

## GESTION PILOTÉE sur les conseils de Lazard Frères Gestion

### RÉSULTATS AU 31/03/2020

Contrat de capitalisation : **ALTAPROFITS PEA**  
 Contrat d'assurance Vie : **ALTAPROFITS VIE, ALTAPROFITS PEP**  
 Contrat de capitalisation : **ALTAPROFITS CAPITALISATION**

Ces contrats sont gérés par **Generali Vie**



	PERFORMANCE <sup>(1)</sup>		
	1 an	5 ans	Annualisée depuis origine <sup>(2)</sup>
Profil PEA Flexible	-11,53%	-7,87%	6,93%
Profil Carte Blanche	-10,84%	-4,84%	6,67%
Profil 1	-5,39%	-4,15%	1,72%
Profil 2	-6,11%	-3,87%	1,95%
Profil 3	-6,84%	-3,78%	2,14%
Profil 4	-7,58%	-3,72%	2,32%
Profil 5	-8,32%	-3,80%	2,46%
Profil 6	-9,19%	-3,98%	2,66%
Profil 7	-10,06%	-4,44%	2,74%
Profil 8	-10,88%	-4,65%	2,82%
Profil 9	-11,79%	-6,37%	2,72%

(1) Les performances des profils sont nettes des frais de gestion du contrat et nettes des frais de gestion propres aux supports en unités de compte composant les profils, avant prélèvements sociaux et fiscaux. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

(2) Lancement Profils 1 à 9 le 31/08/2006, Carte Blanche le 28/11/2008, PEA Flexible le 30/04/2009.

Source : Lazard Frères Gestion.

#### Altaprofits

Courtage d'assurances et MIOBSP. Garantie Financière et Responsabilité Civile Professionnelle conformes aux articles L 512-6 et L 512-7 du code des assurances. ORIAS n° 07 023 588, <http://www.orias.fr>, Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution - ACPR, 4 Place de Budapest - CS 92459 - 75436 Paris Cedex 09.

Conseiller en Investissements Financiers enregistré sous le n° D011735 auprès de la CNCIF - Association agréée par l'Autorité des Marchés Financiers. Société Anonyme de courtage d'assurances à directoire et conseil de surveillance au capital de 3 067 200 Euros. RCS Paris 428 671 036. Code NAF: 6622Z. 17, rue de la Paix - 75002 Paris - Tél : 01 44 77 12 14 (appel non surtaxé) - Fax : 01 44 77 12 20

### LA GESTION PILOTÉE PAR ALTAPROFITS

La gestion pilotée est un mode de gestion des contrats Altaprofits Vie et Altaprofits Capitalisation, contrats d'assurance vie et de capitalisation individuels, libellés en euros et en unités de compte, assurés par Generali Vie.

**Dans le cadre de ce mode de gestion, l'Assureur gère les sommes investies dans l'orientation de gestion sur les conseils de la société de gestion.** A ce titre, Lazard Frères Gestion réalise une prestation de conseil pour le compte d'Altaprofits auprès de Generali Vie et fournit les éléments constitutifs de ce reporting.

### DESCRIPTIF DU PROFIL PEA FLEXIBLE

Ce profil a pour vocation d'exposer l'investissement des clients au marché actions. L'ensemble des supports utilisés est éligible au PEA. Ce profil vise sur le long terme un rendement proche de celui des actions pour une volatilité sensiblement inférieure grâce à la gestion active du taux d'exposition aux actions. La part des actions sera comprise entre 30% et 100% de manière à réduire le risque en cas de perspectives défavorables aux actions ou à l'inverse de bénéficier d'une exposition maximum en cas de perspectives favorables. Cette allocation sera gérée de façon dynamique en fonction des environnements économiques et de marché.

