



L'Actif Général Retraite

Bilan 2012 et perspectives 2013

Fiabilité

AXA France gère 150 milliards d'euros d'actifs sur l'ensemble de ses fonds euros. Ces fonds sont spécialisés par type de passif et gérés en fonction des objectifs spécifiques de chaque engagement.

Sur le périmètre des assurances collectives, AXA gère 30,1 milliards d'euros dont 10,4 milliards en prévoyance et 19,7 milliards en retraite (8 milliards pour les actifs cantonnés et 11,7 milliards pour le fonds retraite Actif Général Retraite).

L'Actif Général Retraite* est un fonds en euros dédié à la retraite collective. Il offre une double garantie : la garantie du capital investi et la garantie d'un taux de rendement minimal annuel. Tout intérêt est acquis définitivement (mécanisme de l'effet cliquet). Ce fonds en euros a généré, ces 10 dernières années, un taux de rendement positif nettement supérieur à l'inflation chaque année.

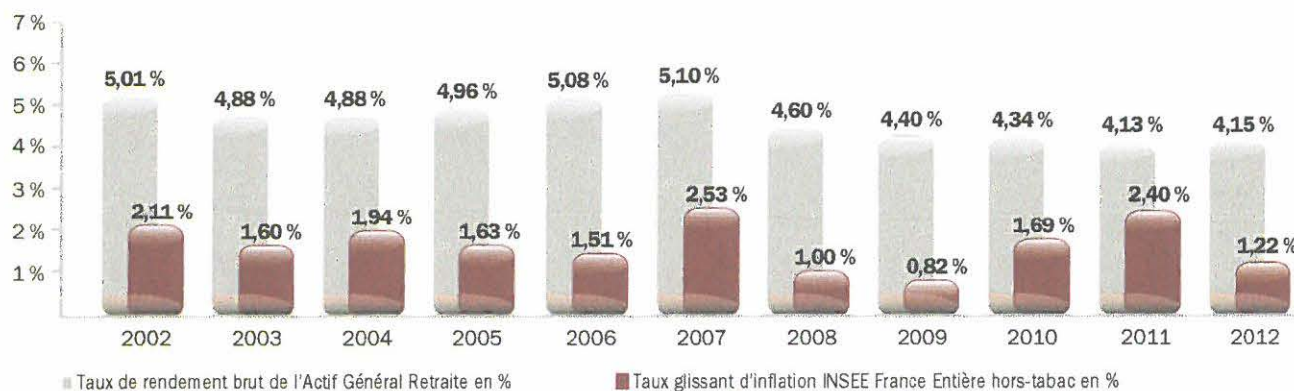
Le taux de rendement brut de frais de gestion est de **4,15 %** en 2012.

Contexte économique 2012

L'année 2012 a été agitée. Retour sur les faits marquants de l'année : la plupart des pays ont dû mettre en place des mesures importantes de réduction des déficits publics, ce qui a pesé sur la croissance de la zone euro. Grâce à la baisse des tensions financières dans la zone euro depuis l'été et l'intervention de la Banque Centrale Européenne, les marchés actions ont retrouvé une dynamique positive. Dans ce contexte, les taux d'intérêt des pays jugés les plus sûrs sont restés à des niveaux historiquement bas.

Sécurité

Taux de rendement bruts** de l'Actif Général Retraite (AGR) comparés à l'inflation



** Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Perspectives 2013

L'économie mondiale pourrait entrer en convalescence au deuxième semestre 2013 avec une croissance mondiale soutenue par les pays émergents et le commerce international. La zone euro, quant à elle, resterait marquée par la récession, un taux de chômage élevé et la poursuite de la consolidation fiscale pesant sur l'activité. Cependant, une reprise en Europe au second semestre est possible.

Dans ce contexte, nous poursuivons notre politique de grande sélectivité au sein de nos portefeuilles.

*Vous pouvez voir apparaître sur votre bulletin de situation les termes suivants : Fonds Général Épargne et Fonds Général Long Terme. Ces dénominations désignent le portefeuille d'Actif Général Retraite.

Stratégie d'investissement de l'Actif Général Retraite

www.ere.axa.fr

Le portefeuille est majoritairement composé d'investissements obligataires pour assurer la régularité des revenus. Pour autant, la durée longue de nos engagements de retraite vis-à-vis de nos assurés nous permet la détention d'actifs (immobilier et actions) dont le potentiel de rendement est plus important sur le long terme.

Obligations

La part obligataire représente 83,7 % de l'Actif au 31/12/2012.

L'objectif de la gestion est de sécuriser l'épargne confiée, de générer un rendement régulier sur le long terme tout en réduisant la sensibilité au risque de taux.

