

# GESTION D'ACTIFS DE CARDIF ASSURANCE VIE PERP DES PARTICULIERS PERP CARDIF VIE CARDIF AVENIR RETRAITE

PASCAL WOLLJUNG

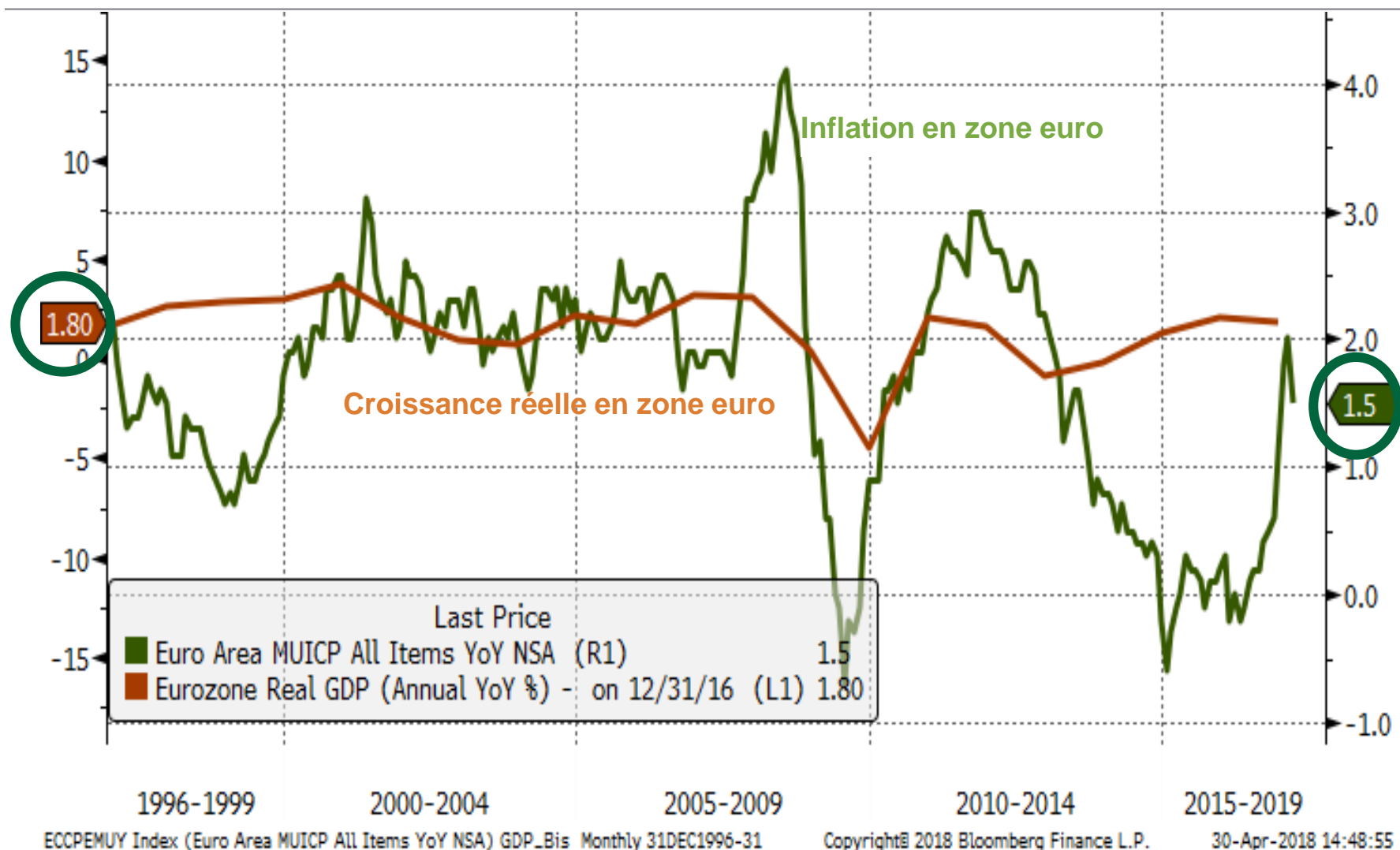
29/05/2018



