

## **RAPPORT**

# **RAPPORT SUR LA SOLVABILITE ET LA SITUATION FINANCIERE AGMF Prévoyance 2017**

# Sommaire

---

<b>Synthèse du rapport</b> .....	<b>4</b>
<b>A. Activités et résultats</b> .....	<b>5</b>
<b>A.1</b> <b>Activité</b> .....	<b>5</b>
<b>A.2</b> <b>Résultats de souscription</b> .....	<b>9</b>
<b>A.3</b> <b>Résultats des investissements</b> .....	<b>9</b>
<b>A.4</b> <b>Résultats des autres activités</b> .....	<b>10</b>
<b>A.5</b> <b>Autres informations</b> .....	<b>11</b>
<b>B. Système de gouvernance</b> .....	<b>12</b>
<b>B.1</b> <b>Informations générales sur le système de gouvernance</b> .....	<b>12</b>
B.1.1 <b>Organisation générale</b> .....	<b>12</b>
B.1.2 <b>Instances politiques</b> .....	<b>12</b>
B.1.3 <b>Instances opérationnelles</b> .....	<b>15</b>
B.1.4 <b>Fonctions clés</b> .....	<b>16</b>
<b>B.2</b> <b>Exigences de compétence et d'honorabilité</b> .....	<b>17</b>
B.2.1   Description des prérequis pour la nomination des personnes concernées par la politique d'honorabilité et de compétences : critères d'aptitude envisagés dans le cadre du projet de politique d'honorabilité et de compétences .....	<b>17</b>
B.2.2   Description des modalités de suivi de la compétence et de l'honorabilité des personnes relevant du périmètre de la politique d'honorabilité et de compétences.....	<b>20</b>
B.2.3   Description des modalités de remplacement en cas de défaillance d'une des personnes concernées par la politique d'honorabilité et de compétences .....	<b>22</b>
<b>B.3</b> <b>Système de gestion des risques, y compris l'évaluation interne des risques et de la solvabilité</b> .....	<b>23</b>
B.3.1   Le système de gestion des risques .....	<b>23</b>
B.3.2   L'évaluation interne des risques et de la solvabilité (ou « ORSA ») .....	<b>23</b>
<b>B.4</b> <b>Système de Contrôle Interne</b> .....	<b>24</b>
B.4.1   Système de Contrôle Interne.....	<b>24</b>
B.4.2   Système de contrôle interne.....	<b>25</b>
<b>B.5</b> <b>Fonction clé Audit interne</b> .....	<b>27</b>
<b>B.6</b> <b>Fonction clé Actuariat</b> .....	<b>29</b>
<b>B.7</b> <b>Sous-Traitance</b> .....	<b>29</b>
<b>C. Profil de risques</b> .....	<b>31</b>
<b>C.1</b> <b>Risque de souscription</b> .....	<b>32</b>
C.1.1   Nature du risque.....	<b>32</b>
C.1.2   Evaluation du risque .....	<b>33</b>
C.1.3   Plan de maîtrise et de suivi .....	<b>33</b>
C.1.4   Tests de sensibilité avec vision prospective .....	<b>34</b>
<b>C.2</b> <b>Risque de marché</b> .....	<b>35</b>
C.2.1   Nature du risque.....	<b>35</b>
C.2.2   Evaluation du risque .....	<b>36</b>
C.2.3   Plan de maîtrise et de suivi .....	<b>36</b>
C.2.4   Tests de sensibilité avec vision prospective .....	<b>37</b>
<b>C.3</b> <b>Risque de crédit</b> .....	<b>38</b>
C.3.1   Nature du risque.....	<b>38</b>

C.3.2	Evaluation du risque .....	38
C.3.3	Plan de maîtrise et de suivi .....	38
<b>C.4</b>	<b>Risque de liquidité .....</b>	<b>39</b>
C.4.1	Nature du risque .....	39
C.4.2	Evaluation du risque .....	39
C.4.3	Plan de maîtrise et de suivi .....	39
C.4.4	Tests de sensibilité avec vision prospective .....	40
<b>C.5</b>	<b>Risque opérationnel.....</b>	<b>40</b>
C.5.1	Nature du risque .....	40
C.5.2	Evaluation du risque .....	40
C.5.3	Plan de maîtrise et de suivi .....	41
<b>C.6</b>	<b>Autres risques importants.....</b>	<b>42</b>
<b>C.7</b>	<b>Autres informations.....</b>	<b>42</b>
<b>D.</b>	<b>Valorisation à des fins de solvabilité.....</b>	<b>43</b>
<b>D.1</b>	<b>Évaluation des actifs.....</b>	<b>43</b>
D.1.1	Placements financiers .....	43
D.1.2	Méthodologie et hypothèses de projections.....	43
<b>D.2</b>	<b>Provisions techniques.....</b>	<b>44</b>
<b>D.3</b>	<b>Autres passifs.....</b>	<b>44</b>
<b>D.4</b>	<b>Méthodes de valorisation alternatives .....</b>	<b>45</b>
<b>E.</b>	<b>Gestion du capital.....</b>	<b>46</b>
<b>E.1</b>	<b>Fonds propres .....</b>	<b>46</b>
E.1.1	Fonds propres actuels.....	46
E.1.2	Plans d'actions .....	46
E.1.3	Projections des fonds propres.....	46
<b>E.2</b>	<b>Capital de solvabilité requis et minimum de capital requis (SCR / MCR) .....</b>	<b>46</b>
<b>E.3</b>	<b>Utilisation du sous-module « risque sur actions » fondé sur la durée dans le calcul du capital de solvabilité requis.....</b>	<b>47</b>
<b>E.4</b>	<b>Différences entre la formule standard et tout modèle interne utilisé .....</b>	<b>47</b>
<b>E.5</b>	<b>Non-respect du minimum de capital requis et non-respect du capital de solvabilité requis.....</b>	<b>47</b>
<b>E.6</b>	<b>Autres informations .....</b>	<b>47</b>
<b>F.</b>	<b>Annexes – QRT et Liste Actifs.....</b>	<b>48</b>

# Synthèse du rapport

---

## Activités

L'année 2017 est marquée par une évolution des produits AGMF Prévoyance et des couvertures Santé, Prévoyance, Couverture de prêts, Dépendance, Prévoyance Hospitalière et Pactes d'associés.

AGMF Prévoyance est engagé dans un plan stratégique 2016-2018. Ce nouveau plan stratégique, qui prend la suite du plan 2013-2015, a été validé par le Conseil d'Administration d'AGMF Prévoyance qui s'est réuni le 7 février 2016.

Le plan stratégique portant sur la période 2016 – 2018 place tous les acteurs d'AGMF Prévoyance sous le signe du développement au service des adhérents :

- Accompagnement dans les évolutions profondes des métiers médicaux et paramédicaux
- Satisfaction client
- Positionnement mutualiste
- Démarche digitale et innovation
- Identité de la marque du Groupe
- Efficacité du service aux adhérents

## Gouvernance

La réglementation Solvabilité II, désormais en vigueur demandait une adaptation forte en terme de Gouvernance d'entreprise. Ces évolutions ont été suivies et les efforts de formalisation des politiques écrites et d'organisation des fonctions clés ont été poursuivis afin d'adapter cette organisation au modèle de AGMF Prévoyance.

## Profil de Risque

Les principaux risques de AGMF Prévoyance sont les risques de marché, les risques de souscription Santé (Vie et Non-Vie), les risques catastrophes en Santé, les risques opérationnels, et des risques résiduels de souscription Vie et de défaut.

L'ensemble des risques fait l'objet d'une attention particulière par les instances dirigeantes impliquées dans chaque étape du processus ORSA, mais aussi dans la gestion courante de l'entreprise et la participation aux différents outils de surveillance des risques mis en place lors de l'organisation de la Gouvernance.

## Valorisation du bilan

La structure du bilan de AGMF Prévoyance est étudiée sous son aspect économique pour l'actif dans le cadre de marchés réglementés et le passif via des mécanismes de transactions de cession du passif avec des tiers informés. Le total bilan s'élève à 657,4 M€ avec un niveau de Provisions Techniques (brutes) à 263,9 M€.

## Fonds Propres

Les besoins en capitaux issus des calculs sous la réglementation Solvabilité II font ressortir des fonds propres éligibles (Niveau 1) à 412,9 M€ pour un capital requis de 143,2 M€, soit un ratio de couverture de 288% au 31/12/2017 en légère progression en comparaison avec l'année 2016, la hausse des fonds propres SII est de 2%.

# A. Activités et résultats

---

## A.1 Activité

---

Résumé de l'activité :

L'Association Générale des Médecins de France Prévoyance (AGMF Prévoyance) est une Union de Mutuelles régie par le livre II du Code de la mutualité, dont le siège est situé 34, boulevard de Courcelles, dans le 17<sup>ème</sup> arrondissement de Paris, immatriculée au répertoire SIRENE sous le numéro 775 666 340.

AGMF Prévoyance est régie par les dispositions législatives et réglementaires en vigueur et à venir, notamment par le Code de la mutualité, le Code des assurances, ainsi que par ses statuts.

Les Commissaires aux Comptes titulaires de l'Union sont le cabinet Mazars et le cabinet Prismaudit International. Les Commissaires aux Comptes suppléants sont Monsieur BARBET-MASSIN et Monsieur BREGAINT.

AGMF Prévoyance détient des participations dans les sociétés suivantes soumises aux dispositions du Livre II du code de commerce :

- 32 552 actions dans le capital de GPM Assurances SA, soit 89,35% du capital social,
- 44 000 actions dans le capital de Panacea Assurances soit 88 % du capital social,
- 59 081 actions dans le capital de la société VIAMEDIS soit 11,63%,
- 86 parts dans le capital du GIE GPS soit 86% du capital social,
- 5 885 parts dans le capital de la Sarl Les Éditions Tout Prévoir soit 100% du capital social,
- 500 parts dans le capital de la SARL SCAMP soit 100% du capital social,
- 19 278 actions dans le capital de GPM Courtage soit 99,94%,
- 4 300 actions dans le capital d'ESTIENNE INVEST soit 100%,
- 10 537 001 actions dans le capital de SAS VILLA M GPM, soit 100 % du capital social,
- 44 429 actions dans le capital de la SCI IMOVILLA M GPM, soit 99,99 % du capital social.

AGMF Prévoyance propose aux membres participants de ses groupements adhérents des solutions en complémentaire santé et en prévoyance individuelle ou collective : complémentaires santé, garanties arrêt de travail, invalidité, couverture de prêt et protection décès

Organisme à but non lucratif, ses excédents ne sont pas distribués, mais utilisés à préserver et promouvoir les intérêts des seuls adhérents.

Historique et contexte :

L'Association Générale des Médecins de France (AGMF), est née en 1858 par décret impérial, sous l'impulsion de trois médecins.

Couvrant rapidement la France entière, l'AGMF a été le premier organisme représentatif des médecins auprès des pouvoirs publics, traitant à la fois de défense et d'indépendance professionnelles, de discipline et d'éthique, d'assistance et de protection libre. Par son rôle et l'étendue de ses missions, elle a ainsi précédé des organismes majeurs tels que les syndicats, le Conseil de l'Ordre et les caisses de retraite.

L'AGMF a développé au cours de son histoire de nombreuses innovations, en particulier dans le domaine de la prévoyance, de l'entraide et de l'assistance. Ses initiatives lui ont souvent fait jouer un rôle précurseur, en particulier auprès des professionnels de santé.

Aujourd'hui l'AGMF poursuit le même idéal auprès de l'ensemble des professionnels de santé : étudiants, actifs ou retraités ; libéraux, hospitaliers ou salariés.

Son esprit d'ouverture l'a encouragé à élargir son action aux professionnels non médecins : pharmaciens, dentistes, vétérinaires, sages-femmes, infirmiers et infirmières, et kinésithérapeutes.

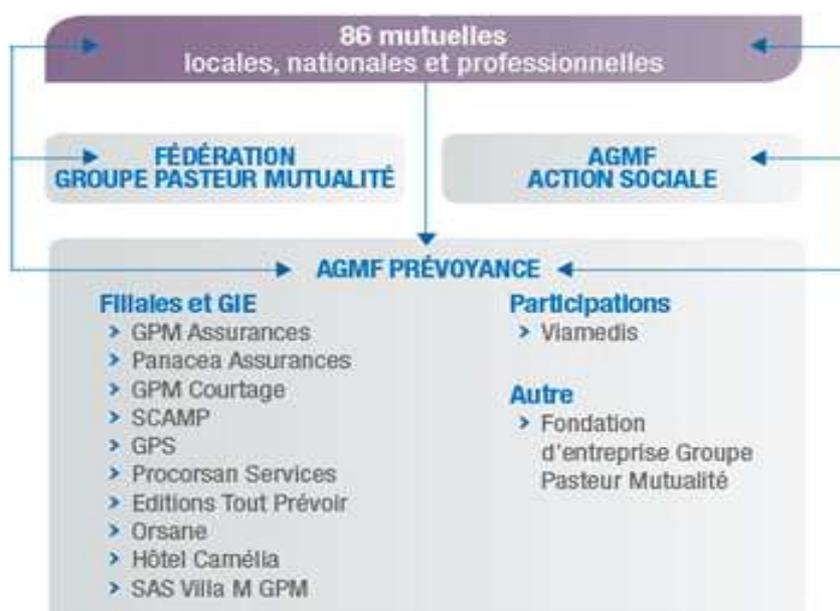
Organisation du Groupe :

AGMF Prévoyance est actionnaire majoritaire des filiales d'assurances suivantes :

- GPM Assurances SA, société anonyme d'assurance, est spécialisée dans l'épargne et l'assurance-vie, et offre également, ponctuellement, des réponses en prévoyance et santé.
- Panacea Assurances, société anonyme d'assurance, intervient en IARD et propose des solutions de Responsabilité Civile Professionnelle (RCP) et de Protection Juridique (PJ).

AGMF Prévoyance adhère au Groupement de Personnels et de Services (GPS) qui est un Groupement d'Intérêts Economiques (GIE) ayant pour objet de réaliser toutes opérations dans le prolongement de l'activité de ses membres. Il s'agit par exemple de la gestion du personnel pour AGMF Prévoyance et ses filiales.

Les filiales du Groupe bénéficient du dispositif de contrôle interne mis en oeuvre par AGMF Prévoyance et des moyens utiles mis à disposition au sein du GIE (GPS).



## SYNTHESE DES EVOLUTIONS PRODUITS

### A. EVOLUTIONS DES GARANTIES

Les évolutions mises en place sur les offres d'AGMF Prévoyance en 2016 s'inscrivent en cohérence avec notre Plan Stratégique et concourent à l'atteinte de 2 objectifs :

- ⇒ Mettre en avant nos « Spécificités Mutualistes »
- ⇒ Tenir compte des évolutions de Pratiques / Société / Statut

### OFFRES PREVOYANCES

#### Evolution des exclusions sportives de l'ensemble des contrats de prévoyance :

Il a été procédé à l'adaptation des conditions d'exclusion relatives aux pratiques sportives comme suit :

- Couverture des sports pratiqués lors d'un baptême ou d'une initiation,
- Assouplissement de l'exclusion relative à la plongée subaquatique,
- Exclusion de la pratique du base jumping et du Wing Suits,
- Modification de l'exclusion liée aux sports de montagne.

### **Produit « Praticien Hospitalier »**

Il a été ajouté au contrat de prévoyance « Praticien Hospitalier » la possibilité de souscrire les nouvelles garanties suivantes : rente de conjoint, rente éducation, capital invalidité perte de profession.

Une option « invalidité professionnelle » prenant en compte des spécificités propres à la spécialité médicale exercée au moment de l'évaluation du taux d'invalidité a également été intégrée dans le contrat.

Afin de tenir compte de l'évolution des statuts et des pratiques médicales, il a été apporté les modifications suivantes :

- Intégration de trois nouveaux statuts hospitaliers : praticien contractuel en CDI, praticien contractuel en CDD en missions spécifiques d'expertise et assistants des hôpitaux, praticien hospitalier en CDD en surcroît d'activité/remplacement temporaire.

- Réduction des franchises en cas d'hospitalisation, y compris en cas d'hospitalisation ambulatoire.

Enfin, le plafond d'indemnisation global a été augmenté passant de 4 Plafonds annuel de la sécurité sociale à 6.

### **Produit « Maintien de revenus »**

Il a été procédé aux améliorations de garanties suivantes sur le contrat de prévoyance des libéraux « maintien de revenus » :

- Assouplissement des conditions d'indemnisation du mi-temps thérapeutique

- Création d'une franchise 7 jours pour les indemnités journalières complémentaires au régime obligatoire

- Extension de l'indemnité journalière en cas de congé paternité à toutes les professions non salariées (vétérinaire, pharmaciens, ...)

### **Produit « Protection décès »**

Les garanties « rente de conjoint temporaire complémentaire CARMF » et « rente de conjoint temporaire fixe additionnelle » ont été fermées à la souscription.

### **Produit « Pacte d'associés »**

Il a été apporté les modifications suivantes au contrat « pacte d'associé » :

- Assouplissement des conditions de souscription du contrat (souscription ouverte aux associés de SCI exploitant un immeuble permettant l'exercice en groupe de leur profession et possibilité de souscrire un montant de capital invalidité perte de profession différent du capital Décès-PTIA) ;

- Prise en charge de la grossesse pathologique au titre de l'incapacité temporaire totale de travail dès lors que la date de prise d'effet de la garantie précède d'un mois au moins la date présumée de la conception ;

- Assouplissement des conditions d'indemnisation du mi-temps thérapeutique ;

- Maintien des garanties en cas de départ de l'assuré de la société au bénéfice de l'assuré lui-même ou de ses héritiers en cas de décès.

### **OFFRES « COUVERTURE DE PRÊT »**

En 2017 l'offre « emprunteur » a bénéficié des 2 améliorations de garanties suivantes :

- Assouplissement des conditions d'obtention de l'indemnisation du mi-temps thérapeutique ;

- Possibilité donnée aux adhérents ayant souscrit la formule « incapacité professionnelle » de percevoir la prestation sous forme de capital à la place d'indemnités journalières en cas d'incapacité permanente totale supérieure ou égale à 66%.

### **OFFRES SANTE**

Toutes les offres contenant la garantie « coup dur » celle-ci a été élargi à la prise en charge des mini-cures post affections longue durée et au sport sur ordonnance.

Les Offres « Optimum / Summum / Platinum / CPH /100/ Super 100 / 200/ 300 » ont été complétées des garanties suivantes :

- Prise en charge de 75€ maximum sur une période de 2 ans par membre participant d'un objet connecté dans l'une des 3 familles suivantes : activités physiques, suivi psychologique, observance ;

- Création d'une prise en charge des chambres en hôtel hospitalier : indemnisation de la chambre prescrite dans le cadre d'une hospitalisation ambulatoire en hôtel hospitalier.

### **OFFRES DEPENDANCE**

La prise en compte du test de FOSLSTEIN a été intégrée à la formule OPTIMALE (auparavant, la dépendance psychique n'était pas prise en compte pour déterminer si la dépendance était totale ou partielle).

## PLAN STRATÉGIQUE

### A. PRESENTATION DU PLAN STRATEGIQUE 2016-2018

AGMF Prévoyance est engagé dans un plan stratégique 2016-2018. Ce nouveau plan stratégique prend la suite du plan 2013-2015.

Ce plan à moyen terme place tous les acteurs d'AGMF Prévoyance sous le signe du développement au service des adhérents. Il s'articule autour de **5 orientations** :

#### 1. **Accompagner les adhérents dans les évolutions profondes de leurs métiers**

AGMF Prévoyance a la volonté d'élargir ses offres de services liées aux évolutions du monde de la santé. Ayant déjà opéré la prise en charge d'objets connectés dans ses contrats santé et ses applications de comptabilité digitale (GPM E-Compta) ou de e-santé (GPM E-Santé), d'autres programmes innovants seront lancés en matière de prévention, de gestion de cabinet ou de conseil à la création de maison de santé.

#### 2. **Mettre la satisfaction clients au premier plan**

AGMF Prévoyance va mettre en place une charte d'engagements qui permettra d'optimiser sa qualité de services en matière d'accueil, de gestion et de réponses aux réclamations. Cette charte impliquera des synergies et une transversalité plus grandes entre les différentes Directions, et en particulier entre les services de gestion et de comptabilité, les systèmes d'information et le réseau commercial. Elle encouragera également à accélérer les projets digitaux et à généraliser les modules de souscription.

#### 3. **Traduire dans ses offres son positionnement mutualiste et affinitaire**

AGMF Prévoyance offrira de nouvelles garanties à ses adhérents en matière d'hospitalisation ambulatoire ou de congés paternité. Dans le même sens, des continuités de couverture seront proposées entre l'exercice libéral et l'exercice salarié.

#### 4. **Etendre sa démarche digitale et de co-innovation**

AGMF Prévoyance souhaite amplifier sa démarche de co-construction. Cette démarche, qui impliquera des administrateurs, des adhérents, des partenaires et des collaborateurs d'AGMF Prévoyance, permettra ainsi de confronter systématiquement les besoins et les usages des utilisateurs. La refonte future de ses services web (site Internet, site Intranet, store de services et espace adhérents) répondra à cette logique d'échanges et d'expérimentation partagée. De même, des ateliers de créativité et de brainstorming seront organisés afin de rester mobile et d'ajuster l'écosystème d'AGMF Prévoyance.

#### 5. **Créer du désir autour de la marque du Groupe**

AGMF Prévoyance, présent sur les salons, les ondes, les écrans, les réseaux sociaux et dans la presse spécialisée, à la volonté d'être en phase avec les nouveaux usages numériques et explorera demain de nouvelles formes de publicités. Plus mobile et plus connecté, AGMF Prévoyance développera en direction des professionnels de santé une stratégie de contenus diversifiés à la fois informatifs, éducatifs et divertissants.

## A.2 Résultats de souscription

Le chiffre d'affaires AGMF Prévoyance est en retrait de 7,5 % à 160,2 M€ du fait d'évènements exceptionnels ainsi que des reprises sur l'historique MNH.

Les affaires directes sont en hausse (+2,2% globalement), avec une forte progression de l'incapacité / invalidité (+4,2 M€) et, à l'opposé et dans une moindre mesure, une diminution de la branche vie (-0,5 M€) et de la santé (-0,3 M€).

<b>Primes Brutes annuelles en Euros</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Décès, Incapacité-Invalidité, Santé	160 251 548	173 233 984

## A.3 Résultats des investissements

Avec une politique active de gestion des placements amis une accentuation de la prudence sur les réalisations de placements, les revenus générés ainsi que la réalisation des placements sont en baisse de 14% en 2017.

<b>Produits et charges de placements au : 31 DECEMBRE 2017</b>						Montants exprimés en euros	
						31-déc-17	31-déc-16
						TOTAL	TOTAL
<b>Produits des placements</b>							
			<b>Total des produits</b>			<b>28 756 723</b>	<b>38 913 768</b>
<b>Charges de placements</b>							
			<b>Total des charges</b>			<b>7 593 278</b>	<b>14 282 680</b>
<b>Produits nets des placements</b>						<b>21 163 445</b>	<b>24 631 088</b>

Les hausses de taux sur les marchés américains ont provoqué un décalage d'attractivité entre les zones US et Euro. Les perspectives de hausse de taux étant désormais entrevue en zone Euro au gré des discours de la BCE, les marchés de taux se sont contractés avec une nervosité croissante, matérialisant les crispations politiques de l'année 2017, les spreads se sont maintenus avec les dettes périphériques mais dans une ambiance globale de volatilité. Cet environnement a pesé sur le niveau de performance légèrement négatif avec un niveau de plus-value latente qui demeure néanmoins en hausse sur les comptes d'AGMF. Sur le marché français l'OAT 10 ans qui était à 0,689% à fin 2016 a fini l'année à 0,785% soit un gain de 9,6 bps. Les taux monétaires sont toujours en territoire négatif avec un EONIA à -0,346% (-0,329% à fin 2016). L'EURIBOR 3 mois à -0,329 % (-0,319% à fin 2016). Les injections de liquidités restent importantes malgré une volonté affichée et une amorce timide de normalisation monétaire.

Sur les marchés actions, l'année 2017 a été assez peu volatile même suite à l'élection de Donald Trump et aux

incertitudes de l'élection présidentielle française. Une vague haussière a quand même clôturé l'année. Le CAC 40 qui était à 4 862 points fin 2016 a finalement clôturé l'année à 5 312 points soit une variation de +9,26%. Même tendance pour les indices européens. AGMF a vérifié la constitution de dépréciations durables (art. R332-20) et a constaté un niveau de dépréciation de 1 908 k€ en 2017 contre 1 618 k€ en 2016.

En revanche, les marchés émergents ont eu des difficultés à se stabiliser avant le second semestre. AGMF a été peu impacté dans la mesure où elle est très peu exposée sur cette zone.

## A.4 Résultats des autres activités

Le résultat des autres activités est présenté dans la synthèse du compte non-technique présenté ci-dessous :

AGMF PREVOYANCE				
COMPTE DE RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2017				
			<i>Montants exprimés en euros</i>	
<i>F - COMPTE NON TECHNIQUE</i>			<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
4.	Produits des placements alloués du compte technique Vie		19 759 738	22 972 432
5.	Charges des placements			
	5a.	Frais de gestion interne et externe des placements et frais financiers		
	5b.	Autres charges de placements		
	5c.	Pertes provenant de la réalisation des placements		
6.	Produits des placements transférés au compte technique Non-Vie		(6 548 851)	(7 345 688)
7.	Autres produits non techniques		72 477	200 075
8.	Autres charges non techniques			
	8a.	Charges à caractère social		
	8b.	Autres charges non techniques	(1 594 082)	(21)
9.	Résultat exceptionnel			
	9a.	Produits exceptionnels	0	55 684
	9b.	Charges exceptionnelles	(152 662)	(5 180)
			<b>11 536 620</b>	<b>15 877 302</b>
			<i>Montants exprimés en euros</i>	
			<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
<b>RESULTAT DE L'EXERCICE</b>			<b>9 583 204</b>	<b>6 834 419</b>

Le résultat de l'exercice 2017 se solde par un résultat net de près de 9,6 M€ (6,8 M€ en 2016), soit une augmentation de près de 40%.

## A.5 Autres informations

---

AGMF a maintenu sa dépréciation sur titres de participation sur la société PANACEA à hauteur de 17,2 M€ . La dépréciation de la participation dans Caducée Patrimoine a aussi été maintenue à hauteur de 1,2 M€.

Il a été comptabilisé sur l'exercice une participation aux bénéfices sur les contrats d'assurances Vie (individuels et collectifs), suite à la décision de gestion du Conseil d'Administration du 15 septembre 2012 (environ égale à 90% du résultat technique Vie/ 85% du résultat financier) pour 3,6 M€.

## **B. Système de gouvernance**

---

### **B.1 Informations générales sur le système de gouvernance**

---

#### **B.1.1 Organisation générale**

L'Association Générale des Médecins de France Prévoyance (AGMF Prévoyance) est une Union de Mutuelles à Conseil d'Administration régie par le Livre II du Code de la mutualité. L'Union est immatriculée sous le N° SIREN 775 666 340.

Le fonctionnement des instances d'AGMF Prévoyance est régi par les articles L.114-1 et suivants du Code de la mutualité et par les Statuts de l'Union

#### **B.1.2 Instances politiques**

##### **B.1.2.1 L'Assemblée Générale**

###### **Composition :**

L'Assemblée Générale est composée des délégués des groupements mutualistes adhérents. Les délégués sont élus ou désignés par le groupement mutualiste qu'ils représentent dans les conditions fixées par les statuts de ces groupements.

Chaque délégué ne dispose que d'une seule voix.

