



AG2R LA MONDIALE

Prendre la main
sur demain

Actif Général de La Mondiale

Reporting au 31 décembre 2019* – Janvier 2020
Contrats assurés par La Mondiale Partenaire

Un support sécuritaire

L'actif général de La Mondiale offre la sécurité d'un rendement régulier :

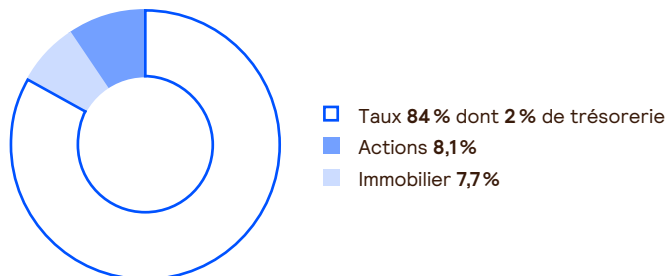
- La garantie du capital s'applique aux versements nets
- La participation annuelle aux bénéfices (PB) du contrat est définitivement acquise (effet cliquet).

Les supports en euros de La Mondiale Partenaire adossés à l'actif général de La Mondiale bénéficient d'une réassurance à 100 %.

Un fonds diversifié

La gestion est effectuée principalement sur les 3 grandes classes d'actifs traditionnelles (obligations, actions et immobilier) ainsi que sur le monétaire et a prouvé sa robustesse dans le temps.

Répartition par classes d'actifs en valeur comptable



Points forts

- Une taille significative et un actif général diversifié pour optimiser la répartition des risques
- Une stabilité structurelle grâce à des engagements de long terme
- Un pilotage optimal des flux par les équipes de gestion pour ajuster le poids des classes d'actifs et limiter le niveau de trésorerie
- Une gestion majoritairement effectuée en direct, maîtrisée en interne par des équipes de qualité assurant une meilleure visibilité et des coûts de gestion moindres

Rendement

Rendement	
Rendement brut moyen depuis 10 ans	3,18 %
Taux brut 2019	2,00 %
Taux annuel provisoire brut défini pour 2020	1,00 %

Au titre d'une année, la participation aux bénéfices (PB) est créditée au plus tard au 31 mars de l'année suivante, avec une valeur au 1^{er} janvier, sur les adhésions disposant d'une épargne investie sur les actifs en euros au 31 décembre.

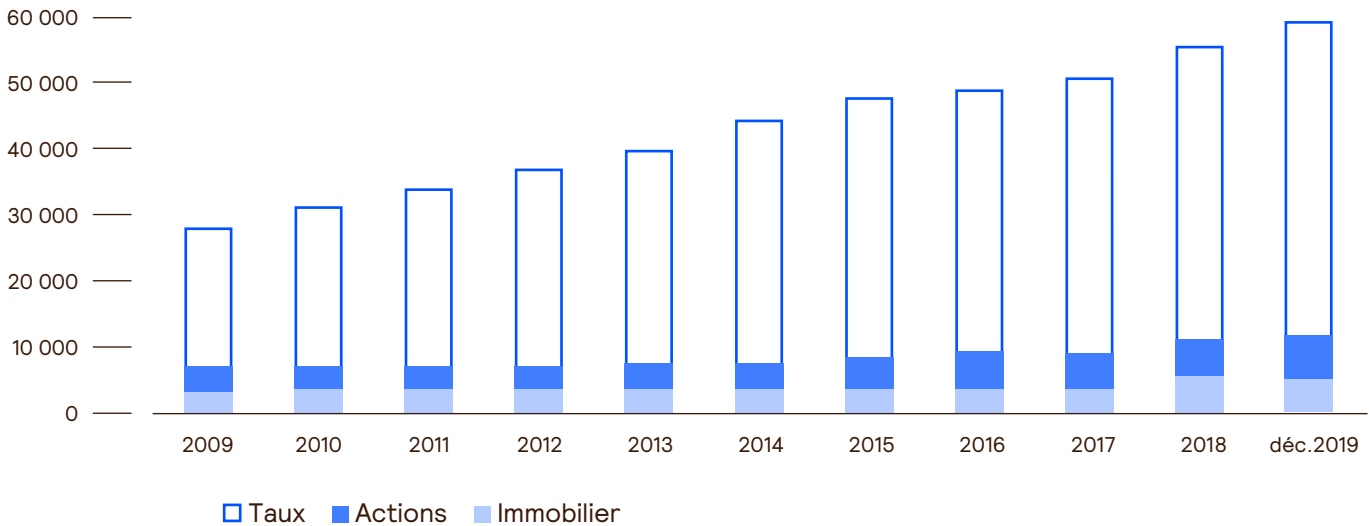
Le taux net pour l'assuré correspond au taux brut minoré des frais de gestion du contrat.

Encours au 31 décembre 2019

Encours	
En valeur comptable	59 957 M€
En valeur de marché	68 309 M€
Plus-values latentes	
Obligations	5 816 M€
Actions	1 775 M€
Immobilier	760 M€

*Évaluations au 31/12/2019 non auditées par les commissaires aux comptes.

Évolution des encours en M€



Allocation au 31 décembre 2019

Obligations : 82 %

Dans ce contexte de taux bas, la gestion de notre actif général est restée prudente et sécuritaire. Ne pas prendre de risque pour compenser la baisse des taux. Le portefeuille obligataire constitue le socle de cette sécurité.