**BNP PARIBAS**  
**CARDIF**

L'assureur d'un monde qui change

# Evolution des taux 1996-2018



# Evolution du niveau OAT10 ans Vs. US 10 Yr



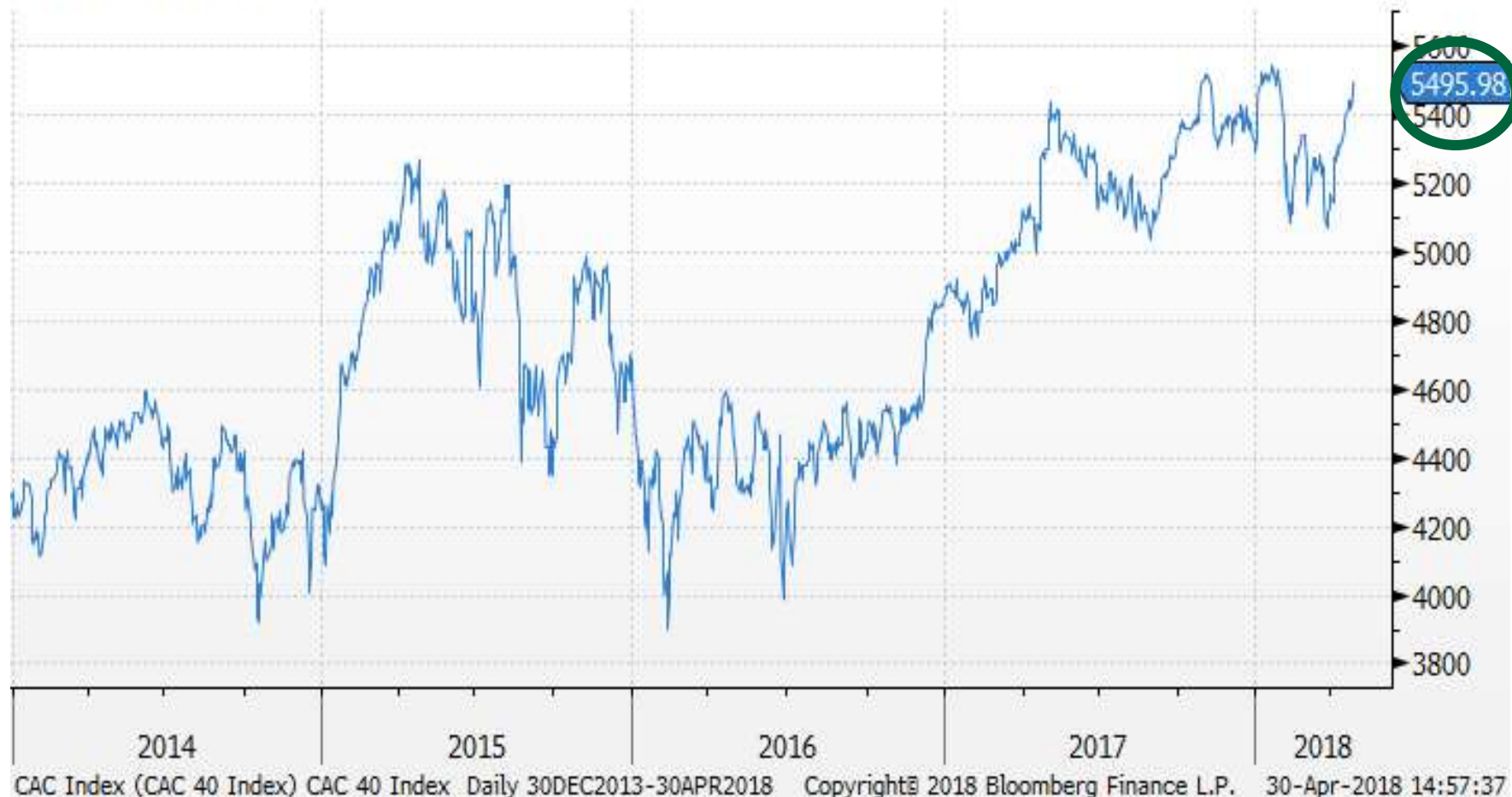
# Evolution de l'indice Itraxx Main 5 Yr

