

L'Actif Général Vie d'AXA France

Nous continuons donc à accroître la diversification de nos placements, notamment au travers de prêts aux entreprises en partenariat avec des banques, mais également en dette infrastructure et en prêts hypothécaires.

Le risque de taux est géré de façon multidimensionnelle, avec notamment une durée en adéquation avec celle de nos passifs (autour de 7 ans), des actifs diversifiés et des couvertures en cas de hausse.

En ce qui concerne les emprunts d'état, l'exposition de l'Actif Général Vie Individuelle aux dettes des pays dits « périphériques » reste limitée, et nous n'avons pas d'exposition à la dette grecque, ni à la dette portugaise.

IMMOBILIER

Le portefeuille immobilier est constitué d'immobilier non coté, orienté vers des actifs « prime » par leur qualité intrinsèque et leur localisation et géré activement afin d'en accroître la valeur.

Nous poursuivons notre politique de diversification à l'international dans un contexte de marché difficile en termes d'opportunités.

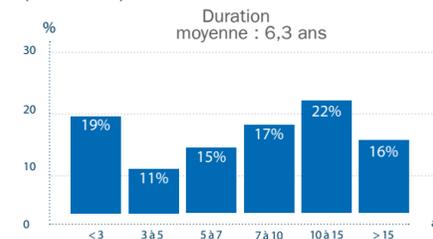
RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE OBLIGATAIRE PAR NOTATION DES ÉMETTEURS*

Notation des émetteurs	en %
AAA	8
AA	46
A	20
BBB	22
< BBB ou NR	4
Total	100

* Source AXA France - Données au 30/06/2016.

Notation moyenne : A -

RÉPARTITION DES OBLIGATIONS PAR DURÉE (MATURITÉ)



THEMA

La solidité
du modèle AXA
au service de
nos partenaires

Ref. 967399_09 2016 - Crédits photos : Gettyimages © Jacques Pégon - agence.cdg

Le Groupe AXA

AXA est un groupe d'assurance leader sur son marché et celui de la gestion d'actifs dans le monde. Il est présent dans 64 pays avec plus de 103 millions de clients. **AXA est classée première marque mondiale d'assurance par Interbrand pour la 7^e année de suite** (classement 2015) et a fait son apparition dans le Top 50 du classement Best Global Brands (48^e rang). Par ailleurs, AXA figurait en 2015 en tête du classement de l'E-CAC 40 qui distingue les entreprises du CAC 40 réussissant le mieux leur transformation numérique.

LE GROUPE AXA PRÉSENTE UNE SOLIDITÉ FINANCIÈRE DE PREMIER PLAN AVEC UN EXCELLENT RATING

	Standard & Poor's (29/10/2015)	Moody's (25/07/2016)	Fitch (28/06/2016)
Classement	A+	Aa3	AA-
Perspective	Positive	Stable	Stable

Cette notation repose sur des fondamentaux solides :

- Une stratégie claire et de long terme.
- Des activités équilibrées et une diversification des affaires permettant d'assurer une bonne croissance et une bonne diversification des risques.
- Des résultats bénéficiaires récurrents.
- Des fonds propres de **74,1 milliards** d'euros.
- Un ratio d'endettement de **28 %**.

	31/12/14	31/12/15	30/06/16
Chiffre d'affaires	92 mrd €	99 mrd €	54 mrd €
Résultat opérationnel	5,1 mrd €	5,6 mrd €	3,1 mrd €
Résultat net	5 mrd €	5,6 mrd €	3,2 mrd €

LE GROUPE AXA DISPOSE D'UN RATIO DE SOLVABILITÉ ÉLEVÉ AVEC UN RENDEMENT OPÉRATIONNEL FORT

La réglementation a évolué avec la mise en place de **Solvabilité II** qui permet de mieux appréhender tous les risques auxquels une compagnie d'assurance peut être confrontée, depuis les risques techniques aux risques de marché en passant par les risques opérationnels.

197 %
Ratio de solvabilité économique au 30/06/2016
(205% au 31/12/2015)

Nous sommes fiers d'avoir mené à bien l'exécution d'Ambition AXA, qui nous a rendus, depuis notre bilan jusqu'à notre marque, plus résistants, plus efficaces et plus agiles. Cette réussite est collective, et je tiens à remercier chaleureusement nos clients pour leur confiance ainsi que nos équipes et nos partenaires de distribution pour leur engagement indéfectible.

