectivement environ 1,20 % et 0,90 % à environ 1,80 % et 1,40 %. Le dollar a tiré parti de la victoire de Donald Trump et de la décision de la Fed de relever ses taux directeurs. Le yen a poursuivi sa dépréciation contre le dollar, la parité USD/JPY passant de 101 à 117. L'euro est également en baisse face au dollar, passant de 1,12 à 1,05. La livre et le franc suisse se sont légèrement appréciés face à l'euro.

Rédaction achevée le 31/12/2016

PERFORMANCES DES PRINCIPAUX INDICES AU 30/12/2016		30/12/2016	1 an glissant	Année 2015
Marché monétaire	■ EONIA CAPITALISE (O.I.S.) (BASE 360)	-0,35	-0,32 %	-0,11 %
	■ EURIBOR 3 MONTH OFFERED RATE DAILY CAPITALIZED	-0,31	-0,27 %	-0,02 %
Marché obligations	■ BARCLAYS EURO-AGG. 1-3 YEARS (E) TR Close	185,92	0,59 %	0,69 %
	■ BARCLAYS EURO-AGG. 3-5 YEARS (E) TR Close	225,86	2,52 %	2,15 % <sup>(1)</sup>
	■ BARCLAYS EURO-AGG. 5-7 YEARS (E) TR Close	259,91	2,52 %	2,15 % <sup>(1)</sup>
	■ BARCLAYS EURO-AGG. 7-10 YEARS (E) TR Close	282,14	5,75 %	1,94 % <sup>(2)</sup>
	■ BARCLAYS EURO-AGG. 10+ YEAR (E) TR Close	350,04	5,75 %	1,94 % <sup>(2)</sup>
Marchés actions	■ CAC 40 NR Close	4 551,46	7,67 %	10,92 %
	■ EURO STOXX NR Close	323,50	4,15 %	10,33 %
	■ MSCI WORLD NR Close	1 715,42	11,09 %	8,76 %

Sources : Six Telekurs / Amundi

\* Les informations sont exprimées en USD.

(1) Performance de l'indice du fonds Etoile Obli 3-7 : 50% BARCLAYS EURO-AGG. 5 - 7 YEARS (E) TR Close + 50% BARCLAYS EURO-AGG. 3 - 5 YEARS (E) TR Close.

(2) Performance de l'indice du fonds Etoile Obli 7 et + : 50% BARCLAYS EURO-AGG. 7 - 10 YEARS (E) TR Close + 50% BARCLAYS EURO-AGG. 10+ YEAR (E) TR Close.