- **Attributions :**

L'Assemblée Générale est compétente sur toutes les matières que la loi lui attribue (conf. article L114-9 du code de la mutualité) dont notamment :

Elle est seule compétente pour statuer sur :

- 1°) la modification des statuts ;
- 2°) les activités exercées ;
- 3°) la nature des prestations offertes ;
- 4°) la désignation des Commissaires aux comptes ;
- 5°) Le rapport de gestion et les comptes annuels présentés par le Conseil d'Administration et les documents, états et tableaux qui s'y rattachent ;
- 6°) Les comptes combinés ou consolidés de l'exercice ainsi que sur le rapport de gestion du groupe auquel elle appartient, dès lors qu'elle en aurait l'obligation réglementaire ;
- 7°) le rapport spécial du commissaire aux comptes sur les conventions réglementées, mentionné à l'article L. 114-34 du Code de la mutualité.

En outre, conformément à l'article L 114-9 du code de la mutualité, l'Assemblée Générale procède à l'élection des membres du Conseil d'Administration et, le cas échéant, à leur révocation.

##### **B.1.2.2 Le Conseil d'Administration :**

Au 31 décembre 2017, le Conseil d'Administration est composé de 45 membres. Chaque administrateur est le représentant de l'ensemble des groupements adhérents à l'Union AGMF Prévoyance et se comporte tel dans l'exercice de ses fonctions.

Le Conseil d'Administration dispose, pour l'administration et la gestion de l'Union, de tous les pouvoirs qui ne sont pas expressément réservés à l'Assemblée Générale par le Code de la mutualité et par les statuts de l'Union.

Il veille scrupuleusement à accomplir toutes les missions qui lui sont confiées par les lois et règlements, spécialement par l'article L. 114-17 du Code de la mutualité.

Il opère les vérifications et contrôles qu'il juge opportuns et se saisit de toute question intéressant la bonne marche de l'organisme. Chaque Administrateur reçoit toutes les informations nécessaires à l'accomplissement de sa mission et se fait communiquer les documents qu'il estime utiles.

Il crée, en son sein, toute commission qu'il juge utile. Conformément à l'article 39 des statuts, ces commissions peuvent être chargées d'examiner certains aspects du fonctionnement de l'Union et de faire des propositions au Conseil d'Administration.

Conformément à l'article L 114-18 du code de la mutualité et à l'article 41 des statuts, il procède à l'élection du Président du Conseil d'Administration et des autres membres du Bureau.

Il désigne les membres du comité spécial défini par l'article L.823-19 du Code de commerce (dit « Comité d'Audit»), dont il fixe le nombre et qui comprend des administrateurs n'exerçant pas de fonctions de direction et deux personnes au plus choisies en dehors des administrateurs et qui sont désignées à raison de leurs compétences.

Il approuve annuellement le rapport ORSA, les lignes directrices de la politique de réassurance, de la politique de placements et se prononce sur la qualité des actifs, les opérations sur les instruments financiers à terme et le choix des intermédiaires financiers.

A la clôture de chaque exercice, il arrête également les comptes combinés du Groupe et établit le rapport de gestion du groupe qu'il présente à l'Assemblée Générale.

Le Conseil d'Administration approuve annuellement le budget de fonctionnement de l'Union AGMF Prévoyance.

A la clôture de chaque exercice, le Conseil d'Administration arrête les comptes prudentiels.

Le Conseil d'Administration approuve également annuellement :

- le rapport sur la solvabilité et la situation financière (SFCR) visé à l'article R 355-1 du code des assurances,
- un rapport sur l'évaluation interne des risques et de la solvabilité (EIRL – ORSA),
- le rapport régulier au contrôleur (RSR) visé à l'article R 355-1 du code des assurances,
- le rapport sur le contrôle interne du dispositif de lutte contre le blanchiment des capitaux et de financement du terrorisme (cf. article A 310-9 du code des assurances),
- le rapport décrivant les procédures d'élaboration et de vérification de l'information financière et comptable nécessaire à l'établissement des comptes annuels (cf. article R 341-9 alinéa 3 du code des assurances) ;
- les politiques écrites visées par l'article 41 de la Directive Solvabilité 2.

Il veille à la mise en œuvre effective du dispositif de contrôle interne et de la politique de management des risques.

Plus généralement, le Conseil d'Administration veille à accomplir toutes les missions qui lui sont spécialement confiées par la loi ou la réglementation applicable aux unions de mutuelles relevant du Livre 2 du code de la mutualité.

Le Conseil d'Administration nomme, sur proposition du Président du Conseil d'Administration, le Dirigeant

Opérationnel (cf. article L 221-14 du code de la mutualité).

Conformément à l'article L 211-14 du code de la mutualité, le Conseil d'Administration fixe les conditions dans lesquelles il délègue au Dirigeant Opérationnel les pouvoirs nécessaires à la direction effective de l'Union.

Le Conseil d'Administration exerce un contrôle permanent de la gestion du Dirigeant Opérationnel. À ce titre, il peut, à toute époque de l'année, opérer les vérifications et contrôles qu'il juge opportuns et se faire communiquer les documents qu'il estime utiles à l'accomplissement de sa mission.

Conformément à l'article L 211-13 du code de la mutualité, le Conseil d'Administration entend, directement et de sa propre initiative, chaque fois qu'il l'estime nécessaire et au moins une fois par an, les responsables des fonctions clés. Le Conseil d'Administration peut renvoyer cette audition devant un comité spécialisé émanant de ce conseil.

- Le Président du Conseil d'Administration :

Le Conseil d'Administration élit en son sein un Président.

Le Conseil d'Administration d'AGMF Prévoyance est présidé depuis le 18 juin 2014, par le Docteur Michel CAZAUGADE. Le mandat de ce dernier a été renouvelé lors de l'Assemblée Générale du 10 juin 2017.

Le Président du Conseil d'Administration organise et dirige les travaux de celui-ci, dont il rend compte à l'Assemblée Générale (article L 114-18 du code de la mutualité). Il veille au bon fonctionnement des organes de l'Union et s'assure en particulier que les administrateurs sont en mesure de remplir les attributions qui leur sont confiées.

A l'égard des tiers, l'Union est engagée même par les actes du Président qui ne relèvent pas de l'objet de l'Union, à moins qu'elle ne prouve que le tiers savait que l'acte dépassait cet objet ou qu'il ne pouvait l'ignorer compte tenu des circonstances (article L 114-18 du code de la mutualité).

Le Président convoque le Conseil d'Administration et en établit l'ordre du jour (article L 114-20 du code de la mutualité). Le Président préside les réunions du Conseil d'Administration.

### **B.1.2.3 Le Comité d'Audit et des Risques**

Ce Comité intervient sur l'ensemble du périmètre du Groupe, étant précisé qu'aucun membre de ce Comité n'exerce de fonction de direction.

Le Comité d'Audit et des Risques, au 31/12/2017, est présidé par Maitre Jean-Marc ALCARAZ ;

En application de l'article 23-2 du règlement intérieur d'AGMF Prévoyance, le Comité d'Audit et des Risques comprend huit membres choisis parmi les membres du Conseil d'Administration d'AGMF Prévoyance et deux membres choisis en dehors des membres du Conseil d'Administration en raison de leurs compétences.

Le Comité d'Audit et des Risques est chargé, sous la responsabilité exclusive du Conseil d'Administration, des missions qui lui sont conférées par les textes en vigueur (articles L 823-19 et suivants du code de commerce) et de toutes autres qui pourraient lui être confiées par le Conseil d'Administration.

En préparation des Conseils d'administration, le Comité d'Audit et des Risques est notamment chargé d'assurer le suivi :

- du processus d'élaboration de l'information financière et, le cas échéant, formule des recommandations pour en garantir l'intégrité ;
- de l'efficacité des systèmes de contrôle interne et de gestion des risques, ainsi que, le cas échéant, de l'audit interne, en ce qui concerne les procédures relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière, sans qu'il soit porté atteinte à son indépendance ;

- du contrôle légal des comptes annuels et, le cas échéant, des comptes combinés par les Commissaires aux comptes ;
- de la réalisation par le Commissaire aux comptes de sa mission (cf. contrôle légal des comptes annuels et comptes combinés) ;
- de l'indépendance des Commissaires aux Comptes ;
- des risques.

Il émet une recommandation sur les Commissaires aux comptes proposés à la désignation par l'Assemblée Générale. Il émet également une recommandation à cet organe lorsque le renouvellement du mandat du ou des commissaires est envisagé.

Il rend compte régulièrement au Conseil d'Administration de l'exercice de ses missions (pour ce faire, le Président du Comité d'Audit et des Risques est notamment invité à assister aux réunions du Conseil d'Administration). Il prépare les travaux du Conseil dans le cadre de l'arrêté des comptes annuels ou de l'examen des comptes semestriels. En ce sens, ce comité joue un rôle de « conseil » auprès de l'organe chargé de l'administration.

Les Commissaires aux comptes sont conviées aux réunions du Comité d'audit et des risques ayant trait à l'examen des comptes annuels de l'Union AGMF Prévoyance et du Groupe.

Le Comité d'Audit et des Risques peut entendre les acteurs de l'entreprise qu'il juge utiles dans l'exercice de sa mission. De tels entretiens et/ou réunions permettent aux membres du comité de remplir plus efficacement leur mission.

#### **B.1.2.4 Le Comité Financier**

Conformément à l'article 24-4 des statuts, le Comité Financier a pour objectif d'exécuter les lignes directrices de la politique des placements définies par le Conseil d'Administration et de suivre cette politique de gestion financière définie par le Conseil d'Administration et construite dans le but de :

- garantir la sécurité et le bon équilibre financier de l'Union en tenant compte des engagements pris envers les adhérents et du niveau de risque général retenu pour l'Union ;
- garantir la bonne application des décisions prises ;
- en effectuer le suivi ;
- prendre toute mesure rectificative ;
- et rapporter aux différentes instances compétentes, notamment au Conseil d'Administration.

Le Comité Financier rend notamment compte de ses travaux au Conseil d'Administration et au Comité d'Audit et des Risques.

Le Comité Financier, au 31/12/2017, est présidé par le Docteur Jean-Pierre CAVE.

### **B.1.3 Instances opérationnelles**

#### **B.1.3.1 Le Dirigeant Opérationnel**

L'Union AGMF Prévoyance dispose d'un Dirigeant Opérationnel (Monsieur Thierry LORENTE) dénommé Directeur Général en interne au Groupe.

Le Dirigeant Opérationnel accomplit les missions qui lui sont confiées par le Conseil d'Administration et par le Président dans la limite de l'objet de l'Union.

Le Dirigeant Opérationnel assiste aux réunions du Conseil d'Administration et du Bureau, avec voix consultative.

Le Dirigeant Opérationnel agit sous le contrôle et l'autorité du Conseil, à qui il doit rendre compte des actes qu'il a accompli.

Le Président ou les Administrateurs peuvent aussi donner délégation de pouvoir au dirigeant Opérationnel pour signer en leur nom des actes relevant de leur compétence. Ils en informent le Conseil d'Administration à sa plus prochaine réunion.

Conformément à l'article 38 des statuts, le Conseil d'Administration peut déléguer partie de ses attributions au Dirigeant Opérationnel.

Les attributions conférées par le Conseil d'Administration (ou, le cas échéant, le Président du Conseil d'administration) au Dirigeant Opérationnel ne peuvent en aucun cas porter sur des compétences que la loi ou les règlements réservent expressément au Conseil d'Administration, au Président du Conseil d'Administration ou à l'Assemblée Générale.

Les délégations peuvent à tout moment être révoquées par celui qui les a consenties ou par le Conseil d'Administration.

Le Dirigeant Opérationnel rend compte au Conseil d'Administration de l'exercice des délégations qui lui ont été confiées par ce dernier.

Les fonctions clés sont placées sous l'autorité du Dirigeant Opérationnel (cf. article L 211-13 du code de la mutualité).

### **B.1.3.2 Comité Exécutif du Groupe**

Le Comité Exécutif, composé des Directeurs et principaux Responsables du Groupe, est en charge du pilotage du Groupe et de la mise en œuvre du plan stratégique.

### **B.1.4 Fonctions clés**

L'ordonnance n°2015-378 portant transposition de la Directive 2009/138/CE Solvabilité II impose aux unions de mutuelles (article L. 211-12 du Code de la mutualité applicable au 1<sup>er</sup> janvier 2016) de mettre en place un système de gouvernance qui garantisse une gestion saine et prudente de l'activité. Pour ce faire, ces organismes ont notamment l'obligation de désigner en leur sein ou le cas échéant au sein de leur groupe une personne responsable pour chacune des fonctions clés suivantes :

- La fonction de gestion des risques ;
- La fonction de vérification de la conformité ;
- La fonction d'audit interne ;
- La fonction actuarielle.

Les personnes assurant ces fonctions doivent par ailleurs répondre aux deux exigences suivantes : ne pas avoir fait l'objet d'une condamnation définitive depuis au moins dix ans et posséder l'honorabilité, la compétence ainsi que l'expérience nécessaire à leur fonction (cf. article L. 114-21 du Code de la mutualité modifié par l'ordonnance n°2015-78, applicable depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2016).

Ces personnes sont sous l'autorité du Dirigeant Opérationnel.

- **Attributions de la fonction clé de « vérification de la conformité »** (cf. article R 354-4-1 du code des assurances) :

La fonction de vérification de la conformité a notamment pour objet de conseiller le Dirigeant Opérationnel ainsi que le Conseil d'Administration sur toutes les questions relatives au respect des dispositions législatives, réglementaires et administratives afférentes à l'accès aux activités de l'assurance et de la réassurance et à leur exercice.

Cette fonction vise également à évaluer l'impact possible de tout changement de l'environnement juridique sur les opérations de l'entreprise concernée, ainsi qu'à identifier et évaluer le risque de conformité.

- **Attributions de la fonction clé « Audit interne »** (cf. article R 354-5 du code des assurances) :

La fonction d'audit interne évalue notamment l'adéquation et l'efficacité du système de contrôle interne et les autres éléments du système de gouvernance. Cette fonction est exercée d'une manière objective et indépendante des fonctions opérationnelles.

- **Attributions de la fonction clé « Actuariat »** (cf. article R 354-6 du code des assurances) :

La fonction actuarielle a pour objet de coordonner le calcul des provisions techniques prudentielles, de garantir le caractère approprié des méthodologies, des modèles sous-jacents et des hypothèses utilisés pour le calcul des provisions techniques prudentielles, d'apprécier la suffisance et la qualité des données utilisées dans le calcul de ces provisions, de superviser ce calcul dans les cas mentionnés à l'article R. 351-13 du code des assurances et de comparer les meilleures estimations aux observations empiriques.

Elle fournit un avis sur la politique globale de souscription et sur l'adéquation des dispositions prises en matière de réassurance. Elle contribue à la mise en œuvre effective du système de gestion des risques, concernant en particulier la modélisation des risques sous-tendant le calcul des exigences de capital prévu aux sections 1 et 2 du chapitre II du présent titre et l'évaluation interne des risques et de la solvabilité mentionnée à l'article L. 354-2 du code des assurances.

Elle informe le Conseil d'Administration et du caractère adéquat du calcul des provisions techniques prudentielles.

- **Attributions de la fonction clé gestion des risques :**

La fonction clé Gestion des Risque veille au déploiement d'un système de gestion des risques cohérent et efficace répondant aux exigences de la Directive Solvabilité 2 et de ses textes subséquents et anime ledit dispositif.

## **B.2 Exigences de compétence et d'honorabilité**

---

Le Conseil d'Administration, réuni en séance le 7 octobre 2017, a adopté la politique d'honorabilité et de compétences de l'Union AGMF Prévoyance.

### **B.2.1 Description des prérequis pour la nomination des personnes concernées par la politique d'honorabilité et de compétences : critères d'aptitude envisagés dans le cadre du projet de politique d'honorabilité et de compétences**

#### **B.2.1.1 Définition**

- L'expertise

Afin de mettre en oeuvre une gestion saine et prudente et assurer ainsi la pérennité et la fiabilité de l'Union pour ses membres, les personnes qui contrôlent, dirigent l'entreprise ou qui occupent d'autres fonctions-clés, doivent présenter des compétences adéquates par rapport aux missions qui sont les leurs.

La compétence implique des qualifications, connaissances et expertise professionnelles, propres à permettre la gestion saine et prudente visée par l'article L.211-12 du code de la mutualité (créé par l'ordonnance 2015-378 du 2 avril 2015 et applicable depuis le 1er janvier 2016).

- **Les connaissances** s'acquièrent par les études supérieures (université et grandes écoles), l'expérience professionnelle (appréciée au regard du parcours professionnel ou électif) ou les formations continues organisées par l'entreprise.

L'expérience professionnelle doit idéalement couvrir une période de 5 ans.

Les connaissances et l'expérience doivent au minimum porter sur le cadre réglementaire qui s'applique à l'Union et sur les pratiques de direction d'une union (stratégie, gestion des risques, management, gouvernance et interprétation d'informations financières notamment) et sur les pratiques d'une union de mutuelles. Selon la fonction, des connaissances et une expérience spécifique sont par ailleurs requises, explicitement stipulées lors du recrutement ou de la nomination.

- **L'agissement professionnel** vise l'attitude d'une personne sur le lieu de travail et/ou au sein des instances auxquelles elle participe et dans ses relations avec les parties prenantes.
- **Les compétences** s'apprécient notamment dans la capacité de la personne à prendre des décisions, à s'exprimer et à communiquer, à appréhender les situations et à arbitrer, dans son pouvoir de persuasion, le cas échéant, son aptitude à animer la collégialité de l'instance dont elle est membre, à prendre conscience de son besoin de formation continue, à rédiger des notes ou contributions pertinentes, à positionner son exercice dans la stratégie et l'intérêt social de l'entreprise, mais aussi dans les connaissances des pratiques métiers.
- L'honorabilité professionnelle

Ce terme vise l'honnêteté et l'intégrité d'une personne. L'article L.114-21 du code de la mutualité (tel que modifié par l'ordonnance 2015-1497 du 18 novembre 2015 et applicable depuis le 1er janvier 2016) énumère les condamnations empêchant une personne de diriger, gérer ou administrer un organisme mutualiste ou d'être titulaire de l'une des fonctions clés.

### **B.2.1.2 Application aux personnes concernées par la politique d'honorabilité et de compétences**

- L'organe d'administration, de gestion ou de contrôle (AMSB)

L'organe d'administration de gestion ou de contrôle de l'entreprise, l'AMSB au sens de la directive Solvabilité 2, est assumé par le Conseil d'Administration et le Dirigeant Opérationnel, chacun dans ses attributions légales et statutaires.

Cette organisation vise le développement de l'entreprise dans les limites d'une gestion saine et prudente. A cette fin, AGMF Prévoyance construit son AMSB autour des principes des « quatre yeux » et du « savoir collectif ».

- Les « quatre yeux » (ou dirigeants effectifs)

L'article 41 de la directive Solvabilité exige « une répartition claire et une séparation appropriée des responsabilités ». Pour AGMF Prévoyance, le principe des « quatre yeux » selon lequel toute décision significative implique au moins deux personnes, mis en oeuvre de façon opérationnelle à tous les niveaux de l'entreprise, est incarné au plus haut niveau, dans le respect des dispositions de l'article L.211-12 du code de la mutualité applicable depuis le 1er janvier 2016, par le Dirigeant Opérationnel d'une part et le Président du Conseil d'Administration.

D'autres personnes pourront, le cas échéant, être éventuellement nommées comme dirigeants effectifs par le Conseil d'Administration.

- Le savoir collectif

Conformément à l'article R.114-9 du Code de la mutualité issu de l'ordonnance n° 2015-378 du 2 avril 2015 et d'application au 1<sup>er</sup> janvier 2016, le savoir collectif, la compétence et l'expérience de l'organe d'administration, de gestion ou de contrôle doit au minimum inclure :

- > La connaissance du marché de l'assurance et les marchés financiers ;
- > La stratégie de la Mutuelle et son modèle économique ;
- > Le système de gouvernance ;
- > L'analyse financière et actuarielle ;
- > Le cadre et les exigences législatives et réglementaires.

Pour autant, la profondeur de ce savoir collectif est proportionnée aux missions et responsabilités effectives du Dirigeant Opérationnel d'une part et du Conseil d'Administration d'autre part.

- Le Dirigeant Opérationnel

En vertu de l'article 59 des Statuts de l'Union, *le Dirigeant Opérationnel fait connaître à l'Union, avant sa nomination, les activités professionnelles et les mandats électifs qu'il entend conserver. Il est de même tenu, lorsqu'il est en fonction, de faire connaître à l'Union les activités professionnelles nouvelles ou les mandats électifs nouveaux qu'il souhaite exercer.*

*Il appartient au Conseil d'Administration de décider si ces activités ou mandats sont ou non compatibles avec les fonctions de dirigeant opérationnel de l'Union.*

Le Conseil d'Administration veille à la qualité comportementale de représentation du Dirigeant Opérationnel et de prise de parole au nom de l'Union ainsi qu'à son aisance dans l'approche, la négociation et le suivi des partenariats stratégiques.

Lors de la nomination, les compétences techniques individuelles du Dirigeant Opérationnel sont appréciées sur la base des qualifications acquises au cours de la vie professionnelle et d'une évaluation de l'expérience d'au moins cinq ans dans un poste de Direction. L'appréciation repose aussi sur le curriculum vitae, la lettre de motivation et les entretiens.

Par ailleurs, le Conseil d'Administration est attentif aux qualités comportementales du Dirigeant Opérationnel : loyauté, adhésion aux valeurs de l'entreprise et capacité à les défendre, respect des personnes et des fonctions, leadership, écoute, aisance relationnelle, courage et force de persuasion.

- Le Conseil d'Administration

L'article L.114-21 du Code de la mutualité renforce l'encadrement de la composition des Conseils d'administration des Unions de mutuelles dont les membres *"disposent de l'honorabilité, de la compétence et de l'expérience nécessaires"*.

*La compétence des intéressés est appréciée par l'Autorité de contrôle prudentiel et de résolution à partir de leur formation et de leur expérience de façon proportionnée à leurs attributions, notamment celles exercées en tant que Président d'un conseil ou d'un comité. L'autorité tient compte également, dans l'appréciation portée sur chaque personne, de la compétence, de l'expérience et des attributions des autres membres de l'organe auquel elle appartient. Lorsque des mandats ont été antérieurement exercés, la compétence est présumée à raison de l'expérience acquise. Pour les nouveaux membres, l'Autorité de contrôle prudentiel et de résolution tient compte des formations dont ils pourront bénéficier tout au long de leur mandat.*

Ces dispositions s'imposent à AGMF Prévoyance qui en tiendra compte à l'occasion des renouvellements de son Conseil d'Administration.

La compétence du Conseil s'apprécie de façon collégiale. Individuellement, elle est proportionnée aux attributions de chacun, particulièrement s'agissant de la présidence du Conseil.

La compétence d'un membre du Conseil est évaluée au regard des acquis de sa vie professionnelle et/ou de mandats antérieurs, en tenant compte de l'apport des compétences et expériences des autres membres du Conseil et des programmes de formation effectivement suivis.

- Les fonctions clés

De façon générale, les compétences s'évaluent à partir des diplômes obtenus, des formations suivies, de l'expérience acquise, du curriculum vitae ainsi qu'au travers des entretiens précédant la nomination notamment ceux qui se déroulent avec le Dirigeant Opérationnel.

Chacune des fonctions clés (actuariat, gestion des risques, audit interne et conformité) doit répondre d'une expérience et d'une qualification dédiée inhérente à la fonction.

### **B.2.2 Description des modalités de suivi de la compétence et de l'honorabilité des personnes relevant du périmètre de la politique d'honorabilité et de compétences**

Conformément à l'article L. 114-21 du Code de la mutualité (modifié par l'ordonnance n°2015-1497 du 18 novembre 2015 et applicable depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2016), les personnes qui directement ou indirectement administrent ou dirigent ou sont responsables de fonctions clés au sein d'un organisme mutualiste ne doivent pas avoir fait l'objet, dans les dix ans précédant leur nomination, d'une condamnation définitive pour les motifs précisés aux 1, 2 et 3<sup>o</sup> dudit article.

En cas de survenance d'une telle condamnation en cours d'exercice du mandat, la personne concernée devra cesser ses activités dans un délai d'un mois à compter de la date à laquelle la décision de justice est devenue définitive.

#### **B.2.2.1 Le Dirigeant Opérationnel**

Afin de contrôler l'honorabilité, la personne concernée remet, au moment de sa nomination, une attestation sur l'honneur ainsi qu'un extrait de casier judiciaire de moins de trois mois et, pour les ressortissants d'autres pays, un document officiel établissant l'absence de condamnation et, à tout moment en cours de mandat, de signaler tout événement susceptible d'engendrer un risque de non-respect actuel ou futur des dispositions de l'article L 114-21 du code de la mutualité.

Par ailleurs, pour les futures nominations de Dirigeant Opérationnel, le Conseil d'Administration peut si nécessaire s'appuyer sur un cabinet extérieur pour procéder à l'évaluation des candidatures, notamment sur le plan des compétences.

Après avis du Président du Conseil d'Administration, le Conseil d'Administration peut à tout moment se saisir des situations ou des comportements du Dirigeant Opérationnel susceptibles d'engendrer des risques actuels ou futurs de non-respect des dispositions de l'article L 114-21 du code de la mutualité ou de mise en danger d'une gestion saine et prudente et y donner les suites appropriées.

#### **B.2.2.2 Le Conseil d'Administration**

Outre le programme de formation à la gestion visé par l'article L.114-25 du Code de la mutualité, une Charte de

l'Administrateur approuvée par le Conseil d'Administration est en vigueur depuis 2008. Elle détaille les droits et obligations pesant sur chaque administrateur. Elle fait état notamment des obligations pesant sur chaque administrateur en termes de suivi de formations, d'indépendance, de disponibilité, de cumuls de mandats, de respect de la confidentialité, les exigences en termes de compétences et d'indépendance de l'Administrateur.

Chaque année, un programme de formation est dispensé aux administrateurs de façon récurrente. Ce programme intègre notamment des formations dans les domaines suivants :

- Les rôles, responsabilités, droits et devoirs individuels et collégiaux des membres du Conseil d'Administration d'une Union de mutuelle.
- Les mécanismes d'assurance, de réassurance, de placements, de gestion actif-passif appliqués aux domaines d'activités de l'Union.
- Le contrôle interne et la gestion des risques.
- Le cadre réglementaire et législatif du monde de l'assurance.
- Des formations ponctuelles liées à l'actualité légale et réglementaire de l'assurance

Un programme spécifique sera en outre proposé aux membres du Comité d'audit et des risques en lien avec leurs attributions.

Lors des futurs renouvellements, les compétences individuelles des membres du Conseil d'Administration seront appréciées au regard d'un curriculum vitae fourni par le candidat aux fonctions de membre du Conseil d'Administration et de son expérience appréciée au regard de son parcours professionnel ou électif.

Concernant l'honorabilité, chaque candidat aux fonctions de membre du Conseil d'Administration est tenu de fournir un extrait de casier judiciaire de moins de trois mois au moment de sa nomination et tous les ans à compter de cette dernière, étant précisé que cet extrait n'est pas conservé par AGMF Prévoyance mais détruit dès le contrôle de l'honorabilité effectué. Les membres du Conseil d'Administration doivent également, à tout moment en cours de mandat, signaler tout évènement personnel susceptible d'engendrer un risque de non-respect actuel ou futur des dispositions de l'article L.114-21 du Code de la mutualité.

Le Conseil d'Administration peut à tout moment se saisir des situations ou des comportements de membres du Conseil d'Administration susceptibles d'engendrer des risques de non-respect actuel ou futur des dispositions de l'article L.114-21 du Code de la mutualité.