## Itraxx Main 5Y



# Evolution de l'indice CAC 40

## CAC 40 Index



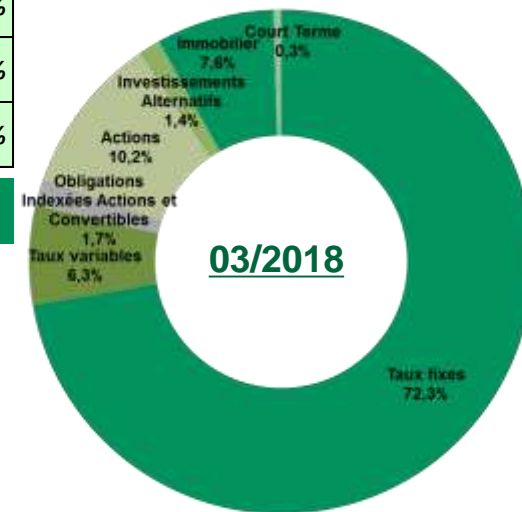
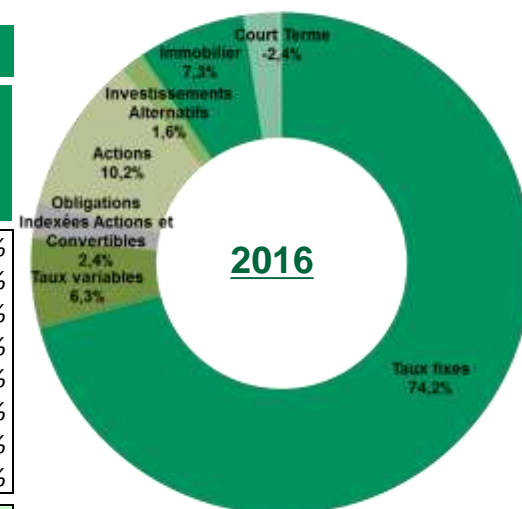
# Evolution de la structure de Cardif Assurance Vie

en millions d'Euros

	30/12/2016		30/03/2018		Evolution YTD	
	Montant Valorisé (CC inclus)		Montant Valorisé (CC inclus)		Valeur Bilan nette (Coupons Courus inclus)	
Taux fixes	80 175	74,2%	80 646	72,3%	1 518	-1,5%
Taux variables et Indexées Inflation	6 573	6,1%	7 082	6,3%	564	0,3%
Obligations Indexées Actions et Convertibles	2 567	2,4%	1 932	1,7%	-503	-0,6%
Actions et OPCVM Actions	11 484	10,6%	11 355	10,2%	-409	-0,8%
Investissements Alternatifs	1 770	1,6%	1 609	1,4%	-255	-0,3%
Immobilier	7 871	7,3%	8 429	7,6%	239	0,0%
Court Terme	-2 547	-2,4%	285	0,3%	2 843	3,1%
Options	227	0,2%	280	0,3%	-11	0,0%
<b>Sous-Total TAUX</b>	<b>84 201</b>	<b>77,9%</b>	<b>88 013</b>	<b>78,9%</b>	<b>4 925</b>	<b>1,8%</b>
<b>Sous-Total ACTIONS et ALTERNATIFS</b>	<b>15 821</b>	<b>14,6%</b>	<b>14 896</b>	<b>13,3%</b>	<b>-1 167</b>	<b>-1,8%</b>
<b>Sous-Total AUTRES</b>	<b>8 097</b>	<b>7,5%</b>	<b>8 709</b>	<b>7,8%</b>	<b>227</b>	<b>-0,1%</b>
<b>Total</b>	<b>108 119</b>	<b>100%</b>	<b>111 617</b>	<b>100%</b>	<b>3986</b>	