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



# L'ESSENTIEL DE NOTRE GAMME

## Fonds cœur de gamme

Performances au 31/12/2016

ÉTOILE SÉLECTION MONÉTAIRE • Code ISIN : QS0002978425						
<b>Objectif de l'investisseur :</b> 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.	<b>Valeur liquidative</b>	<b>Profil de risque et de rendement<sup>(2)</sup></b>	<b>12 mois glissants</b>	<b>Année 2015</b>	<b>3 ans glissants</b>	<b>5 ans glissants</b>
	4,16 €		-0,28 %	-0,04 %	-0,17 %	0,27 %
<b>Actif net</b>	384,13 M€	<input type="checkbox"/> 1 <input type="checkbox"/> 2 <input type="checkbox"/> 3 <input type="checkbox"/> 4 <input type="checkbox"/> 5 <input type="checkbox"/> 6 <input type="checkbox"/> 7	<b>Durée minimum de placement recommandée</b>			
			< 1an			
AMUNDI PROTECT 90 ESR • Code ISIN : QS0009099829						
<b>Objectif de l'investisseur :</b> 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.	<b>Valeur liquidative</b>	<b>Profil de risque et de rendement<sup>(2)</sup></b>	<b>12 mois glissants</b>	<b>Année 2015</b>	<b>3 ans glissants</b>	<b>5 ans glissants</b>
	119,93 €		0,27 %	1,16 %	5,82 %	12,45 %
<b>Actif net</b>	877,40 M€	<input type="checkbox"/> 1 <input type="checkbox"/> 2 <input checked="" type="checkbox"/> 3 <input type="checkbox"/> 4 <input type="checkbox"/> 5 <input type="checkbox"/> 6 <input type="checkbox"/> 7	<b>Durée minimum de placement recommandée</b>			
			5 ans			
ÉTOILE SÉLECTION HARMONIE • Code ISIN : QS0002978565						
<b>Objectif de l'investisseur :</b> 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.	<b>Valeur liquidative</b>	<b>Profil de risque et de rendement<sup>(2)</sup></b>	<b>12 mois glissants</b>	<b>Année 2015</b>	<b>3 ans glissants</b>	<b>5 ans glissants</b>
	5,22 €		2,58 %	-0,32 %	11,51 %	29,01 %
<b>Actif net</b>	44 M€	<input type="checkbox"/> 1 <input type="checkbox"/> 2 <input type="checkbox"/> 5 <input checked="" type="checkbox"/> 4 <input type="checkbox"/> 5 <input type="checkbox"/> 6 <input type="checkbox"/> 7	<b>Durée minimum de placement recommandée</b>			
			3 ans			
ÉTOILE SÉLECTION PATRIMOINE • Code ISIN : QS0002978557						
<b>Objectif de l'investisseur :</b> 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.	<b>Valeur liquidative</b>	<b>Profil de risque et de rendement<sup>(2)</sup></b>	<b>12 mois glissants</b>	<b>Année 2015</b>	<b>3 ans glissants</b>	<b>5 ans glissants</b>
	74,57 €		-1,72 %	0,01 %	4,70 %	26,16 %
<b>Actif net</b>	59,48 M€	<input type="checkbox"/> 1 <input type="checkbox"/> 2 <input type="checkbox"/> 5 <input type="checkbox"/> 4 <input type="checkbox"/> 5 <input checked="" type="checkbox"/> 6 <input type="checkbox"/> 7	<b>Durée minimum de placement recommandée</b>			
			5 ans			
ÉTOILE SÉLECTION OPPORTUNITES • Code ISIN : QS0002978540						
<b>Objectif de l'investisseur :</b> 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.	<b>Valeur liquidative</b>	<b>Profil de risque et de rendement<sup>(2)</sup></b>	<b>12 mois glissants</b>	<b>Année 2015</b>	<b>3 ans glissants</b>	<b>5 ans glissants</b>
	93,02 €		-1,09 %	5,37 %	12,09 %	40,85 %
<b>Actif net</b>	55 M€	<input type="checkbox"/> 1 <input type="checkbox"/> 2 <input type="checkbox"/> 5 <input type="checkbox"/> 4 <input type="checkbox"/> 5 <input checked="" type="checkbox"/> 6 <input type="checkbox"/> 7	<b>Durée minimum de placement recommandée</b>			
			5 ans			
ÉTOILE SÉLECTION DÉVELOPPEMENT DURABLE • Code ISIN : QS0002978284						
<b>Objectif de l'investisseur :</b> faire fructifier son épargne à moyen terme en respectant les critères de "développement durable".	<b>Valeur liquidative</b>	<b>Profil de risque et de rendement<sup>(2)</sup></b>	<b>12 mois glissants</b>	<b>Année 2015</b>	<b>3 ans glissants</b>	<b>5 ans glissants</b>
	25,56 €		0,87 %	6,78 %	8,78 %	39,18 %
<b>Actif net</b>	10,99 M€	<input type="checkbox"/> 1 <input type="checkbox"/> 2 <input type="checkbox"/> 5 <input type="checkbox"/> 4 <input type="checkbox"/> 5 <input checked="" type="checkbox"/> 6 <input type="checkbox"/> 7	<b>Durée minimum de placement recommandée</b>			
			5 ans			
ÉTOILE SÉLECTION MULTI GESTION • Code ISIN : QS0002978292						
<b>Objectif de l'investisseur :</b> 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.	<b>Valeur liquidative</b>	<b>Profil de risque et de rendement<sup>(2)</sup></b>	<b>12 mois glissants</b>	<b>Année 2015</b>	<b>3 ans glissants</b>	<b>5 ans glissants</b>
	24,56 €		2,56 %	-2,37 %	4,70 %	29,13 %
<b>Actif net</b>	13,92 M€	<input type="checkbox"/> 1 <input type="checkbox"/> 2 <input type="checkbox"/> 5 <input type="checkbox"/> 4 <input type="checkbox"/> 5 <input checked="" type="checkbox"/> 6 <input type="checkbox"/> 7	<b>Durée minimum de placement recommandée</b>			
			5 ans			
AMUNDI ACTIONS INTERNATIONALES ESR - F • Code ISIN : QS0009080175						
<b>Objectif de l'investisseur :</b> 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.	<b>Valeur liquidative</b>	<b>Profil de risque et de rendement<sup>(2)</sup></b>	<b>12 mois glissants</b>	<b>Année 2015</b>	<b>3 ans glissants</b>	<b>5 ans glissants</b>
	16,08 €		6,49 %	10,38 %	37,67 %	82,94 %
<b>Actif net</b>	156,84 M€	<input type="checkbox"/> 1 <input type="checkbox"/> 2 <input type="checkbox"/> 5 <input type="checkbox"/> 4 <input type="checkbox"/> 5 <input checked="" type="checkbox"/> 6 <input type="checkbox"/> 7	<b>Durée minimum de placement recommandée</b>			
			5 ans			
AMUNDI CONVICTIONS ESR - F • Code ISIN : QS0009116219						
<b>Objectif de l'investisseur :</b> 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.	<b>Valeur liquidative</b>	<b>Profil de risque et de rendement<sup>(2)</sup></b>	<b>Création du FCPE le 22/01/2016, performance nette jusqu'au 31/12/2016</b>			
	113,24 €		13,24 %			
<b>Actif net</b>	207,23 M€	<input type="checkbox"/> 1 <input type="checkbox"/> 2 <input type="checkbox"/> 5 <input type="checkbox"/> 4 <input type="checkbox"/> 5 <input checked="" type="checkbox"/> 6 <input type="checkbox"/> 7	<b>Durée minimum de placement recommandée</b>			
			8 ans			
Fonds solidaires						
AMUNDI LABEL ACTIONS SOLIDAIRE ESR - F • Code ISIN : QS0009081488						
<b>Objectif de l'investisseur :</b> 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.	<b>Valeur liquidative</b>	<b>Profil de risque et de rendement<sup>(2)</sup></b>	<b>12 mois glissants</b>	<b>Année 2015</b>	<b>3 ans glissants</b>	<b>5 ans glissants</b>
	147,88 €		0,54 %	8,74 %	11,57 %	49,45 %
<b>Actif net</b>	55,55 M€	<input type="checkbox"/> 1 <input type="checkbox"/> 2 <input type="checkbox"/> 5 <input type="checkbox"/> 4 <input type="checkbox"/> 5 <input checked="" type="checkbox"/> 6 <input type="checkbox"/> 7	<b>Durée minimum de placement recommandée</b>			
			5 ans			