### **B.2.2.3 Fonctions clés**

Le Dirigeant Opérationnel, lors de la nomination des candidats aux fonctions clés, procède à l'examen des candidatures et s'assure de la fourniture des attestations ou pièces nécessaires à établir l'honorabilité des personnes. Les pièces sollicitées sont un extrait du bulletin n°3 de casier judiciaire de moins de 3 mois et une déclaration sur l'honneur de non condamnation.

Placés sous l'autorité du Dirigeant Opérationnel mentionné à l'article L. 211-14 (créé par l'ordonnance n°2015-378 du 2 avril 2015 et applicable depuis le 1er janvier 2016), ces responsables exercent leurs fonctions dans les conditions définies par l'union.

Les titulaires des fonctions clés sont reçus annuellement par le Dirigeant Opérationnel pour un entretien individuel. Au cours de cette rencontre un point est fait sur les résultats obtenus au cours de l'exercice passé. Il est procédé également à l'examen des compétences à adapter ou à parfaire. Au terme de l'entretien sont évoquées les formations nécessaires au maintien des compétences ou à l'acquisition de compétences nouvelles afin de les inscrire au plan annuel de formation défini par AGMF Prévoyance.

Le Dirigeant Opérationnel peut à tout moment se saisir des situations ou des comportements de titulaires de fonctions clés susceptibles d'engendrer un risque de non-respect actuel ou futur des dispositions de l'article L 114-21 du Code de la mutualité.

En cas de doute sur les compétences et/ou l'honorabilité, après échange avec le Dirigeant Opérationnel, le Président du Conseil d'Administration peut recevoir chacun des titulaires des fonctions-clés pour un entretien dont les conclusions sont ensuite débattues avec le Dirigeant opérationnel.

Enfin, les titulaires des fonctions clés sont régulièrement appelés à intervenir devant le Comité d'Audit et des Risques et devant le Conseil d'Administration lui-même qui peut ainsi mieux en apprécier l'évolution des compétences.

### **B.2.3 Description des modalités de remplacement en cas de défaillance d'une des personnes concernées par la politique d'honorabilité et de compétences**

#### **B.2.3.1 Le Conseil d'Administration**

Le savoir collectif du Conseil d'Administration doit pouvoir être démontré tout au long du mandat, y compris en cas de remplacement d'un membre défaillant, pour garantir la continuité d'une gestion saine et prudente de l'entreprise.

A cet effet, le Conseil d'Administration est attentif au profil des personnes susceptibles d'être nommés à titre provisoire en cours de mandat.

Par ailleurs, en cas de vacance du poste de Président du Conseil d'Administration, conformément à l'article 48 des statuts, les Vice-présidents le suppléent avec les mêmes pouvoirs dans toutes ses fonctions, dans l'ordre de leur élection (Premier Vice-président, autres Vice-présidents).

#### **B.2.3.2 Le Dirigeant Opérationnel**

Le Dirigeant Opérationnel recouvre l'ensemble des grandes fonctions de direction de l'Union. En cas de départ du Dirigeant Opérationnel, il appartient au Président du Conseil d'Administration de procéder à la nomination ou à la désignation d'un nouveau Dirigeant Opérationnel. Cette appréciation est réalisée, si nécessaire, avec le concours d'une expertise indépendante.

En cas de vacance du poste de Dirigeant Opérationnel, le Conseil d'Administration se réunit dans les plus brefs délais afin de pouvoir à son remplacement.

#### **B.2.3.3 Les fonctions clés**

D'une manière générale, le Dirigeant opérationnel s'attache à une politique dynamique des ressources humaines qui entend promouvoir la promotion interne et, à ce titre, repère en amont les potentiels à valoriser dans l'intérêt de l'entreprise et qui sont susceptibles de monter en responsabilité.

Notamment à travers une GPEC (gestion prévisionnelle des emplois et compétences) volontariste, cette démarche permet au Dirigeant opérationnel d'anticiper d'éventuelles défections tant des titulaires des fonctions clés, y compris s'agissant des compétences les plus spécifiques, comme l'actuariat ou la gestion des risques, par des plans de formation permettant aux candidats potentiels d'acquérir les diplômes suffisants.

## B.3 Système de gestion des risques, y compris l'évaluation interne des risques et de la solvabilité

---

### B.3.1 Le système de gestion des risques

Le système de gestion des risques repose sur la gouvernance des risques, sa gestion opérationnelle, et le processus ORSA<sup>1</sup>. Les instances dirigeantes, les fonctions clés et les acteurs opérationnels réalisent sa mise en œuvre.

Le Conseil d'Administration et le Dirigeant effectif déterminent les orientations relatives à l'activité d'AGMF Prévoyance. A ce titre, ils s'assurent de la mise en œuvre effective des principes directeurs en matière de stratégie et de prise de risque conformément au cadre de l'appétence au risque et aux limites de tolérance au risque définis. Ils sont assistés par le Comité d'audit et des risques dans la réalisation de cette mission.

Le système de gestion des risques est mis en œuvre par la fonction clé Gestion des risques, qui identifie et analyse les risques potentiellement importants, suit les indicateurs de risques définis dans les politiques écrites et s'assure du respect des limites de risques. Elle s'appuie sur les Directions métier et les autres fonctions clés (actuarielle, vérification de la conformité et audit interne) pour mener à bien ses missions.

L'identification et la gestion des risques s'appuie sur une cartographie des risques propre à AGMF Prévoyance comprenant quatre niveaux principaux de risques : les risques financiers (y compris les risques actif-passif), les risques techniques (souscription, provisionnement, liés à la réassurance et réglementaire), les risques opérationnels et les risques stratégiques.

Les méthodes d'évaluation des risques diffèrent selon la nature du risque étudié : elles peuvent être quantitatives (mesure pour un niveau de risque sur un horizon temporel donné au moyen de calculs stochastiques ou par une approche par scénario) ou qualitatives.

La gestion opérationnelle des risques repose sur le respect de politiques écrites concernant les domaines suivants :

- La souscription et le provisionnement
- La gestion actif-passif
- Les investissements
- La gestion du risque de liquidité et de concentration
- La gestion du risque opérationnel
- La réassurance et les autres techniques d'atténuation du risque

Ces politiques définissent les limites de tolérance aux risques fixées par le Conseil d'Administration et établissent le lien avec les seuils maximum des indicateurs de suivi opérationnel. Tout dépassement fait l'objet d'une communication au Conseil d'Administration qui l'approuve ou demande des actions correctrices.

### B.3.2 L'évaluation interne des risques et de la solvabilité (ou « ORSA »)

L'exercice ORSA doit porter au moins sur les éléments suivants :

- le besoin global de solvabilité (ou capital ORSA), compte tenu du profil de risque spécifique d'AGMF Prévoyance, des limites approuvées de tolérance au risque et de sa stratégie commerciale;

---

<sup>1</sup> ORSA (own risk and solvency assessment) ou EIRS : évaluation interne des risques et de la solvabilité

- le respect permanent des exigences réglementaires de capital (SCR<sup>2</sup> et MCR<sup>3</sup>) et des exigences concernant les provisions techniques (identification des risques liés au calcul de ces provisions) ;
- la mesure dans laquelle le profil de risque de la mutuelle s'écarte des hypothèses qui sous-tendent le capital de solvabilité requis (SCR).

Il vise à s'assurer de la cohérence des montants de provisions techniques et de SCR avec le profil de risque propre d'AGMF Prévoyance, du respect des exigences réglementaires de capitaux. Il a également pour objectif de planifier les besoins futurs en fonds propres.

L'ORSA est réalisé annuellement pour AGMF Prévoyance. Il peut être déclenché indépendamment de cette fréquence annuelle en cas d'évolution notable du profil de risque d'AGMF Prévoyance. L'objectif est alors de fournir au Conseil d'Administration des simulations de l'impact d'une décision stratégique ou d'un événement extérieur d'une importance significative sur les risques de l'entreprise. Les éléments déclencheurs de cet ORSA exceptionnel peuvent être par exemple, une modification de la politique financière ou de réassurance, l'achat ou la cession d'une activité importante, le lancement de nouveaux produits impactant significativement AGMF Prévoyance, une chute durable des marchés financiers, une dégradation brutale de la sinistralité, le défaut d'une contrepartie, etc.

Le capital ORSA et sa couverture associés aux tolérances aux risques sont les indicateurs permettant le suivi du profil du risque assurant une solvabilité permanente. Le capital ORSA correspond à un montant de capital qu'AGMF Prévoyance estime nécessaire pour assurer la continuité de son activité tout en tenant compte de ses objectifs stratégiques. Les tolérances aux risques sont les limites maximales par risque qu'AGMF Prévoyance souhaite prendre.

L'approche proposée pour la détermination du capital ORSA au sein d'AGMF Prévoyance est la suivante : le capital ORSA est le montant de fonds propres correspondant à l'exigence de marge calculée sous Solvabilité 2 en intégrant l'évaluation propre de certains risques. Il ne pourra être inférieur à l'exigence de marge réglementaire.

Le processus ORSA est initié par la fonction clé Gestion des risques et comprend : la revue de la cartographie des risques (y compris la documentation associée à l'ORSA et les indicateurs de suivi des risques), la production opérationnelle des données utilisées pour réaliser les analyses qualitative et quantitative, les modélisations associées, et la rédaction du rapport ORSA contenant les recommandations à destination du Dirigeant opérationnel et du Conseil d'Administration de sorte qu'elles puissent être prises en compte dans les décisions stratégiques.

Le rapport ORSA est présenté au Comité d'audit et des risques pour analyse puis soumis à l'approbation du Conseil d'administration avant envoi à l'ACPR (autorité de contrôle prudentielle et de résolution).

## **B.4 Système de Contrôle Interne**

---

### **B.4.1 Système de Contrôle Interne**

Cette fonction clé est directement rattachée au Dirigeant Opérationnel, auprès duquel elle rend compte chaque année de son activité.

Elle est appelée à intervenir autant que de besoin devant le Comité d'Audit et des Risques.

---

<sup>2</sup> SCR (solvency capital requirement) : capital de solvabilité requis

<sup>3</sup> MCR (minimum capital requirement) : minimum de capital requis

Elle dispose de la faculté de saisir immédiatement et de sa propre initiative, dans le respect des procédures qui sont définies par AGMF Prévoyance, le Conseil d'Administration de tout problème majeur relevant de son domaine de responsabilité.

Une politique de conformité précise les modalités de surveillance de l'environnement juridique, de conseil et d'analyse, mais également de vérification de la conformité de nos activités, de nos communications et de nos opérations. Elle définit la gouvernance et le dispositif encadrant la fonction conformité dans son ensemble et impliquant les divers acteurs de l'organisation afin de prévenir et maîtriser les risques éventuels de non-conformité.

L'organisation ainsi définie vise à identifier et évaluer le risque de non-conformité, ainsi qu'à sécuriser l'élaboration de nos décisions et de nos actions en réduisant les risques de non-conformité et de contentieux.

La fonction de vérification de la conformité oriente et coordonne les actions des divers acteurs de la Filière Conformité, sur lesquels elle s'appuie, afin de déployer une organisation qui doit permettre :

- d'évaluer l'impact possible de tout changement de l'environnement juridique sur les opérations de l'entreprise concernée ;
- de conseiller le Dirigeant Opérationnel ou le Conseil d'Administration sur les dispositions législatives, réglementaires et administratives afférentes à l'accès aux activités d'assurance et de réassurance et à leur exercice ;
- d'identifier et évaluer le risque de non-conformité ;
- de signaler immédiatement auprès de l'AMSB tout problème majeur.

Elle met en place un plan de conformité qui détaille l'organisation mise en œuvre avec les acteurs de la Filière Conformité afin d'identifier toute exposition au risque de non-conformité sur les activités et les périmètres mis sous surveillance.

L'exercice de la fonction de vérification conformité se fait dans un système de contrôle interne tel que défini dans la politique de contrôle interne et en référence au cadre de référence appliqué (COSO) :

- L'environnement de contrôle favorise l'implication de chaque acteur dans l'organisation et sa maîtrise des risques ; il est rappelé que la responsabilité finale de la conformité repose bien sur les managers.
- Des contrôles suffisants, de niveaux 1 et 2, doivent être déployés à tous niveaux pour vérifier la conformité continue de nos activités et opérations, et déceler le cas échéant tout risque de non-conformité.

Elle s'appuie globalement sur le système de contrôle interne déployé dans l'organisation qui vise notamment à la maîtrise des risques opérationnels, qui comprennent le risque de non-conformité.

La Filière Conformité est composée de spécialistes des questions légales, principalement des juristes positionnés à la Direction Juridique mais également des responsables dans d'autres Directions (Comptabilité et Finance, Actuariat, Ressources Humaines, Correspondant Informatique et Libertés, Pôle Etudes Juridiques, Responsable LCBFT et lutte contre la fraude...), comme précisé dans le plan de conformité annexé à la politique de conformité.

Ces acteurs participent activement au dispositif de veille et de conseil sur les aspects légaux mais également d'identification, d'évaluation, de contrôle et d'alerte quant aux risques de non-conformité.

#### **B.4.2 Système de contrôle interne**

Le Conseil de d'Administration ayant défini les principes directeurs en matière de stratégie et de prise de risque, le Dirigeant Opérationnel fixe les objectifs globaux de l'organisation et veille à ce ceux-ci soient déclinés à tous

niveaux au sein de l'organisation. Il s'assure de la large diffusion d'un référentiel de contrôle interne permettant l'atteinte des objectifs fixés, y compris en termes de maîtrise des risques et de conformité de nos opérations.

A cette fin, une procédure « Mettre en œuvre le système de contrôle interne », proposée par le Pôle Conformité et Contrôle Interne », et validée par le Dirigeant Opérationnel, est diffusée à l'ensemble des collaborateurs afin que chacun comprenne ce qui est attendu et participe activement à la mise en œuvre d'un dispositif de contrôle interne intégré et efficace. Cette procédure précise notamment :

- La définition du contrôle interne, ses objectifs et son domaine d'application
- Le périmètre du dispositif
- Le cadre de référence sur lequel s'appuie la mise en œuvre du dispositif et en explicitant les attendus en matière :
  - d'environnement de contrôle
  - d'évaluation des risques d'activités de contrôle
  - d'information et de communication
  - de surveillance (pilotage)
- La Gouvernance et les acteurs du contrôle interne, étant précisé que le contrôle interne est l'affaire de tous et à tous niveaux de hiérarchie.
- Les Responsabilités des divers acteurs et fonctions dans l'organisation.
- L'architecture générale avec ses trois niveaux de contrôle et de maîtrise des activités :
  - Le contrôle permanent de premier niveau : il concerne tous les collaborateurs y compris le management à tous niveaux. Les contrôles sont intégrés au fonctionnement courant et réalisés par les opérationnels dans le cadre de leurs activités quotidiennes. Ces contrôles sont documentés et tracés. Les procédures et les processus sont ajustés pour tenir compte des résultats de ces contrôles.
  - Le contrôle permanent de second niveau qui vise à vérifier l'existence et l'efficacité des contrôles de premier niveau, l'existence de procédures opérationnelles et administratives encadrant les activités et tenant compte des risques à maîtriser. Il émet des reporting et recommandations en vue d'améliorer le dispositif.
  - Le contrôle périodique : il se matérialise par audits périodiques réalisés sur l'ensemble du périmètre des activités. La fonction clé d'audit interne est directement rattachée au Dirigeant Opérationnel. Elle s'appuie, pour la réalisation de ces missions d'audit, sur des auditeurs expérimentés. L'audit interne évalue notamment le fonctionnement du dispositif de contrôle interne. Les conseils et recommandations formulés participent à l'efficacité du contrôle interne, et sont suivis, par le Dirigeant Opérationnel mais également par le Comité d'Audit et des Risques.

Des procédures complémentaires, facilitant la mise en œuvre opérationnelle du dispositif, sont également très largement diffusées aux collaborateurs par le Pôle Conformité et Contrôle Interne.

Des formations sont dispensées, tant au niveau des administrateurs qu'auprès des collaborateurs afin maintenir un niveau de compétence actualisé.

Les entretiens d'évaluation conduit par le management pour chaque collaborateur permettent de décliner les objectifs dans l'ensemble de l'organisation.

Le plan d'action annuel animé par le Pôle Conformité et Contrôle Interne est proposé à la Direction pour examen et validation.

Le Pôle Conformité et Contrôle Interne dispose d'une cartographie des processus et d'une cartographie des risques opérationnels avec réalisation chaque année de travaux d'actualisation. Il met en oeuvre un plan d'amélioration recensant différentes informations :

- Processus, y compris leurs objectifs
- Incidents (cas réels et potentiels),
- Identification des conséquences avec évaluation des risques
- Description du dispositif de maîtrise des risques (DMR)
- Identification des procédures et contrôles de premier niveau
- Evaluation du risque résiduel après mise en oeuvre du DMR
- Evaluation de la maturité du système de contrôle interne (SCI)

Ces rubriques sont mises à jour de façon récurrente et un reporting est diffusé à la Direction.

Pour réaliser ses travaux et animer le dispositif de contrôle interne, le Pôle Conformité et Contrôle Interne travaille en relation avec une équipe de correspondants positionnés dans chaque direction, ainsi qu'avec l'ensemble de la filière conformité (composée d'une veille spécifique et de garants conformité).

Le Comité de Contrôle Interne (CoCI) réunit les correspondants et le RCCI, avec d'éventuels invités. Lors de ce Comité, il est veillé à l'avancée et l'examen des travaux, mais également à la formation de chacun pour une maîtrise homogène des méthodologies déployées.

Les projets stratégiques sont soumis à une analyse des risques, en faisant participer les fonctions juridiques, financière, de conformité, actuarielle, de contrôle interne

Le Dirigeant Opérationnel rend compte au Comité d'Audit et des Risques, et directement au Conseil d'Administration des caractéristiques et des résultats du dispositif de contrôle interne.

Le Comité d'Audit et des Risques fait part de ses observations et recommandations auprès du Dirigeant Opérationnel et du Conseil d'Administration.

Le Conseil d'Administration opère les vérifications et contrôles qu'il juge opportuns. Il est également procédé à l'examen et approbation des divers rapports (solvabilité, réassurance, placements...) et politiques applicables à AGMF Prévoyance.

Enfin, les travaux réguliers des Commissaires aux comptes sont diffusés au plus haut niveau de l'Entreprise et aux Administrateurs, selon leurs prérogatives et responsabilités.

## **B.5 Fonction clé Audit interne**

---

### **B.5.1. Principes généraux**

L'audit interne est une activité consultative, indépendante et objective au service d'une entreprise.

C'est une activité de contrôle de l'efficacité de l'organisation et des processus d'une entreprise, qui permet de fournir l'assurance de la maîtrise des opérations, et de formuler les orientations nécessaires à l'amélioration de son système.

L'audit interne est la fonction qui mène les contrôles périodiques, vérifie l'efficacité et la cohérence du dispositif de contrôle interne.

Le cadre proposé par l'IFACI est le cadre de référence de l'audit interne pour le Groupe.

Ce cadre est une traduction du Référentiel de compétences de l'audit interne de l'IIA qui définit les compétences requises pour répondre aux exigences du *Cadre de référence international des pratiques professionnelles de l'audit interne*. Elles sont regroupées en 10 domaines, lesquels sont déclinés pour chaque métier (auditeur interne, manager ou responsable de l'audit interne).

Conformément à l'article L.211-12 du Code de la Mutualité, une fonction d'audit interne est en place au niveau d'AGMF Prévoyance, Maison Mère du Groupe dont Groupe Pasteur Mutualité est le nom commercial. Celle-ci s'inscrit dans le cadre des quatre fonctions clés mises en place, au 1<sup>er</sup> janvier 2016, par le Groupe en application de la directive Solvabilité II.

Cette fonction est assistée par un cabinet externe indépendant qui réalise pour le compte du Groupe les différentes missions d'audit.

La fonction d'audit interne et le cabinet externe indépendant respectent le Code de déontologie de la Profession publié par l'IFACI.

Une politique écrite Audit interne a été rédigée et adoptée, pour AGMF Prévoyance.

Cette politique fait l'objet d'une révision annuelle, soumise aux instances concernées.

La personne en charge de la fonction clé Audit interne est responsable de la rédaction du Rapport d'activité fonction clé Audit interne.

Ce Rapport est annuel.

### **B.5.2. Charte d'audit interne**

Une charte d'audit interne a été rédigée et adoptée par le Comité d'Audit et des Risques du Groupe en 2013, afin de déterminer le cadre de la fonction d'audit interne au sein de Groupe Pasteur Mutualité dont AGMF Prévoyance est la Maison Mère, de définir son mandat, ses pouvoirs et attributions, ainsi que les règles et modalités de fonctionnement.

Cette Charte traite des points suivants :

- Rappels sur les principes de l'audit interne :
  - o les différences entre l'audit interne et le contrôle interne
  - o les objectifs d'une mission d'audit interne
  - o les missions incombant à une mission d'audit interne
- Détails sur le déroulé d'une mission d'audit :
  - o les relations entre l'auditeur interne et les différentes instances de Groupe Pasteur Mutualité
  - o le déroulement précis d'une mission d'audit interne.

Elle rappelle notamment :

- l'indépendance de l'audit interne : l'audit interne doit être indépendant des activités qu'il audite pour accomplir librement ses missions avec objectivité. Il ne peut avoir d'autorité ni de responsabilité à l'égard des activités auditées. Il adoptera, au cours de ses missions, une attitude d'esprit indépendante et ne subordonnera pas son jugement à celui des autres.

- le respect du contradictoire : la charte d'audit interne veille à détailler le dispositif mis en place afin que le contradictoire, lors de la mission d'audit, soit respecté.

## B.6 Fonction clé Actuariat

---

Au cours de l'exercice a été réalisé le rapport de fonction clé actuarielle de AGMF Prévoyance.

Ce rapport s'est attaché à la fois :

- à réaliser les contrôles opérationnels nécessaires et suffisants selon les normes réglementaires
  - o sur les données utilisées lors de l'inventaire 2016,
  - o sur les méthodologies de calculs employées lors de ce même inventaire,
  - o sur les paramètres utilisés en entrée des calculs menés.
- à réaliser des recommandations d'améliorations détectées lors de la revue en vue de la réalisation de la conduite des calculs et de la production de notes écrites pour l'inventaire 2017,
- à structurer le process d'inventaire et augmenter l'automatisation des calculs en vue d'en améliorer encore la maîtrise afin de réussir la tenue des délais réglementaires qui diminuent chaque année en contrepartie d'un nombre croissants d'états de reporting à fournir (QRT et nouveaux ENS). Ces travaux ont été menés en s'appuyant sur les résultats et les recommandations d'audits réalisés au cours de l'année 2017 sur la qualité des données.
- Les avis émis dans le rapport de fonction clé actuarielles ont contribué parmi d'autres à sensibiliser les instances de gouvernance et les dirigeants opérationnels à l'intérêt :
  - o de poursuivre l'intégration des calculs Solvabilité 2 dans un outil offrant centralisation des calculs, sécurité et traçabilité des résultats.

## B.7 Sous-Traitance

---

- Politique de sous-traitance :

Conformément à la réglementation, AGMF Prévoyance s'est dotée d'une politique écrite de sous-traitance qui s'applique à tous les contrats d'AGMF Prévoyance répondant à la définition de sous-traitance ci-dessus. Cette politique a été approuvée pour la première fois par le Conseil d'Administration du 12 décembre 2015. Sa réactualisation est soumise chaque année au Conseil d'Administration d'AGMF Prévoyance.

- Objectif de la politique de sous-traitance :

La politique de sous-traitance vise à décrire les processus liés à la sous-traitance et à la gestion du risque de sous-traitance chez AGMF Prévoyance, les rôles et responsabilités qui y sont liés ainsi que le reporting dédié.

**Elle permet, de cette manière, de donner une vue globale de l'ensemble des processus mis en place afin de parvenir à une gestion efficace de la sous-traitance et du risque associé.**

La politique de sous-traitance intègre un dispositif de vigilance particulier s'agissant des contrats de « sous-traitance critique »\* visés à l'article R.354-7 du code des assurances et définis ci-dessous de façon à ce que la sous-traitance d'activités ou de fonctions opérationnelles importantes ou critiques ne soit pas effectuée d'une manière susceptible d'entraîner l'une des conséquences suivantes :

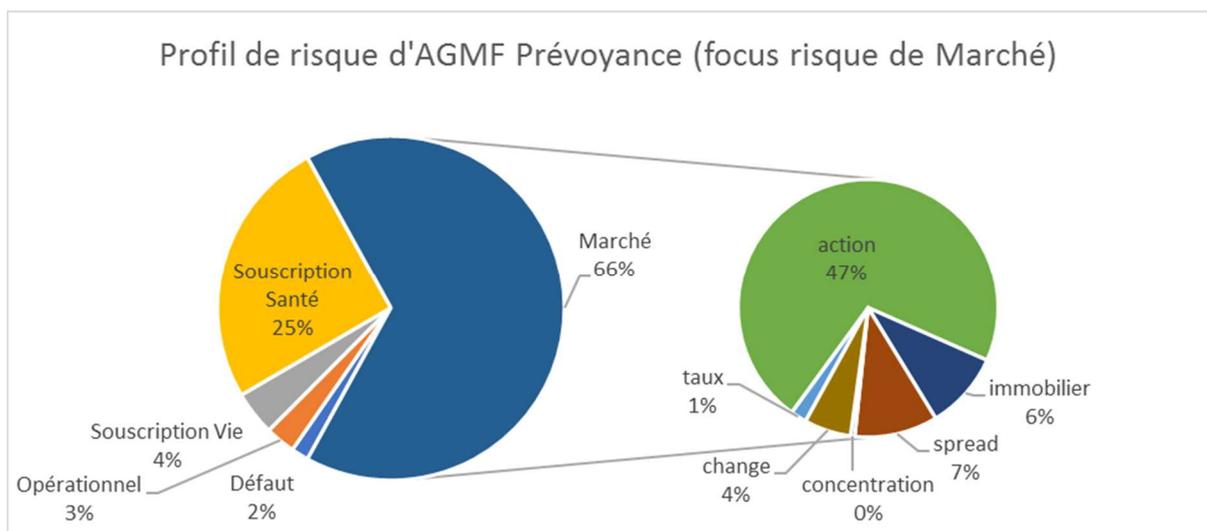
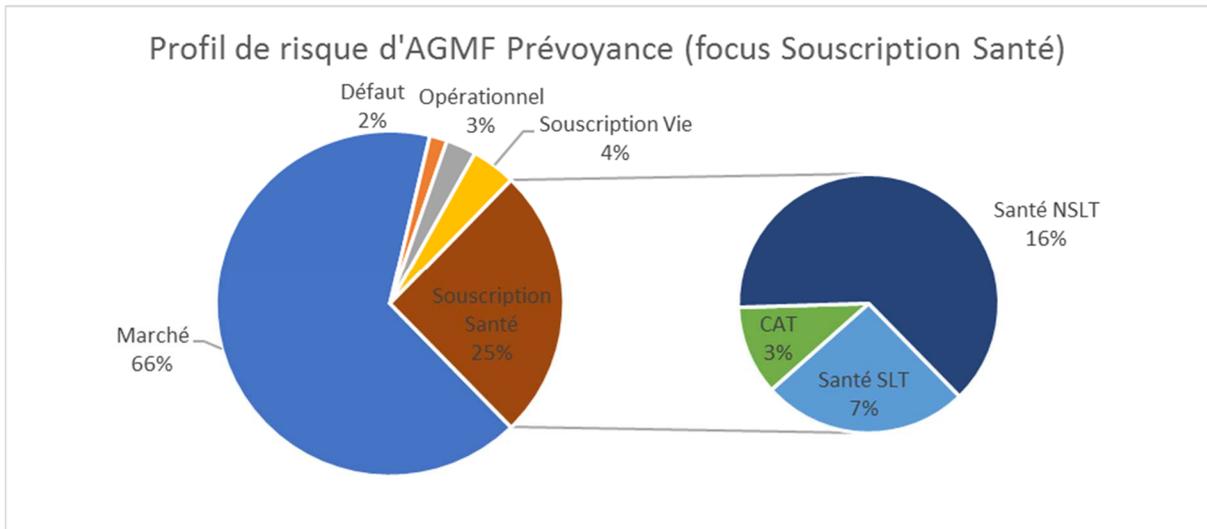
- nuire gravement à la qualité du système de gouvernance de l'entreprise concernée ;
- accroître indûment le risque opérationnel ;
- compromettre la capacité des autorités de contrôle de vérifier que l'entreprise concernée se conforme bien à ses obligations ;

- nuire à la prestation continue d'un niveau de service satisfaisant à l'égard des assurés, souscripteurs et bénéficiaires de contrats et entreprises réassurées.

