



AG2R LA MONDIALE

Prendre la main
sur demain

Actif général de La Mondiale

Reporting au 31 décembre 2021* - Janvier 2022
Contrats assurés par La Mondiale Partenaire

Un support sécuritaire

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

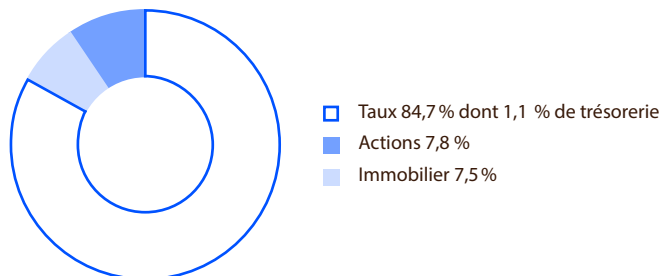
- La garantie du capital s'applique aux versements nets
- La participation annuelle aux bénéfices (PB) du contrat est définitivement acquise (effet cliquet).

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



Rendement

Rendement	
Rendement brut moyen depuis 10 ans	2,68 %
Taux brut 2021	1,61 %
Taux annuel provisoire brut défini pour 2022	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.

Points forts

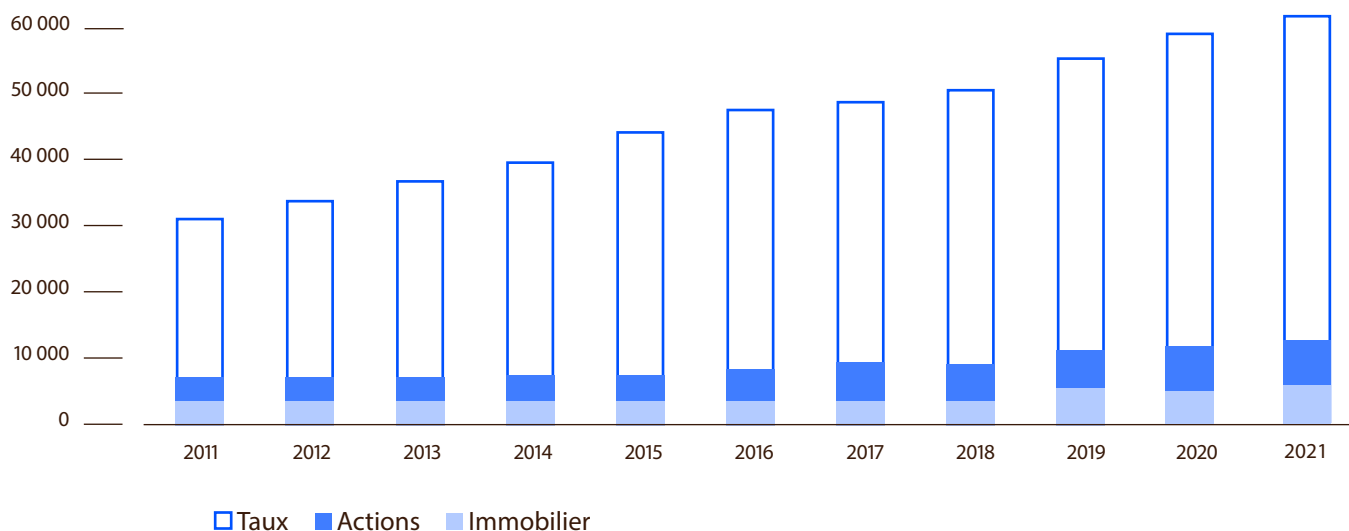
- Une taille significative et un actif général diversifié pour optimiser la répartition des risques
- Une stabilité structurelle grâce à des engagements de long terme
- Un pilotage optimal des flux par les équipes de gestion pour ajuster le poids des classes d'actifs et limiter le niveau de trésorerie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

Encours au 31 décembre 2021

Encours	
En valeur comptable	63 069 M€
En valeur de marché	70 736 M€
Plus-values latentes	
Obligations	3 833 M€
Actions	2 810 M€
Immobilier	1 022 M€

*Évaluations au 31/12/2021 non auditées par les commissaires aux comptes.