ARCANCIA ACTIONS ÉTHIQUE ET SOLIDAIRE 701 - Code ISIN : QS0002906087						
<b>Objectif de l'investisseur :</b> 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.	<b>Valeur liquidative</b>	<b>Profil de risque et de rendement</b> <sup>(2)</sup>	<b>12 mois glissants</b>	<b>Année 2015</b>	<b>3 ans glissants</b>	<b>5 ans glissants</b>
	123,24 €		1,98 %	8,44 %	15,11 %	53,83 %
	<b>Actif net</b>		<b>Durée minimum de placement recommandée</b>			
	39,33 M€	1 2 5 4 5 6 7	8 ans			

AMUNDI LABEL EQUILIBRE SOLIDAIRE ESR - F - Code ISIN : QS0009079318						
<b>Objectif de l'investisseur :</b> 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.	<b>Valeur liquidative</b>	<b>Profil de risque et de rendement</b> <sup>(2)</sup>	<b>12 mois glissants</b>	<b>Année 2015</b>	<b>3 ans glissants</b>	<b>5 ans glissants</b>
	130,66 €		1,97 %	3,79 %	11,95 %	40,65 %
	<b>Actif net</b>		<b>Durée minimum de placement recommandée</b>			
	613,90 M€	1 2 5 4 5 6 7	5 ans			

## Fonds dédiés à la retraite

AMUNDI OBJECTIF RETRAITE 2020 ESR - Code ISIN : QS0009103555						
<b>Objectif de l'investisseur :</b> 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.	<b>Valeur liquidative</b>	<b>Profil de risque et de rendement</b> <sup>(2)</sup>	<b>12 mois glissants</b>	<b>Année 2015</b>	<b>3 ans glissants</b>	<b>5 ans glissants</b>
	111,20 €		1,03 %	0,49 %	8,39 %	20 %
	<b>Actif net</b>		<b>Durée minimum de placement recommandée</b>			
	87,71 M€	1 2 3 4 5 6 7	10 ans			

AMUNDI OBJECTIF RETRAITE 2025 ESR - Code ISIN : QS0009103563						
<b>Objectif de l'investisseur :</b> 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.	<b>Valeur liquidative</b>	<b>Profil de risque et de rendement</b> <sup>(2)</sup>	<b>12 mois glissants</b>	<b>Année 2015</b>	<b>3 ans glissants</b>	<b>5 ans glissants</b>
	115,61 €		1,71 %	-0,66 %	10,77 %	25,50 %
	<b>Actif net</b>		<b>Durée minimum de placement recommandée</b>			
	54,49 M€	1 2 3 4 5 6 7	15 ans			

AMUNDI OBJECTIF RETRAITE 2030 ESR - Code ISIN : QS0009103571						
<b>Objectif de l'investisseur :</b> 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.	<b>Valeur liquidative</b>	<b>Profil de risque et de rendement</b> <sup>(2)</sup>	<b>12 mois glissants</b>	<b>Année 2015</b>	<b>3 ans glissants</b>	<b>5 ans glissants</b>
	117,77 €		-0,48 %	2,96 %	14,06 %	28,75 %
	<b>Actif net</b>		<b>Durée minimum de placement recommandée</b>			
	67,36 M€	1 2 3 4 5 6 7	20 ans			

