

Le marché américain de la protection financière

Septembre 23, 2004



Be Life Confident

Agenda

- Description du marché américain
- Ventes de produits d'épargne / retraite
- La concurrence sur le marché de l'Epargne Retraite
- Position d'AXA Financial sur le marché de l'Epargne / Retraite
- Ventes de produit d'assurance Vie
- La concurrence sur le marché de l'assurance Vie
- Position d'AXA Financial sur le marché de l'assurance Vie



Le marché américain représente 15 000 milliards de dollars d'actifs

Hors retraite : 7500 mds de \$

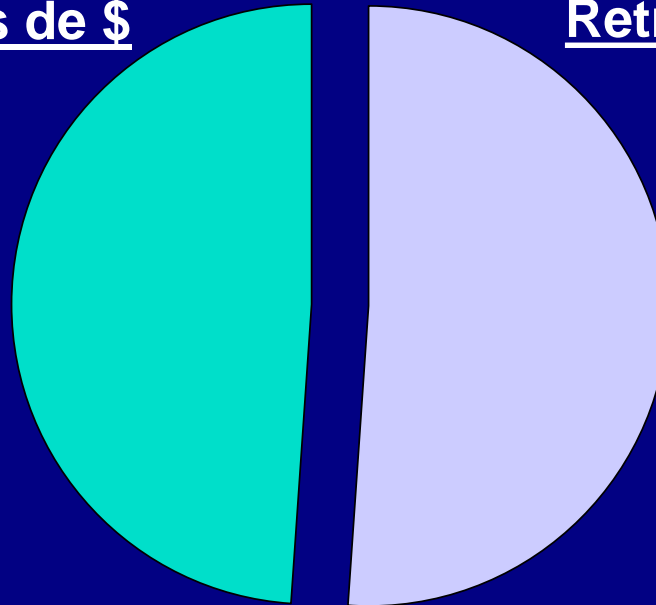
OPCVM

Unités de compte

Gestion privée

Trusts

Donations



Retraite : 7800 mds de \$

Prestations définies

**Retraite collective
Pension**

**Epargne/Retraite en
franchise d'impôts**

Rentes différées

IRA's

Source: Merrill Lynch Research, Asset Management November 14, 2003



AXA Financial se situe parmi les leaders du marché américain

Principaux gestionnaires d'actifs américains

<u>Classement</u>		<u>Société</u>	<u>Actifs gérés en mds \$</u>		
<u>2003</u>	<u>2002</u>		<u>2003</u>	<u>2002</u>	
1	2	State Street Global Advisors	1 100	763	
2	3	Barclays Global Investors	1 070	746	
3	1	Fidelity Investments	964	794	
4	4	Capital Group Cos.	814	552	
5	5	Citigroup	609	535	
6	6	Mellon Financial Corp.	589	522	
7	7	J.P. Morgan Fleming Asset Mgmt	559	516	
8	9	AXA Financial (y compris Alliance Capital)	547	430	
9	10	Vanguard Group	503	410	
10	8	Merrill Lynch Investment Managers	500	462	
13	14	Prudential Financial	404	350	} Autres assureurs américains
21	29	American Express Co.	304	191	
30	28	AIG Global Investment Group	230	193	
36	34	MetLife	177	162	
43	41	John Hancock Financial Services	142	127	
102	95	Hartford Investment Mgmt Co.	31	28	



Aujourd'hui les investisseurs sont prudents et ont un besoin croissant de conseil financier

