

## POINTS FORTS

- La garantie du capital net versé.
- La Participation Annuelle aux Bénéfices du contrat définitivement acquise.
- Une taille significative permettant de diversifier les risques.
- Une gestion prudente et orientée à long terme.
- Une gestion majoritairement effectuée en direct afin d'assurer un meilleur suivi et limiter les frais de gestion.

## FONCTIONNEMENT

L'Actif général est un actif en euros géré par l'assureur pour le compte de ses assurés.

### • Une épargne sécurisée

Quelle que soit l'évolution des marchés, la valeur de votre épargne investie sur l'Actif général ne diminuera pas.

Les intérêts acquis sont définitivement inscrits sur votre contrat.

### • Un rendement annuel régulier

Le rendement de l'actif en euros provient de la Participation aux Bénéfices. Les conditions de détermination et d'attribution de la Participation aux Bénéfices sont prévues dans les documents contractuels de votre Contrat ATLANTIQUE SERENITE

La régularité du rendement résulte d'une gestion prudente et orientée à long terme.

## ACTIFS GERES\*\*

50 milliards d'euros en valeur comptable.

## RENDEMENT\*

Taux net 2015	2,40%
---------------	-------

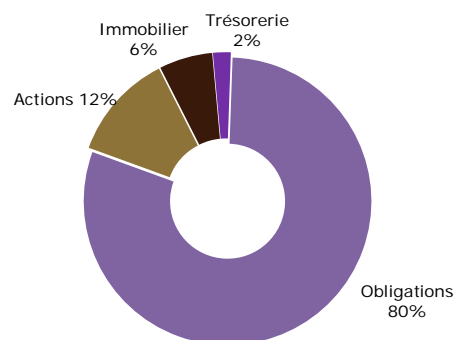
## HISTORIQUE DE RENDEMENT\*\*

2006	4,20%
2007	4,40%
2008	4,20%
2009	3,85%
2010	3,65%
2011	3,30%
2012	3,20%
2013	3,05%
2014	2,65%
2015	2,40%

## Principes techniques

Au titre d'une année, la Participation aux Bénéfices est créditée au plus tard au 31 mars de l'année suivante, avec une valeur au 1<sup>er</sup> janvier, sur les souscriptions disposant d'une épargne investie sur l'Actif général au 31 décembre.

## COMPOSITION\*\*\*



Pour garantir le capital investi et servir tous les ans un rendement régulier, l'Actif général de La Mondiale est essentiellement composé d'obligations. Afin de dynamiser la performance du fonds en euros, une partie des actifs est investie sur de l'immobilier et des actions.

\* Contrat assuré par La Mondiale Partenaire

\*\*Taux net de frais de gestion du contrat, brut de fiscalité et de prélèvements sociaux.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

\*\*\*Au 31/12/2015. Evaluations non auditées par les commissaires aux comptes.

## REPORTING\*

### OBLIGATIONS : 80 %

Les coupons obligataires constituent la principale source de revenus du portefeuille et de Participations aux Bénéfices.

Au 31 décembre 2015, la composante obligataire de l'Actif général de La Mondiale s'élève à plus de 40 milliards d'euros (en valeur nette comptable).

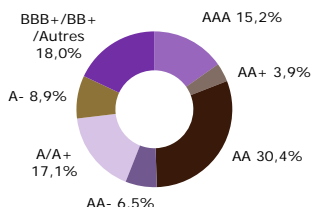
### UNE QUALITE DE CREDIT DE NOTRE PARTEFEUILLE

Les opérations d'arbitrage réalisées au cours de l'année ont permis une amélioration structurelle de la qualité de crédit du portefeuille, appuyée par certains relèvements de notation à l'exemple de celle intervenue sur l'Espagne. Par ailleurs, l'exploitation de la courbe des taux, la recherche de primes de risque sur les dettes bancaires et corporates, la désintermédiation du financement et l'optimisation des critères de liquidité participent à la recherche de rendement supplémentaire.

### REPARTITION 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 2015 ressort à « A+ ».

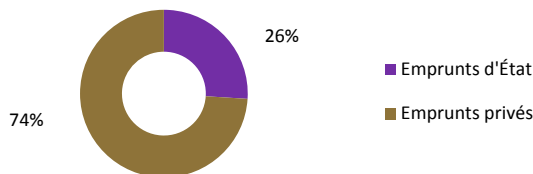


### REPARTITION PAR EMETTEURS

La composante obligataire de l'Actif général de La Mondiale est caractérisée, avec plus de 344 émetteurs en portefeuille, par une diversification des risques.