Henri de Castris, Président-directeur général du Groupe AXA, le 25 février 2016.

AXA France

AXA France est la **filiale la plus importante du Groupe** avec un chiffre d'affaires qui représente 23 % de celui du Groupe AXA. Son modèle économique fondé sur **la diversification de ses activités et produits permet de répartir le risque et d'assurer la pérennité de l'entreprise. AXA France est un des leaders français** sur le marché de l'assurance vie, épargne, retraite et sur celui de l'assurance dommages.

CHIFFRES CLÉS AU 30 JUIN 2016

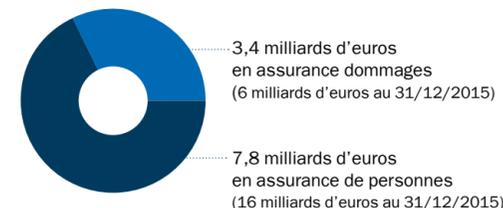
■ **11,1 milliards d'euros** de chiffre d'affaires.
(22 milliards d'euros au 31/12/2015)

■ Taux d'UC = **40%** (marché = 21%)

■ Collecte nette en assurance vie = **112 millions d'euros**
(3,1 milliards d'euros en 2015)

■ **161 milliards d'euros** d'actifs sous gestion
(AXA France Vie - 159 milliards en 2015)

■ Un résultat opérationnel à **699 millions d'euros** (1,3 milliards d'euros en 2015).



Pôle Épargne & Wealth Management

UNE ENTITÉ DÉDIÉE À UNE CLIENTÈLE GESTION DE FORTUNE

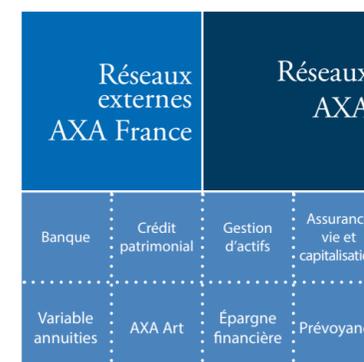
■ Plus de **30 milliards** d'actifs sous gestion.

■ Plus de **400 collaborateurs**.

■ L'activité auprès des réseaux externes, partenaires d'AXA France, réunit plus de **100 collaborateurs** autour des fonctions commerciales, middle office, back office.

- AXA THEMA en 2015 :
 - **1,8 milliard** de collecte brute.
 - **19 milliards** d'encours (dont 40% d'UC).
 - **2 000 CGP** Partenaires.
 - **150 Partenaires bancaires**.

UNE PLURALITÉ D'EXPERTISES



L'Actif Général Vie d'AXA France

L'Actif Général Vie Individuelle est le portefeuille d'actifs dédié aux engagements de vie individuelle.

IL EST GÉRÉ DE FAÇON ACTIVE EN SUIVANT 3 GRANDS PRINCIPES DE GESTION

- **Le respect des équilibres actif-passif** : les actifs généraux sont gérés dans le but de faire face aux engagements de passif.
- **Une gestion à long terme** : des actifs majoritairement investis en produits de taux qui lui assurent un rendement récurrent.
- **Une prise de risque limitée** : une diversification des investissements respectant le cadre de limites internes de risque.

STRATÉGIE D'ALLOCATION

En ligne avec l'objectif de sécuriser le capital investi à long terme, nous poursuivons notre politique d'investissement orientée essentiellement vers un coeur de portefeuille en produits de taux pour assurer la récurrence du rendement et des poches d'actifs diversifiantes pour optimiser la performance à long terme.

ACTIONS

Sur les actions, nous conservons notre stratégie défensive, tournée vers des investissements dans des entreprises de qualité qui offrent des perspectives de croissance durable dans le temps ainsi qu'une volatilité plus faible afin de maintenir un niveau de valorisation optimal durant toutes les phases du cycle économique.

OBLIGATIONS

Dans un environnement de taux de rendement durablement bas, nous sommes très sélectifs sur les investissements effectués sur la poche obligataire. Nous privilégions les investissements en dettes d'entreprises de très bonne qualité afin de bénéficier d'un surplus de rendement. Cependant, au sein de cette catégorie, les rendements sur le marché sont peu attractifs et la sélectivité et la recherche de diversification restent des enjeux clés.



65,7 milliards d'euros*
Montant de l'Actif Général Vie Individuelle au 30/06/2016

* Source AXA France

COMPOSITION