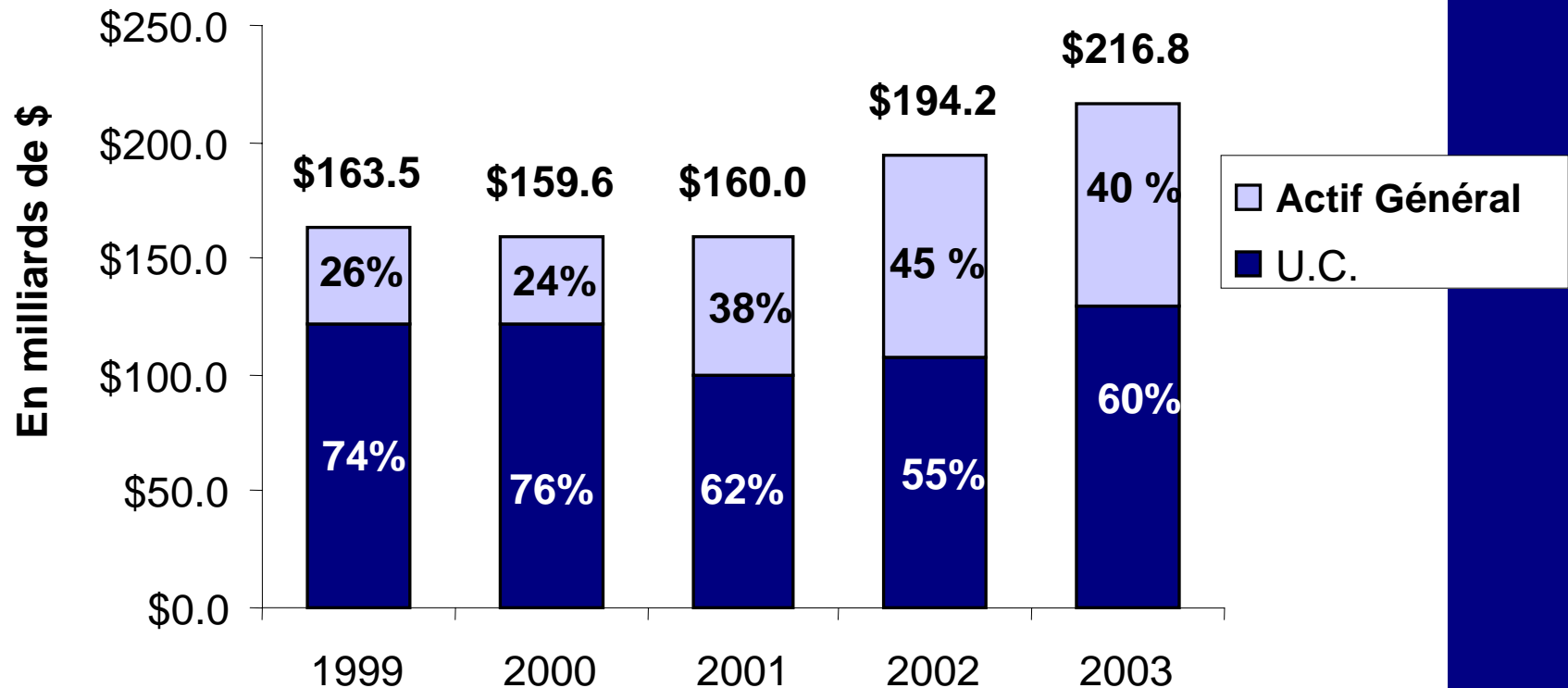
- Les investisseurs doivent faire face à :
 - ✓ Au fait de vivre plus longtemps que leurs actifs
 - ✓ La volatilité des rendements
 - ✓ L'impact de la fiscalité
- Demande réelle pour des solutions financières par un conseil financier
 - ✓ Deux tiers des investisseurs « fortunés » sont susceptibles de faire appel à un conseiller financier dans l'année à venir*

*Source: JP Morgan Chase survey, Fall 2003



La répartition du marché de l'Épargne Retraite entre UC et Actif Général dépend fortement des conditions de marché.