Toute décision de sous-traitance d'activités ou de fonctions opérationnelles importantes ou critiques ainsi que toute évolution importante ultérieure concernant ces fonctions ou ces activités est soumise, conformément à la politique de sous-traitance, à l'autorisation préalable du Conseil d'Administration et donne lieu à une information de l'ACPR conformément à l'article L.354-3 du code des assurances.

## C. Profil de risques

Le profil de risque d'AGMF Prévoyance, tel qu'évalué par la formule standard de calcul du SCR (avant prise en compte des effets de diversification et après intégration de la capacité d'absorption des pertes par les provisions techniques) , est essentiellement constitué du risque de marché (66%), le risque Action représentant près de la moitié du SCR (47%), du risque de souscription Santé (25%), essentiellement porté par le risque NSLT<sup>4</sup> (16%), et dans une moindre mesure du risque de souscription Santé SLT<sup>5</sup> (7%), du risque catastrophe en Santé (3%), des risques opérationnels (3%), de souscription Vie (4%) et de défaut (2%) :



<sup>4</sup> NSLT (Non Similar to Life Insurance Technics) : risque court terme

<sup>5</sup> SLT (Similar to Life Insurance Technics) : risque long terme

## C.1 Risque de souscription

---

### C.1.1 Nature du risque

#### C.1.1.1 Description de l'activité

AGMF Prévoyance possède un agrément « mixte » et a développé des activités de prévoyance.

- **Branche « accidents »** : elle regroupe deux types de garanties :
  - **Capital invalidité accident** : capital versé en cas d'incapacité permanente partielle ou totale résultant d'un accident
  - **Décès accidentel** : doublement et triplement du capital décès toutes causes en cas de décès accidentel ou en cas de décès suite à un accident de la circulation
  
- **Branche « maladie »** : elle regroupe six types de garanties :
  - **Complémentaire santé** : c'est l'ensemble des formules de complémentaire santé proposées par la mutuelle
  - **Indemnités journalières de courte durée** : elles comprennent une garantie d'ITT intervenant en pré-relais de la garantie des régimes obligatoires, couvrant généralement la période comprise entre le 15<sup>ème</sup> et le 90<sup>ème</sup> jour d'arrêt de travail, et une garantie d'ITT couvrant l'arrêt de travail dans la limite d'un an. Une garantie couvrant les frais professionnels est également proposée avec la même limite de durée.
  - **Indemnités journalières de longue durée** : garantie d'ITT à terme 30 mois ou 36 mois
  - **Capital invalidité perte de profession** : capital en cas d'incapacité permanente supérieure ou égale à 66% résultant d'une maladie ou d'un accident et appréciée selon un critère exclusivement professionnel
  - **Incapacité temporaire et permanente** (contrats « hospitalier » et « Emprunteur » lié au risque Incapacité & Invalidité) : garantie en cas d'incapacité de travail temporaire et permanente entraînant la cessation de la fonction hospitalière concernant le contrat « Hospitalier ». S'agissant du contrat « Emprunteur », cette garantie permet la couverture des échéances de remboursements de prêts
  - **Dépendance** : garantie viagère offrant le service d'une rente viagère et de deux garanties optionnelles, avec le versement d'un capital dépendance et le versement d'un capital fracture
  
- **Branche Vie-décès** : elle regroupe quatre garanties :
  - **Capital décès toutes causes** : garantie commercialisée sous la forme de contrats collectifs « Groupe ouvert » ou de contrats individuels avec distinction des populations « vie active », assurés de moins de 70 ans (garantie décès temporaire) et « senior » assurés de plus de 70 ans (garantie à capital limité)
  - **Capital décès prêt** : garantie décès temporaire destinée à couvrir le remboursement du capital restant dû par l'assuré en cas de décès survenu durant la durée de l'emprunt au titre duquel l'assurance a été souscrite
  - **Rente de survie** : garantie décès temporaire destinée à servir à l'enfant bénéficiaire désigné par l'assuré, une « rente éducation » de type temporaire ou viagère si le bénéficiaire est l'objet d'un handicap. Cette rente de survie peut prendre la forme d'une rente viagère temporaire de conjoint au profit du conjoint

- **Obsèques** : garantie assurant le versement d'un capital destiné à faire face aux frais d'obsèques ou à constituer une aide immédiate au décès.

### **C.1.1.2 Caractéristiques du profil de risque**

Les engagements d'assurance sur les rentes en vie sont à déroulement long et peuvent générer des risques de financement des frais, d'engagement de taux, de changement de tables réglementaires.

Les engagements d'assurance sur la dépendance sont également à déroulement long et peuvent générer des risques réglementaires en sus des risques précédents sur les rentes.

Les engagements d'assurance sur la santé et l'incapacité sont de court terme et peuvent générer des risques d'aléa moral, d'anti-sélection, ainsi que des risques réglementaires et systémiques.

Les engagements d'assurance sur l'invalidité sont à déroulement long et peuvent générer des risques de pointe et systémique en sus des risques précédents sur l'incapacité.

Les engagements d'assurance sur les garanties de prêts sont à déroulement long et peuvent générer des risques de pointe, de mortalité, d'aléa moral, de baisse du taux de prêt, de rachat du produit anticipé et du risque systémique.

### **C.1.1.3 Prise en compte de la réassurance**

La réassurance fait partie intégrante du processus de tarification et de conception des produits. Le plan de réassurance d'AGMF Prévoyance prévoit une couverture en quote part associée à un traité en excédent de sinistres afin de se couvrir pour les sinistres de montants élevés.

## **C.1.2 Evaluation du risque**

L'évaluation du risque de souscription est réalisée via les SCR des risques Vie, Santé non-SLT et Santé SLT, dont les sous modules suivants :

- Module risque de souscription en Vie : 8 024 k€
- Module risque de souscription en Santé non-SLT : 37 676 k€
- Module risque de souscription en Santé SLT : 15 296 k€
- Module risque de catastrophe santé : 6 630 k€

Le risque de souscription a également fait l'objet d'une évaluation propre par le biais de l'ORSA en intégrant un sous module de risque réglementaire et une réévaluation du risque de pandémie en vie en raison de la forte exposition de nos adhérents à ce risque.

## **C.1.3 Plan de maîtrise et de suivi**

Le niveau de la tarification des produits et offres d'assurance doit être suffisant pour couvrir l'ensemble des risques pris, le niveau de rentabilité attendu, le coût de capital généré, le niveau de solvabilité du groupe et doit intégrer le business plan et ses projections.

Pour les produits dont une partie significative est cédée en réassurance, les modalités des accords de réassurance sont prises en compte pour évaluer le niveau de rentabilité, l'exigence de capital et le risque de contrepartie.

Les tarifs devront être révisés régulièrement avec un suivi de leur évolution.

Le plan de réassurance présenté précédemment fait partie intégrante du plan de maîtrise et de suivi du risque.

### **C.1.3.1 Nouveaux produits**

Les risques techniques et les indicateurs de rentabilité sont identifiés lors de la mise en place d'un nouveau produit et/ou des travaux autour du renouvellement des contrats.

Ces indicateurs peuvent être complétés d'études ad hoc (sensibilité aux hypothèses, scénarios alternatifs etc.). La composition du portefeuille et son évolution dans le temps seront également examinés.

Les conclusions des analyses peuvent donner lieu à des propositions d'évolution des offres tant pour la définition des garanties, des règles de sélection / gestion des sinistres que de tarification.

L'ensemble des indicateurs techniques et résultats des études sont reportés aux Comités et Commissions ad hoc et les différentes analyses et documents produits sont centralisés et archivés pour permettre une traçabilité et faciliter les comparaisons.

### **C.1.3.2 Suivi et pilotage**

#### *- Suivi mensuel*

Le suivi de la sinistralité des principaux portefeuilles (en termes de volume) est réalisé mensuellement. Sont comparés :

- le chiffre d'affaire cible de l'année et le CA cumulé acquis à la fin de chaque mois ;
- la charge ultime cible de l'année et la charge ultime de la période survenue ;
- le P/C cible en survenance de l'année et le P/C de la période survenue.

Une appréciation mensuelle est réalisée sur le ratio P/C d'atterrissage de l'année compte tenu de la saisonnalité de la consommation médicale ainsi que sur la probabilité d'atteindre la cible en termes de chiffre d'affaires.

#### *- Etudes annuelles*

Des études annuelles détaillées sont réalisées par portefeuille mettant en évidence par segment (âge, produit, ancienneté etc.) et par poste de soins les évolutions de la consommation.

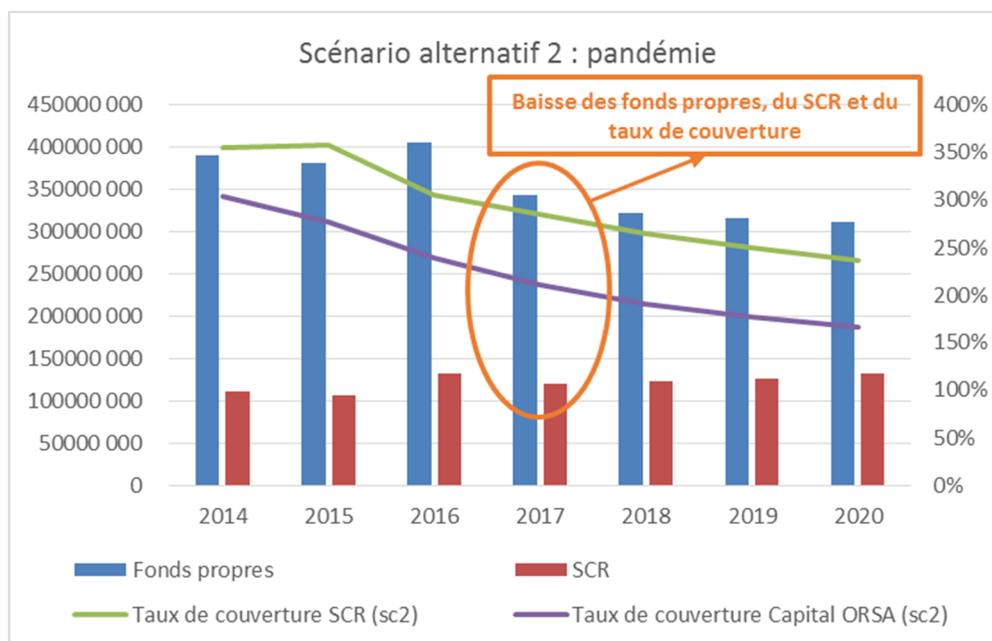
L'estimation des P/C par segment et la chronique de leurs évolutions sur les 3 dernières années est réalisée chaque année.

### **C.1.4 Tests de sensibilité avec vision prospective**

L'ORSA permet de réaliser des tests de résistance à différents chocs sur les engagements d'assurance.

Le scénario choisi concerne la réalisation en année N+1 du risque de souscription le plus important : la survenance d'une pandémie: il est fait l'hypothèse d'une pandémie, les autres hypothèses restant inchangées (en particulier le

taux de sinistralité à l'ultime, le taux de primes cédées en réassurance, la composition du portefeuille, l'évolution des actifs).



## C.2 Risque de marché

### C.2.1 Nature du risque

La politique des placements s'inscrit dans une gestion de long terme selon une volonté de stabilité de ses placements et de sa rentabilité financière, et compte tenu de la structure de son passif qui est court et de la part importante de ses fonds propres.

AGMF Prévoyance n'investit que dans des actifs et instruments présentant des risques qu'elle peut identifier, mesurer, suivre, gérer, contrôler et déclarer de manière adéquate ainsi que prendre en compte de manière appropriée dans l'évaluation de leur besoin global de solvabilité.

La mise en oeuvre de la politique d'allocation d'actifs ainsi que son suivi sont réalisés dans le respect du principe de la personne prudente introduit à l'article 132 de la Directive 2009/138/CE

AGMF s'assure d'un niveau de sécurité de ses investissements en définissant des limites d'investissement pour chaque classe d'actifs d'une part et de concentration des émetteurs d'autre part.

Ainsi pour l'année 2017, le socle des actifs financiers est principalement obligataire.

AGMF Prévoyance diversifie ses actifs principalement sur des notations « investment grade » (notation supérieure à BBB-)

La mutuelle AGMF Prévoyance détient une quantité de fonds de propres très importante. De fait, par rapport à son activité d'assurance, la mutuelle possède un montant d'actifs très important. Elle est donc fortement exposée au risque de marché.

AGMF Prévoyance n'a pas conclu d'opération de prêt ou d'emprunt de titres au 31/12/2017.

## C.2.2 Evaluation du risque

L'évaluation du risque de marché est réalisée via le SCR qui s'élève à 128 273 k€ à fin 2017 (après prise en compte de la capacité d'absorption des provisions techniques).

Les concentrations du risque de marché ont également fait l'objet d'une évaluation propre par le biais de l'ORSA / EIRS en intégrant les expositions aux titres souverains.

## C.2.3 Plan de maîtrise et de suivi

Les liens entre les risques et les indicateurs de suivi opérationnels sont établis à partir des tolérances aux risques fixés par le Conseil d'Administration dans la politique de gestion des risques.

Afin de s'assurer que les risques ne dépassent pas la tolérance imposée par le Conseil d'Administration, une limite en lien avec la tolérance est fixée pour chaque indicateur opérationnel.

### C.2.3.1 Risque de taux

L'indicateur opérationnel associé à ce risque est l'exposition en valeur de marché aux produits de taux (obligataires et structurés).

AGMF Prévoyance établit un suivi mensuel comprenant un état des plus ou moins-values latentes, des indicateurs de performance et de marché, ainsi qu'un reporting trimestriel permettant notamment de suivre le respect de l'allocation d'actifs, les performances par rapport à leur benchmark, les limites de risques par ligne. Tout dépassement de ligne fait l'objet d'une alerte qui est autorisée ou non par le comité financier, il informera le Comité d'Audit et des Risques, ce dernier apportera ses recommandations au Conseil d'Administration suivant qui statuera sur cette limite.

Un suivi spécifique aux OPC classé par catégorie est également diffusé au comité financier.

### C.2.3.2 Risque action

L'indicateur opérationnel associé à ce risque est l'exposition aux actions de type 2 et type 1 (classification Solvabilité 2) en valeur de marché.

Les OPCVM actions sont sélectionnés en comité financier.

AGMF Prévoyance établit un suivi mensuel comprenant un état des plus ou moins-values latentes, des indicateurs de performance et de marché, ainsi qu'un reporting trimestriel permettant notamment de suivre le respect de l'allocation d'actifs, les performances par rapport à leur benchmark, les limites de risques par ligne.

Tout dépassement de ligne fait l'objet d'une alerte qui est autorisée ou non par le comité financier, Le comité financier, informera le Comité d'Audit et des Risques qui apportera ses recommandations au Conseil d'Administration suivant qui statuera sur cette limite.

Un suivi spécifique aux OPC classé par catégorie est également diffusé au comité financier.

Un suivi du taux de rendement interne lié aux fonds d'actions non cotées est diffusé au comité financier.

### **C.2.3.3 Risque immobilier**

Les actifs immobiliers sont composés de biens immobiliers physiques et d'OPCI/SCPI ce qui permet une capacité de diversification plus large.

L'indicateur opérationnel associé à ce risque est l'exposition aux placements en immobilier détenu en direct et papier en valeur de marché.

Les OPC/SCPI sont sélectionnés en comité financier.

AGMF Prévoyance établit un suivi mensuel comprenant un état des plus ou moins-values latentes, des indicateurs de performance et de marché, ainsi qu'un reporting trimestriel permettant notamment de suivre le respect de l'allocation d'actifs, les performances par rapport à leur benchmark, les limites de risques par ligne.

### **C.2.3.5 Risque de change**

Le portefeuille comporte du risque de change au sein de ses lignes OPCVM. Toutes les lignes sont libellées en euros. Au travers de fonds AGMF Prévoyance privilégie les lignes couvertes.

Les lignes en direct sont libellées en euros.

L'indicateur opérationnel concerne l'exposition aux devises étrangères en valeur de marché.

Les lignes sont contrôlées au travers des travaux de transparisation. Le comité financier, informera le Comité d'Audit et des Risques qui apportera ses recommandations au Conseil d'Administration suivant qui statuera sur cette limite.

### **C.2.3.6 Concentrations du risque de marché**

Le portefeuille comporte un grand nombre de lignes permettant ainsi une meilleure diversification.

Les limites sont définies de façon à avoir une diversification suffisante. Cette diversification d'actifs, sectorielle, géographique permet de ne pas concentrer les risques et de limiter le risque par émetteur.

Chaque mois une alerte est remontée en cas de dépassement de limite sur un émetteur et AGMF fait arbitrer si nécessaire par le comité financier ou au travers de la procédure d'urgence définie par ce dernier. Le comité financier, informera le Comité d'Audit et des Risques qui apportera ses recommandations au Conseil d'Administration suivant qui statuera sur cette limite.

Des lignes sont arbitrées régulièrement afin de s'assurer de la liquidité sur les marchés.

Concernant les OPC, la limite par ligne ne peut pas faire l'objet d'un suivi régulier. Elle est contrôlée une fois par an avec les travaux de transparisation.

## **C.2.4 Tests de sensibilité avec vision prospective**

L'ORSA / EIRS permet de réaliser des tests de résistance à différents chocs sur le portefeuille d'actifs.

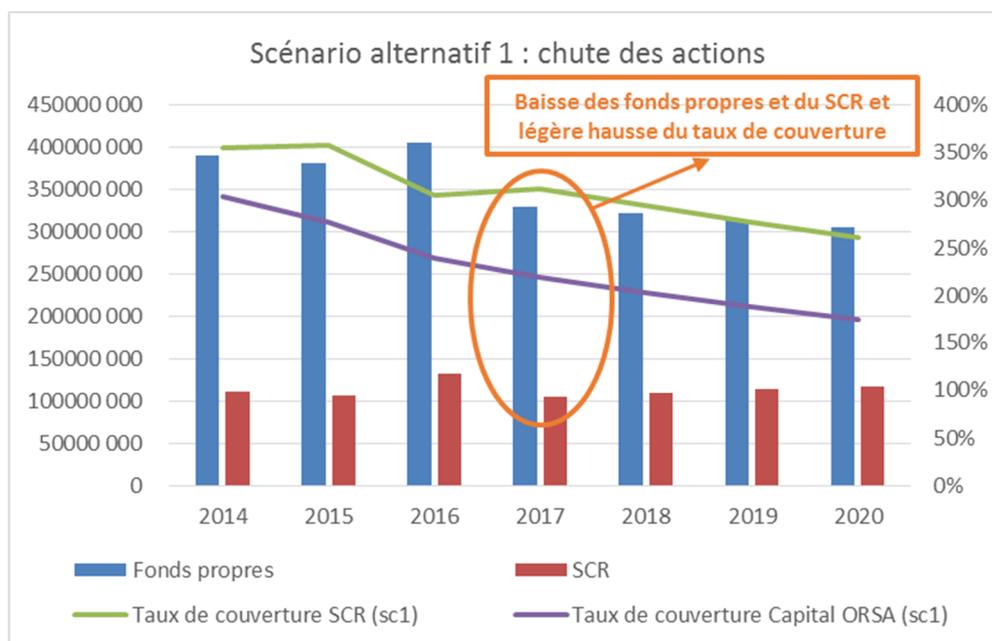
Le scénario choisi concerne une chute du marché des actions, les autres hypothèses restant inchangées.

La baisse de la valeur des actions entraîne :

- une diminution de leur volume et par conséquent une diminution de l'exigence de marge (MCR et SCR) sur le risque de marché

- une baisse des fonds propres économiques

A noter que le compte de résultat reste inchangé en raison de la non-prise en compte de la baisse des produits financiers dans le modèle prospectif, la finalité de ce stress-tests étant de mesurer l'impact sur la couverture de marge d'une chute des actions.



## C.3 Risque de crédit

### C.3.1 Nature du risque

La Directive 2009/138/CE Solvabilité 2 prévoit une définition du risque de crédit dans son article 105 en précisant qu'il s'agit de la «sensibilité de la valeur des actifs, des passifs et des instruments financiers aux changements affectant le niveau ou la volatilité des marges («spreads») de crédit par rapport à la courbe des taux d'intérêt sans risque».

### C.3.2 Evaluation du risque

L'évaluation du risque de crédit est réalisée via le sous module du risque de spread inclus dans le SCR du risque de marché dont le résultat est le suivant (après prise en compte de la capacité d'absorption des provisions techniques) : 14 919 k€ à fin 2017.

Le risque de spread a également fait l'objet d'une évaluation propre par le biais de l'ORSA en intégrant les expositions au titres souverains.

### C.3.3 Plan de maîtrise et de suivi

Le portefeuille est également composé d'OPCVM obligations convertibles, obligataires, monétaire et diversifiés.

Les indicateurs opérationnels associés à ce risque sont :

- L'exposition en valeur de marché aux produits de taux (obligations et produits structurés).
- L'exposition en valeur de marché aux produits de taux notés 3.
- L'exposition en valeur de marché aux produits de taux notés moins bien que 3.
- La durée moyenne de l'ensemble des produits de taux.

Les OPCVM de taux sont sélectionnés en comité financier.

AGMF Prévoyance établit un suivi mensuel comprenant un état des plus ou moins-values latentes, des indicateurs de performance et de marché, ainsi qu'un reporting trimestriel permettant notamment de suivre le respect de l'allocation d'actifs, les performances par rapport à leur benchmark, les limites de risques par ligne.

Un suivi spécifique aux OPC classé par catégorie est également diffusé au comité financier.

Enfin, les garanties en sûreté qu'AGMF Prévoyance peut vendre ou redonner ne sont pas significatives.

## **C.4 Risque de liquidité**

---

### **C.4.1 Nature du risque**

Le risque de liquidité concerne les placements qui sont très difficiles à liquider et donc à vendre rapidement.

Ce risque est élevé si les conditions de marché se dégradent.

### **C.4.2 Evaluation du risque**

L'évaluation du risque de liquidité s'effectue en deux temps.

Une première analyse de l'état réglementaire C6bis permet de statuer sur un éventuel besoin de liquidité.

Si tel est le cas, une seconde analyse permettra d'affiner les conclusions tirées de l'état C6bis et de prendre en compte d'autres scénarios de stress pour estimer les flux entrants et sortants (avec prise en compte éventuelle des affaires nouvelles, nouvelles hypothèses de projections des taux de rachats et des taux d'évolution de l'actif)

### **C.4.3 Plan de maîtrise et de suivi**

AGMF Prévoyance peut investir dans des actifs non cotés et donc illiquides dans une proportion contenue.

Les titres (excepté l'immobilier et le non coté) sont valorisés sur des marchés réglementés, sur des places de cotation dont la liquidité est assurée de façon périodique.

Les titres vifs et les OPC sont cotés sur un marché réglementé avec une liquidité quotidienne à hebdomadaire. Des achats/ventes sont réalisés régulièrement afin de piloter le rendement et de vérifier la liquidité.

#### C.4.4 Tests de sensibilité avec vision prospective

L'état C6bis au 31/12/2016, tel qu'utilisé dans l'ORSA 2017, montre que pour faire face aux décaissements sur les 5 années de projection, AGMF Prévoyance doit céder des actifs en plus-values latentes, à l'exception du scénario combiné dans lequel l'impact d'une dégradation de la situation économique sur les placements aboutit à céder des actifs en moins-value. L'impact est cependant contenu en regard du niveau des fonds propres détenus par AGMF Prévoyance.

### C.5 Risque opérationnel

---

#### C.5.1 Nature du risque

Les risques opérationnels peuvent être de plusieurs natures. Une nomenclature des différentes catégories de risques opérationnels est définie au sein de l'organisation.

Elle est inspirée de la nomenclature diffusée par l'IFACI (Cahier de recherche « La cartographie des risques - 2e édition » de septembre 2013 réalisé par le Groupe Professionnel Assurance). Elle a été ajustée à notre environnement et à notre organisation, notamment en vue d'une meilleure compréhension par les acteurs opérationnels.

Les risques opérationnels sont régulièrement identifiés et évalués avec une revue a minima annuelle. Les données, tant concernant la cartographie des processus que de la cartographie des risques opérationnels, sont recensées dans le Plan d'Amélioration du Contrôle Interne (PACI) qui comprend plusieurs rubriques principales :

- Incidents, processus et identification des risques opérationnels ;
- Evaluation des conséquences (avec évaluation des impacts en situation brute) ;
- Décisions de traitement des risques et description des Dispositifs de Maîtrise des Risques (DMR) mis en œuvre aux fins de réduire la criticité brute du risque ;
- Suivi des DMR avec évaluation de la criticité nette après mise œuvre du DMR ;
- Identification des procédures et contrôles mis en œuvre ;
- Evaluation du degré de maturité de système de contrôle interne.

Par l'alimentation et mise à jour de ces rubriques, de façon récurrente, nous mettons en œuvre un cycle d'amélioration, dont le point de départ est constitué des incidents et risques opérationnels identifiés dans les processus, et le point d'arrivée la maturité du système de contrôle interne qui permet de maîtriser l'ensemble des risques.

#### C.5.2 Evaluation du risque

Aux fins d'évaluer la criticité du risque, il est mis en place un référentiel unique d'évaluation : les deux paramètres principaux de la criticité sont la probabilité ou fréquence d'apparition et la gravité, cette dernière incluant l'évaluation des divers impacts d'un risque sur l'activité ou l'organisation.

La fréquence de survenance du risque permet d'évaluer notre exposition aux risques :

- Soit par une approche par nombre d'occurrences
- Soit par la durée d'exposition un risque
-

Fréquence d'exposition dans le temps
1 - Une fois tous les 10 ans ou moins
2 - Une fois tous les 5 ans
3 - Annuel
4 - Semestriel
5 - Trimestriel
6 - Mensuel
7 - Hebdomadaire ou plus

Probabilité d'occurrence
1 - < ou = 0,1%
2 - < ou = 0,5%
3 - < ou = 1%
4 - < ou = 5%
5 - < ou = 10%
6 - < ou = 25%
7 - > 25%

La gravité de la situation à risque est mesurée en évaluant 3 types d'impacts :

Impact Financier
1 - Nul ou quasi nul
2 - Moins de 10K€
3 - $\geq 10K€$ et $< 50K€$
4 - $\geq 50K€$ et $< 250K€$
5 - $\geq 250K€$ et $< 500K€$ .
6 - $\geq 500K€$ et $< 1 M€$ .
7 - $\geq 1M€$

Impact de Réputation
1 - Aucun ou visible uniquement en interne
2 - Dégradation de l'image auprès de peu de clients/fournisseurs
3 - Mention dans la presse locale ou visible par les syndicats professionnels
4 - Mention dans la presse spécialisée
5 - Mention dans la presse / média national

Impact de Conformité
1 - Inexistant
2 - Faible
3 - Moyen : non-conformité mineure, marge d'amélioration possible, ou remarque de l'ACP
4 - Fort : non-conformité à la réglementation, points d'amélioration significatifs, ou avertissement ACP
5 - Critique : risque impactant l'agrément, risque de retrait de l'agrément

Ces évaluations sont conduites principalement empiriquement ou à dire d'experts avec le support de ces référentiels.