La notation moyenne du portefeuille est de A+. 50,4 % de nos obligations sont notées entre AAA et AA-.

Les investissements obligataires restent diversifiés sur plus de 489 émetteurs différents. Les choix d'investissement se sont portés principalement sur le crédit, avec davantage de sélectivité et de valeur relative de manière à rechercher les bons points d'entrée.

Répartition par émetteur

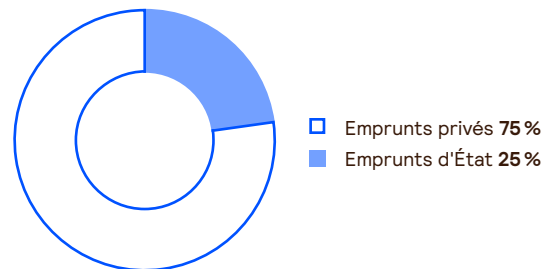
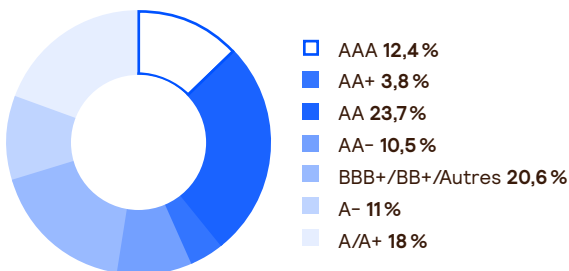
La composante obligataire de l'actif général de La Mondiale est caractérisée, avec plus de 489 émetteurs en portefeuille, par une diversification des risques.

Les Emprunts d'États représentent 25 % du portefeuille obligataire. La France constitue, avec plus de 65 %, l'essentiel de la poche souveraine.

Les emprunts privés représentent 75 % du portefeuille obligataire, ils constituent une source additionnelle de rendement et de diversification.

Répartition par notation

Des filtres sélectifs sont appliqués dans la construction du portefeuille : la taille des lignes est limitée en fonction de la notation de chaque émetteur. Le rating moyen du portefeuille à fin 2019 ressort à « A+ ». 50,4 % de nos obligations sont notées entre AAA et AA-.



Une qualité de crédit de notre portefeuille

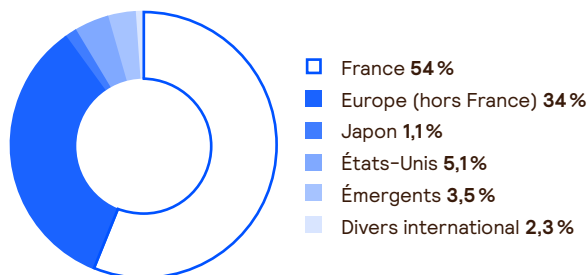
Les investissements ont majoritairement porté sur les obligations d'entreprises, avec davantage de sélectivité et de valeur relative de manière à rechercher les bons points d'entrée. Les arbitrages ont notamment visé à tirer profit de la pentification des courbes crédit sur les maturités longues. Par ailleurs, les forts mouvements de taux ont engendré des bases favorables à l'achat d'emprunts en devises étrangères, notamment les emprunts d'états américains, japonais et tchèques.

Actions : 8 %

Le portefeuille est composé à 88 % d'actions européennes, avec une forte surpondération de la France (54 % au total). Nos équipes de gestion privilégient une exposition directe à de grandes valeurs rigoureusement sélectionnées. Cette composante représente 84 % du portefeuille actions. En 2019 nous sommes restés mesurés dans notre politique déréalisation de plus-values. Le groupe reste présent sur le marché du private equity avec 80 M€ d'engagements cette année.

Le private equity représente une part modeste de 0,46 % mais en augmentation significative depuis quelques années.

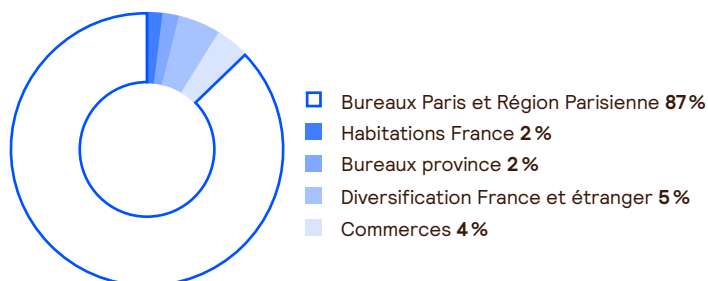
La construction du portefeuille actions est basée sur la recherche d'une diversification sectorielle.



Immobilier : 7,7 %

Le patrimoine immobilier, constitué à plus de 87 % d'immeubles de bureaux situés dans Paris et en région parisienne, recouvre plus de quatre-vingt immeubles pour une surface de 614 000 m² utiles.

- Les immeubles sont détenus en direct, permettant ainsi une optimisation de la gestion et des coûts.
- La gestion active du patrimoine est fondée sur la valorisation des actifs grâce à la participation à des programmes de développement et la remise à niveau du parc.
- L'immobilier permet une diversification des investissements supplémentaires et un rendement attractif sur le long terme.



LA MONDIALE PARTENAIRE
Entreprise régie par le Code des assurances
Membre d'AG2R LA MONDIALE
S.A. au capital de 73 413 150 euros
RCS Paris B 313 689 713
14-16, Boulevard Maiesherbes
75379 PARIS Cedex 08