Ventes totales en Épargne Retraite – États-Unis



Le marché de l'Épargne Retraite en UC

10 premiers par part de marché

Variable Annuity Top 10

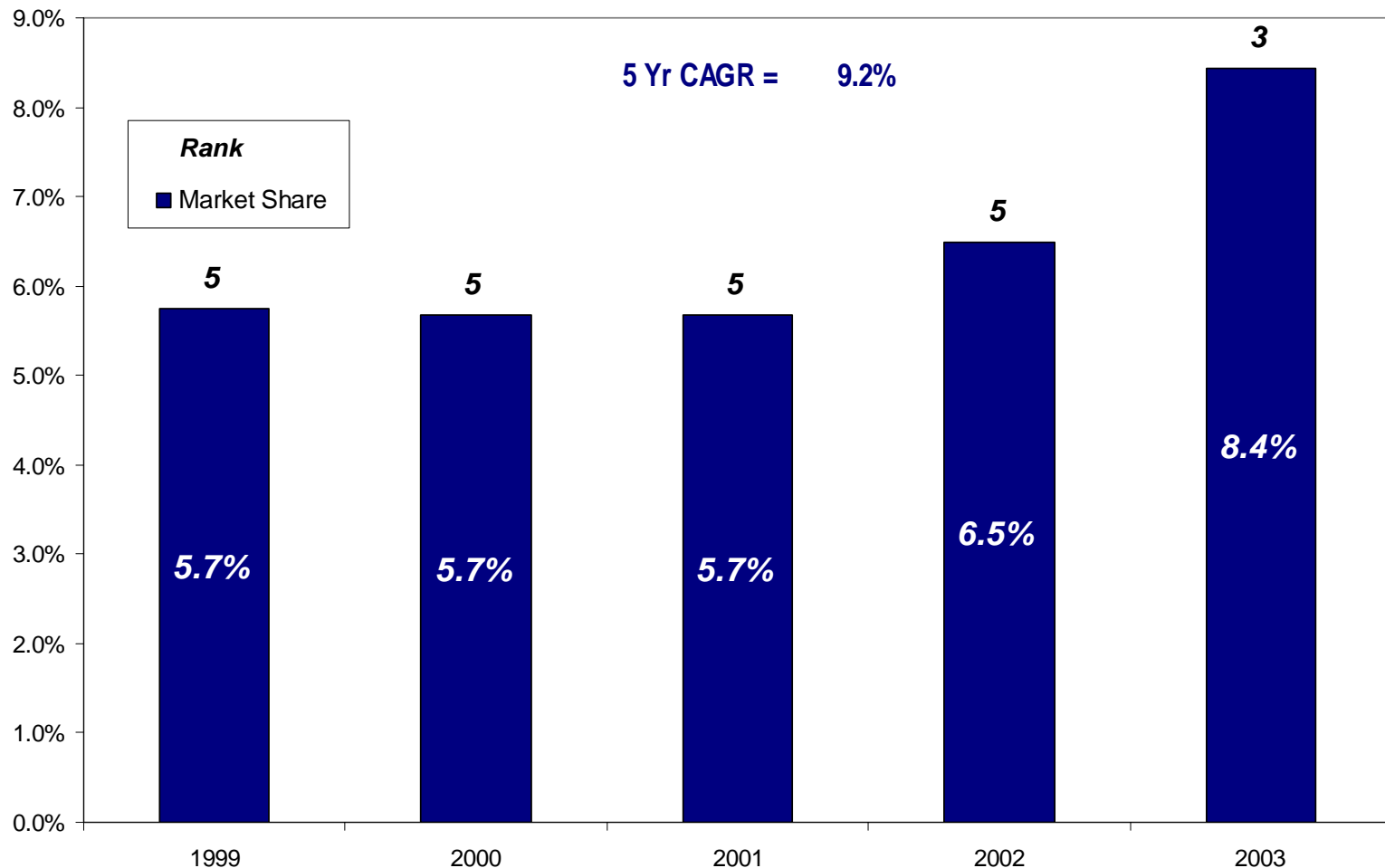
	2000	2001	2002	2003
1	AIG VALIC	TIAA-CREF	TIAA-CREF	Hartford Life
2	ING Companies	Hartford Life	Hartford Life	TIAA-CREF
3	TIAA-CREF	AIG VALIC	AIG VALIC	AXA Financial
4	Hartford Life	ING Companies	ING Companies	MetLife/NEF/GenAm/MLI
5	AXA Financial	AXA Financial	AXA Financial	AIG VALIC
6	Nationwide Life	Nationwide Life	AEGON USA	ING Companies
7	Pacific Life	MetLife/NEF/GenAm/MLI	MetLife/NEF/GenAm/MLI	Pacific Life
8	The Travelers	Lincoln National Life Insurance	Nationwide Life	Prudential of America
9	Lincoln National Life Insurance	Pacific Life	Pacific Life	Nationwide Life
10	MetLife/NEF/GenAm/MLI	The Travelers	Lincoln National Life Insurance	Lincoln National Life Insurance

