

FONDS EN EUROS  
À CAPITAL GARANTI

# LE SUPPORT SÉCURITÉ EN EUROS\* de Sogécap



DEVELOPPONS ENSEMBLE L'ESPRIT D'EQUIPE



GRUPE SOCIETE GENERALE

# LE SUPPORT SÉCURITÉ EN EUROS DE SOGÉCAP EST PARTICULIÈREMENT SOLIDE

Le support (ou fonds) en euros accessible au sein des contrats d'assurance vie permet aux assurés d'investir sur **UN SUPPORT OFFRANT**, conformément à la réglementation, **UNE GARANTIE DU CAPITAL CONSTITUÉ** (capital investi et intérêts générés depuis la souscription) et cela **À TOUT MOMENT**.

La composition détaillée des supports en euros est fonction de la politique de gestion financière de chaque compagnie : globalement, les supports en euros sont très largement investis en obligations. La gestion des investissements d'une compagnie d'assurance est par ailleurs encadrée par une réglementation stricte et mise en œuvre de façon **prudente**, afin de

pouvoir honorer **dans la durée** la totalité des engagements à l'égard de ses assurés. Cette gestion permet également d'offrir une rémunération régulière (comme cela fut le cas lors des 2 précédentes crises boursières de 2002 et 2008), peu sensible aux variations de la bourse et attractive par rapport à l'inflation.

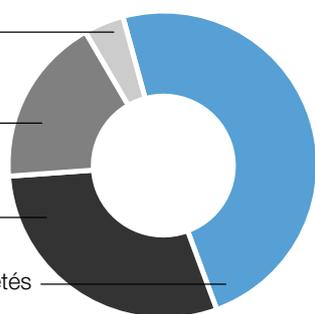
## COMPOSITION DU SUPPORT SÉCURITÉ EN EUROS DE SOGÉCAP A FIN MARS 2012

4,5% - Immobilier et autres actifs

15,9% - Diversification actions

31,4% - Obligations d'États

48,2% - Obligations de Sociétés



à retenir

- Une politique d'investissement **très sélective et diversifiée**, adaptée à une **gestion prudente à moyen-long terme**.
- Un support **très solide investi majoritairement en obligations** et dont la diversification mesurée en actions et immobilier permet de générer de la performance à moyen-long terme au bénéfice des assurés.
- Un support dont la qualité, l'une des meilleures du marché, lui a permis de servir un **rendement régulier et attractif dans la durée**. Ce support a ainsi offert depuis longtemps une revalorisation nettement supérieure à l'inflation.

## ANALYSE DE L'ENVIRONNEMENT ÉCONOMIQUE...

APRÈS UNE ANNÉE 2011 HORS NORME POUR L'ÉCONOMIE MONDIALE ET LES MARCHÉS, **DES SIGNAUX ENCOURAGEANTS EN CE DÉBUT D'ANNÉE.**

### 2011, une année riche en événements

La résurgence de la crise des dettes souveraines en zone Euro, à partir de l'été 2011, a constitué le principal facteur de ralentissement économique. Ainsi, les marchés actions ont été chahutés avec de fortes disparités de performances entre les zones géographiques : l'Europe et le Japon ont enregistré des performances négatives (-17% pour les indices EuroStoxx 50 et Nikkei), tandis que les États-Unis ont finalement rebondi en fin d'année (+5% pour le Dow Jones). Sur les marchés obligataires, les rendements des emprunts d'État à 10 ans des États jugés les plus solides (Allemagne et États-Unis) ont atteint des points bas à l'automne pour rester, en fin d'année, en

dessous de 2%, alors que ceux des États jugés les plus "fragiles" (pays du sud de la zone Euro) ont, au contraire, fortement progressé. Le sort de la Grèce et des pays périphériques a inquiété la zone Euro. Mais les différents sommets internationaux ont permis en fin d'année de démontrer aux investisseurs la capacité d'entente des pays de la zone Euro pour progresser dans la résolution de la crise de la dette.