L'évaluation globale du risque opérationnel est réalisée via le module du SCR risque opérationnel de la formule standard qui s'éleve à 5 469 k€ à fin 2017.

Le risque opérationnel a également fait l'objet d'une évaluation propre par le biais de l'ORSA à partir du PACI précédemment décrit.

L'évaluation ORSA se base sur la matrice des risques relative aux impacts financiers. Pour chaque couple probabilité d'occurrence - impact financier, le nombre d'incident est modélisé par une loi de Poisson de paramètre "nombre moyen d'incidents observé dans l'année", le coût moyen restant déterministe. Une distribution du coût total des incidents opérationnels est réalisée par la méthode de Monte-Carlo, permettant d'en déduire la TVaR à 99,5%. Le besoin en capital correspond alors à la différence entre ce montant et le coût moyen observé.

Cette méthode pourra être affinée, la modélisation du risque opérationnel restant un exercice difficile, mais permet néanmoins une évaluation propre du risque opérationnel d'AGMF Prévoyance et le suivi de cet indicateur.

### C.5.3 Plan de maîtrise et de suivi

L'appétence au risque est le niveau de risque qu'une organisation est prête à accepter dans la poursuite de ses objectifs stratégiques.

La formulation du cadre d'appétence au risque peut se décliner sous différentes dimensions. En l'occurrence, la métrique utilisée pour surveiller la volatilité du risque opérationnel est décrite dans la politique ORSA et pilotée par la fonction gestion des risques qui propose le cadre d'appétence aux risques au Dirigeant Opérationnel et au Conseil d'Administration.

Le niveau d'appétence aux risques opérationnels étant fixé par les Dirigeants, il est communiqué par la fonction gestion des risques au Pôle Conformité et Contrôle Interne qui procède à l'actualisation des indicateurs de surveillance des risques opérationnels par le biais de trois matrices de criticité aux risques qui fixent les limites de tolérance aux risques opérationnels.

Les tolérances fixées, qui sont fonction des niveaux de criticité évalués, sont définis selon 4 niveaux de tolérance (faible, moyen, élevé, critique).

Toutes les Directions se voient communiquées ces objectifs de maîtrise des risques qui comprennent également une évaluation de risques bruts sur base des scénarios inspirés de situations d'incidents potentiels ou ayant déjà existés. Pour les niveaux de criticité brut situés hors des zones de tolérance, il est contrôlé la mise en œuvre de Dispositifs de Maîtrise des Risques (DMR) justement documentés (procédures, contrôles ...) avec une évaluation du risque résiduel post réalisation du DMR.

Les évaluations sont conduites à dire d'experts par les responsables de processus, qui sont accompagnés dans cette démarche par les correspondants du contrôle interne. Il s'en suit une revue de cette évaluation au niveau de chaque Directeur avant intégration de cette valorisation dans la cartographie des risques. Cette validation à deux niveaux permet de s'assurer d'une prise en compte des évènements réels survenus, et des impacts transverses de la survenance d'un risque entre plusieurs processus.

L'ensemble des résultats, tant en matière de niveaux de risques, qu'en matière de maturité du dispositif de contrôle interne, est objet de reporting vers le Dirigeant Opérationnel. Ces résultats sont également suivis par le Comité d'Audit et des Risques et communiqués à la fonction gestion des risques..

## **C.6 Autres risques importants**

---

Les risques importants ont été mentionnés dans les paragraphes précédents.

## **C.7 Autres informations**

---

Aucune information complémentaire n'est à apporter.

## D. Valorisation à des fins de solvabilité

### D.1 Évaluation des actifs

#### D.1.1 Placements financiers

##### a) État des actifs

L'exposition est en grande partie obligataire, elle se présente comme suit pour l'exercice 2016 (elles sont exprimées en VM à partir de 2016) :

AGMF Prévoyance	31/12/2017	
	Valeur de marché	Répartition
Montants en M€ - en Valeur Marché	en M€	en %
Obligations	223,1	40%
Obligations Convertibles	36,3	7%
Actions	92,7	17%
Diversifiés	26,8	5%
Alternatifs	43,7	8%
Immobilier	108,9	20%
Monétaire	22,8	4%
<b>TOTAL</b>	<b>554,3</b>	<b>100%</b>

Les classes d'actifs sont toutes comparées à un indice de marché (sauf pour les actifs non cotés).

#### Principe de la personne prudente :

AGMF n'investit que dans des actifs et instruments présentant des risques qu'elle peut identifier, mesurer, suivre, gérer, contrôler et déclarer de manière adéquate ainsi que prendre en compte de manière appropriée dans l'évaluation de leur besoin global de solvabilité.

La personne prudente met en œuvre la politique d'allocation d'actif et en assure son suivi.

#### D.1.2 Méthodologie et hypothèses de projections

Les titres étant cotés sur des marchés réglementés AGMF ne pratique pas de valorisations basées sur des hypothèses.

## D.2 Provisions techniques

---

### Définition de la frontière des contrats

L'ensemble des contrats, soit en cours de l'année d'exercice et renouvelés tacitement, (modulo une probabilité de chute statistique), soit les contrats où AGMF Prévoyance est engagé au 31 décembre de l'année d'exercice.

Pour les contrats à tacite reconduction, (temporaire décès d'un an et garantie non vie autre que prêt et dépendance), la frontière des contrats concerne les engagements de l'assureur, de l'assuré et du réassureur existants à la date de l'exercice ainsi que les l'ensemble des engagements à naître des contrats où AGMF Prévoyance où AGMF Prévoyance est engagés.

Ainsi, pour les contrats pluriannuels, les garanties de prêts, la frontière des contrats considérée est la durée de vie du prêt dans la mesure où AGMF Prévoyance ne peut procéder ni à la résiliation des contrats, ni à l'augmentation des primes.

Pour le contrat Dépendance, la frontière des contrats considérée est viagère dans la mesure où AGMF Prévoyance ne peut procéder ni à la résiliation des contrats, ni à l'augmentation non justifiée des primes.

Sur les contrats annuels en tacite reconduction, dans la mesure où le tarif est révisable annuellement, la frontière des contrats ne comprend que les primes de l'année suivante. En assurance vie, toutefois, une interrogation demeure. En effet, dans la mesure où un questionnaire médical est utilisé à la souscription du contrat mais pas lors du renouvellement, les contrats temporaire décès d'un an pourrait être vus comme des contrats vie entière. Là encore, il est attendu une prise de position du marché.

En assurance vie, la participation aux bénéfiques aux bénéfices (déjà constituée ou constituer dans les exercices à venir) a été intégrée à la frontière des contrats.

### Présentation des résultats du BE et la marge de risque

Le montant des Best Estimate brut d'AGMF Prévoyance est récapitulé comme suit :

Type de Best estimate	Montant 2016	Montant 2017
Total	225 165 895 €	225 176 354€

Le tableau ci-après récapitule le montant de la marge de risque d'AGMF Prévoyance :

Type de Best Estimate	Montant 2016	Montant 2017
Marge de risque	18 837 011 €	27 454 140

## D.3 Autres passifs

---

Pour chaque catégorie importante des autres passifs, les valeurs Solvabilité 2 sont les suivantes au 31/12/2016 (nous avons mentionné en regard la valorisation selon les comptes sociaux) :

Le montant des autres passif (cf. bilan) s'élève à 27,5 M€ contre 28,3 M€ au bilan d'ouverture. Le montant des impôts différés est de 16,0 M€ contre 12,3 M€ au 01/01/2017.

L'article 9 des Actes délégués - Article R351-1 du Code des Assurances - mentionne que les entreprises d'assurance et de réassurance comptabilisent les actifs et les passifs conformément aux normes comptables internationales adoptées par la Commission européenne en vertu du règlement (CE) n°1606/2002.

Toutefois, par dérogation aux paragraphes 1 et 2 de l'article 9 des Actes délégués - Article R351-1 du Code des Assurances - et, en particulier, dans le respect du principe de proportionnalité énoncé à l'article 29, paragraphes 3 et 4, de la directive 2009/138/CE, les entreprises d'assurance et de réassurance peuvent comptabiliser et valoriser un actif ou un passif en se fondant sur la méthode de valorisation qu'elles utilisent pour l'élaboration de leurs états financiers annuels ou consolidés, à condition que :

- a) la méthode de valorisation soit conforme à l'article 75 de la directive 2009/138/CE,
- b) la méthode de valorisation soit proportionnée à la nature, à l'ampleur et à la complexité des risques inhérents à l'activité de l'entreprise,
- c) l'entreprise ne valorise pas cet actif ou ce passif conformément aux normes comptables internationales adoptées par la Commission européenne en vertu du règlement (CE) no 1606/2002 dans ses états financiers,
- d) la valorisation des actifs et des passifs conformément aux normes comptables internationales imposerait à l'entreprise des coûts disproportionnés par rapport au montant total de ses charges administratives.

C'est cette dérogation que nous avons retenu compte tenu de la nature, de l'ampleur et de la complexité des risques inhérents à l'activité de notre organisme. **Les valeurs comptables et prudentielles sont donc égales.**

**Aucune différence significative d'évaluation entre les deux normes n'est donc à signaler dans l'évaluation des autres passifs.**

## **D.4 Méthodes de valorisation alternatives**

---

Aucune méthode de valorisation alternative n'a été utilisée dans les calculs présentés dans ce rapport.

## E. Gestion du capital

### E.1 Fonds propres

#### E.1.1 Fonds propres actuels

Les fonds propres sociaux sont au 31/12/2017 de 357 037 K€. Les fonds propres SII s'établissent à 412 982 K€, soit une progression de 2,15% par rapport à l'exercice 2016 (SII).

	Tier 1 – unrestricted 2017	Tier 1 – unrestricted 2016
Excess of assets over liabilities (€)	412 981 587	404 303 127

L'étude du passage des Fonds Propres entre les normes comptables et Solvabilité II montre un écart de normes concentré sur l'évaluation des actifs financiers et dans une moindre mesure des provisions cédées (cet écart se compense en partie avec la différence de norme sur les provisions techniques). Les impôts différés réduisent de manière significative l'écart.

#### E.1.2 Plans d'actions

La situation d'AGMF ne nécessite pas en tant que telle la mise en œuvre d'un plan d'action. La société continue de se développer grâce à la poursuite de ses activités.

#### E.1.3 Projections des fonds propres

Dans les cas de figure, et toujours, sous l'hypothèse que l'environnement des taux bas se poursuit, les prévisions à 5 ans ne sont pas de nature à remettre en cause la suffisance des fonds propres.

### E.2 Capital de solvabilité requis et minimum de capital requis (SCR / MCR)

Le tableau ci-après détaille le MCR et le SCR pour les exercices 2017 et 2016

En €	2017	2016	Variation
MCR	39 741 118	33 122 332	+ 20 %
SCR	143 193 125	132 489 288	+ 8%
Dont marché	128 273 234	121 884 765	+ 5%

### **E.3 Utilisation du sous-module « risque sur actions » fondé sur la durée dans le calcul du capital de solvabilité requis**

---

AGMF Prévoyance n'utilise pas le sous-module risque sur actions fondé sur la durée.

### **E.4 Différences entre la formule standard et tout modèle interne utilisé**

---

AGMF Prévoyance n'utilise pas de modèle interne pour calculer le capital de solvabilité requis.

### **E.5 Non-respect du minimum de capital requis et non-respect du capital de solvabilité requis**

---

Le niveau de fonds propres de l'entité AGMF Prévoyance respecte l'exigence minimal de fonds propre MCR ainsi que l'exigence de capital de solvabilité SCR.

### **E.6 Autres informations**

---

Non significatif

## F. Annexes – QRT et Liste Actifs

### S.02.01 – Bilan

		Solvency II value
		C0010
<b>Assets</b>		
Goodwill	R0010	
Deferred acquisition costs	R0020	
Intangible assets	R0030	
Deferred tax assets	R0040	
Pension benefit surplus	R0050	
Property, plant & equipment held for own use	R0060	47 210 000
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	579 034 189
Property (other than for own use)	R0080	4 715 000
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	144 365 305
Equities	R0100	28 719 132
Equities - listed	R0110	28 719 132
Equities - unlisted	R0120	-
Bonds	R0130	189 496 196
Government Bonds	R0140	87 371 284
Corporate Bonds	R0150	100 398 462
Structured notes	R0160	
Collateralised securities	R0170	1 726 449
Collective Investments Undertakings	R0180	211 738 556
Derivatives	R0190	
Deposits other than cash equivalents	R0200	
Other investments	R0210	
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	
Loans and mortgages	R0230	
Loans on policies	R0240	
Loans and mortgages to individuals	R0250	
Other loans and mortgages	R0260	
Reinsurance recoverables from:	R0270	43 535 577
Non-life and health similar to non-life	R0280	8 090 336
Non-life excluding health	R0290	
Health similar to non-life	R0300	8 090 336
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310	35 445 241
Health similar to life	R0320	32 187 214
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330	3 258 027
Life index-linked and unit-linked	R0340	
Deposits to cedants	R0350	
Insurance and intermediaries receivables	R0360	428 225
Reinsurance receivables	R0370	953 822
Receivables (trade, not insurance)	R0380	16 758 451
Own shares (held directly)	R0390	
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0400	
Cash and cash equivalents	R0410	12 371 843
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	8 960 136
<b>Total assets</b>	<b>R0500</b>	<b>709 252 244</b>

<b>Liabilities</b>		
Technical provisions – non-life	R0510	84 594 827
Technical provisions – non-life (excluding health)	R0520	
Technical provisions calculated as a whole	R0530	
Best Estimate	R0540	
Risk margin	R0550	
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	84 594 827
Technical provisions calculated as a whole	R0570	
Best Estimate	R0580	67 578 536
Risk margin	R0590	17 016 292
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	168 035 667
Technical provisions - health (similar to life)	R0610	125 907 751
Technical provisions calculated as a whole	R0620	
Best Estimate	R0630	118 773 025
Risk margin	R0640	7 134 726
Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	42 127 916
Technical provisions calculated as a whole	R0660	
Best Estimate	R0670	38 824 794
Risk margin	R0680	3 303 122
Technical provisions – index-linked and unit-linked	R0690	
Technical provisions calculated as a whole	R0700	
Best Estimate	R0710	
Risk margin	R0720	
Other technical provisions	R0730	
Contingent liabilities	R0740	
Provisions other than technical provisions	R0750	7 403
Pension benefit obligations	R0760	
Deposits from reinsurers	R0770	102 308
Deferred tax liabilities	R0780	15 974 584
Derivatives	R0790	
Debts owed to credit institutions	R0800	
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	-
Insurance & intermediaries payables	R0820	5 945 326
Reinsurance payables	R0830	7 911 625
Payables (trade, not insurance)	R0840	13 690 407
Subordinated liabilities	R0850	
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	R0860	
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	R0870	
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	8 509
<b>Total liabilities</b>	<b>R0900</b>	<b>296 270 656</b>
<b>Excess of assets over liabilities</b>	<b>R1000</b>	<b>412 981 587</b>

S.05.01 – Primes – Sinistres

	Line of Business for non-life insurance and reinsurance obligations (direct business and accepted proportional reinsurance)										Line of Business for accepted non-proportional reinsurance					Total	
	Medical expense insurance	Income protection insurance	Workers' compensation	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Marine, aviation and transport	Fire and other damage to property	General liability insurance	Credit and suretyship	Legal expenses insurance	Assistance	Miscellaneous financial loss	Health	Casualty	Marine, aviation, transport		Property
	0020	0030	0040	0040	0050	0060	0070	0080	0090	0100	0110	0120	0130	0140	0150	0160	
<b>Premiums written</b>																	
Gross - Direct Business	6070793,27	38671459,08															103972322,4
Gross - Proportional reinsurance accepted	6377949,89	85.525,25															42.90424,64
Gross - Non-proportional reinsurance accepted																	4474080,26
Reinsurers' share	0	4474080,26															8960717,45
Net	54522813,38	35282904,07															
<b>Premiums earned</b>																	
Gross - Direct Business	6070793,27	38671459,13															103973113,4
Gross - Proportional reinsurance accepted	6377949,89	85.525,25															42.90424,64
Gross - Non-proportional reinsurance accepted																	4474080,26
Reinsurers' share	0	4474080,26															8960717,45
Net	54522813,38	35282904,07															
<b>Charges in the technical provisions</b>																	
Gross - Direct Business	6403710853	-3070975,509															2431038,424
Gross - Proportional reinsurance accepted	3692326,09	795078,57															118404,66
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	0	-50135714239															-5013574239
Reinsurers' share	0																-762763409
Net	1010163,178	-1703333,518															29172658,06
<b>Expenses incurred</b>																	
Gross - Direct Business	2585884,18	1653897,28															13444584,32
Gross - Proportional reinsurance accepted	472291	771933,32															97509,45
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	97509,45	0															-97509,45
Reinsurers' share	0																13444584,32
Net	3748281,55	771793,32															13444584,32
<b>Investment management expenses</b>																	
Gross - Direct Business	24570273	17427610959															4220153669
Gross - Proportional reinsurance accepted	0	0															0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	0	0															0
Reinsurers' share	0	0															0
Net	24570273	17427610959															4220153669
<b>Claims management expenses</b>																	
Gross - Direct Business	1472488	300225,509															447513,509
Gross - Proportional reinsurance accepted	320775,64	4076,73															-316698,91
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	0	1070959,23															13126023,22
Reinsurers' share	0	8724807,224															13126023,22
Net	459216	1070959,23															13126023,22
<b>Overhead expenses</b>																	
Gross - Direct Business	0	0															0
Gross - Proportional reinsurance accepted	0	0															0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	0	0															0
Reinsurers' share	0	0															0
Net	0	0															0
<b>Other expenses</b>																	
Gross - Direct Business	0	0															0
Gross - Proportional reinsurance accepted	0	0															0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	0	0															0
Reinsurers' share	0	0															0
Net	0	0															0
<b>Total expenses</b>																	
Gross - Direct Business	24570273	17427610959															29172658,06
Gross - Proportional reinsurance accepted	0	0															0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	0	0															0
Reinsurers' share	0	0															0
Net	24570273	17427610959															29172658,06

S.05.01 – Primes – Sinistres

	Line of Business for: life insurance obligations										Total
	Life insurance obligations					Life reinsurance obligations					
	Health insurance	Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance	Other life insurance	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to health	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to	Health reinsurance	Life-reinsurance			
	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280		C0300	
<b>Premiums written</b>											
Gross	40182369,23	25989381,27								66171750,5	
Reinsurers' share	7819705,69	3505962,45								11325668,14	
Net	32362663,54	22483418,82								54846082,36	
<b>Premiums earned</b>											
Gross	40182551,34	25989381,27								66171932,61	
Reinsurers' share	7819705,69	3505962,45								11325668,14	
Net	32362845,65	22483418,82								54846264,47	
<b>Claims incurred</b>											
Gross	14303355,27	11865574,15								26168929,42	
Reinsurers' share	3159749,64	1513965,98								4673715,62	
Net	11143605,63	10351608,17								21495213,8	
<b>Changes in other technical provisions</b>											
Gross	14619333,94	4698561,507								19317895,45	
Reinsurers' share	1375877,791	63801,42625								1439679,217	
Net	13243456,15	4634760,081								17878216,23	
<b>Expenses incurred</b>											
Gross	16699359,32	7612623,494								24311982,81	
Administrative expenses											
Gross	7646961,68	3460058								11107019,68	
Reinsurers' share										0	
Net	7646961,68	3460058								11107019,68	
<b>Investment management expenses</b>											
Gross	177640,9687	128100,5839								305741,5526	
Reinsurers' share										0	
Net	177640,9687	128100,5839								305741,5526	
<b>Claims management expenses</b>											
Gross	1439188,491	617746,27								2056934,761	
Reinsurers' share										0	
Net	1439188,491	617746,27								2056934,761	
<b>Acquisition expenses</b>											
Gross	8984571,546	4232340								13216911,55	
Reinsurers' share	1549003,37	825621,36								2374624,73	
Net	7435568,176	3406718,64								10842286,82	
<b>Overhead expenses</b>											
Gross	0	0								0	
Reinsurers' share										0	
Net	0	0								0	
<b>Other expenses</b>											
Total expenses										24311982,81	
Total amount of surrenders		0								0	

Life



S.17.01 – Provisions Techniques non-vie

Non-Life Technical Provisions	Direct business and accepted proportional reinsurance											accepted non-proportional reinsurance					Total Non-Life obligation
	Medical expense insurance	Income protection insurance	Workers' compensation insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Marine, aviation and transport insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Credit and suretyship insurance	Legal expenses insurance	Assistance	Miscellaneous financial loss	Non-proportional health reinsurance	Non-proportional casualty reinsurance	Non-proportional marine, aviation and transport	Non-proportional property reinsurance	
	CO020	CO030	CO040	CO050	CO060	CO070	CO080	CO090	CO100	CO110	CO120	CO130	CO140	CO150	CO160	CO170	CO180
<b>Technical provisions calculated as a whole</b>																	
Direct business																	
Accepted proportional reinsurance																	
Accepted non-proportional reinsurance																	
<b>Total Recoverables from reinsurers/SPV and Finite Re after the adjustment for expected Best estimate</b>																	
<b>Premium provisions</b>																	
Gross - Total	372623,25	897218,99															784514,26
Gross - direct business	301353,61	942625,52															716028,09
Gross - accepted proportional reinsurance business	150792,64	48706,33															48386,17
Total recoverable from reinsurers/SPV and Finite Re after the adjustment for expected Best estimate		70527,49															70527,49
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses																	
Recoverables from Finite Re before adjustment for expected losses																	
Total recoverable from reinsurers/SPV and Finite Re after the adjustment for expected Best estimate																	
<b>Net Re at Estimate of Premium Provisions</b>																	
Gross - Total	5648024,62	69778025,31															741333,82
Gross - direct business	4483324,81	69313725,97															75422049,93
Gross - accepted proportional reinsurance business	1166562,81	462652,34															1625245,15
Total recoverable from reinsurers/SPV and Finite Re before the adjustment for expected Best estimate		8031477,49															8031477,49
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses																	
Recoverables from Finite Re before adjustment for expected losses																	
Total recoverable from reinsurers/SPV and Finite Re after the adjustment for expected Best estimate																	
<b>Net Best estimate of Claims Provisions</b>																	
Gross - Total	5648024,62	6759248,98															802026,33
Gross - direct business	390208,63	708874,3															674523,6
Gross - accepted proportional reinsurance business	249728,01	1259524,23															5988959,78
Total recoverable from reinsurers/SPV and Finite Re before the adjustment for expected Best estimate																	1701621,54
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses																	
Recoverables from Finite Re before adjustment for expected losses																	
Total recoverable from reinsurers/SPV and Finite Re after the adjustment for expected Best estimate																	
<b>Risk margin</b>																	
Recoverables from reinsurers/SPV and Finite Re after the adjustment for expected Best estimate																	
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses																	
Recoverables from Finite Re before adjustment for expected losses																	
Total recoverable from reinsurers/SPV and Finite Re after the adjustment for expected Best estimate																	
<b>Risk margin</b>																	
<b>Technical provisions - total</b>																	
Recoverable from reinsurers/SPV and Finite Re after the adjustment for expected Best estimate																	
Recoverable from reinsurers/SPV and Finite Re before the adjustment for expected Best estimate																	
<b>Line of Business further segmentation (Homogeneous Risk Groups)</b>																	
Premium provisions - Total number of homogeneous risk groups	3	5															
Claims provisions - Total number of homogeneous risk groups	4	12															
<b>Cash out flows</b>																	
Future benefits and claims																	
Future expenses and other cash-out flows																	
<b>Cash in flows</b>																	
Future premiums																	
Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)																	
<b>Cash-out flows</b>																	
Future benefits and claims																	
Future expenses and other cash-out flows																	
<b>Net Best estimate of Claims Provisions</b>																	
Recoverable from reinsurers/SPV and Finite Re after the adjustment for expected Best estimate																	
Recoverable from reinsurers/SPV and Finite Re before the adjustment for expected Best estimate																	
<b>Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations</b>																	
Best estimate subject to transitional on interest rate																	
Technical provisions without transitional on interest rate																	
<b>Best estimate subject to volatility adjustment</b>																	
Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional measure																	

S.19.01 – Sinistres non-vie - Santé

		Gross Claims Paid (non-cumulative) - Development year (absolute amount)															
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160
Prior	R0100																0
N-14	R0110																
N-13	R0120																
N-12	R0130																
N-11	R0140																
N-10	R0150																
N-9	R0160																
N-8	R0170	32746251	3435412	151271,9	15394,6	5691,4	1530,01	2287,16	1004,19	0							
N-7	R0180	33448661	3691722	163247,4	27029,84	4951,06	4219,5	1564,16	0								
N-6	R0190	35696061	3544291	153877,5	16704,77	6285,19	10084,12	-266,5									
N-5	R0200	36140160	3711747	158645,6	15819,03	938,48	7697,87										
N-4	R0210	36777738	3838255	145324,2	16375,88	4023,11											
N-3	R0220	36743248	3860927	128372,3	18065,64												
N-2	R0230	36564364	3707047	133381,2													
N-1	R0240	35886502	4308697														
N	R0250	35768404															

		Gross Claims Paid (non-cumulative) - Current year, sum of years (cumulative)	
		In Current year	Sum of years (cumulative)
		C0170	C0180
Prior	R0100	0	0
N-14	R0110	0	0
N-13	R0120	0	0
N-12	R0130	0	0
N-11	R0140	0	0
N-10	R0150	0	0
N-9	R0160	0	0
N-8	R0170	0	36358842
N-7	R0180	0	37341395
N-6	R0190	-266,5	39427038
N-5	R0200	7697,87	40035009
N-4	R0210	4023,11	40781716
N-3	R0220	18065,64	40750613
N-2	R0230	133381,2	40404792
N-1	R0240	4308697	40195199
N	R0250	35768404	35768404
Total	R0260	40240003	3,51E+08

		Gross undiscounted Best Estimate Claims Provisions - Development year (absolute amount)															
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300	C0310	C0320	C0330	C0340	C0350
Prior	R0100																0
N-14	R0110																
N-13	R0120																
N-12	R0130																
N-11	R0140																
N-10	R0150																
N-9	R0160																
N-8	R0170																
N-7	R0180																
N-6	R0190																
N-5	R0200																
N-4	R0210																
N-3	R0220																
N-2	R0230																
N-1	R0240	6670531	241585,1														
N	R0250	5321649															

		Gross discounted Best Estimate Claims Provisions - Current year, sum of years (cumulative)															
		Year end (discounted data)															
		C0360															
Prior	R0100	0															
N-14	R0110	0															
N-13	R0120	0															
N-12	R0130	0															
N-11	R0140	0															
N-10	R0150	0															
N-9	R0160	0															
N-8	R0170	0															
N-7	R0180	0															
N-6	R0190	382,13															
N-5	R0200	452,41															
N-4	R0210	3071,18															
N-3	R0220	8709,38															
N-2	R0230	49788,61															
N-1	R0240	241585,1															
N	R0250	5321649															
Total	R0260	5646025															

S.19.01 – Sinistres non-vie – PP

		Gross Claims Paid (non-cumulative) - Development year (absolute amount)															
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160
Prior	R0100																
N-14	R0110																0
N-13	R0120																0
N-12	R0130													0			
N-11	R0140											0					
N-10	R0150										0						
N-9	R0160									0							
N-8	R0170								0								
N-7	R0180	9054328,27	6046244,03	1629557,38	523672	79404	102919	34400	30254								
N-6	R0190	10529202,06	6698327,46	1301674,34	905159			33442									
N-5	R0200	11679825,83	7190237,06	2313928,57	763961	155818	371399,98										
N-4	R0210	13559608,8	7426515,93	1225187,79	656527,85	96316											
N-3	R0220	13757395,12	7443605,04	1737984,62	788279,58												
N-2	R0230	14760998,68	7069436,9	970504,08													
N-1	R0240	18437290,52	10061504,15														
N	R0250	17469910,02															