Source: LIMRA



Marché de l'Épargne Retraite en UC

Part de marché et rang d'AXA Financial

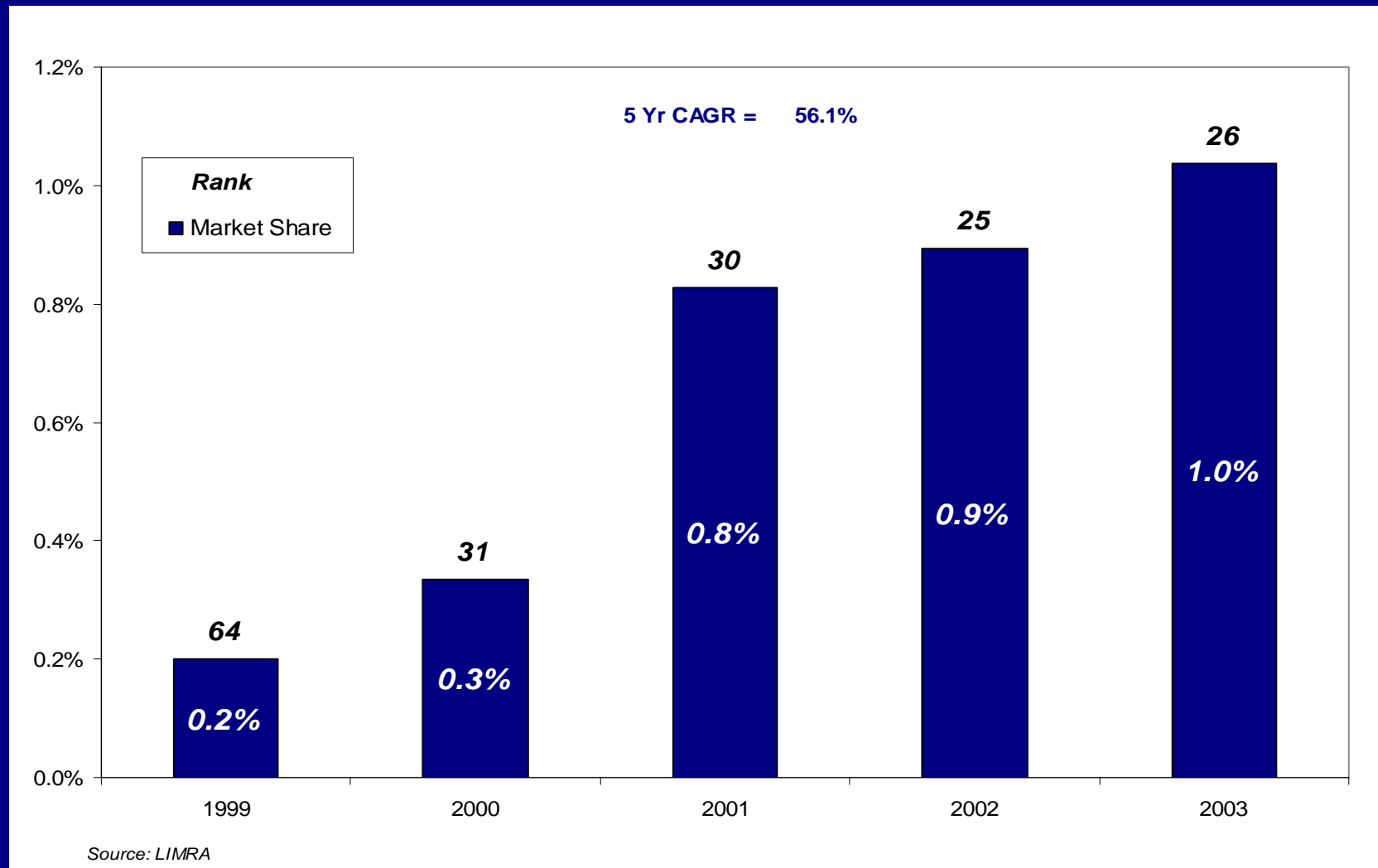


Source: LIMRA

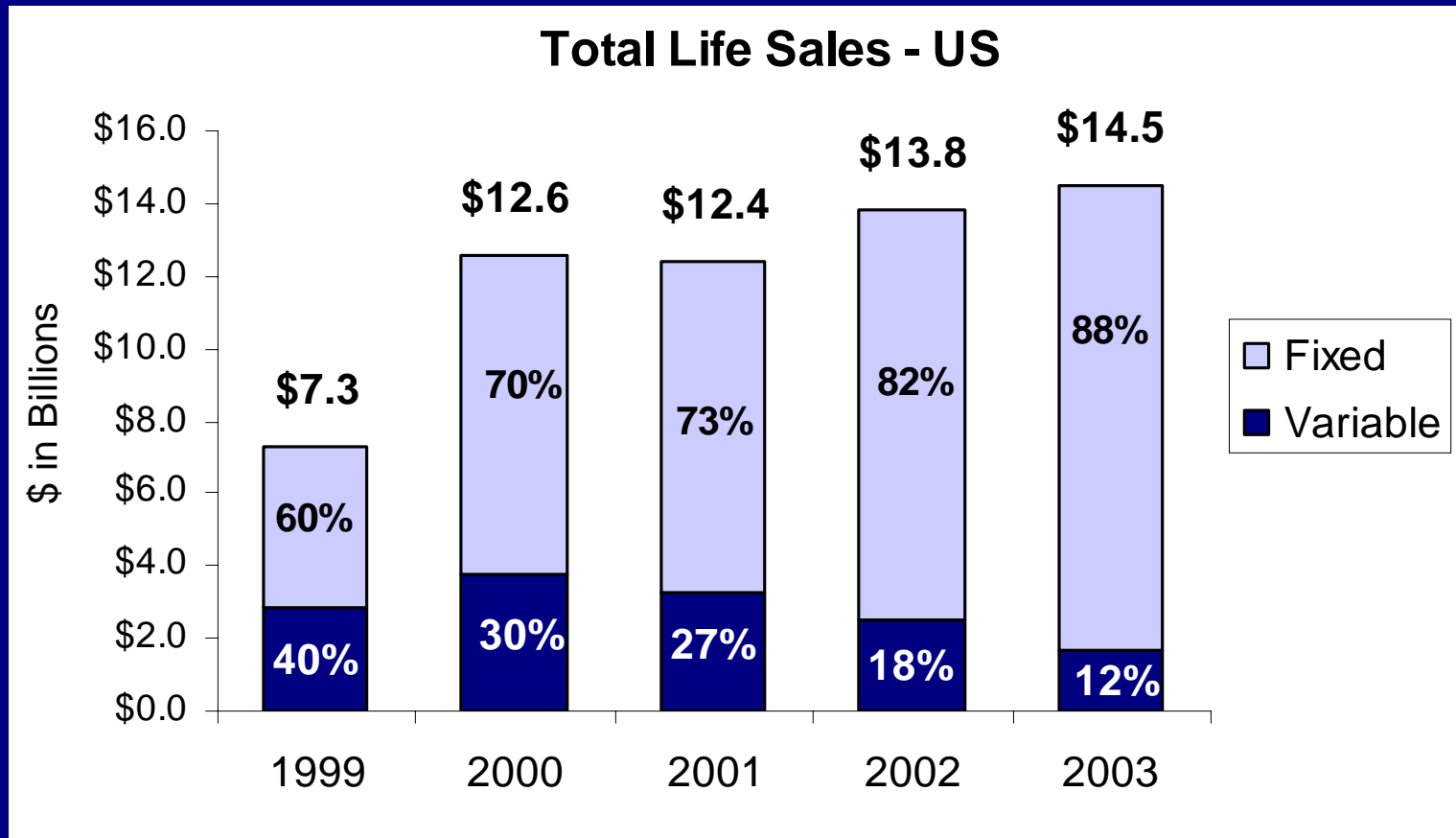


Marché de l'Épargne Retraite sur actif général

Part de marché et rang d'AXA Financial



Le besoin de sécurité et l'aversion au risque a marqué la majorité des ventes d'assurance vie vers des produits sur actif général.



Source: LIMRA, First Year New Annualized Premium excluding drop-in / optional premiums.