ÉTOILE GÉNÉRATION 2015-2019 - Code ISIN : QS0002978151						
<b>Objectif de l'investisseur :</b> faire fructifier son épargne en vue d'un projet ayant un horizon de réalisation pendant la période mentionnée.	<b>Valeur liquidative</b>	<b>Profil de risque et de rendement</b> <sup>(2)</sup>	<b>12 mois glissants</b>	<b>Année 2015</b>	<b>3 ans glissants</b>	<b>5 ans glissants</b>
	26,21 €		0,59 %	1,41 %	8,73 %	22,07 %
	<b>Actif net</b>		<b>Durée minimum de placement recommandée</b>			
	3,64 M€	1 2 3 4 5 6 7	8 ans			

ÉTOILE GÉNÉRATION 2020-2025 - Code ISIN : QS0002978169						
<b>Objectif de l'investisseur :</b> faire fructifier son épargne en vue d'un projet ayant un horizon de réalisation pendant la période mentionnée.	<b>Valeur liquidative</b>	<b>Profil de risque et de rendement</b> <sup>(2)</sup>	<b>12 mois glissants</b>	<b>Année 2015</b>	<b>3 ans glissants</b>	<b>5 ans glissants</b>
	28,82 €		2,74 %	5,62 %	19,34 %	50,75 %
	<b>Actif net</b>		<b>Durée minimum de placement recommandée</b>			
	5,93 M€	1 2 5 4 5 6 7	14 ans			

ÉTOILE GÉNÉRATION LONG TERME - Code ISIN : QS0002978177						
<b>Objectif de l'investisseur :</b> faire fructifier son épargne en vue d'un projet ayant un horizon de réalisation pendant la période mentionnée.	<b>Valeur liquidative</b>	<b>Profil de risque et de rendement</b> <sup>(2)</sup>	<b>12 mois glissants</b>	<b>Année 2015</b>	<b>3 ans glissants</b>	<b>5 ans glissants</b>
	30,17 €		5,60 %	8,94 %	28,38 %	75,34 %
	<b>Actif net</b>		<b>Durée minimum de placement recommandée</b>			
	5,96 M€	1 2 5 4 5 6 7	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.

# LES ACTUALITÉS DE L'ÉPARGNE SALARIALE

## Plafond Annuel de la Sécurité Sociale (PASS) 2017

Pour 2017, le PASS est porté à **39 228 euros**. En conséquence, les plafonds concernant les dispositifs d'épargne salariale sont les suivants :

- **PEE**
  - Plafond d'abondement : **8 % du PASS** soit **3 138,24 €**
  - Majoration possible lorsque le salarié acquiert des titres de l'entreprise de 80 % du plafond, soit **2 510,59 €**
- **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 **156 912 €**
  - Plafond de la prime individuelle : **75 % du PASS** soit **29 421 €**
- **PERCO**
  - Plafond d'abondement : **16 % du PASS** soit **6 276,48 €**
  - Plafond du versement initial et périodique de l'employeur : **2 % du PASS** soit **784,56 €**
- **INTÉRESSEMENT**
  - Plafond de la prime individuelle : **50 % du PASS** soit **19 614 €**

## Osez la diversification

Pour soutenir l'économie de la Zone Euro, la Banque Centrale Européenne a abaissé ses taux directeurs à plusieurs reprises, entraînant mécaniquement une chute de l'EONIA et des rendements des placements monétaires, qui sont désormais négatifs.

Face à cette situation, chaque épargnant doit mettre en perspective l'horizon de placement dont il dispose avec les supports d'investissement proposés dans son PEI ou son PERCOI. En présence d'un horizon de placement supérieur à 12 mois, les FCPE diversifiés offrent une alternative au placement monétaire en optimisant le couple rendement/risque grâce à des politiques de gestion innovante :

- **Fonds à capital protégé** : Amundi Protect 90 ESR ;
- **Fonds à gestion flexible** : Etoile Sélection Patrimoine, Etoile Sélection Opportunités, Etoile Sélection Harmonie ;
- **Fonds spécialisés** : Etoile Sélection Multi Gestion, Amundi Actions Internationales ESR
- **Fonds solidaire ou ISR** : Amundi Label Equilibre Solidaire ESR

Consultez les caractéristiques de nos FCPE sur le site Crédit du Nord Epargne Salariale : <https://www.pee.credit-du-nord.fr/fr/epargnants/gerez-votre-compte/gamme-fcpe/>

## Contacts utiles

→ Si vous êtes un client professionnel détenant un contrat Étoile PEI et/ou Étoile PERCOI :

Tél : 09.69.36.86.19

cdn-pe@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 - Juillet 2016 - 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