#### BORNES ACTIONS



#### DATE DE CRÉATION

30/04/2009

**PERIODE DE DÉTENTION RECOMMANDÉE : 5 ans**

#### INDICATEUR DE RISQUE

A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé



### ORIENTATION CONSEILLÉE DE LAZARD FRÈRES GESTION \*

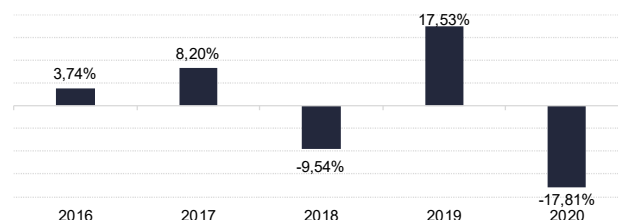
Les marchés actions avaient bien débuté l'année 2020, portés par la réduction des tensions commerciales sino-américaines et des signes de reprise économique. Ils se sont effondrés à partir de fin février, quand l'épidémie de COVID-19 s'est propagée en dehors de Chine, avant de se reprendre à partir de mi-mars, grâce aux mesures de soutien de grande ampleur annoncées par les pouvoirs publics et les banques centrales. Dans cet environnement les taux d'intérêt ont fortement baissé, surtout aux Etats-Unis où le taux à 10 ans du Trésor a baissé de 131 points de base avec un point bas historique à 0,54% le 10 mars. Le taux à 10 ans de l'Etat allemand a également baissé mais dans une moindre mesure (-29 pbs). Les marges de crédit des émetteurs privés se sont fortement écartées.

Le profil a pâti de la baisse des actions.

En termes d'environnement macroéconomique, nous pensons que l'économie va se contracter avant de rebondir mais n'étant pas en mesure d'estimer l'ampleur du choc ni le temps nécessaire pour le surmonter nous avons préféré, début mars, réduire l'exposition aux actions du profil. Celle-ci reste néanmoins supérieure au point central des marges de manœuvre.

L'allègement a porté principalement sur les actions de la zone euro mais concernait toutes les zones géographiques. En contrepartie, nous avons renforcé le monétaire.

### PERFORMANCES CALENDRAIRES



### PERFORMANCES TRIMESTRIELLES DES SUPPORTS

Supports	Meilleures performances
Sg liquidite pea	-0,3%
Echiqu agenor mid cap eu-a	-14,4%
Federal indicel japon	-17,5%

Supports	Moins bonnes performances
Lazard small caps euro-r	-26,9%
Lazard equity sri-c	-25,1%
Fidelity europe	-23,6%

L'investissement sur les supports en unités de compte supporte un risque de perte 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.

\* Actée par l'assureur.

## HISTORIQUE DE PERFORMANCES<sup>(1)</sup> ET RATIO DE RISQUE<sup>(2)</sup>

Performances cumulées	2020	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis l'origine <sup>(3)</sup>
<b>Profil PEA</b>	<b>-17,8%</b>	<b>-17,8%</b>	<b>-11,5%</b>	<b>-10,3%</b>	<b>-7,9%</b>	<b>108,0%</b>
Eurostoxx**	-24,7%	-24,7%	-15,3%	-12,9%	-9,6%	83,0%
Barclays Euro Aggregate**	-1,1%	-1,1%	2,2%	6,9%	7,1%	54,9%
Eonia**	-0,1%	-0,1%	-0,4%	-1,1%	-1,6%	0,4%

Performances annualisées	2020	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis l'origine <sup>(3)</sup>
<b>Profil PEA</b>	-	-	-	<b>-3,6%</b>	<b>-1,6%</b>	<b>6,9%</b>
Eurostoxx**	-	-	-	-4,5%	-2,0%	5,7%
Barclays Euro Aggregate**	-	-	-	2,3%	1,4%	4,1%
Eonia**	-	-	-	-0,4%	-0,3%	0,0%