Les Emprunts d'Etat représentent 26 % du portefeuille obligataire. La France constitue, avec près de 68 %, l'essentiel de la poche souveraine.

Les emprunts privés représentent 74 % du portefeuille obligataire, ils constituent une source additionnelle de rendement et de diversification.



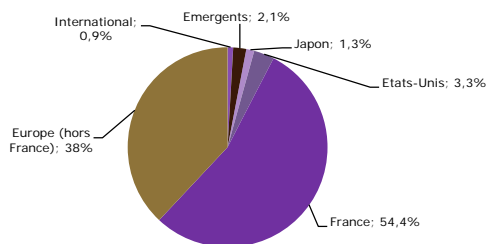
### ACTIONS : 12 %

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

Côté géographique, les actions européennes représentent 92 % du portefeuille avec une forte surpondération de la France (54 % du total).

Nous privilégions une exposition directe à des grandes entreprises cotées.

L'exposition du portefeuille en gestion collective (private equity, thématiques particulières, marchés émergents...) représente 20 % de la poche actions.



### IMMOBILIER : 6 %

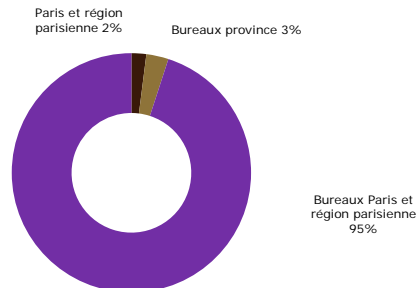
Le patrimoine immobilier de 472 000 m2 est principalement situé dans le centre de Paris et l'ouest parisien.

Il est essentiellement détenu en direct pour en optimiser la gestion et le coût.

La gestion du Parc est active et vise à maintenir un rendement locatif attractif sur la durée via :

- des participations à des programmes de développement,
- un programme ambitieux de valorisation des immeubles
- une politique de cession d'actifs arrivés à maturité.

L'immobilier contribue ainsi de manière significative et récurrente au rendement du Fonds général en euros.



## LES MOTS POUR COMPRENDRE

### Monétaire

Placement à court terme présentant un risque très faible pour le capital investi mais dont le rendement est généralement plutôt faible.

### Obligation

Une obligation est un titre de dette à long terme. Elle peut être émise par un Etat, une collectivité locale ou une entreprise. En contrepartie de son investissement, le détenteur de l'obligation perçoit des intérêts (coupons). Le cours d'échange d'une obligation dépend de l'évolution des taux d'intérêt.

### Émetteur (d'une obligation)

C'est l'entité qui emprunte un capital auprès de créanciers. L'émetteur s'engage au remboursement à une date fixée à l'avance.

### Rating

Le rating ou notation financière reflète le risque de solvabilité financière d'un émetteur. Il permet d'apprécier la capacité d'un émetteur à honorer ses engagements envers ses créanciers.

### Action

Une action est un titre de propriété représentant une fraction du capital social d'une entreprise. Elle constitue une source de financement pour les sociétés.

Une partie des bénéfices réalisés par l'entreprise, s'il y en a, est distribuée sous forme de dividendes à l'actionnaire.

### Indice boursier

Un indice boursier correspond à la moyenne d'un échantillon de valeurs. Il reflète l'évolution d'un marché ou d'un secteur. Par exemple, le CAC 40 regroupe les 40 plus importantes capitalisations du marché français.

### Taux d'intérêt

Le taux d'intérêt caractérise le taux de rémunération du prêteur. Les taux courts (EONIA, Euribor) correspondent aux taux auxquels empruntent les banques sur de courtes périodes. Les taux longs reflètent le coût du crédit sur plus long terme.

\*Évaluations au 31/12/2015 non auditées par les commissaires aux comptes.

L'ASSUREUR: La Mondiale Partenaire - Entreprise régie par le Code des Assurances - Membre d'AG2R LA MONDIALE

S.A. au capital de 73 413 150 euros - R.C.S. PARIS B 313 689 713

104-110, boulevard Haussmann - 75 379 PARIS cedex 08

LE DISTRIBUTEUR : Mutuelle de Poitiers Assurances - Société d'Assurance

Mutuelle à cotisations variables régie par le Code des Assurances.

Immatriculée au SIRET sous le n° 775 715 683 00014 - BP 80000 - 86066

POITIERS Cedex 9.