### Des raisons d'être optimiste en 2012 ?

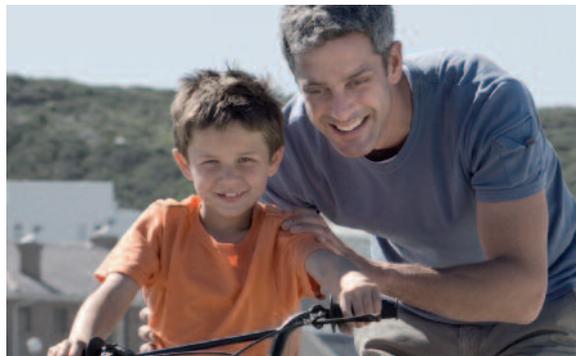
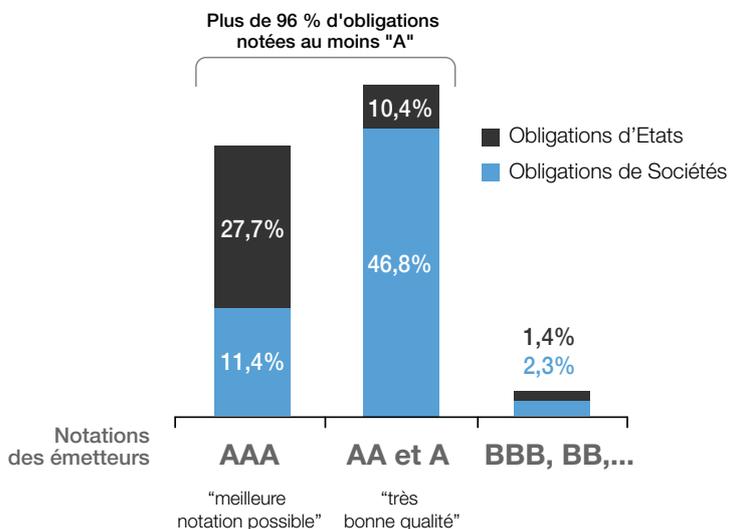
Les perspectives pour l'année 2012 restent incertaines, en particulier pour l'Europe, qui demeure en récession au 1er trimestre. Sur le marché des taux, les tensions sont à nouveau perceptibles sur

les taux italiens et espagnols, pays engagés dans des réformes budgétaires importantes.

Cependant, le début d'année a montré des signes encourageants. La capacité d'action des pays de la zone Euro s'est considérablement renforcée et a été portée à 800 milliards d'euros avec la mise en place d'un "pare-feu" financier combinant les programmes d'aide déjà en cours et le nouveau Mécanisme Européen de Stabilité. Cet engagement fort pourrait ouvrir la voie à une augmentation des capacités de prêt du FMI. En parallèle, la Banque Centrale Européenne a de nouveau prêté, fin février, plus de 500 milliards d'euros aux banques européennes leur permettant ainsi de renforcer leur solidité tout en continuant à financer l'économie. Par ailleurs, les

## COMPOSITION DE LA PART DE CE SUPPORT INVESTIE EN OBLIGATIONS (79,6%)

A FIN MARS 2012



à retenir

- **Un portefeuille obligataire de grande qualité :**
  - Une **forte diversification** par zones géographiques et par typologie d'émetteurs d'obligations.
  - **Plus de 96%** des émetteurs d'obligations obtiennent une **notation égale ou supérieure à "A"**<sup>(1)</sup>, dont 39% de "AAA"<sup>(1)</sup>, soit la meilleure notation possible accordée par les agences de notation indépendantes.
- **Une exposition très limitée aux Etats de la zone Euro** ayant fait l'objet d'un plan d'aide du Fonds Monétaire International (FMI) et de l'Union Européenne.
- **Une exposition nulle aux obligations de l'Etat Grec.**

(1) Les notations des agences indépendantes comme Standard & Poor's ou Moody's vont de AAA à D et permettent d'obtenir une évaluation de la solidité financière de l'émetteur d'une obligation, AAA étant la meilleure notation.