		Gross Claims Paid (non-cumulative) - Current year, sum of years (cumulative)	
		In Current year	Sum of years (cumulative)
		C0170	C0180
Prior	R0100	0	0
N-14	R0110	0	0
N-13	R0120	0	0
N-12	R0130	0	0
N-11	R0140	0	0
N-10	R0150	0	0
N-9	R0160	0	0
N-8	R0170	0	0
N-7	R0180	30254	17500778,68
N-6	R0190	33442	19555151,86
N-5	R0200	371399,98	22475170,44
N-4	R0210	96316	22964156,37
N-3	R0220	788279,58	23769064,36
N-2	R0230	970504,08	22809939,66
N-1	R0240	10061504,15	28498794,67
N	R0250	17469910,02	17469910,02
Total	R0260	29821609,81	175033966,1

		Gross undiscounted Best Estimate Claims Provisions - Development year (absolute amount)															
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300	C0310	C0320	C0330	C0340	C0350
Prior	R0100																6512449,64
N-14	R0110																
N-13	R0120																
N-12	R0130																
N-11	R0140																
N-10	R0150																
N-9	R0160																
N-8	R0170																
N-7	R0180																
N-6	R0190																
N-5	R0200																
N-4	R0210																
N-3	R0220																
N-2	R0230																
N-1	R0240																
N	R0250	19927235,34															

		Gross discounted Best Estimate Claims Provisions - Current year, sum of years (cumulative)
		Year end (discounted data)
		C0360
Prior	R0100	6512449,64
N-14	R0110	1166016,38
N-13	R0120	1219938,39
N-12	R0130	1367357,24
N-11	R0140	1542834,24
N-10	R0150	1721264,99
N-9	R0160	1904906,65
N-8	R0170	2138667,53
N-7	R0180	2354749,52
N-6	R0190	2596854,01
N-5	R0200	3017455,4
N-4	R0210	3715606,68
N-3	R0220	4092973,19
N-2	R0230	8557976,24
N-1	R0240	10780402,61
N	R0250	19927235,34
Total	R0260	69776025,3

S.22.01 – Impacts Mesures relatives aux garanties LT et des mesures transitoires → Non applicable à l'activité de AGMF Prévoyance

## S.23.01 – Fonds Propres

### Own funds

		Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
<b>Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as</b>						
Ordinary share capital (gross of own	R0010					
Share premium account related to	R0030					
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for	R0040	0	0			
Subordinated mutual member accounts	R0050					
Surplus funds	R0070	357037453,4	357037453,4			
Preference shares	R0090					
Share premium account related to	R0110					
Reconciliation reserve	R0130	55944134	55944134			
Subordinated liabilities	R0140					
An amount equal to the value of net	R0160					
Other own fund items approved by the	R0180					
<b>Own funds from the financial statements that should not be represented by the</b>						
Own funds from the financial statements that should not be represented by the	R0220					
<b>Deductions</b>						
Deductions for participations in financial	R0230					
<b>Total basic own funds after deductions</b>	R0290	412981587,4	412981587,4			
<b>Ancillary own funds</b>						
Unpaid and uncalled ordinary share	R0300					
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the	R0310					
Unpaid and uncalled preference shares	R0320					
A legally binding commitment to	R0330					
Letters of credit and guarantees under	R0340					
Letters of credit and guarantees other	R0350					
Supplementary members calls under	R0360					
Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article	R0370					
Other ancillary own funds	R0390					
<b>Total ancillary own funds</b>	R0400					
<b>Available and eligible own funds</b>						
Total available own funds to meet the SCR	R0500	412981587,4	412981587,4			
Total available own funds to meet the MCR	R0510		412981587,4			
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540		412981587,4			
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550		412981587,4			
<b>SCR</b>	R0580	143 193 125				
<b>MCR</b>	R0600	35 798 281				
<b>Ratio of Eligible own funds to SCR</b>	R0620	0				
<b>Ratio of Eligible own funds to MCR</b>	R0640					

### S.23.01.01.02

#### Reconciliation reserve

		C0060
<b>Reconciliation reserve</b>		
Excess of assets over liabilities	R0700	412981587,4
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	
Foreseeable dividends, distributions and	R0720	
Other basic own fund items	R0730	357037453,4
Adjustment for restricted own fund items	R0740	
<b>Reconciliation reserve</b>	R0760	55944134
<b>Expected profits</b>		
Expected profits included in future premi	R0770	
Expected profits included in future premi	R0780	
<b>Total Expected profits included in future p</b>	R0790	

S.25.01 – SCR – Formule Standard

		Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement	Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments portfolios
		C0030	C0040	C0050
Market risk	R0010	128273234	130824792	
Counterparty default risk	R0020	3171929	3171929	
Life underwriting risk	R0030	8024146	8041182	
Health underwriting risk	R0040	49490394	49490394	
Non-life underwriting risk	R0050			
Diversification	R0060	-36776361	-36931620	
Intangible asset risk	R0070			
<b>Basic Solvency Capital Requirement</b>	<b>R0100</b>	<b>152183343</b>	<b>154596677</b>	

S.25.01.01.02

Article 112	Z0010	
-------------	-------	--

Calculation of Solvency Capital Requirement

		Value
		C0100
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0120	
Operational risk	R0130	5468882
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	-897849,7
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	-15974584
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003	R0160	
<b>Solvency Capital Requirement excluding capital add-on</b>	<b>R0200</b>	<b>143193125</b>
Capital add-on already set	R0210	
Solvency capital requirement	R0220	143193125
<b>Other information on SCR</b>		
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	R0410	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds	R0420	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment p	R0430	
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440	
Method used to calculate the adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0450	x38
Net future discretionary benefits	R0460	897849,7

S.28.02 – MCR Réassurance, Vie et Non Vie

MCR components			
Non-life activities	Life activities		
MCR <sub>(NL, NI)</sub> Result	MCR <sub>(NL, L)</sub> Result		
C0010	C0020		
Linear formula component for non-life insurance and reinsurance	R0010	13983584,03	

Background information

		Background information			
		Non-life activities		Life activities	
		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months
		C0030	C0040	C0050	C0060
Medical expense insurance and proportional reinsurance	R0020	0	55735314,73		
Income protection insurance and proportional reinsurance	R0030	62578408,41	37250032,24		
Workers' compensation insurance and proportional reinsurance	R0040				
Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance	R0050				
Other motor insurance and proportional reinsurance	R0060				
Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance	R0070				
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance	R0080				
General liability insurance and proportional reinsurance	R0090				
Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance	R0100				
Legal expenses insurance and proportional reinsurance	R0110				
Assistance and proportional reinsurance	R0120				
Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance	R0130				
Non-proportional health reinsurance	R0140				
Non-proportional casualty reinsurance	R0150				
Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	R0160				
Non-proportional property reinsurance	R0170				

Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations

		Non-life activities	Life activities
		MCR <sub>(L, NL)</sub> Result	MCR <sub>(L, L)</sub> Result
		C0070	C0080
Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations	R0200		7838593,356
		LE/Non-life activity	LE/Life activity

Total capital at risk for all life (re)insurance obligations

		Non-life activities		Life activities	
		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk
		C0090	C0100	C0110	C0120
Obligations with profit participation - guaranteed benefits	R0210			34668917,08	
Obligations with profit participation - future discretionary benefits	R0220			897849,6946	
Index-linked and unit-linked insurance obligations	R0230				
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations	R0240			86585810,15	
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	R0250				6834613707

Overall MCR calculation

		C0130
Linear MCR	R0300	21822177,39
SCR	R0310	143193124,8
MCR cap	R0320	64436906,17
MCR floor	R0330	35798281,21
Combined MCR	R0340	35798281,21
Absolute floor of the MCR	R0350	3700000
Minimum Capital Requirement	R0400	35798281,21

Notional non-life and life MCR calculation

		Non-life activities	Life activities
		C0140	C0150
Notional linear MCR	R0500	13983584,03	7838593,356
Notional SCR excluding add-on (annual or latest calculation)	R0510	91757713,19	51435411,63
Notional MCR cap	R0520	41290970,94	23145935,24
Notional MCR floor	R0530	22939428,3	12858852,91
Notional Combined MCR	R0540	22939428,3	12858852,91
Absolute floor of the notional MCR	R0550	2500000	3700000
Notional MCR	R0560	22939428,3	12858852,91



Liste des actifs

Asset ID Code and Type of code	Item Title	Issuer Name	Issuer Code and Type of code	Issuer Sector	Issuer Group	Issuer Code and Type of code	Issuer Country	Currency	CIC	Infrastructure investment	Holdings in underlying ISIN	External rating	Nominal of CA	Credit quality step	Internal rating	Duration	Unit Sovereign Price	Unit percentage in Sovereign Portfolio	Maturity date
ISIN/E000008981	864_ D00008981	UNITED INTERNET AG	LE179EWPHTTANW8V87	8611	UNITED INTERNET AG	LE179EWPHTTANW8V87	DE	EUR	DE31		x16								
ISIN/E000010003	864_ D000010003	BAVERISCHE MOTOREN	LE179EHCZDE41RHHV8P29	C200	BAVERISCHE MOTOREN	LE179EHCZDE41RHHV8P29	DE	EUR	DE31		x16								
ISIN/E000010004	864_ D000010004	CONTRIM AG	LE179E29000A7020LLM621	C211	CONTRIM AG	LE179E29000A7020LLM621	DE	EUR	DE31		x16								
ISIN/E000010004	864_ D000010004	DEUTSCHE POST AG	LE179E86G0FC0M89H4F78	H630	DEUTSCHE POST AG	LE179E86G0FC0M89H4F78	DE	EUR	DE31		x16								
ISIN/E000010005	864_ D000010005	DEUTSCHE TELEKOM AG	LE179E93D0V925G0ZMAG596	J630	DEUTSCHE TELEKOM AG	LE179E93D0V925G0ZMAG596	DE	EUR	DE31		x16								
ISIN/E000010006	864_ D000010006	FINTECHS FINANCE BV	LE179E29000A7020LLM621	K699	FINTECHS FINANCE BV	LE179E29000A7020LLM621	NL	EUR	DE31		x16								
ISIN/E000010006	864_ D000010006	HEBELER GROUP AG	LE179E29000A7020LLM621	C251	HEBELER GROUP AG	LE179E29000A7020LLM621	DE	EUR	DE31		x16								
ISIN/E000010006	864_ D000010006	HEBELER GROUP AG	LE179E29000A7020LLM621	C201	HEBELER GROUP AG	LE179E29000A7020LLM621	DE	EUR	DE31		x16								
ISIN/E000010006	864_ D000010006	INFINION TECHNOLOGIES AG	LE179E29000A7020LLM621	C211	INFINION TECHNOLOGIES AG	LE179E29000A7020LLM621	DE	EUR	DE31		x16								
ISIN/E000010006	864_ D000010006	MIRAC K&A	LE179E29000A7020LLM621	C120	MIRAC K&A	LE179E29000A7020LLM621	DE	EUR	DE31		x16								
ISIN/E000010006	864_ D000010006	DAMMER AG	LE179E29000A7020LLM621	C200	DAMMER AG	LE179E29000A7020LLM621	DE	EUR	DE31		x16								
ISIN/E000010006	864_ D000010006	SAP SE	LE179E29000A7020LLM621	J829	SAP SE	LE179E29000A7020LLM621	DE	EUR	DE31		x16								
ISIN/E000010006	864_ D000010006	SIMENS AG	LE179E93D0V925G0ZMAG596	C129	SIMENS AG	LE179E93D0V925G0ZMAG596	DE	EUR	DE31		x16								
ISIN/E000010006	864_ D000010006	ALIANZ SE	LE179E29000A7020LLM621	K650	ALIANZ SE	LE179E29000A7020LLM621	DE	EUR	DE31		x16								
ISIN/E000010006	864_ D000010006	DEUTSCHE BANK FINANCE	LE179E29000A7020LLM621	K660	GOVERNMENT OF GERMANY	LE179E29000A7020LLM621	DE	EUR	DE31		x16	AA		x23	1.1579	6026,62975	0,0695	12/03/2019	
ISIN/E000010006	864_ D000010006	ALIANZ SE	LE179E29000A7020LLM621	K650	ALIANZ SE	LE179E29000A7020LLM621	DE	EUR	DE31		x16	A		x24	6,8934	5209,48105	0,0446	07/07/2046	
ISIN/E000010006	864_ D000010006	ALIANZ SE	LE179E29000A7020LLM621	K650	ALIANZ SE	LE179E29000A7020LLM621	NL	EUR	DE31		x16			x24	2,9834	267,71832	0,2516	12/03/2019	
ISIN/E000010006	864_ D000010006	ALIANZ SE	LE179E29000A7020LLM621	K650	ALIANZ SE	LE179E29000A7020LLM621	NL	EUR	DE31		x16	AA		x24	7,6289	654,27288	0,0529	10/05/2018	
ISIN/E000010006	864_ D000010006	ADIDAS AG	LE179E29000A7020LLM621	C150	GOVERNMENT OF GERMANY	LE179E29000A7020LLM621	DE	EUR	DE31		x16	AAA		x22	2,8689	0,9217	-0,0004	18/01/2021	
ISIN/E000010006	864_ D000010006	ADIDAS AG	LE179E29000A7020LLM621	K650	ADIDAS AG	LE179E29000A7020LLM621	DE	EUR	DE31		x16	AA		x23	3,8784	979,22238	0,0529	14/07/2022	
ISIN/E000010006	864_ D000010006	DAMMER AG	LE179E29000A7020LLM621	C210	DAMMER AG	LE179E29000A7020LLM621	NL	EUR	DE31		x16	A		x24	0,9283	1,12153	-0,0294	27/04/2018	
ISIN/E000010006	864_ D000010006	BAF SE	LE179E29000A7020LLM621	C204	BAF SE	LE179E29000A7020LLM621	DE	EUR	DE31		x16								
ISIN/E000010006	864_ D000010006	BAF SE	LE179E29000A7020LLM621	C120	BAF SE	LE179E29000A7020LLM621	DE	EUR	DE31		x16								
ISIN/E000010006	864_ D000010006	DEUTSCHE BANK AG	LE179E29000A7020LLM621	K619	DEUTSCHE BANK AG	LE179E29000A7020LLM621	DE	EUR	DE31		x16	BBB		x25	2,8637	1664,88808	0,1654	07/12/2020	
ISIN/E000010006	864_ D000010006	DEUTSCHE BANK AG	LE179E29000A7020LLM621	K619	DEUTSCHE BANK AG	LE179E29000A7020LLM621	DE	EUR	DE31		x16	BBB		x25	15,6696	1,078	-0,0186	30/07/204	
ISIN/E000010006	864_ D000010006	GOVERNMENT OF SPAIN	LE179E29000A7020LLM621	0811	GOVERNMENT OF SPAIN	LE179E29000A7020LLM621	ES	EUR	ES11		x16	BBB		x25	2,2993	0,2381	-0,0253	30/04/2020	
ISIN/E000010006	864_ D000010006	GOVERNMENT OF SPAIN	LE179E29000A7020LLM621	0811	GOVERNMENT OF SPAIN	LE179E29000A7020LLM621	ES	EUR	ES11		x16	BBB		x25	4,4619	0,3657	-0,0465	31/07/2021	
ISIN/E000010006	864_ D000010006	GOVERNMENT OF SPAIN	LE179E29000A7020LLM621	0811	GOVERNMENT OF SPAIN	LE179E29000A7020LLM621	ES	EUR	ES11		x16	BBB		x25	8,2947	0,2658	-0,024	31/03/2028	
ISIN/E000010006	864_ D000010006	GOVERNMENT OF SPAIN	LE179E29000A7020LLM621	0811	GOVERNMENT OF SPAIN	LE179E29000A7020LLM621	ES	EUR	ES11		x16	BBB		x25	6,1124	0,2169	-0,024	31/03/2028	
ISIN/E000010006	864_ D000010006	ARGENTINA SA	LE179E29000A7020LLM621	K619	ARGENTINA SA	LE179E29000A7020LLM621	ES	EUR	ES31		x16								
ISIN/E000010006	864_ D000010006	BANCO SANTANDER SA	LE179E29000A7020LLM621	K619	BANCO SANTANDER SA	LE179E29000A7020LLM621	ES	EUR	ES31		x16								
ISIN/E000010006	864_ D000010006	BANCO SANTANDER SA	LE179E29000A7020LLM621	D351	BANCO SANTANDER SA	LE179E29000A7020LLM621	ES	EUR	ES31		x16								
ISIN/E000010006	864_ D000010006	INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	LE179E29000A7020LLM621	C113	INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	LE179E29000A7020LLM621	ES	EUR	ES31		x16								
ISIN/E000010006	864_ D000010006	TELEFONICA SA	LE179E29000A7020LLM621	J610	TELEFONICA SA	LE179E29000A7020LLM621	ES	EUR	ES31		x16								
ISIN/E000010006	864_ D000010006	BANCO SANTANDER SA	LE179E29000A7020LLM621	K619	BANCO SANTANDER SA	LE179E29000A7020LLM621	ES	EUR	ES26		x16	A		x24	0,8794	696,72905	0,0405	30/01/2018	
ISIN/E000010006	864_ D000010006	CARABANK SA	LE179E29000A7020LLM621	K619	CARABANK SA	LE179E29000A7020LLM621	ES	EUR	ES26		x16	BBB		x25	9,74513	0,07509	0,07509	27/09/2018	
ISIN/E000010006	864_ D000010006	CARABANK SA	LE179E29000A7020LLM621	K619	CARABANK SA	LE179E29000A7020LLM621	ES	EUR	ES26		x16	BBB		x25	5,7863	1,02794418	0,1028	21/09/2024	
ISIN/E000010006	864_ D000010006	CARABANK SA	LE179E29000A7020LLM621	K619	CARABANK SA	LE179E29000A7020LLM621	ES	EUR	ES26		x16	BBB		x25	8,4678	2,07692819	0,2118	11/07/2021	
ISIN/E000010006	864_ D000010006	KUTABANK SA	LE179E29000A7020LLM621	K619	KUTABANK SA	LE179E29000A7020LLM621	ES	EUR	ES26		x16	BBB		x25	3,8891	7,0715651	0,0698	27/09/2021	
ISIN/E000010006	864_ D000010006	EUROPEAN UNION	LE179E29000A7020LLM621	U900	EUROPEAN UNION	LE179E29000A7020LLM621	BE	EUR	BE12		x16	AAA		x22	4,02645	1,3075	-0,0186	04/04/2022	
ISIN/E000010006	864_ D000010006	FORUMOVI	LE179E29000A7020LLM621	H229	FORUMOVI	LE179E29000A7020LLM621	FR	EUR	FR31		x16								
ISIN/E000010006	864_ D000010006	BOLLE SA	LE179E29000A7020LLM621	H229	BOLLE SA	LE179E29000A7020LLM621	FR	EUR	FR31		x16								
ISIN/E000010006	864_ D000010006	CREDIT AGRICOLE	LE179E29000A7020LLM621	K619	CREDIT AGRICOLE	LE179E29000A7020LLM621	FR	EUR	FR31		x16								
ISIN/E000010006	864_ D000010006	TELEPERFORMANCE SA	LE179E29000A7020LLM621	N629	TELEPERFORMANCE SA	LE179E29000A7020LLM621	FR	EUR	FR31		x16								
ISIN/E000010006	864_ D000010006	UBSOFT ENTERTAINMENT SA	LE179E29000A7020LLM621	J829	UBSOFT ENTERTAINMENT SA	LE179E29000A7020LLM621	FR	EUR	FR31		x16								
ISIN/E000010006	864_ D000010006	SABAN SA	LE179E29000A7020LLM621	C200	SABAN SA	LE179E29000A7020LLM621	FR	EUR	FR31		x16								
ISIN/E000010006	864_ D000010006	AR LIQUIDE SA	LE179E29000A7020LLM621	C211	AR LIQUIDE SA	LE179E29000A7020LLM621	FR	EUR	FR31		x16								
ISIN/E000010006	864_ D000010006	TOTAL SA	LE179E29000A7020LLM621	B610	TOTAL SA	LE179E29000A7020LLM621	FR	EUR	FR31		x16								

