



AG2R LA MONDIALE

Fiche - Juillet 2014

# €UROCIT'LUX

## CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

€uroCit'Lux est un Actif en euros investi à hauteur de 70 % minimum sur l'Actif général de La Mondiale et 30 % maximum en OPC.

- **Date de création :** 15 septembre 2011
- **Objectif de performance :** Actif général de La Mondiale + 0,50 %
- **Horizon de placement :** 5 ans
- **Garantie à tout moment du capital net versé**

## POINTS FORTS

- Une garantie permanente du capital net versé combinée à un moteur de performance diversifié
- Un effet cliquet sur les performances attribuées
- L'alliance des expertises conjointes de La Mondiale et de gérants financiers reconnus
- Une alternative à l'Actif général destinée à apporter un surcroît de performance à moyen terme

## MÉTHODOLOGIE DE GESTION

€uroCit'Lux constitue une nouvelle génération d'actifs en euros permettant de tirer parti de la solidité de l'Actif général de La Mondiale, de bénéficier d'une garantie permanente du capital net versé, tout en profitant de l'expertise de gestions financières spécialisées.

### L'ASSURANCE DU PORTEFEUILLE

€uroCit'Lux est géré selon la méthode d'assurance de portefeuille qui consiste à réallouer dynamiquement les investissements entre actifs diversifiés et actifs sécurisés, pour assurer la protection du capital investi chaque année. Ainsi, en cas d'évolution défavorable des marchés, l'allocation en OPC sera progressivement ou totalement désinvestie au cours de l'année, puis reformée dans son intégralité l'exercice suivant.

€uroCit'Lux vise une performance positive et supérieure à l'Actif général sur un horizon moyen terme de 5 ans.

### DIVERSIFICATION PATRIMONIALE

L'allocation d'€uroCit'Lux comprend des OPC ayant une volatilité maîtrisée. Compte-tenu du risque des marchés actions, ces supports permettent un surcroît de diversification tout en bénéficiant d'un risque encadré.

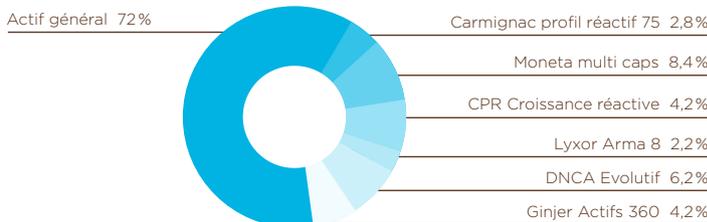
## ALLOCATION

Début 2014 la part consacrée aux OPC a été maintenue à 28 %. Le fonds Invesco Balanced Risk Allocation a été remplacé par le fonds Lyxor Arma 8 et un nouveau support a été intégré, DNCA Évolutif.

Mi-juillet 2014, l'allocation a été ajustée pour permettre une diversification en adéquation avec la croissance des encours.

- Ajout de Ginjer Actifs 360 : ce fonds flexible présente la caractéristique de pouvoir être totalement investi en actions ou bien en monétaire selon l'analyse des risques de marchés.
- Renforcement de DNCA évolutif, dont le couple rendement/risque et la stratégie «valeurs décotées-rendements» nous semblent toujours pertinents dans le contexte de marché actuel.
- Limitation de Carmignac Profil Réactif 75 et Lyxor Arma 8.

Juillet 2014



## PERFORMANCES

### ANALYSE DE LA PERFORMANCE 2013

€uroCit'Lux a profité des bonnes performances des marchés boursiers en 2013. L'objectif de surperformer l'Actif général de 0,50 % sur un horizon de moyen-terme est largement atteint avec une performance brute moyenne de **4,96 % sur 5 ans**.

### Historique de performance (Taux bruts\*)

Moyenne sur 5 ans	4,96 %
2009**	6,65 %
2010**	5,95 %
2011**	2,00 %
2012	4,85 %
2013	5,35 %

\* Taux bruts avant frais de gestion du contrat et fiscalité

\*\*Performances reconstituées sur la base de la performance du fonds €uroCit'.

La combinaison globale des OPC a rempli son objectif en terme de gestion des risques, (la volatilité moyenne de la poche diversifiée est restée proche de 6 %) de diversification et de performance.

- Le fonds CPR Croissance Réactive est en ligne avec son indice de référence (+11,54 % du 31/12/2012 au 31/12/2013)

- Carmignac Profil Réactif 75 est loin de ses objectifs avec une performance égale à +1,54 % vs un indice composite à +12,68 %

- Invesco Balanced Risk Allocation a également été déçu en niveau absolu (+1,12 %) même si son comportement est en ligne avec les autres fonds gérés de manière similaire en termes de risque, et si la volatilité est restée parfaitement maîtrisée au cours de l'année

- Moneta Multi Caps, qui avait pour mission de dynamiser la performance de la poche diversifiée grâce à son niveau d'actions, a pleinement rempli son rôle, affichant une performance de +32,32 % vs CAC 40 à +20,95 % (dividendes réinvestis).

## PRINCIPES TECHNIQUES

La participation bénéficiaire est créditée au 31 décembre de chaque année. Le taux net pour l'assuré correspond au taux brut minoré des frais de gestion du contrat.

