

JUIN 2015

CONVICTIONS & PERSPECTIVES

COMPRENDRE NOS **CONVICTIONS** SUR LES PERSPECTIVES DU **SECTEUR FINANCIER** FRANÇAIS (BANQUE / ASSURANCE)

PLACEMENT ATHENA FINANCE JUIN 2015

Nos convictions

Nos convictions

Un **contexte favorable** au secteur bancaire

★ **Politique monétaire de la BCE:** la stratégie d'assouplissement monétaire de la banque centrale européenne favorise l'activité des banques, les crédits repartent à la hausse.

★ **Contraintes règlementaires :** les effets de la réglementation bancaire se font finalement moins sentir que ce que les anticipations laissaient penser il y a quelques années

Le contexte général (taux bas et réglementation moins contraignante qu'anticipée) nous permet de rester **positif sur le secteur bancaire français**



Nos convictions

Un secteur assurance **en pleine mutation** **AXA en avance sur ses pairs**

★ Conséquence de la **politique monétaire de la BCE** : la baisse de l'euro et la hausse du dollar sont favorables aux résultats d'AXA (sur le 1er trimestre 2014, le CA augmente de +10%, grâce à l'effet change pour +8%)

★ **Contraintes réglementaires** : les effets de la réglementation (Solvency 2) sont largement anticipés par AXA (ratio de solvabilité économique de 201%), qui a su adapter son modèle économique.

AXA a su diversifier son portefeuille géographique et métier, pour s'adapter au contexte actuel (taux bas et nouvelles contraintes réglementaires en 2016).

Ceci nous permet de rester positif sur l'action AXA



Questions / Réponses

Questions / Réponses

● **Question** : les actions de AXA et Crédit Agricole SA ont déjà fortement progressé depuis début 2015 ? Ne sont-elles pas déjà trop chères ?

▶ **Réponse** : Certes les 2 actions ont déjà beaucoup monté (resp. +19% et +26% au 1er juin), mais elles recèlent encore selon nous un potentiel d'appréciation. Elles ont, selon nous, une capacité à délivrer durablement un rendement élevé, ce qui est recherché par les investisseurs dans le contexte de taux bas

● **Question** : Quels sont les principales faiblesses de ces 2 actions ?

▶ **Réponse** : Les 2 actions sont particulièrement sensibles aux aléas des marchés financiers. Si par exemple la crise grecque s'envenimait, cela pourrait avoir des conséquences négatives sur ces 2 actions. Une hausse rapide des taux d'intérêt pourrait aussi casser la dynamique positive sur ces 2 actions.

● **Question** : Les taux extrêmement bas ne devraient-ils pas peser sur la rentabilité du secteur bancaire et assurance ?

▶ **Réponse** : Il est vrai que la baisse des taux pèsent sur les marges de ces 2 sociétés, mais l'activité semble repartir dans le secteur bancaire, et AXA présente un mix produit qui ne la pénalise pas trop à la baisse des taux



Idée d'investissement



PLACEMENT ATHÉNA FINANCE JUIN 2015*

EN ASSURANCE-VIE

**Titre de créance de droit Suisse présentant un risque de perte en capital en cours de vie et à échéance
Produit de placement alternatif à un investissement dynamique risqué de type action**

Pour découvrir les **risques et avantages de ce placement
exposé aux actions AXA et Crédit Agricole SA**



[Cliquez ici](#)

Avertissement :

Les informations présentées dans ce document ne constituent en aucun cas une offre ou une sollicitation d'investir, ni un conseil en investissement ou une recommandation sur des investissements spécifiques.

Les éléments d'information, opinions et données chiffrées sont considérés comme fondés ou exacts au jour de l'établissement du document en fonction du contexte économique, financier et boursier du moment et reflètent le sentiment à ce jour de bienprévoir.fr sur les marchés et leur évolution.

Elles n'ont pas de valeur contractuelle et sont sujettes à modification. Il est rappelé par ailleurs que les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

Compte tenu des risques d'ordre économique et boursier, il ne peut être donné aucune assurance que le produit présenté atteigne son objectif.

Pour tout complément d'information et avant toute souscription, veuillez prendre connaissance pour le produit évoqué de la documentation réglementaire, des frais et des risques associés qui peuvent avoir un impact à la baisse sur la valeur liquidative du produit (notamment risque de perte en capital, disponibles sur le site de bienprévoir.fr et/ou sur simple demande auprès de votre conseiller en gestion de patrimoine bienprévoir.fr.