Liste des actifs

Asset ID code and Type of code	Item Title	Issuer Name	Issuer Code and Type of code	Issuer Sector	Issuer Group	Issuer Group Code and Type of code	Nearest Country	Currency	OC	Infrastructure investment	Rating in related under-30yrs	External rating	Nominalized ECAI	Credit quality step	Internal rating	Duration	Unit Solvency II price	Unit percentage of fair amount Solvency II price	Maturity date
ISN/F/00001/02/01	867_F/00001/02/01	L'OREAL SA	LE/1/290000/LEGEFR/RL/ES	C202	L'OREAL SA	LE/1/290000/LEGEFR/RL/ES	FR	EUR	FRB1		x16								
ISN/F/00001/02/01	867_F/00001/02/01	BOUYGUES SA	LE/1/995000/COINZNO/06	F411	BOUYGUES SA	LE/1/995000/COINZNO/06	FR	EUR	FRB1		x16								
ISN/F/00001/02/01	868_F/00001/02/01	SANOFI	LE/1/648000/CELE/64/01	C120	SANOFI	LE/1/648000/CELE/64/01	FR	EUR	FRB1		x16								
ISN/F/00001/02/01	869_F/00001/02/01	AXA SA	LE/1/736000/AXA/02/01	K620	AXA SA	LE/1/736000/AXA/02/01	FR	EUR	FRB1		x16								
ISN/F/00001/02/01	880_F/00001/02/01	DANONE SA	LE/1/965000/MAC/28/01/02	C189	DANONE SA	LE/1/965000/MAC/28/01/02	FR	EUR	FRB1		x16								
ISN/F/00001/02/01	881_F/00001/02/01	LEONARDO RICARDO SA	LE/1/290000/71/29/04/02	C101	LEONARDO RICARDO SA	LE/1/290000/71/29/04/02	FR	EUR	FRB1		x16								
ISN/F/00001/02/01	882_F/00001/02/01	LMVH HUGO BOSS SA	LE/1/064000/FOA/10/04/04	C143	LMVH HUGO BOSS SA	LE/1/064000/FOA/10/04/04	FR	EUR	FRB1		x16								
ISN/F/00001/02/01	883_F/00001/02/01	EUROTUN SE	LE/1/965000/CE/30/04/02	K689	EUROTUN SE	LE/1/965000/CE/30/04/02	FR	EUR	FRB1		x16								
ISN/F/00001/02/01	884_F/00001/02/01	SOJERG SA	LE/1/965000/CE/30/04/02	K689	SOJERG SA	LE/1/965000/CE/30/04/02	FR	EUR	FRB1		x16								
ISN/F/00001/02/01	885_F/00001/02/01	FRANSSIMONIS MACHIN SA	LE/1/948000/58/04/02	C211	FRANSSIMONIS MACHIN SA	LE/1/948000/58/04/02	FR	EUR	FRB1		x16								
ISN/F/00001/02/01	886_F/00001/02/01	THALES SA	LE/1/939000/AV/10/04/02	C100	THALES SA	LE/1/939000/AV/10/04/02	FR	EUR	FRB1		x16								
ISN/F/00001/02/01	887_F/00001/02/01	ROTELEC	LE/1/648000/CELE/64/01	C120	ROTELEC	LE/1/648000/CELE/64/01	FR	EUR	FRB1		x16								
ISN/F/00001/02/01	888_F/00001/02/01	ESLON INDUSTRIA DONAL SA	LE/1/965000/CE/30/04/02	C201	ESLON INDUSTRIA DONAL SA	LE/1/965000/CE/30/04/02	FR	EUR	FRB1		x16								
ISN/F/00001/02/01	889_F/00001/02/01	COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN SA	LE/1/140000/50/28/01/02	G497	COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN SA	LE/1/140000/50/28/01/02	FR	EUR	FRB1		x16								
ISN/F/00001/02/01	890_F/00001/02/01	CAPIEMINI SE	LE/1/965000/70/28/04/02	J601	CAPIEMINI SE	LE/1/965000/70/28/04/02	FR	EUR	FRB1		x16								
ISN/F/00001/02/01	891_F/00001/02/01	VINCI SA	LE/1/130000/03/30/04/02	F411	VINCI SA	LE/1/130000/03/30/04/02	FR	EUR	FRB1		x16								
ISN/F/00001/02/01	892_F/00001/02/01	VEOLIA SA	LE/1/965000/03/30/04/02	J620	VEOLIA SA	LE/1/965000/03/30/04/02	FR	EUR	FRB1		x16								
ISN/F/00001/02/01	893_F/00001/02/01	DASSAULT SYSTEMES SA	LE/1/965000/05/10/04/02	J620	DASSAULT SYSTEMES SA	LE/1/965000/05/10/04/02	FR	EUR	FRB1		x16								
ISN/F/00001/02/01	894_F/00001/02/01	BNP PARIBAS SA	LE/1/100000/07/30/04/02	K649	BNP PARIBAS SA	LE/1/100000/07/30/04/02	FR	EUR	FRB1		x16								
ISN/F/00001/02/01	895_F/00001/02/01	RENAULT SA	LE/1/965000/07/30/04/02	C200	RENAULT SA	LE/1/965000/07/30/04/02	FR	EUR	FRB1		x16								
ISN/F/00001/02/01	896_F/00001/02/01	ORANGE SA	LE/1/965000/08/10/04/02	R110	ORANGE SA	LE/1/965000/08/10/04/02	FR	EUR	FRB1		x16								
ISN/F/00001/02/01	897_F/00001/02/01	GOVERNMENT OF FRANCE	LE/1/965000/09/10/04/02	O411	GOVERNMENT OF FRANCE	LE/1/965000/09/10/04/02	FR	EUR	FRB1		x16								
ISN/F/00001/02/01	898_F/00001/02/01	GOVERNMENT OF FRANCE	LE/1/965000/09/10/04/02	O411	GOVERNMENT OF FRANCE	LE/1/965000/09/10/04/02	FR	EUR	FRB1		x16								
ISN/F/00001/02/01	899_F/00001/02/01	GOVERNMENT OF FRANCE	LE/1/965000/09/10/04/02	O411	GOVERNMENT OF FRANCE	LE/1/965000/09/10/04/02	FR	EUR	FRB1		x16								
ISN/F/00001/02/01	900_F/00001/02/01	ORICO BHF ASSET MANAGEMENT SAS	LE/1/965000/06/10/04/02	K680	ORICO BHF ASSET MANAGEMENT SAS	LE/1/965000/06/10/04/02	FR	EUR	FRB1		x16								
ISN/F/00001/02/01	901_F/00001/02/01	ORICO BHF ASSET MANAGEMENT SAS	LE/1/965000/06/10/04/02	K680	ORICO BHF ASSET MANAGEMENT SAS	LE/1/965000/06/10/04/02	FR	EUR	FRB1		x16								
ISN/F/00001/02/01	902_F/00001/02/01	SAINT-DOMINIQUE GESTION (CPG)	LE/1/965000/06/10/04/02	K680	SAINT-DOMINIQUE GESTION (CPG)	LE/1/965000/06/10/04/02	FR	EUR	FRB1		x16								
ISN/F/00001/02/01	903_F/00001/02/01	EDMOND DE ROTHSCHILD HOLDINGS SA	LE/1/965000/06/10/04/02	K680	EDMOND DE ROTHSCHILD HOLDINGS SA	LE/1/965000/06/10/04/02	FR	EUR	FRB1		x16								
ISN/F/00001/02/01	904_F/00001/02/01	EDMOND DE ROTHSCHILD HOLDINGS SA	LE/1/965000/06/10/04/02	K680	EDMOND DE ROTHSCHILD HOLDINGS SA	LE/1/965000/06/10/04/02	FR	EUR	FRB1		x16								
ISN/F/00001/02/01	905_F/00001/02/01	MONTH ASSET MANAGEMENT SAS	LE/1/965000/06/10/04/02	K680	MONTH ASSET MANAGEMENT SAS	LE/1/965000/06/10/04/02	FR	EUR	FRB1		x16								
ISN/F/00001/02/01	906_F/00001/02/01	MONTH ASSET MANAGEMENT SAS	LE/1/965000/06/10/04/02	K680	MONTH ASSET MANAGEMENT SAS	LE/1/965000/06/10/04/02	FR	EUR	FRB1		x16								
ISN/F/00001/02/01	907_F/00001/02/01	MONTH ASSET MANAGEMENT SAS	LE/1/965000/06/10/04/02	K680	MONTH ASSET MANAGEMENT SAS	LE/1/965000/06/10/04/02	FR	EUR	FRB1		x16								
ISN/F/00001/02/01	908_F/00001/02/01	MONTH ASSET MANAGEMENT SAS	LE/1/965000/06/10/04/02	K680	MONTH ASSET MANAGEMENT SAS	LE/1/965000/06/10/04/02	FR	EUR	FRB1		x16								
ISN/F/00001/02/01	909_F/00001/02/01	MONTH ASSET MANAGEMENT SAS	LE/1/965000/06/10/04/02	K680	MONTH ASSET MANAGEMENT SAS	LE/1/965000/06/10/04/02	FR	EUR	FRB1		x16								
ISN/F/00001/02/01	910_F/00001/02/01	MONTH ASSET MANAGEMENT SAS	LE/1/965000/06/10/04/02	K680	MONTH ASSET MANAGEMENT SAS	LE/1/965000/06/10/04/02	FR	EUR	FRB1		x16								
ISN/F/00001/02/01	911_F/00001/02/01	MONTH ASSET MANAGEMENT SAS	LE/1/965000/06/10/04/02	K680	MONTH ASSET MANAGEMENT SAS	LE/1/965000/06/10/04/02	FR	EUR	FRB1		x16								
ISN/F/00001/02/01	912_F/00001/02/01	MONTH ASSET MANAGEMENT SAS	LE/1/965000/06/10/04/02	K680	MONTH ASSET MANAGEMENT SAS	LE/1/965000/06/10/04/02	FR	EUR	FRB1		x16								
ISN/F/00001/02/01	913_F/00001/02/01	MONTH ASSET MANAGEMENT SAS	LE/1/965000/06/10/04/02	K680	MONTH ASSET MANAGEMENT SAS	LE/1/965000/06/10/04/02	FR	EUR	FRB1		x16								
ISN/F/00001/02/01	914_F/00001/02/01	MONTH ASSET MANAGEMENT SAS	LE/1/965000/06/10/04/02	K680	MONTH ASSET MANAGEMENT SAS	LE/1/965000/06/10/04/02	FR	EUR	FRB1		x16								
ISN/F/00001/02/01	915_F/00001/02/01	MONTH ASSET MANAGEMENT SAS	LE/1/965000/06/10/04/02	K680	MONTH ASSET MANAGEMENT SAS	LE/1/965000/06/10/04/02	FR	EUR	FRB1		x16								
ISN/F/00001/02/01	916_F/00001/02/01	MONTH ASSET MANAGEMENT SAS	LE/1/965000/06/10/04/02	K680	MONTH ASSET MANAGEMENT SAS	LE/1/965000/06/10/04/02	FR	EUR	FRB1		x16								
ISN/F/00001/02/01	917_F/00001/02/01	MONTH ASSET MANAGEMENT SAS	LE/1/965000/06/10/04/02	K680	MONTH ASSET MANAGEMENT SAS	LE/1/965000/06/10/04/02	FR	EUR	FRB1		x16								
ISN/F/00001/02/01	918_F/00001/02/01	MONTH ASSET MANAGEMENT SAS	LE/1/965000/06/10/04/02	K680	MONTH ASSET MANAGEMENT SAS	LE/1/965000/06/10/04/02	FR	EUR	FRB1		x16								
ISN/F/00001/02/01	919_F/00001/02/01	MONTH ASSET MANAGEMENT SAS	LE/1/965000/06/10/04/02	K680	MONTH ASSET MANAGEMENT SAS	LE/1/965000/06/10/04/02	FR	EUR	FRB1		x16								
ISN/F/00001/02/01	920_F/00001/02/01	MONTH ASSET MANAGEMENT SAS	LE/1/965000/06/10/04/02	K680	MONTH ASSET MANAGEMENT SAS	LE/1/965000/06/10/04/02	FR	EUR	FRB1		x16								
ISN/F/00001/02/01	921_F/00001/02/01	MONTH ASSET MANAGEMENT SAS	LE/1/965000/06/10/04/02	K680	MONTH ASSET MANAGEMENT SAS	LE/1/965000/06/10/04/02	FR	EUR	FRB1		x16								
ISN/F/00001/02/01	922_F/00001/02/01	MONTH ASSET MANAGEMENT SAS	LE/1/965000/06/10/04/02	K680	MONTH ASSET MANAGEMENT SAS	LE/1/965000/06/10/04/02	FR	EUR	FRB1		x16								
ISN/F/00001/02/01	923_F/00001/02/01	MONTH ASSET MANAGEMENT SAS	LE/1/965000/06/10/04/02	K680	MONTH ASSET MANAGEMENT SAS	LE/1/965000/06/10/04/02	FR	EUR	FRB1		x16								
ISN/F/00001/02/01	924_F/00001/02/01	MONTH ASSET MANAGEMENT SAS	LE/1/965000/06/10/04/02	K680	MONTH ASSET MANAGEMENT SAS	LE/1/965000/06/10/04/02	FR	EUR	FRB1		x16								
ISN/F/00001/02/01	925_F/00001/02/01	MONTH ASSET MANAGEMENT SAS	LE/1/965000/06/10/04/02	K680	MONTH ASSET MANAGEMENT SAS	LE/1/965000/06/10/04/02	FR	EUR	FRB1		x16								
ISN/F/00001/02/01	926_F/00001/02/01	MONTH ASSET MANAGEMENT SAS	LE/1/965000/06/10/04/02	K680	MONTH ASSET MANAGEMENT SAS	LE/1/965000/06/10/04/02	FR	EUR	FRB1		x16								
ISN/F/00001/02/01	927_F/00001/02/01	MONTH ASSET MANAGEMENT SAS	LE/1/965000/06/10/04/02	K680	MONTH ASSET MANAGEMENT SAS	LE/1/965000/06/10/04/02	FR	EUR	FRB1		x16								
ISN/F/00001/02/01	928_F/00001/02/01	MONTH ASSET MANAGEMENT SAS	LE/1/965000/06/10/04/02	K680	MONTH ASSET MANAGEMENT SAS	LE/1/965000/06/10/04/02	FR	EUR	FRB1		x16								
ISN/F/00001/02/01	929_F/00001/02/01	MONTH ASSET MANAGEMENT SAS	LE/1/965000/06/10/04/02	K680	MONTH ASSET MANAGEMENT SAS	LE/1/965000/06/10/04/02	FR	EUR	FRB1		x16								
ISN/F/00001/02/01	930_F/00001/02/01	MONTH ASSET MANAGEMENT SAS	LE/1/965000/06/10/04/02	K680	MONTH ASSET MANAGEMENT SAS	LE/1/965000/06/10/04/02	FR	EUR	FRB1		x16								
ISN/F/00001/02/01	931_F/00001/02/01	MONTH ASSET MANAGEMENT SAS	LE/1/965000/06/10/04/02	K680	MONTH ASSET MANAGEMENT SAS	LE/1/965000/06/10/04/02	FR	EUR	FRB1		x16								
ISN/F/00001/02/01	932_F/00001/02/01	MONTH ASSET MANAGEMENT SAS	LE/1/965000/06/10/04/02	K680	MONTH ASSET MANAGEMENT SAS	LE/1/965000/06/10/04/02	FR	EUR	FRB1		x16	</							

Liste des actifs

Asset ID Code and Type of code	Item Title	Issuer Name	Issuer Code and Type of code	Issuer Sector	Issuer Group	Issuer Group Code and Type of code	Issuer Country	Currency	C/C	Infrastructure Investment	Holdings in related undertakings	External rating	Nominale/FCAI	Credit quality step	Internal rating	Duration	Unit Solvency II price	Unit percentage of par amount of subordinated debt	Maturity date
ISIN/F001148336	F001148336	ALTRIED OPTIMAR	ALTRIED OPTIMAR	K630	ALTRIED	ALTRIED OPTIMAR	LU	EUR	X4,6		x16								
ISIN/F001124984	9541_F001124984	GRANQUITY	GRANQUITY	K630	GRANQUITY	GRANQUITY	FR	EUR	X15		x16								
ISIN/F001127815	F001127815	Fiance AUTO PATRIMOINE	Fiance AUTO PATRIMOINE	K630	Fiance AUTO PATRIMOINE	Fiance AUTO PATRIMOINE	FR	EUR	X15		x16								
ISIN/F001180056	8751_F001180056	BFC SA	LE19695005XADYEMGDH46	K649	GROUP FIF CE	LE19695005XADYEMGDH46	FR	EUR	X15		x16	A		x24	4,38364	8076,67022	0,04398	06/07/2023	
ISIN/F001194637	F001194637	EPRI RESILIENCE A	EPRI RESILIENCE A	K630	EPRI	EPRI RESILIENCE A	FR	EUR	X15		x16								
ISIN/F001146037	8756_F001146037	ENTREPRENEURS CAPITAL	ENTREPRENEURS CAPITAL	K630	ENTREPRENEURS CAPITAL	ENTREPRENEURS CAPITAL	FR	EUR	X15		x16								
ISIN/F001146037	8756_F001146037	ENTREPRENEURS CAPITAL	ENTREPRENEURS CAPITAL	K630	ENTREPRENEURS CAPITAL	ENTREPRENEURS CAPITAL	FR	EUR	X15		x16								
ISIN/F001168449	9556_F001168449	GOVERNMENT OF FRANCE	GOVERNMENT OF FRANCE	K630	GOVERNMENT OF FRANCE	GOVERNMENT OF FRANCE	FR	EUR	X15		x16	AA		x23	19,46645	0	-0,0314	29/05/2025	
ISIN/F001168449	9556_F001168449	GOVERNMENT OF FRANCE	GOVERNMENT OF FRANCE	K630	GOVERNMENT OF FRANCE	GOVERNMENT OF FRANCE	FR	EUR	X15		x16	AA		x23	19,46645	0	-0,0314	29/05/2025	
ISIN/F001129042	F001129042	BOLE EMPART EUROPE 1	BOLE EMPART EUROPE 1	K630	BOLE EMPART EUROPE 1	BOLE EMPART EUROPE 1	FR	EUR	X15		x16								
ISIN/F001161705	F001161705	PIP ENTREPRENEURS CAPITAL	PIP ENTREPRENEURS CAPITAL	K630	PIP ENTREPRENEURS CAPITAL	PIP ENTREPRENEURS CAPITAL	FR	EUR	X15		x16								
ISIN/F001131127	8757_F001131127	ENRIS SA	LE14A060GCTP19S8L20V46	D3511	ENRIS SA	LE14A060GCTP19S8L20V46	FR	EUR	X15		x16	A		x24	7,68815	25612,2869	0,05617	19/05/2026	
ISIN/F001149792	F001149792	FCT PRIME COMPARTMENT	FCT PRIME COMPARTMENT	K630	Alma capital	FCT PRIME COMPARTMENT	FR	EUR	X15		x16								
ISIN/F001190411	F001190411	MIRDOVA	MIRDOVA	K630	MIRDOVA	MIRDOVA	FR	EUR	X15		x16								
ISIN/F001190411	F001190411	MIRDOVA	MIRDOVA	K630	MIRDOVA	MIRDOVA	FR	EUR	X15		x16								
ISIN/F001190411	F001190411	MIRDOVA	MIRDOVA	K630	MIRDOVA	MIRDOVA	FR	EUR	X15		x16								
ISIN/F001190411	F001190411	MIRDOVA	MIRDOVA	K630	MIRDOVA	MIRDOVA	FR	EUR	X15		x16								
ISIN/F001190411	F001190411	MIRDOVA	MIRDOVA	K630	MIRDOVA	MIRDOVA	FR	EUR	X15		x16								
ISIN/F001190411	F001190411	MIRDOVA	MIRDOVA	K630	MIRDOVA	MIRDOVA	FR	EUR	X15		x16								
ISIN/F001190411	F001190411	MIRDOVA	MIRDOVA	K630	MIRDOVA	MIRDOVA	FR	EUR	X15		x16								
ISIN/F001190411	F001190411	MIRDOVA	MIRDOVA	K630	MIRDOVA	MIRDOVA	FR	EUR	X15		x16								
ISIN/F001190411	F001190411	MIRDOVA	MIRDOVA	K630	MIRDOVA	MIRDOVA	FR	EUR	X15		x16								
ISIN/F001190411	F001190411	MIRDOVA	MIRDOVA	K630	MIRDOVA	MIRDOVA	FR	EUR	X15		x16								
ISIN/F001190411	F001190411	MIRDOVA	MIRDOVA	K630	MIRDOVA	MIRDOVA	FR	EUR	X15		x16								
ISIN/F001190411	F001190411	MIRDOVA	MIRDOVA	K630	MIRDOVA	MIRDOVA	FR	EUR	X15		x16								
ISIN/F001190411	F001190411	MIRDOVA	MIRDOVA	K630	MIRDOVA	MIRDOVA	FR	EUR	X15		x16								
ISIN/F001190411	F001190411	MIRDOVA	MIRDOVA	K630	MIRDOVA	MIRDOVA	FR	EUR	X15		x16								
ISIN/F001190411	F001190411	MIRDOVA	MIRDOVA	K630	MIRDOVA	MIRDOVA	FR	EUR	X15		x16								
ISIN/F001190411	F001190411	MIRDOVA	MIRDOVA	K630	MIRDOVA	MIRDOVA	FR	EUR	X15		x16								
ISIN/F001190411	F001190411	MIRDOVA	MIRDOVA	K630	MIRDOVA	MIRDOVA	FR	EUR	X15		x16								
ISIN/F001190411	F001190411	MIRDOVA	MIRDOVA	K630	MIRDOVA	MIRDOVA	FR	EUR	X15		x16								
ISIN/F001190411	F001190411	MIRDOVA	MIRDOVA	K630	MIRDOVA	MIRDOVA	FR	EUR	X15		x16								
ISIN/F001190411	F001190411	MIRDOVA	MIRDOVA	K630	MIRDOVA	MIRDOVA	FR	EUR	X15		x16								
ISIN/F001190411	F001190411	MIRDOVA	MIRDOVA	K630	MIRDOVA	MIRDOVA	FR	EUR	X15		x16								
ISIN/F001190411	F001190411	MIRDOVA	MIRDOVA	K630	MIRDOVA	MIRDOVA	FR	EUR	X15		x16								
ISIN/F001190411	F001190411	MIRDOVA	MIRDOVA	K630	MIRDOVA	MIRDOVA	FR	EUR	X15		x16								
ISIN/F001190411	F001190411	MIRDOVA	MIRDOVA	K630	MIRDOVA	MIRDOVA	FR	EUR	X15		x16								
ISIN/F001190411	F001190411	MIRDOVA	MIRDOVA	K630	MIRDOVA	MIRDOVA	FR	EUR	X15		x16								
ISIN/F001190411	F001190411	MIRDOVA	MIRDOVA	K630	MIRDOVA	MIRDOVA	FR	EUR	X15		x16								
ISIN/F001190411	F001190411	MIRDOVA	MIRDOVA	K630	MIRDOVA	MIRDOVA	FR	EUR	X15		x16								
ISIN/F001190411	F001190411	MIRDOVA	MIRDOVA	K630	MIRDOVA	MIRDOVA	FR	EUR	X15		x16								
ISIN/F001190411	F001190411	MIRDOVA	MIRDOVA	K630	MIRDOVA	MIRDOVA	FR	EUR	X15		x16								
ISIN/F001190411	F001190411	MIRDOVA	MIRDOVA	K630	MIRDOVA	MIRDOVA	FR	EUR	X15		x16								
ISIN/F001190411	F001190411	MIRDOVA	MIRDOVA	K630	MIRDOVA	MIRDOVA	FR	EUR	X15		x16								
ISIN/F001190411	F001190411	MIRDOVA	MIRDOVA	K630	MIRDOVA	MIRDOVA	FR	EUR	X15		x16								
ISIN/F001190411	F001190411	MIRDOVA	MIRDOVA	K630	MIRDOVA	MIRDOVA	FR	EUR	X15		x16								
ISIN/F001190411	F001190411	MIRDOVA	MIRDOVA	K630	MIRDOVA	MIRDOVA	FR	EUR	X15		x16								
ISIN/F001190411	F001190411	MIRDOVA	MIRDOVA	K630	MIRDOVA	MIRDOVA	FR	EUR	X15		x16								
ISIN/F001190411	F001190411	MIRDOVA	MIRDOVA	K630	MIRDOVA	MIRDOVA	FR	EUR	X15		x16								
ISIN/F001190411	F001190411	MIRDOVA	MIRDOVA	K630	MIRDOVA	MIRDOVA	FR	EUR	X15		x16								
ISIN/F001190411	F001190411	MIRDOVA	MIRDOVA	K630	MIRDOVA	MIRDOVA	FR	EUR	X15		x16								
ISIN/F001190411	F001190411	MIRDOVA	MIRDOVA	K630	MIRDOVA	MIRDOVA	FR	EUR	X15		x16								
ISIN/F001190411	F001190411	MIRDOVA	MIRDOVA	K630	MIRDOVA	MIRDOVA	FR	EUR	X15		x16								
ISIN/F001190411	F001190411	MIRDOVA	MIRDOVA	K630	MIRDOVA	MIRDOVA	FR	EUR	X15		x16								
ISIN/F001190411	F001190411	MIRDOVA	MIRDOVA	K630	MIRDOVA	MIRDOVA	FR	EUR	X15		x16								
ISIN/F001190411	F001190411	MIRDOVA	MIRDOVA	K630	MIRDOVA	MIRDOVA	FR	EUR	X15		x16								
ISIN/F001190411	F001190411	MIRDOVA	MIRDOVA	K630	MIRDOVA	MIRDOVA	FR	EUR	X15		x16								
ISIN/F001190411	F001190411	MIRDOVA	MIRDOVA	K630	MIRDOVA	MIRDOVA	FR	EUR	X15		x16								
ISIN/F001190411	F001190411	MIRDOVA	MIRDOVA	K630	MIRDOVA	MIRDOVA	FR	EUR	X15		x16								
ISIN/F001190411	F001190411	MIRDOVA	MIRDOVA	K630	MIRDOVA	MIRDOVA	FR	EUR	X15		x16								
ISIN/F001190411	F001190411	MIRDOVA	MIRDOVA	K630	MIRDOVA	MIRDOVA	FR	EUR	X15		x16								
ISIN/F001190411	F001190411	MIRDOVA	MIRDOVA	K630	MIRDOVA	MIRDOVA	FR	EUR	X15		x16								
ISIN/F001190411	F001190411	MIRDOVA	MIRDOVA	K630	MIRDOVA	MIRDOVA	FR	EUR	X15		x16								
ISIN/F001190411	F001190411	MIRDOVA	MIRDOVA	K630	MIRDOVA	MIRDOVA	FR	EUR	X15		x16								
ISIN/F001190411	F001190411	MIRDOVA	MIRDOVA	K630	MIRDOVA	MIRDOVA	FR	EUR	X15		x16								
ISIN/F001190411	F001190411	MIRDOVA	MIRDOVA	K630	MIRDOVA	MIRDOVA	FR	EUR	X15		x16								
ISIN/F001190411	F001190411	MIRDOVA	MIRDOVA	K630	MIRDOVA	MIRDOVA	FR	EUR	X15		x16								
ISIN/F001190411	F001190411	MIRDOVA	MIRDOVA	K630	MIRDOVA	MIRDOVA	FR	EUR	X15		x16								
ISIN/F001190411	F001190411	MIRDOVA	MIRDOVA	K630	MIRDOVA	MIRDOVA	FR	EUR	X15		x16								
ISIN/F001190411	F001190411	MIRDOVA	MIRDOVA	K630	MIRDOVA	MIRDOVA	FR	EUR	X15		x16								
ISIN/F001190411	F001190411	MIRDOVA	MIRDOVA	K630	MIRDOVA	MIRDOVA	FR	EUR	X15		x16								
ISIN/F001190411	F001190411	MIRDOVA	MIRDOVA	K630	MIRDOVA	MIRDOVA	FR	EUR	X15		x16								
ISIN/F001190411	F001190411	MIRDOVA	MIRDOVA	K630	MIRDOVA	MIRDOVA	FR	EUR	X15		x16								
ISIN/F001190411	F001190411	MIRDOVA	MIRDOVA	K630	MIRDOVA														

Liste des actifs

Asset ID Code and Type of code	Item Title	Issuer Name	Issuer Code and Type of code	Issuer Sector	Issuer Group	Issuer Group Code and Type of code	Issuer Country	Currency	CIC	Infrastructure investment	Holdings in related undervaluing	External rating	Nominated ECA	Credit quality step	Internal rating	Duration	Unit price	Unit percentage of par amount	Maturity date
ISIN/UT00312867	805_1700312867	ENEL SPA	LE17W0C846C0D0WNRK23	D811	ENEL SPA	LE17W0C846C0D0WNRK23	IT	EUR	IT31		x16								
ISIN/UT00354070	806_1700354070	VOXEL NEA-PORTES SPA	LE1815600555C4L6E6C4	G491	VOXEL NEA-PORTES SPA	LE1815600555C4L6E6C4	IT	EUR	IT31		x16							-0,0388	01/09/2023
ISIN/UT00335863	806_1700335863	GOVERNMENT OF ITALY	LE1815600555C4L6E6C4	G491	GOVERNMENT OF ITALY	LE1815600555C4L6E6C4	IT	EUR	IT31		x16	BBB		25	4,9307	0,2988	-0,0388	01/09/2023	
ISIN/UT00318541	807_1700318541	GOVERNMENT OF ITALY	LE1815600555C4L6E6C4	G491	GOVERNMENT OF ITALY	LE1815600555C4L6E6C4	IT	EUR	IT31		x16	BBB		25	5,1173	0,1176	-0,0311	01/09/2023	
ISIN/UT00488778	808_1700488778	UNICREDIT SPA	LE172W8N8U78PMD0KZVC	K649	UNICREDIT SPA	LE172W8N8U78PMD0KZVC	IT	EUR	IT26		x16	AA		23	2,0162	9,7691	-0,0447	31/01/2020	
ISIN/UT00488921	809_1700488921	INTESA SANPAOLO SPA	LE172W8N8U78PMD0KZVC	K649	INTESA SANPAOLO SPA	LE172W8N8U78PMD0KZVC	IT	EUR	IT26		x16	BBB		25	6,2916	19,6839	0,1634	24/01/2025	
ISIN/UT00498853	870_1700498853	UNICREDIT SPA	LE172W8N8U78PMD0KZVC	K649	UNICREDIT SPA	LE172W8N8U78PMD0KZVC	IT	EUR	IT26		x16	AA		23	5,5467	1,6281	-0,0259	31/01/2024	
ISIN/UT00302424	871_1700302424	GOVERNMENT OF ITALY	LE1815600555C4L6E6C4	G491	GOVERNMENT OF ITALY	LE1815600555C4L6E6C4	IT	EUR	IT31		x16	BBB		25	9,3421	0,2322	-0,0166	01/09/2020	
ISIN/UT00504088	871_1700504088	GOVERNMENT OF ITALY	LE1815600555C4L6E6C4	G491	GOVERNMENT OF ITALY	LE1815600555C4L6E6C4	IT	EUR	IT31		x16	BBB		25	11,2366	0,6217	-0,0047	01/09/2022	
ISIN/UT00212137	807_1700212137	ITALGAS SPA	LE1815600555C4L6E6C4	D812	ITALGAS SPA	LE1815600555C4L6E6C4	IT	EUR	IT31		x16								
ISIN/UT00290490	942_1700290490	BLACKROCK LUXEMBOURG SA	LE175493007W8877N8DHF50	K630	BLACKROCK LUXEMBOURG SA	LE175493007W8877N8DHF50	LU	EUR	LU41		x16								
ISIN/UT00597238	1700597238	PICTET PARAN EQUITY OPPORT		K630	Pictet & Cie		LU	EUR	LU46		x16								
ISIN/UT00685728	949_1700685728	Vontobel Asset Management S.A.	LE17529000F61AS18W6561	K630	Vontobel Asset Management S.A.	LE17529000F61AS18W6561	LU	EUR	LU41		x16								
ISIN/UT003632131	955_17003632131	URS FUND MANAGEMENT	LE175493007W8877N8DHF50	K630	URS FUND MANAGEMENT	LE175493007W8877N8DHF50	LU	EUR	LU42		x16								
ISIN/UT002046131	938_17002046131	PICTET TOTAL RETURN SP	LE172W8N8U78PMD0KZVC	K630	PICTET & Cie	LE172W8N8U78PMD0KZVC	LU	EUR	LU46		x16								
ISIN/UT00272852	938_1700272852	FINLAND DYNAMIC EQUITY	LE172W8N8U78PMD0KZVC	K630	FINLAND	LE172W8N8U78PMD0KZVC	LU	EUR	LU46		x16								
ISIN/UT002930073	938_17002930073	UP ASSET MANAGEMENT	LE175493007W8877N8DHF50	K630	UP ASSET MANAGEMENT	LE175493007W8877N8DHF50	LU	EUR	LU42		x16								
ISIN/UT002127078	1002127078	CHARITY INV OPPORTUNITIES		K630	CIAM		LU	EUR	LU46		x16								
ISIN/UT003658517	950_17003658517	REFUR	LE172W8N8U78PMD0KZVC	K630	REFUR	LE172W8N8U78PMD0KZVC	LU	EUR	LU44		x16								
ISIN/UT002940039	957_17002940039	ALLIANCE BERSEL ABALPH	LE172W8N8U78PMD0KZVC	K630	ALLIANCE BERSEL ABALPH	LE172W8N8U78PMD0KZVC	LU	EUR	LU42		x16								
ISIN/UT00261486	100261486	CANARY CAPITAL	LE172W8N8U78PMD0KZVC	K630	CANARY CAPITAL	LE172W8N8U78PMD0KZVC	LU	EUR	LU42		x16								
ISIN/UT0090527	101090527	LFS VISION-PRIMA	LE172W8N8U78PMD0KZVC	K630	LFS VISION-PRIMA	LE172W8N8U78PMD0KZVC	LU	EUR	LU46		x16								
ISIN/UT0026253	102726253	PICTET TOT ET JEGORA (EGR)	LE172W8N8U78PMD0KZVC	K630	PICTET & Cie	LE172W8N8U78PMD0KZVC	LU	EUR	LU46		x16								
ISIN/UT1177155	101177155	HELIUM INVESTMENT	LE172W8N8U78PMD0KZVC	K630	Helium	LE172W8N8U78PMD0KZVC	LU	EUR	LU46		x16								
ISIN/UT11662740	958_17011662740	NO CAPITAL LAB	LE172W8N8U78PMD0KZVC	K630	NO CAPITAL LAB	LE172W8N8U78PMD0KZVC	LU	EUR	LU42		x16								
ISIN/UT12825094	102825094	CELIANT CONVERGENCE EP	LE172W8N8U78PMD0KZVC	K630	Celiqnt	LE172W8N8U78PMD0KZVC	LU	EUR	LU46		x16								
ISIN/UT12015413	878_17012015413	ADOP PROPERTIES SA	LE172W8N8U78PMD0KZVC	L881	ADOP PROPERTIES SA	LE172W8N8U78PMD0KZVC	LU	EUR	DE32		x16								
ISIN/UT1283653	953_1701283653	Dynasty AM S.A.	LE172W8N8U78PMD0KZVC	K630	DYNASTY AM SA	LE172W8N8U78PMD0KZVC	LU	EUR	LU42		x16								
ISIN/UT18621596	1018621596	AM LUX A M Share Dynamic	LE172W8N8U78PMD0KZVC	K630	AM	LE172W8N8U78PMD0KZVC	LU	EUR	LU46		x16								
ISIN/UT17739040	946_17017739040	EDHAM (LUXEMBOURG)	LE172W8N8U78PMD0KZVC	K630	EDHAM (LUXEMBOURG)	LE172W8N8U78PMD0KZVC	LU	EUR	LU41		x16								
ISIN/UT14346819	946_17014346819	MAJIC & ALPHA USER SA	LE172W8N8U78PMD0KZVC	K630	MAJIC & ALPHA USER SA	LE172W8N8U78PMD0KZVC	LU	EUR	LU42		x16								
ISIN/UT00003015	829_1700003015	HEINKEN NV	LE172W8N8U78PMD0KZVC	C109	Heinken NV	LE172W8N8U78PMD0KZVC	NL	EUR	NL31		x16								
ISIN/UT00000882	871_1700000882	ROYAL DSM NV	LE172W8N8U78PMD0KZVC	G479	ROYAL DSM NV	LE172W8N8U78PMD0KZVC	NL	EUR	NL31		x16								
ISIN/UT000010275	873_17000010275	AFRIBUS SE	LE172W8N8U78PMD0KZVC	G411	AFRIBUS SE	LE172W8N8U78PMD0KZVC	NL	EUR	NL11		x16	AAA		22	5	0	-0,0471	15/01/2023	
ISIN/UT00023190	872_1700023190	AFRIBUS SE	LE172W8N8U78PMD0KZVC	C830	AFRIBUS SE	LE172W8N8U78PMD0KZVC	NL	EUR	FR31		x16								
ISIN/UT00014485	873_1700014485	RELX NV	LE172W8N8U78PMD0KZVC	N829	RELX PLC	LE172W8N8U78PMD0KZVC	NL	EUR	NL31		x16								
ISIN/UT00027216	874_1700027216	GOVERNMENT OF THE NETHERLANDS	LE172W8N8U78PMD0KZVC	G411	GOVERNMENT OF THE NETHERLANDS	LE172W8N8U78PMD0KZVC	NL	EUR	NL11		x16	AAA		22	0,5412	0	-0,0176	15/07/2018	
ISIN/UT00971270	875_1700971270	GOVERNMENT OF THE NETHERLANDS	LE172W8N8U78PMD0KZVC	G411	GOVERNMENT OF THE NETHERLANDS	LE172W8N8U78PMD0KZVC	NL	EUR	NL11		x16	AAA		22	3,7766	0	-0,0467	15/07/2021	
ISIN/UT001027215	874_17001027215	ASML HOLDING NV	LE172W8N8U78PMD0KZVC	C899	ASML HOLDING NV	LE172W8N8U78PMD0KZVC	NL	EUR	NL31		x16								
ISIN/UT0073784	875_170073784	NN GROUP NV	LE172W8N8U78PMD0KZVC	K611	NN GROUP NV	LE172W8N8U78PMD0KZVC	NL	EUR	NL31		x16								
ISIN/UT001154047	876_17001154047	ABN AMRO GROUP NV	LE172W8N8U78PMD0KZVC	K649	ABN AMRO GROUP NV	LE172W8N8U78PMD0KZVC	NL	EUR	NL31		x16								
ISIN/UT001179487	877_17001179487	KONINKRIJKE AHOOLD	LE172W8N8U78PMD0KZVC	G411	KONINKRIJKE AHOOLD	LE172W8N8U78PMD0KZVC	NL	EUR	NL31		x16								
ISIN/UT001181202	878_17001181202	ING GROEP NV	LE172W8N8U78PMD0KZVC	K649	ING GROEP NV	LE172W8N8U78PMD0KZVC	NL	EUR	NL31		x16								
ISIN/UT001437595	879_17001437595	GLS (LUXEMBOURG) SA	LE172W8N8U78PMD0KZVC	K649	GLS (LUXEMBOURG) SA	LE172W8N8U78PMD0KZVC	PT	EUR	PT11		x16								
ISIN/UT00104013	876_1700104013	GOVERNMENT OF PORTUGAL	LE172W8N8U78PMD0KZVC	G411	GOVERNMENT OF PORTUGAL	LE172W8N8U78PMD0KZVC	PT	EUR	PT11		x16								
ISIN/UT000292344	0200292344	ICO IN EQUITY		K630	ICO		PT	EUR	LU46		x16							-0,0375	14/09/2027