Particularité du support : un taux de participation bénéficiaire spécifique dû à la diversification en OPC.

## DIVERSIFICATION OPC (28 %)\*

### CARMIGNAC PROFIL RÉACTIF 75 : 2,8 %

Société de gestion : Carmignac

Indice de référence : 75 % MSCI World + 25 % Citigroup WGBI

All Maturities

Performance 2013 :

- Fonds : 1,54 %
- Indice : 11,08 %

### CPR CROISSANCE RÉACTIVE : 4,2 %

Société de gestion : CPR Asset Management

Indice de référence : 50 % JPM World couvert + 50 % MSCI World Euro

Performance 2013 :

- Fonds : 11,54 %
- Indice : 9,91 %

### MONETA MULTI CAPS : 8,4 %

Société de gestion : Moneta Asset Management

Indice de référence : CAC All-Tradable (dividendes nets réinvestis)

Performance 2013 :

- Fonds : 32,32 %
- Indice : 22,50 %

### DNCA ÉVOLUTIF : 6,2 %

Société de gestion : DNCA Finance

Indice de référence : 40 % CAC40 + 30 % EuroMTS 3-5 ans + 30 % MSCI World NR

Performance 2013 :

- Fonds : 18,10 %
- Indice : 15,02 %

### LYXOR ARMA 8 : 2,2 %

Société de gestion : Lyxor AM Luxembourg

Indice de référence : EONIA Capitalisé

Performance 2013 :

- Fonds : 1,14 %
- Indice : 0,09 %

### GINJER ACTIFS 360 : 4,2 %

Société de gestion : Ginjer AM

Indice de référence : Aucun

Performance 2013 :

- Fonds : 11,04 %

\* Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

La gestion réactive de Carmignac Profil Réactif 75 repose sur les expertises de Carmignac Gestion en investissant dans les autres fonds de la gamme.

- Variation de l'exposition aux marchés actions de 0 à 75 % en fonction des anticipations du gérant.
- Horizon d'investissement minimum recommandé : 5 ans.

La gestion du fonds est diversifiée et flexible. L'objectif du fonds est de battre un portefeuille 50 % taux et 50 % actions. L'exposition taux comme actions varie entre 20 % et 80 % de l'actif et donne au portefeuille un caractère opportuniste. L'univers d'investissement est mondial et les allocations d'actifs sont construites à partir de scénarios d'évolution des marchés probabilisés.

Moneta Multi Caps est un fonds actions françaises investi dans des sociétés de toutes tailles. L'univers de valeurs du fonds est donc plus large que le CAC 40. Les titres sont sélectionnés sur leurs qualités intrinsèques et indépendamment des indices (stock-picking). L'objectif est de surperformer sur longue période le marché des actions mesuré par l'indice CAC All-Tradable (ex-SBF 250) calculé dividendes nets réinvestis.

DNCA Evolutif est géré de façon flexible, son exposition aux marchés actions oscille entre 30 et 100 %, le reste étant investi entre obligations et monétaire. L'univers d'investissement est principalement constitué des grandes valeurs européennes. Le couple rendement-risque est recherché en permanence au travers d'actions européennes décotées et actions européennes de croissance à prix raisonnable.

Lyxor ARMA 8 vise à générer un rendement supérieur de 6 % à celui des marchés monétaires pour un horizon de placement de trois à cinq ans, tout en limitant les risques de performance négative et en ciblant une volatilité de 8 %. L'approche de rendement total du fonds vise à générer une performance dans la plupart des environnements de marché. L'investissement, sur la base d'une approche quantitative, se fait sur un portefeuille diversifié très liquide.

Ginjer Actifs 360 est un fonds diversifié qui recherche la progression du capital. Il met en œuvre une allocation d'actifs diversifiée sur les marchés européens, dans une approche opportuniste et flexible (fourchette de 0 à 100 %) et vise à offrir à l'investisseur un rendement minimum, chaque année, net de frais de gestion, supérieur à l'indice EONIA + 2 %.

## ACTIF GÉNÉRAL DE LA MONDIALE (72 %)\*\*

### POINTS FORTS

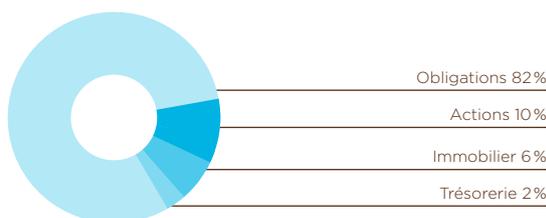
- Taille significative permettant d'absorber les chocs et de créer de la liquidité
- Une gestion prudente et orientée à long terme
- Stabilité structurelle largement représentative d'engagements à long terme, flux de trésorerie positifs
- Qualité de crédit du portefeuille obligataire
- Gestion majoritairement effectuée en direct, assurant une meilleure visibilité et des coûts de gestion moindres

### UN FONDS DIVERSIFIÉ

La gestion est effectuée uniquement 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.

### ENCOURS AU 31/12/13

- 42,5 Mds € en valeur comptable
- 46 Mds € en valeur de marché



\*\* Évaluations au 31-12-2013 auditées par les commissaires aux comptes.