Marché de l'épargne/prévoyance en UC

10 premiers par part de marché

Variable Life Top 10

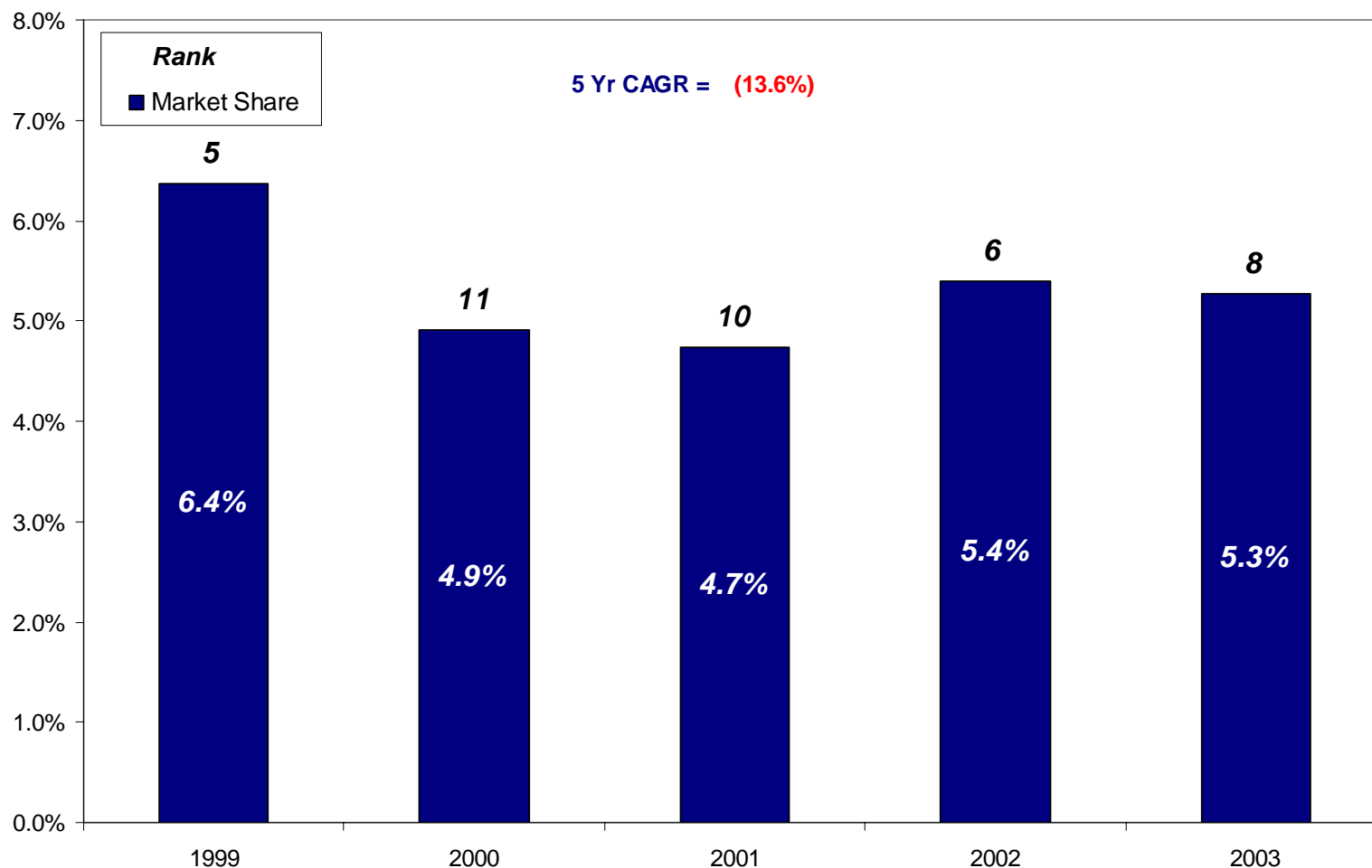
2000	2001	2002	2003
1 Pacific Life	MetLife/NEF/GenAm/Texas	Pacific Life	Pacific Life
2 MetLife/NEF/GenAm/Texas	Pacific Life	MetLife/NEF/GenAm/Texas	MetLife/NEF/GenAm/Texas
3 ING Life Companies - U.S.	John Hancock Financial Services	John Hancock Financial Services	IDS Life
4 Northwestern Mutual	ING Life Companies - U.S.	Nationwide Life	Nationwide Life
5 Nationwide Life	Nationwide Life	ING Life Companies - U.S.	Hartford Financial Services Group
6 Prudential Financial	Prudential Financial	AXA Financial	ING Life Companies - U.S.
7 IDS Life	Northwestern Mutual	IDS Life	John Hancock Financial Services
8 Hartford Financial Services Group	Hartford Financial Services Group	Hartford Financial Services Group	AXA Financial
9 John Hancock Financial Services	IDS Life	Phoenix Life Insurance Company	Prudential Financial
10 Aegon USA	AXA Financial	Prudential Financial	Travelers Life and Annuity