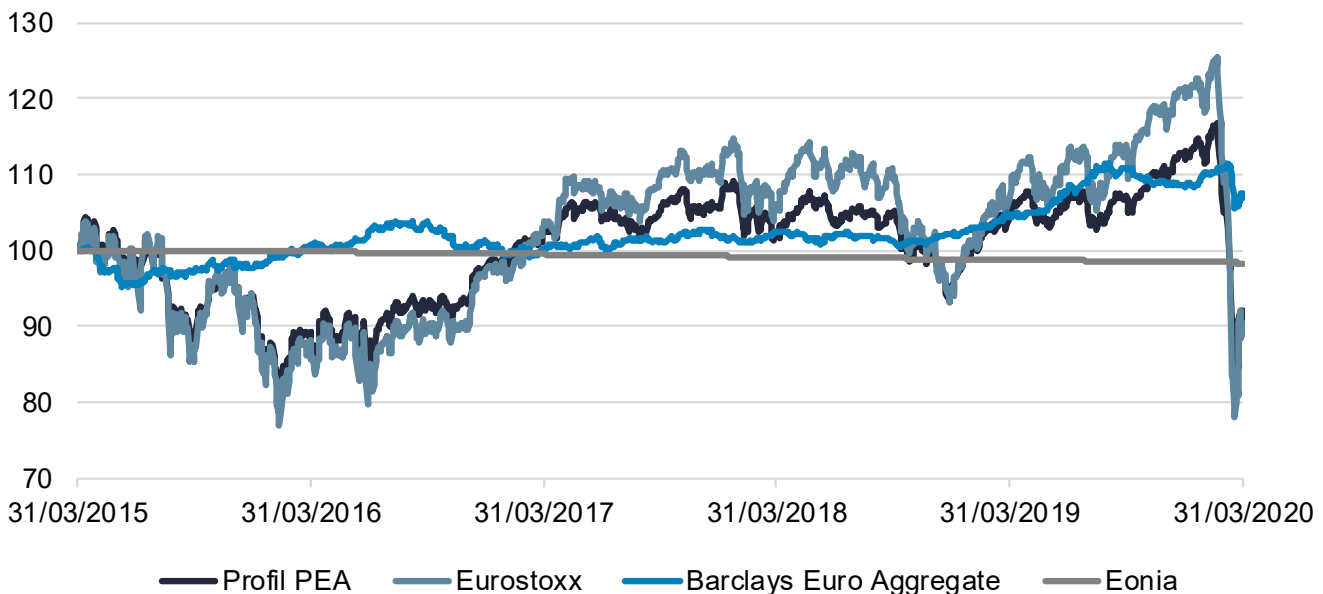
  

Volatilité	2020	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis l'origine <sup>(3)</sup>
<b>Profil PEA</b>	<b>28,7%</b>	<b>28,7%</b>	<b>15,6%</b>	<b>11,1%</b>	<b>12,4%</b>	<b>12,7%</b>
Eurostoxx**	44,6%	44,6%	24,8%	17,4%	18,6%	19,5%
Barclays Euro Aggregate**	6,3%	6,3%	6,3%	3,0%	3,2%	3,2%
Eonia**	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%

\*\*Les indices de marché présentés sont indiqués à titre d'information uniquement. Il ne s'agit pas de l'indicateur de référence du profil. Ils sont présentés **Dividendes net réinvestis**. L'Eurostoxx est un indice boursier représentatif des 50 sociétés les plus représentatives des pays de la zone euro. L'indice Barclays Euro Aggregate Bond inclut des obligations en euro à taux fixe et de qualité élevée Investment Grade. L'Eonia est l'indice représentatif du marché monétaire.

## ÉVOLUTION DE LA PERFORMANCE DEPUIS 5 ANS

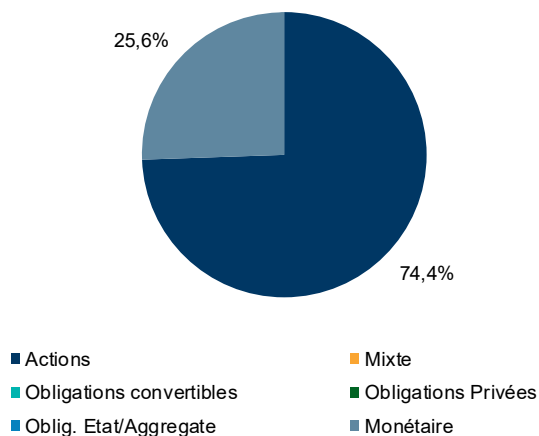
Base 100 au 31/03/2015



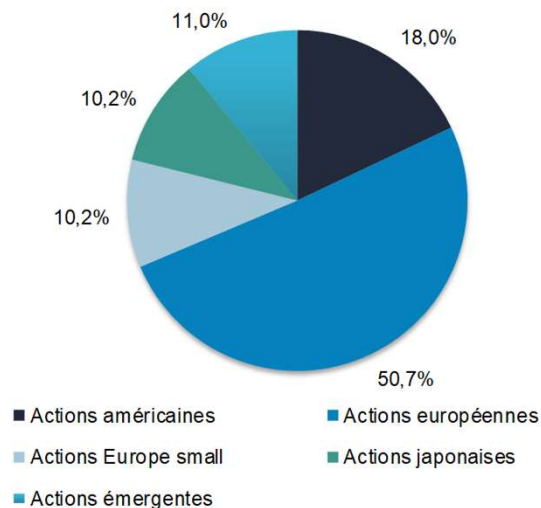
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et s'apprécient à l'issue de la durée de placement recommandée. Les indices de marché présentés sont indiqués à titre d'information uniquement. Il ne s'agit pas de l'indicateur de référence du profil. Ils sont présentés **Dividendes net réinvestis**.