Liste des actifs

Asset ID Code and Type of code	Item Title	Issuer Name	Issuer Code and Type of code	Issuer Sector	Issuer Group	Issuer Code and Type of code	Issue Group Code and Type of code	Country	Currency	CC	Infrastructure Investment	Holding in related underlying	Ext(r)ra(r)ting	Nominal (€)	Credit quality step	Internal rating	Duration	Unit Solvency II per unit	Unit percentage of par amount Solvency II/€	Maturity date
ISIN/US030829312	US030829312	EXTRA DEVELOPMENT		K683	EXTRA			US	EUR	US21			A	0	X21	6,2854	0	-0,009	14/09/2025	
ISIN/US041020243	877L_X041020243	US FASCH BANK FINANCE		G841L	GOVERNMENT OF ALABAMA			SE	EUR	SE21			A	0	X21	6,2854	0	-0,009	14/09/2025	
ISIN/US0410481843	877L_X0410481843	US FASCH BANK FINANCE		K683	GOVERNMENT OF GERMANY			DE	EUR	DE21			AA	2,4093	X21	0,2048	2,4093	-0,0337	14/09/2025	
ISIN/US0410688538	877P_X0410688538	VODAFONE GROUP PLC		IEJ3D	VODAFONE GROUP PLC			GB	EUR	IE21			BBB	2,4322	X25	0,4324	2,4322	-0,0252	06/05/2025	
ISIN/US0410745218	878D_X0410745218	CITIGROUP INC		K619D	CITIGROUP INC			US	EUR	US21			BBB	1,54706	X25	2,4838	0,01758	-0,01758	02/09/2019	
ISIN/US0422480827	878L_X0422480827	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL		K683	GLAXOSMITHKLINE PLC			GB	EUR	GB21			A	0,8285	X24	6,5017	0,8285	-0,0213	16/06/2025	
ISIN/US043011284	879L_X043011284	PROCTER & GAMBLE COMPANY		G841L	PROCTER & GAMBLE COMPANY			US	EUR	US21			AA	1,6297	X23	7,8666	1,6297	-0,0286	11/05/2027	
ISIN/US043019130	879L_X043019130	URS&S LONDON BRANCH		K619L	URS GROUP AG			GB	EUR	CH21			AA	0,30157	X24	1,1297	0,30157	-0,0313	18/04/2019	
ISIN/US0430318920	879L_X0430318920	URS&S LONDON BRANCH		K619L	URS GROUP AG			GB	EUR	CH21			AA	0,30157	X24	1,1297	0,30157	-0,0313	18/04/2019	
ISIN/US0430442816	879L_X0430442816	CITIGROUP INC		K619L	CITIGROUP INC			US	EUR	US21			BBB	1,118	X25	2,448	0,0184	-0,0251	08/02/2019	
ISIN/US0430443066	879L_X0430443066	CITIGROUP INC		K619L	CITIGROUP INC			US	EUR	US21			BBB	1,118	X25	2,448	0,0184	-0,0251	08/02/2019	
ISIN/US0430443066	879L_X0430443066	CITIGROUP INC		K619L	CITIGROUP INC			US	EUR	US21			BBB	1,118	X25	2,448	0,0184	-0,0251	08/02/2019	
ISIN/US0430443066	879L_X0430443066	CITIGROUP INC		K619L	CITIGROUP INC			US	EUR	US21			BBB	1,118	X25	2,448	0,0184	-0,0251	08/02/2019	
ISIN/US0430443066	879L_X0430443066	CITIGROUP INC		K619L	CITIGROUP INC			US	EUR	US21			BBB	1,118	X25	2,448	0,0184	-0,0251	08/02/2019	
ISIN/US0430443066	879L_X0430443066	CITIGROUP INC		K619L	CITIGROUP INC			US	EUR	US21			BBB	1,118	X25	2,448	0,0184	-0,0251	08/02/2019	
ISIN/US0430443066	879L_X0430443066	CITIGROUP INC		K619L	CITIGROUP INC			US	EUR	US21			BBB	1,118	X25	2,448	0,0184	-0,0251	08/02/2019	
ISIN/US0430443066	879L_X0430443066	CITIGROUP INC		K619L	CITIGROUP INC			US	EUR	US21			BBB	1,118	X25	2,448	0,0184	-0,0251	08/02/2019	
ISIN/US0430443066	879L_X0430443066	CITIGROUP INC		K619L	CITIGROUP INC			US	EUR	US21			BBB	1,118	X25	2,448	0,0184	-0,0251	08/02/2019	
ISIN/US0430443066	879L_X0430443066	CITIGROUP INC		K619L	CITIGROUP INC			US	EUR	US21			BBB	1,118	X25	2,448	0,0184	-0,0251	08/02/2019	
ISIN/US0430443066	879L_X0430443066	CITIGROUP INC		K619L	CITIGROUP INC			US	EUR	US21			BBB	1,118	X25	2,448	0,0184	-0,0251	08/02/2019	
ISIN/US0430443066	879L_X0430443066	CITIGROUP INC		K619L	CITIGROUP INC			US	EUR	US21			BBB	1,118	X25	2,448	0,0184	-0,0251	08/02/2019	
ISIN/US0430443066	879L_X0430443066	CITIGROUP INC		K619L	CITIGROUP INC			US	EUR	US21			BBB	1,118	X25	2,448	0,0184	-0,0251	08/02/2019	
ISIN/US0430443066	879L_X0430443066	CITIGROUP INC		K619L	CITIGROUP INC			US	EUR	US21			BBB	1,118	X25	2,448	0,0184	-0,0251	08/02/2019	
ISIN/US0430443066	879L_X0430443066	CITIGROUP INC		K619L	CITIGROUP INC			US	EUR	US21			BBB	1,118	X25	2,448	0,0184	-0,0251	08/02/2019	
ISIN/US0430443066	879L_X0430443066	CITIGROUP INC		K619L	CITIGROUP INC			US	EUR	US21			BBB	1,118	X25	2,448	0,0184	-0,0251	08/02/2019	
ISIN/US0430443066	879L_X0430443066	CITIGROUP INC		K619L	CITIGROUP INC			US	EUR	US21			BBB	1,118	X25	2,448	0,0184	-0,0251	08/02/2019	
ISIN/US0430443066	879L_X0430443066	CITIGROUP INC		K619L	CITIGROUP INC			US	EUR	US21			BBB	1,118	X25	2,448	0,0184	-0,0251	08/02/2019	
ISIN/US0430443066	879L_X0430443066	CITIGROUP INC		K619L	CITIGROUP INC			US	EUR	US21			BBB	1,118	X25	2,448	0,0184	-0,0251	08/02/2019	
ISIN/US0430443066	879L_X0430443066	CITIGROUP INC		K619L	CITIGROUP INC			US	EUR	US21			BBB	1,118	X25	2,448	0,0184	-0,0251	08/02/2019	
ISIN/US0430443066	879L_X0430443066	CITIGROUP INC		K619L	CITIGROUP INC			US	EUR	US21			BBB	1,118	X25	2,448	0,0184	-0,0251	08/02/2019	
ISIN/US0430443066	879L_X0430443066	CITIGROUP INC		K619L	CITIGROUP INC			US	EUR	US21			BBB	1,118	X25	2,448	0,0184	-0,0251	08/02/2019	
ISIN/US0430443066	879L_X0430443066	CITIGROUP INC		K619L	CITIGROUP INC			US	EUR	US21			BBB	1,118	X25	2,448	0,0184	-0,0251	08/02/2019	
ISIN/US0430443066	879L_X0430443066	CITIGROUP INC		K619L	CITIGROUP INC			US	EUR	US21			BBB	1,118	X25	2,448	0,0184	-0,0251	08/02/2019	
ISIN/US0430443066	879L_X0430443066	CITIGROUP INC		K619L	CITIGROUP INC			US	EUR	US21			BBB	1,118	X25	2,448	0,0184	-0,0251	08/02/2019	
ISIN/US0430443066	879L_X0430443066	CITIGROUP INC		K619L	CITIGROUP INC			US	EUR	US21			BBB	1,118	X25	2,448	0,0184	-0,0251	08/02/2019	
ISIN/US0430443066	879L_X0430443066	CITIGROUP INC		K619L	CITIGROUP INC			US	EUR	US21			BBB	1,118	X25	2,448	0,0184	-0,0251	08/02/2019	
ISIN/US0430443066	879L_X0430443066	CITIGROUP INC		K619L	CITIGROUP INC			US	EUR	US21			BBB	1,118	X25	2,448	0,0184	-0,0251	08/02/2019	
ISIN/US0430443066	879L_X0430443066	CITIGROUP INC		K619L	CITIGROUP INC			US	EUR	US21			BBB	1,118	X25	2,448	0,0184	-0,0251	08/02/2019	
ISIN/US0430443066	879L_X0430443066	CITIGROUP INC		K619L	CITIGROUP INC			US	EUR	US21			BBB	1,118	X25	2,448	0,0184	-0,0251	08/02/2019	
ISIN/US0430443066	879L_X0430443066	CITIGROUP INC		K619L	CITIGROUP INC			US	EUR	US21			BBB	1,118	X25	2,448	0,0184	-0,0251	08/02/2019	
ISIN/US0430443066	879L_X0430443066	CITIGROUP INC		K619L	CITIGROUP INC			US	EUR	US21			BBB	1,118	X25	2,448	0,0184	-0,0251	08/02/2019	
ISIN/US0430443066	879L_X0430443066	CITIGROUP INC		K619L	CITIGROUP INC			US	EUR	US21			BBB	1,118	X25	2,448	0,0184	-0,0251	08/02/2019	
ISIN/US0430443066	879L_X0430443066	CITIGROUP INC		K619L	CITIGROUP INC			US	EUR	US21			BBB	1,118	X25	2,448	0,0184	-0,0251	08/02/2019	
ISIN/US0430443066	879L_X0430443066	CITIGROUP INC		K619L	CITIGROUP INC			US	EUR	US21			BBB	1,118	X25	2,448	0,0184	-0,0251	08/02/2019	
ISIN/US0430443066	879L_X0430443066	CITIGROUP INC		K619L	CITIGROUP INC			US	EUR	US21			BBB	1,118	X25	2,448	0,0184	-0,0251	08/02/2019	
ISIN/US0430443066	879L_X0430443066	CITIGROUP INC		K619L	CITIGROUP INC			US	EUR	US21			BBB	1,118	X25	2,448	0,0184	-0,0251	08/02/2019	
ISIN/US0430443066	879L_X0430443066	CITIGROUP INC		K619L	CITIGROUP INC			US	EUR	US21			BBB	1,118	X25	2,448	0,0184	-0,0251	08/02/2019	
ISIN/US0430443066	879L_X0430443066	CITIGROUP INC		K619L	CITIGROUP INC			US	EUR	US21			BBB	1,118	X25	2,448	0,0184	-0,0251	08/02/2019	
ISIN/US0430443066	879L_X0430443066	CITIGROUP INC		K619L	CITIGROUP INC			US	EUR	US21			BBB	1,118	X25	2,448	0,0184	-0,0251	08/02/2019	
ISIN/US0430443066	879L_X0430443066	CITIGROUP INC		K619L	CITIGROUP INC			US	EUR	US21			BBB	1,118	X25	2,448	0,0184	-0,0251	08/02/2019	
ISIN/US0430443066	879L_X0430443066	CITIGROUP INC		K619L	CITIGROUP INC			US	EUR	US21			BBB	1,118	X25	2,448	0,0184	-0,0251	08/02/2019	
ISIN/US0430443066	879L_X0430443066	CITIGROUP INC		K619L	CITIGROUP INC			US	EUR	US21			BBB	1,118	X25	2,448	0,0184	-0,0251	08/02/2019	
ISIN/US0430443066	879L_X0430443066	CITIGROUP INC		K619L	CITIGROUP INC			US	EUR	US21			BBB	1,118	X25	2,448	0,0184	-0,0251	08/02/2019	
ISIN/US0430443066	879L_X0430443066	CITIGROUP INC		K619L	CITIGROUP INC			US	EUR	US21			BBB	1,118	X25	2,448	0,0184	-0,0251	08/02/2019	
ISIN/US0430443066	879L_X0430443066	CITIGROUP INC		K619L	CITIGROUP INC			US	EUR	US21			BBB	1,118	X25	2,448	0,0184	-0,0251	08/02/2019	
ISIN/US0430443066	879L_X0430443066	CITIGROUP INC		K619L	CITIGROUP INC			US	EUR	US21			BBB	1,118	X25	2,448	0,0184	-0,0251	08/02/2019	
ISIN/US0430443066	879L_X0430443066	CITIGROUP INC		K619L	CITIGROUP INC			US	EUR	US21			BBB	1,118	X25	2,448	0,0184	-0,0251	08/02/2019	
ISIN/US0430443066	879L_X0430443066	CITIGROUP INC		K619L	CITIGROUP INC			US	EUR	US21			BBB	1,118	X25	2,448	0,0184	-0,0251	08/02/2019	
ISIN/US0430443066	879L_X0430443066	CITIGROUP INC		K619L	CITIGROUP INC			US	EUR	US21			BBB	1,118	X25	2,448	0,0184	-0,0251	08/02/2019	
ISIN/US0430443066	879L_X04304																			

Liste des actifs

Asset Code and Type of code	Item Title	Issuer Name	Issuer Code and Type of code	Nature Sector	Issuer Group	Issuer Group Code and Type of code	Issuer Country	Currency	CC	Infrastructure investment	Height in meters	External rating	Nominated ECA	Credit quality step	Internal rating	Duration	Unit Solvency II price	Unit Percentage of Solvency II price	Maturity date
ISN/V5100920158	8842_X5100920158	CREDIT AGRICOLE SA (LONDON BRANCH)	LE17880196LWMLH2HI097	K649	CREDIT AGRICOLE GROUP	LE174980060PDDWVWAMI3	FR	EUR	FR21			A		X4		2,94565	1.086,51211	0,1082	27/11/2020
ISN/V5104539289	882_X5104539289	ABRYNATIONAL TRUSTSURY	LE17880196LWMLH2HI097	K6639	BANCO SANTANDER SA	LE174980060PDDWVWAMI3	GB	EUR	GR11			A		X4		1,02927	1,15487	-0,01762	14/01/2019
ISN/V510420821	882_X510420821	GOVERNMENT OF POLAND	LE17880196LWMLH2HI097	06411	GOVERNMENT OF POLAND	LE174980060PDDWVWAMI3	PL	EUR	GR11			A		X4		5,50393	1,02717	-0,02888	15/01/2024
ISN/V5103303060	887_X5103303060	EN SPA	LE17880196LWMLH2HI097	06610	EN SPA	LE174980060PDDWVWAMI3	IT	EUR	FR21			BBB		X5		9,1771	0,64673	-0,03160	29/01/2029
ISN/V5100453812	882_X5100453812	BANQUE FEDERATIVE DU ARGENTARIS SA	LE17880196LWMLH2HI097	K6419	BANQUE FEDERATIVE DU ARGENTARIS SA	LE174980060PDDWVWAMI3	FR	EUR	FR21			A		X4		5,7088	2,656,3954	0,253	18/03/2024
ISN/V510043171	882_X510043171	BANQUE FEDERATIVE DU ARGENTARIS SA	LE17880196LWMLH2HI097	K6419	BANQUE FEDERATIVE DU ARGENTARIS SA	LE174980060PDDWVWAMI3	ES	EUR	FR21			BBB		X5		1,2972	1,069,47011	0,08996	11/04/2024
ISN/V5100620912	882_X5100620912	ASSICURAZIONI GENERALI SPA	LE17880196LWMLH2HI097	K620	ASSICURAZIONI GENERALI SPA	LE174980060PDDWVWAMI3	IT	EUR	FR28			BBB		X5		7,0942	979,4605	0,07124	04/05/2026
ISN/V510035770	881_X510035770	UNIBAL BANCO DE SAO PAULO	LE17880196LWMLH2HI097	0621	UNIBAL BANCO DE SAO PAULO	LE174980060PDDWVWAMI3	FR	EUR	FR21			A		X4		7,63893	0,17714	-0,03305	02/02/2026
ISN/V510082562	883_X510082562	UNIBAL BANCO DE SAO PAULO	LE17880196LWMLH2HI097	0621	UNIBAL BANCO DE SAO PAULO	LE174980060PDDWVWAMI3	FR	EUR	FR21			A		X4		6,1461	0,17714	-0,03305	02/02/2026
ISN/V5110002568	883_X5110002568	VOYAGEONE GROUP PLC	LE17880196LWMLH2HI097	0620	VOYAGEONE GROUP PLC	LE174980060PDDWVWAMI3	GB	EUR	GR21			BBB		X5		2,18302	1,58846	-0,02888	11/02/2025
ISN/V5110037468	884_X5110037468	APPLE INC	LE17880196LWMLH2HI097	C660	APPLE INC	LE174980060PDDWVWAMI3	US	EUR	US21			AA		X3		8,299	0,49888	-0,06166	10/11/2026
ISN/V5110025628	883_X5110025628	MORGAN STANLEY	LE17880196LWMLH2HI097	K6612	MORGAN STANLEY	LE174980060PDDWVWAMI3	US	EUR	US21			A		X4		6,0126	0,89487	-0,03474	30/12/2025
ISN/V5110024038	882_X5110024038	STRAITOL ASA	LE17880196LWMLH2HI097	06610	GOVERNMENT OF NORWAY	LE174980060PDDWVWAMI3	NO	EUR	NO21			AA		X3		8,5652	0,47121	-0,0102	17/02/2027
ISN/V5110012959	887_X5110012959	BNP PARIBAS SA	LE17880196LWMLH2HI097	K6419	BNP PARIBAS SA	LE174980060PDDWVWAMI3	FR	EUR	FR28			BBB		X5		6,3088	1,99628	-0,01902	17/02/2025
ISN/V51200101572	882_X51200101572	SANTANDER ISSUANCES SA UNIPERSONAL	LE17880196LWMLH2HI097	K660	BANCO SANTANDER SA	LE174980060PDDWVWAMI3	ES	EUR	FR28			BBB		X5		6,3074	7012,29215	0,05089	18/03/2025
ISN/V5122590488	889_X5122590488	EDP FINANCE BV	LE17880196LWMLH2HI097	K660	EDP FINANCE BV	LE174980060PDDWVWAMI3	ES	EUR	FR28			BBB		X5		6,7948	0,82265	-0,01275	22/04/2025
ISN/V512405372	884_X512405372	ILLINOIS TOOL WORKS INC	LE17880196LWMLH2HI097	C262	ILLINOIS TOOL WORKS INC	LE174980060PDDWVWAMI3	NL	EUR	NL21			BBB		X5		5,13159	1,23269	-0,02619	22/05/2023
ISN/V512488564	884_X512488564	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA	LE17880196LWMLH2HI097	K649	CREDIT MUTUEL CFC GROUP	LE174980060PDDWVWAMI3	US	EUR	US21			A		X4		6,8183	1471,9589	0,1328	11/02/2025
ISN/V5137595678	882_X5137595678	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	LE17880196LWMLH2HI097	J622	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	LE174980060PDDWVWAMI3	FR	EUR	FR28			A		X4		9,26423	0,46887	-0,01358	07/03/2028
ISN/V5140768897	881_X5140768897	VERIZON COMMUNICATIONS INC	LE17880196LWMLH2HI097	J610	VERIZON COMMUNICATIONS INC	LE174980060PDDWVWAMI3	US	EUR	US21			BBB		X5		6,9791	0,55191	-0,0059	02/04/2025
ISN/V5145408651	884_X5145408651	GOLDMAN SACHS GROUP INC	LE17880196LWMLH2HI097	K6612	GOLDMAN SACHS GROUP INC	LE174980060PDDWVWAMI3	US	EUR	US21			A		X4		7,9711	2,43447	-0,0044	27/07/2026
ISN/V5148574893	881_X5148574893	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC	LE17880196LWMLH2HI097	K6492	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC	LE174980060PDDWVWAMI3	US	EUR	US21			BBB		X5		5,3208	2,9002	-0,00089	07/09/2023
ISN/V5157427526	886_X5157427526	GOLDMAN SACHS GROUP INC	LE17880196LWMLH2HI097	K6612	GOLDMAN SACHS GROUP INC	LE174980060PDDWVWAMI3	US	EUR	US21			A		X4		3,7018	2,1282	0,00197	09/09/2022
ISN/V515827778	887_X515827778	THEMPO FISHER SCIENTIFIC	LE17880196LWMLH2HI097	C7015	THEMPO FISHER SCIENTIFIC	LE174980060PDDWVWAMI3	US	EUR	US21			BBB		X5		8,5285	0,6179	-0,01069	16/03/2027
ISN/V515821856	884_X515821856	HSBC HOLDINGS PLC	LE17880196LWMLH2HI097	K649	HSBC HOLDINGS PLC	LE174980060PDDWVWAMI3	GB	EUR	GR21			A		X4		3,2519	1,23813	0,0122	27/09/2022
ISN/V515919886	886_X515919886	SCANNIA AB	LE17880196LWMLH2HI097	C260	SCANNIA AB	LE174980060PDDWVWAMI3	SE	EUR	GR21			NH		X9		2,4168	3189,794	0,3315	20/04/2020
ISN/V51651254121	882_X51651254121	GE CAPITAL UK FUNDING LIMITED	LE17880196LWMLH2HI097	K660	GENERAL ELECTRIC COMPANY	LE174980060PDDWVWAMI3	IE	EUR	US21			A		X4		11	3,87902	-0,00633	17/05/2029
ISN/V516516516729	881_X516516516729	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY	LE17880196LWMLH2HI097	K6499	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY	LE174980060PDDWVWAMI3	GB	EUR	GR28			BBB		X5		10,18481	2,3062	-0,0062	25/07/2029
ISN/V516527864	883_X516527864	BANK OF AMERICA CORP	LE17880196LWMLH2HI097	K6612	BANK OF AMERICA CORP	LE174980060PDDWVWAMI3	US	EUR	US21			BBB		X5		3,25419	1,66888	0,0106	21/09/2021
ISN/V5165281534	883_X5165281534	STANDARD CHARTERED PLC	LE17880196LWMLH2HI097	K6612	STANDARD CHARTERED PLC	LE174980060PDDWVWAMI3	GB	EUR	GR21			A		X4		5,62627	1,68249	0,00294	09/12/2023
ISN/V517154567	884_X517154567	DUNGS FINANCE PLC	LE17880196LWMLH2HI097	K660	DUNGS FINANCE PLC	LE174980060PDDWVWAMI3	GB	EUR	GR21			A		X4		2,8785	2,8189	0,0028	17/12/2020
ISN/V51742268	889_X51742268	VOYAGEONE GROUP PLC	LE17880196LWMLH2HI097	J620	VOYAGEONE GROUP PLC	LE174980060PDDWVWAMI3	GB	EUR	GR21			BBB		X5		10,6494	1,0113	-0,0009	28/12/2029