Source: LIMRA



Le marché de l'épargne prévoyance en UC

Part de marché et position d'AXA Financial

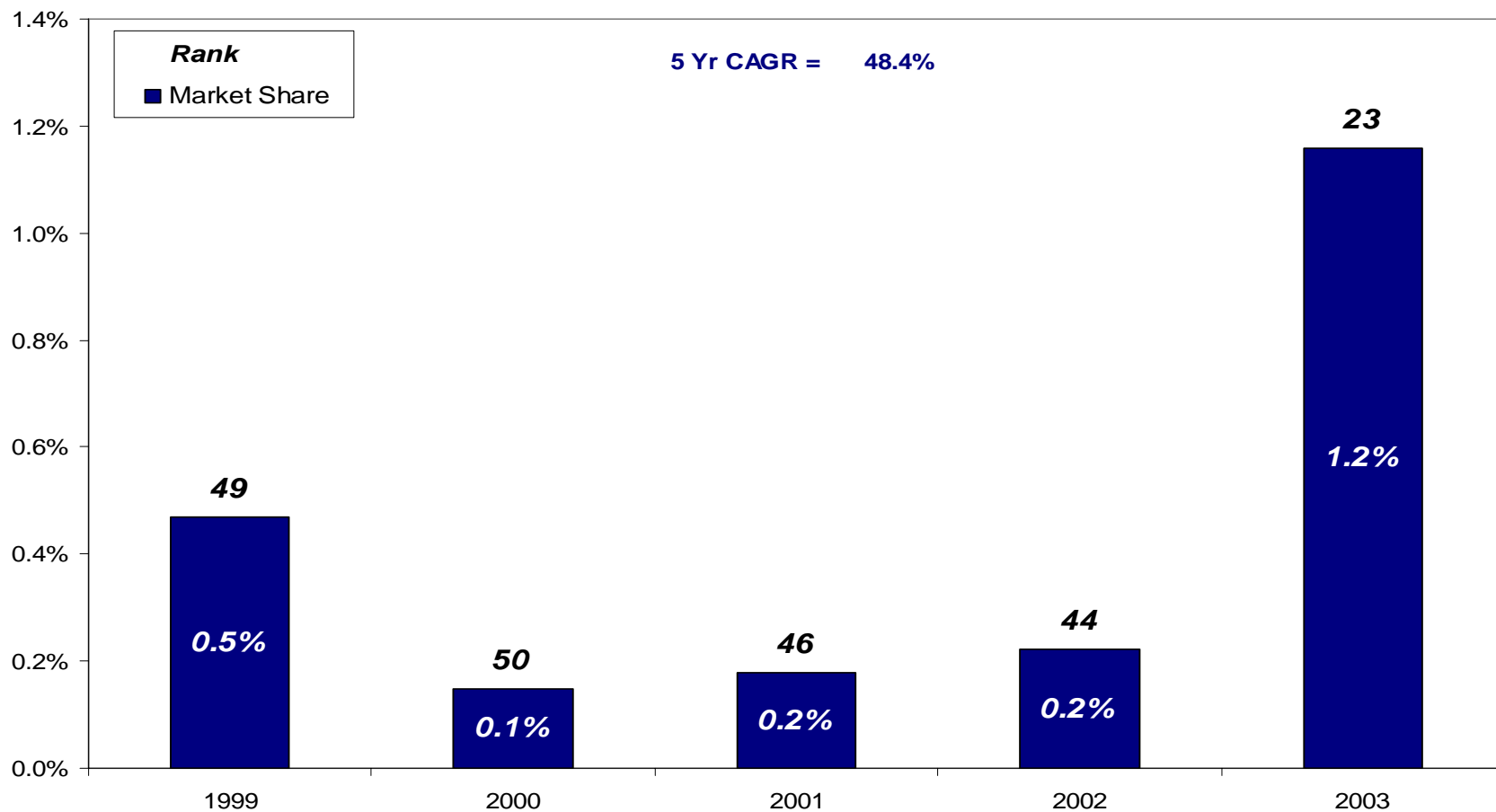


Source: LIMRA



Le marché de l'assurance vie sur actif général

Part de marché et position d'AXA Financial



Source: LIMRA





Be Life Confident