L'horizon d'investissement du portefeuille est en adéquation avec la durée des engagements de long terme de retraite collective.

Le taux de rendement actuariel du portefeuille obligataire est de 4,58 % à fin décembre. En 2012, l'approche retenue pour la gestion de la poche obligataire est restée très sélective. Ainsi, le portefeuille est majoritairement investi en obligations assimilées au Trésor (OAT) ; et pour les obligations du secteur privé, nous privilégions les entreprises bénéficiant d'une bonne notation et d'un modèle économique solide.

Immobilier

La part immobilière représente 9,5 % de l'Actif au 31/12/2012.

Le portefeuille immobilier est constitué d'immobilier non coté en bourse, orienté vers des actifs de qualité bien localisés. Les loyers et les évolutions de la valeur des immeubles constituent la source de rendement de cette classe d'actifs.

La stratégie mise en œuvre au sein de cette poche d'actifs vise à poursuivre la diversification géographique.

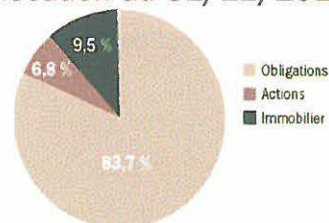
Actions

La poche actions représente 6,8 % de l'Actif au 31/12/2012.

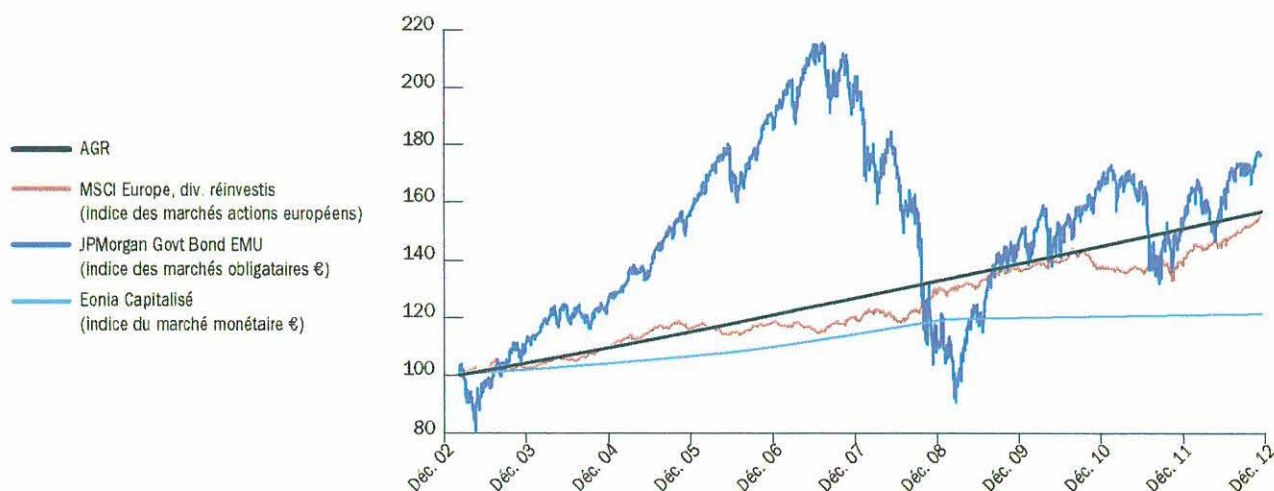
En ligne avec l'objectif de sécurisation du capital investi à long terme, les investissements portent sur des titres qui offrent des perspectives de revenus élevées ainsi qu'une volatilité faible afin de maintenir un niveau de valorisation optimal durant chaque phase du cycle économique.

Les actions non cotées (private equity) sont utilisées dans le cadre de la diversification des investissements actions. Le poids de cette classe d'actifs, moins liquide que les actions traditionnelles mais offrant des perspectives de rendement plus élevées, est de 2,6 % de l'Actif à fin 2012.

Allocation au 31/12/2012



Évolution des indices des marchés financiers comparés à l'Actif Général Retraite (AGR)



Avertissement : ce document est exclusivement conçu à des fins d'information. Il ne constitue ni un élément contractuel, ni un conseil en investissement. Du fait de leur simplification, les informations contenues dans ce document sont partielles. Elles peuvent être subjectives et sont susceptibles d'être modifiées sans préavis. Toutes ces données ont été établies sur la base d'informations comptables ou de marché. La responsabilité d'AXA France Vie ne saurait être engagée par une prise de décision sur la base de ces informations. Les chiffres cités ont trait aux années ou aux mois écoulés et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.