Sensibilité globale  
Bêta actions

5,28	5,11
11,66%	10,11%



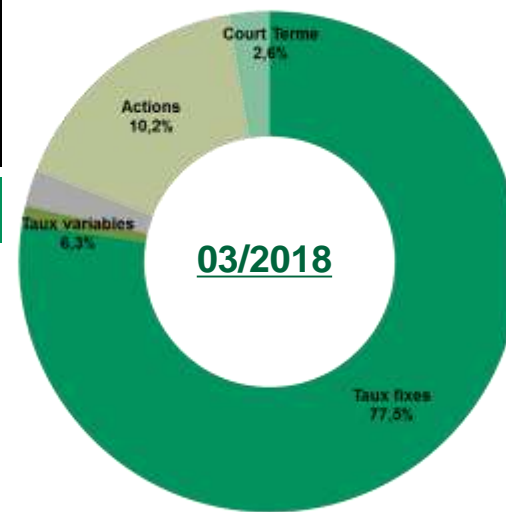
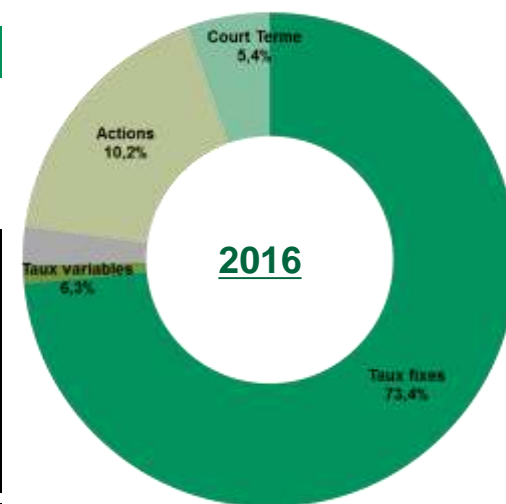
# Evolution de la structure de PERP Particuliers

en millions d'Euros

	30/12/2016		30/03/2018		Evolution YTD	
	Montant Valorisé (CC inclus)		Montant Valorisé (CC inclus)		Valeur Bilan nette (Coupons Courus inclus)	
Taux fixes	314	73,4%	351	77,5%	41	5,1%
Taux variables et Indexées Inflation	5	1,2%	5	1,1%	0	0,0%
Obligations Indexées Actions et Convertibles	11	2,5%	11	2,3%	-0,2%	-0,2%
Actions et OPCVM Actions	74	17,4%	74	16,4%	-3	-2,0%
Investissements Alternatifs						
Immobilier						
Court Terme	23	5,4%	12	2,6%	-10	-2,9%
Options						
<b>Sous-Total TAUX</b>	<b>342</b>	<b>80,0%</b>	<b>368</b>	<b>81,2%</b>	<b>31</b>	<b>2,2%</b>
<b>Sous-Total ACTIONS et ALTERNATIFS</b>	<b>85</b>	<b>20,0%</b>	<b>85</b>	<b>18,8%</b>	<b>-3</b>	<b>-2,2%</b>
<b>Sous-Total AUTRES</b>						
<b>Total</b>	<b>427</b>	<b>100%</b>	<b>453</b>	<b>100%</b>	<b>28</b>	