## ...ET COMMENTAIRE DE GESTION SUR LE SUPPORT SÉCURITÉ EN EUROS

signaux de reprise se confirment aux Etats-Unis (reprise soutenue par une politique monétaire accommodante et se consolidant avec l'amélioration progressive de l'emploi). De plus, l'activité reste dynamique dans les pays émergents, notamment en Chine (objectif officiel de croissance à 7,5% en 2012). Dans ce contexte, les marchés actions ont progressé sur le 1er trimestre (+8,35% pour le CAC 40, +12% pour le S&P 500).

Analyse réalisée en collaboration avec Société Générale Gestion en se fondant sur la situation économique et financière à fin mars 2012.

### UNE POLITIQUE DE GESTION ORIENTÉE SUR LE LONG TERME

*Dans un contexte de marchés financiers très volatils, la politique de gestion de Sogécap, prudente et orientée sur le long terme aux bénéfices des assurés, a principalement consisté en 2011 à :*

- **investir la majeure partie de la collecte réalisée en obligations à taux fixe, en privilégiant des maturités comprises entre 7 et 8 ans et des signatures de qualité. Les investissements obligataires réalisés sur 2011 ont une notation moyenne de AA+ et sont alloués essentiellement en obligations d'État françaises et obligations foncières françaises,**
- **maintenir la part investie en immobilier (bureaux, hôtels, commerces),**
- **diversifier, avec mesure, les investissements en supports actions lorsque les niveaux de marché le permettaient.**

*L'année 2012 s'annonce encore incertaine en ce qui concerne la croissance de l'économie ainsi que l'orientation des marchés actions. Une résolution durable des perspectives d'endettement des pays européens permettrait un regain de confiance des investisseurs internationaux.*

*La stratégie d'investissement de SOGECAP, mise en oeuvre au 1<sup>er</sup> trimestre 2012 et qui devrait se poursuivre sur l'année, continuera à privilégier la sécurité des investissements ainsi que la préservation du capital via la diversification des risques sur des obligations d'émetteurs de qualité. SOGECAP pourra en complément être amené à saisir des opportunités sur les marchés actions afin d'optimiser le rendement du portefeuille sur le long terme.*

**Éric JOSEPH,**  
Directeur des Investissements de Sogécap

# LE GROUPE SOGÉCAP, UN DES LEADERS DE L'ASSURANCE VIE EN FRANCE ET UN ACTEUR À LA SOLIDITÉ FINANCIÈRE RECONNUE

---

Un chiffre d'affaires Epargne de près de 8,5 milliards d'euros en 2011.

---

Un chiffre d'affaires Prévoyance en hausse de près de 30 % sur 2011.

---

Plus de 80 milliards d'euros d'actifs gérés à fin 2011.

---

Une marge de solvabilité de plus de 3,3 milliards d'euros à fin 2011, en progression par rapport à 2010 et supérieure au niveau réglementaire requis.

---

Plus de 10 millions de contrats gérés en assurance de personnes.

---

Des produits et services dont la qualité est régulièrement récompensée par la presse spécialisée.

---

Des processus de gestion et des services de relation Clients bénéficiant de la certification ISO 9001, renouvelée à fin 2011.

---

\* Support Sécurité en euros proposé notamment dans les contrats Séquoia, Ebène, Ebène Capitalisation, Sogécap Patrimoine, Palissandre, Tercap, Erable Evolutions, Erable Plan Retraite, Yucca, Top Patrimoine, Top Croissance.



---

## Avril 2012 - Document informatif sans valeur contractuelle.

SOGECAP, Société Anonyme d'assurance vie et de capitalisation au capital de 1 168 305 450 euros entièrement libéré. Entreprise régie par le Code des Assurances - 086 380 730 R.C.S. Nanterre  
Siège social : 50, avenue du Général de Gaulle 92093 Paris La Défense cedex - Autorité en charge du contrôle : Autorité de Contrôle Prudentiel (ACP) 61 rue Taitbout 75436 Paris cedex 9.  
Crédit photo : Getty Images - Réf.: 539 598 A - 04/2012.



La Société Générale adhère à Ecofolio et participe au financement du recyclage des papiers. Ce document a été conçu par la Société Générale dans le souci d'une incidence minimale sur l'environnement et imprimé sur du papier issu de forêts gérées durablement.