

Performances de la gestion pilotée Altaprofits sur les conseils de Lazard Frères Gestion pour les contrats Titres@Vie et Titres@Capi assurés par SwissLife Assurance et Patrimoine

-8,59 % en 2022 (indice CAC 40 : -9,50 %), +11,11 % sur 5 ans, +69,86 % depuis l'origine pour le profil Carte Blanche

Altaprofits, Société de Conseil en Gestion de Patrimoine sur Internet, publie les performances de sa gestion pilotée sur les conseils de **Lazard Frères Gestion**, Société de Gestion d'Actifs, pour ses contrats **Titres@Vie** (assurance vie) et **Titres@Capi** (capitalisation) assurés par **SwissLife Assurance et Patrimoine**.

Nettes de frais annuels de gestion des contrats (hors prélèvements sociaux et fiscaux) et de frais de mandat, ci-après, les performances 2022 vs 2021, cumulées sur 3 et 5 ans et depuis l'origine des profils :

LES PROFILS	SRRI	2022	2021	Sur 3 ans*	Sur 5 ans*	Depuis origine**	Risque***
Carte Blanche	5	-8,59 %	11,89 %	4,05 %	11,11 %	69,86 %	10,98 %
Gestion Privée	4	-6,41 %	10,79 %	5,64 %	11,16 %	69,77 %	8,50 %
Indice CAC40	-	-9,50%	28,85 %	8,29 %	21,86 %	25,34 %	-

* Cumulées. ** Gestion Privée et Carte Blanche : 31/12/2010.

*** Volatilité depuis lancement.

Le profil « Carte Blanche », exclusivement en OPCVM, est accessible à partir de 5 000 euros. Coût : +0,24 %/an de frais de mandat.

Le profil « Gestion Privée », en OPCVM et en actions (titres vifs), est accessible à partir de 30 000 euros. Coût : +0,34 % de frais de mandat.

Bilan 2022 :

« L'assurance vie est une épargne longue et les performances en retrait de l'année 2022 obligent à analyser les trajectoires sur plusieurs années. Le contexte macroéconomique complexe et le forte volatilité des marchés militent pour le choix des mandats de gestion pilotée au sein de la gamme de nos contrats assurés par SwissLife Assurance et Patrimoine. Nos clients qui ont confié la gestion financière de leurs unités de compte à un gérant comme Lazard Frères Gestion reconnaissent la création de valeur dans le temps. », **Stellane Cohen, Présidente d'Altaprofits**.

« 2022 fut une année difficile avec des performances très mauvaises sur la quasi-totalité des classes d'actifs. L'inflation très élevée et le durcissement de la politique monétaire des banques centrales ont entraîné une forte tension des taux d'État amenant l'indice Bloomberg Euro Aggregate représentatif des obligations d'État et d'entreprises bien notées à baisser de -17,20 %. Dans ce contexte, les profils de gestion pilotée ont plutôt bien résisté grâce à la poursuite de l'allègement des actions qui sont passées dans la partie basse des marges de manœuvre en avril et dont le poids a encore été réduit en juin et en novembre. Dans les poches obligataires, des arbitrages ont été réalisés pour se protéger

d'une remontée des taux et des spreads de crédit. », **Colin Faivre, Économiste Allocataire de Lazard Frères Gestion.**

Les supports en unités de compte ne comportent pas de garantie en capital puisque leur valeur est sujette à fluctuation à la hausse comme à la baisse, dépendant notamment de l'évolution des marchés financiers (l'assureur s'engage sur le nombre d'unités de compte et non sur la valeur qu'il ne garantit pas). Les performances passées ne préjugent pas de celles futures et ne sont pas constantes dans le temps.

Point macroéconomique 2022¹ :

« La croissance mondiale s'est essoufflée en 2022, sur fond de forte inflation. Selon les prévisions du FMI, la croissance mondiale devrait s'établir à 3,20 %, soit un taux inférieur de moitié à celui observé en 2021 pendant le rebond consécutif à la pandémie. La guerre en Ukraine et ses conséquences sur les matières premières ont accentué les tensions inflationnistes. Le choc énergétique a toutefois été moins violent qu'anticipé en Europe et certains des facteurs qui avaient alimenté la hausse des prix ont commencé à s'inverser. Les prix de l'énergie sont repartis à la baisse et la résorption des problèmes d'approvisionnement a permis un ralentissement de l'inflation des biens. En revanche, l'inflation des services demeure élevée et les marchés du travail tendus, posant le risque que l'inflation s'installe durablement au-dessus de l'objectif des banques centrales.