Évolution des encours en M€



Allocation au 31 décembre 2021

Obligations : 83,6 %

Le portefeuille obligataire est actuellement composé de 55 % d'emprunts privés et de 45 % d'emprunts d'états. Dans un contexte économique chaoté, la sécurité est garantie par une grande diversification géographique et sectorielle (453 émetteurs distincts) ainsi qu'une qualité de crédit notablement élevée (notation moyenne : A+).

Au cours de l'année 2021, dans un contexte de taux d'intérêts et de primes de risques très faibles, les investissements obligataires ont visé à optimiser le rendement obtenu tout en demeurant très prudent.

Répartition par émetteur

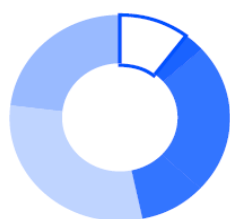
La composante obligataire de l'Actif général de La Mondiale est caractérisée, avec plus de 453 émetteurs en portefeuille, par une diversification des risques.

Les Emprunts d'États représentent 45 % du portefeuille obligataire. La France constitue, l'essentiel de la poche souveraine.

Les emprunts privés représentent 55 % 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 2020 ressort à « A+ ». 46,9 % de nos obligations sont notées entre AAA et AA-.



AAA	10,3 %
AA+	3,2 %
AA	23,6 %
AA-	9,8 %
A+/A/A-	30,2 %
BBB+/BBB/autres	22,9 %



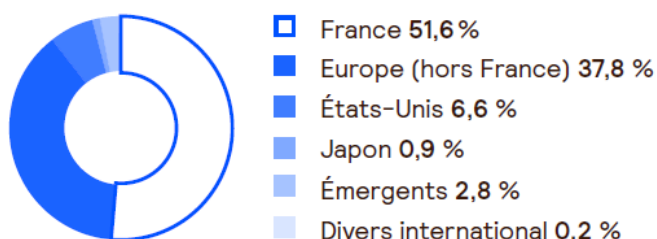
Emprunts privés	55 %
Emprunts d'État	45 %

Actions : 7,8 %

Le portefeuille investit majoritairement en direct dans des sociétés leader dans leur secteur d'activité dont les modèles de développement offrent une forte visibilité sur les chiffres d'affaires et résultats. Il est majoritairement composé d'actions européennes, avec une surpondération marquée de la France qui représente environ la moitié du portefeuille.

Tout au long de l'année, les valeurs industrielles, cycliques et financières ont été renforcées afin de bénéficier de la forte reprise économique mondiale et de l'amélioration progressive de la situation sanitaire. Les performances boursières exceptionnelles de certaines valeurs du luxe et du secteur technologique ont conduit à des prises de profit. Dans un contexte de probable remontée des taux longs en 2022, initiée par un resserrement de la politique monétaire de la Banque Centrale Américaine, ces valeurs pourraient être pénalisées. La poursuite de l'ajustement de la couverture du portefeuille lui a permis de profiter de la forte tendance haussière des marchés actions.

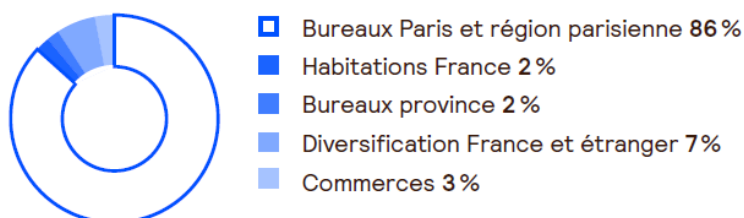
La construction du portefeuille actions est basée sur la recherche d'une diversification sectorielle.



Immobilier : 7,5 %

Le patrimoine immobilier, constitué à plus de 92 % d'immeubles de bureaux situés dans Paris et en région parisienne, recouvre près de quatre-vingt immeubles pour une surface de 569 000 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 Malesherbes
75379 PARIS Cedex 08