Sensibilité globale  
Bêta actions

6,77	7,03
18,31%	16,30%



# Evolution de la structure de PERP Cardif Vie

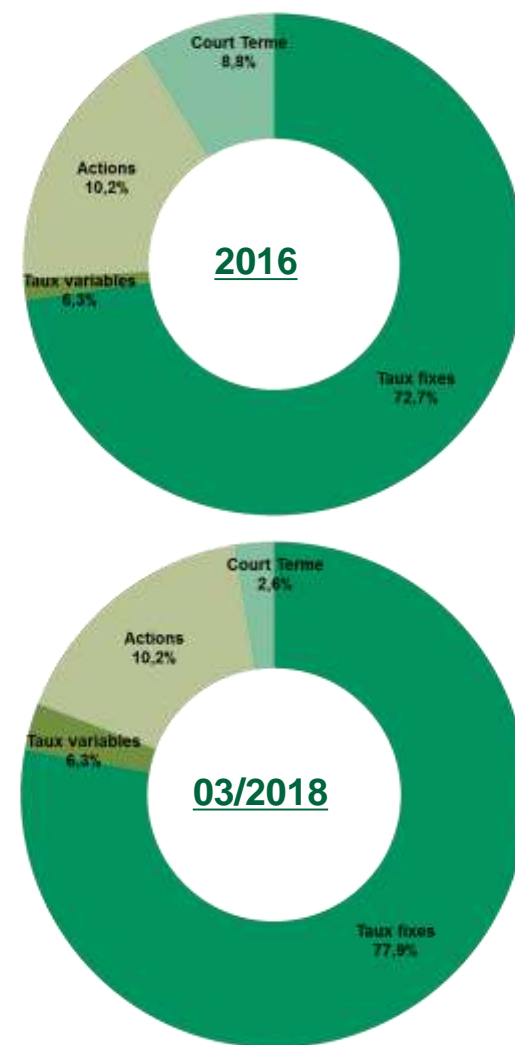
en millions d'Euros

	30/12/2016		30/03/2018		Evolution YTD	
	Montant Valorisé (CC inclus)		Montant Valorisé (CC inclus)		Valeur Bilan nette (Coupons Courus inclus)	
Taux fixes	105	72,7%	129	77,9%	24	5,3%
Taux variables et Indexées Inflation	2	1,3%	5	3,0%	3	1,7%
Obligations Indexées Actions et Convertibles						
Actions et OPCVM Actions	25	17,1%	27	16,5%	3	-0,4%
Investissements Alternatifs						
Immobilier						
Court Terme	13	8,8%	4	2,6%	-8	-6,6%
Options						
<b>Sous-Total TAUX</b>	<b>120</b>	<b>82,9%</b>	<b>138</b>	<b>83,5%</b>	<b>18</b>	<b>0,4%</b>
<b>Sous-Total ACTIONS et ALTERNATIFS</b>	<b>25</b>	<b>17,1%</b>	<b>27</b>	<b>16,5%</b>	<b>3</b>	<b>-0,4%</b>
<b>Sous-Total AUTRES</b>						
<b>Total</b>	<b>144</b>	<b>100%</b>	<b>166</b>	<b>100%</b>	<b>21</b>	

Sensibilité globale  
Bêta actions

7,30
17,08%

7,67
16,55%





# Evolution de la structure de Cardif Avenir Retraite

en millions d'Euros

	23/12/2016		23/03/2018		Evolution YTD	
	Montant Valorisé (CC inclus)		Montant Valorisé (CC inclus)		Valeur Bilan nette (Coupons Coursus inclus)	
Taux fixes	228	70,7%	234	74,6%	8	1,2%
Taux variables et Indexées Inflation	4	1,4%			-4	-1,4%
Obligations Indexées Actions et Convertibles	6	1,8%	6	1,8%		0,0%
Actions et OPCVM Actions	80	24,7%	79	25,1%	-2	-1,0%
Investissements Alternatifs						
Immobilier						
Court Terme	4	1,4%	-5	-1,5%	4	1,3%
Options						
<b>Sous-Total TAUX</b>	<b>237</b>	<b>73,4%</b>	<b>230</b>	<b>73,1%</b>	<b>8</b>	<b>1,1%</b>
<b>Sous-Total ACTIONS et ALTERNATIFS</b>	<b>86</b>	<b>26,6%</b>	<b>85</b>	<b>26,9%</b>	<b>-2</b>	<b>-1,1%</b>
<b>Sous-Total AUTRES</b>						
<b>Total</b>	<b>323</b>	<b>100%</b>	<b>314</b>	<b>100%</b>	<b>6</b>	

Sensibilité globale

5,53

6,43

Bêta actions

25,31%

25,03%