2022 fut une année difficile avec des performances très mauvaises sur la quasi-totalité des classes d'actifs. L'indice MSCI World en dollars a perdu -19,80 %, sa pire année depuis 2008. Le S&P 500 en dollars a baissé de -19,40 %, l'Euro Stoxx en euros de -14,40 %, le Topix en yen de -5,10 % et l'indice MSCI des actions émergentes en dollars de -22,40 %. Les valeurs cycliques ont mieux résisté que les valeurs de croissance. Les marchés obligataires ont également souffert. L'inflation très élevée et l'adoption par les banques centrales de mesures ou de discours plus restrictifs ont entraîné une forte tension des taux d'État. Le taux à 10 ans du Trésor américain est passé de 1,51 % à 3,87 %. Le taux à 10 ans de l'État allemand a terminé l'année au plus haut à 2,57 %, contre -0,18 % fin 2021. En conséquence, l'indice Bloomberg Euro Aggregate représentatif des obligations d'État et d'entreprises bien notées baisse de -17,20 % en 2022.

Début avril, alors que la guerre en Ukraine s'installait avec pour conséquence un risque de prolongation des pressions sur les prix de l'énergie et dans un contexte de hausse rapide des taux longs, nous avons réduit l'exposition aux actions qui est passée dans la partie basse de nos marges de manœuvre. L'allègement a porté principalement sur les actions européennes mais nous avons allégé également les actions émergentes, japonaises et américaines. Nous avons allégé également par ailleurs les obligations convertibles et les fonds obligataires les plus exposés à une remontée des taux d'État et des spreads de crédit pour renforcer le monétaire.

Fin juin, face à une économie américaine proche de la surchauffe caractérisée par une inflation très au-delà de l'objectif de la banque centrale et un marché du travail très tendu requérant un durcissement notable des politiques monétaires, nous avons encore allégé les actions de toutes les zones géographiques et vendu les obligations convertibles. Nous avons accentué le biais value de la poche actions qui nous semblait plus protecteur que le style croissance. En contrepartie, nous avons renforcé le monétaire. Nous avons réduit la durée de la poche obligataire en privilégiant des fonds investissant dans des obligations courtes voire positionnés pour profiter d'une remontée des taux obligataires.

Fin novembre, les actions avaient fortement rebondi dans la perspective d'un pivot des banques centrales d'une politique restrictive vers une politique accommodante. Nous estimons de notre côté que cette lecture de la situation était trop optimiste et nous avons profité du rebond pour alléger à nouveau les actions de toutes les zones, en particulier l'Europe et les Etats-Unis. En contrepartie, nous avons renforcé les obligations et le monétaire. La forte remontée des taux obligataires depuis le début d'année nous a amené à augmenter la durée de la poche obligataire en renforçant des fonds investissant dans des obligations de maturité plus longue. », **Colin Faivre, Économiste Allocataire de Lazard Frères Gestion.**

A retenir :

En toute transparence, Altaprofits donne accès en ligne, sur www.altaprofits.com, aux performances de ses gestions pilotées, le contenu de leur allocation, le calcul du risque, les reportings de ses partenaires.

¹ Source : Lazard Frères Gestion, au 31 décembre 2022.

Lazard Frères Gestion réalise uniquement une prestation de conseil auprès des assureurs. Les décisions d'investissement sont prises par les assureurs.

L'opinion exprimée ici est à jour à date de cette présentation et est susceptible de changer. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Des interviews en binôme Altaprofits / Lazard Frères Gestion peuvent être organisées.

Contact presse :

Brigitte Huguet - 01 46 34 78 61 - information-presse@altaprofits.fr

A propos d'Altaprofits : Altaprofits est une Société de Conseil en Gestion de Patrimoine sur Internet depuis 1999.

Son ambition : défendre les épargnants et leur proposer des solutions de placements sur Internet associées à l'expertise de conseillers en gestion de patrimoine.

Altaprofits propose :

- Des solutions en épargne, retraite et immobilier conçues pour tous les projets et avec des partenaires assureurs et sociétés de gestion d'actifs de renom. Ses contrats sont régulièrement récompensés par la presse financière et patrimoniale.

- Une équipe de conseillers à l'expertise patrimoniale reconnue qui accompagne les épargnants dans la construction, la valorisation et la transmission de leur patrimoine. Décryptage de l'actualité économique et financière, clarté et transparence constituent leurs priorités.

- Une plateforme internet altaprofits.com, pour consulter et interagir en toute sécurité et en temps réel sur l'épargne et un robo-advisor qui permet de suivre et d'optimiser la gestion financière de son contrat, en analysant quotidiennement le couple rendement/risque.

Au service de toutes les stratégies patrimoniales, les principaux domaines d'expertise d'Altaprofits sont l'assurance vie, la retraite, la prévoyance individuelle, l'investissement en immobilier à travers les SCPI et les produits de défiscalisation.

Altaprofits est une Société par Actions Simplifiée (SAS) au capital de 11 912 727,82 euros ayant son siège social au 35-37, rue de Rome - 75008 Paris. Elle est immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro 535 041 669 et sur le registre unique des intermédiaires en assurance, banque et finance (www.orias.fr) sous le numéro 11 063 754. Tél. : 01 44 77 12 14 (*appel non surtaxé*).

Communication à destination des professionnels.