PRINCIPALES RÉPARTITIONS

RÉPARTITION DES CLASSES D'ACTIFS AU 31/03/2020



RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (ACTIONS) AU 31/03/2020



PRINCIPALES POSITIONS AU 31/03/2020

Libellés	Code ISIN	Poids
Sg liquidite pea	FR0007010657	25,6%
Federal indiciel us	FR0000988057	13,4%
Norden	FR0000299356	9,6%
Fidelity europe	FR0000008674	9,5%
Lazard equity sri-c	FR0000003998	9,3%

Libellés	Code ISIN	Poids
Lazard dividendes min var-r	FR0012413219	9,3%
Federal apal-p	FR0000987950	8,2%
Federal indiciel japon	FR0000987968	7,6%
Lazard small caps euro-r	FR0010689141	4,9%
Echiq agenor mid cap eu-a	FR0010321810	2,7%

<sup>(1)</sup> Les performances sont données à titre indicatif et s'apprécient à l'issue de la durée de placement recommandée.

La performance est calculée à partir d'un mandat « Profil PEA Flexible » théorique de référence incluant la dérive de marché.

La performance du contrat du souscripteur étant investi sur le profil peut donc s'en écarter parfois sensiblement en termes de composition et donc des performances pour les raisons suivantes (liste non exhaustive) : contrat récent, changement de profil, versement/ rachat...

L'assuré supporte intégralement les éventuels risques de perte en capital.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et s'apprécient à l'issue de la durée de placement recommandée.

Les performances du profil sont nettes des frais de gestion du contrat (frais prélevés trimestriellement) et nettes des frais de gestion propres aux supports en unités de compte composant le profil, avant prélèvements sociaux et fiscaux. Les performances sont nettes des frais de gestion et des frais de l'assureur.

<sup>(2)</sup> La volatilité de l'allocation est égale à l'écart type annualisé des performances journalières sur une période donnée.

<sup>(3)</sup> Le 30/04/2009.

Ce document est remis à titre d'information aux porteurs des contrats Altaprofits dans le cadre de la Gestion Pilotée selon la réglementation en vigueur.

Les analyses et/ou descriptions contenues dans ce document ne sauraient être interprétées comme des conseils ou recommandations de la part de Lazard Frères Gestion SAS. Ce document ne constitue ni une recommandation d'achat ou de vente, ni une incitation à l'investissement dans les instruments ou valeurs y figurant.

Les instruments ou valeurs figurant dans ce document sont soumis aux fluctuations du marché et aucune garantie ne saurait être donnée sur leur performance ou leur évolution future. Les données statistiques reproduites dans ce document sont fournies à titre indicatif et ne sauraient constituer en aucun cas une garantie de performance future des instruments ou valeurs figurant dans ce document. Les investissements en unités de compte présentent un risque de perte en capital.

Les performances du profil sont nettes des frais de gestion du contrat (frais prélevés trimestriellement) et nettes des frais de gestion propres aux supports en unités de compte composant le profil, avant prélèvements sociaux et fiscaux. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Pour toute information concernant le profil de gestion du contrat, il convient de prendre connaissance du Document d'Informations Spécifiques.

#### Altaprofits

Courtage d'assurances et MIOBSP. Garantie Financière et Responsabilité Civile Professionnelle conformes aux articles L 512-6 et L 512-7 du code des assurances. ORIAS n° 07 023 588, <http://www.orias.fr>, Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution - ACPR, 4 Place de Budapest - CS 92459 - 75436 Paris Cedex 09.

Conseiller en Investissements Financiers enregistré sous le n° D011735 auprès de la CNCIF - Association agréée par l'Autorité des Marchés Financiers.

Société Anonyme de courtage d'assurances à directoire et conseil de surveillance au capital de 3 067 200 Euros. RCS Paris 428 671 036. Code NAF: 6622Z. 17, rue de la Paix - 75002 Paris - Tél : 01 44 77 12 14 (appel non surtaxé) - Fax : 01 44 77 12 20

#### Lazard Frères Gestion

SAS au capital de 14 487 500€ - 352 213 599 RCS Paris - Siège social : 25 rue de Courcelles, 75008 Paris. Agréée en tant que société de gestion de portefeuille l'Autorité des marchés financiers sous le numéro GP-04000068.

La responsabilité de Lazard Frères Gestion se limite à la fourniture de conseils adaptés aux contraintes d'investissement fixées par Generali Vie. La responsabilité de Lazard Frères Gestion ne pourra dès lors pas être recherchée (i) en cas d'inadéquation de ces profils financiers avec la situation financière personnelle des clients de ALTA PROFITS et de Generali Vie et/ou avec leurs objectifs d'investissements, patrimoniaux et/ou fiscaux et (ii) en cas de litige relatif au contenu des Contrats d'Assurance Vie et/ou des Mandats d'Arbitrage, proposés sur ce site et/ou des mandats d'arbitrage y compris relatifs, et/ou ainsi qu'au contenu des documents commerciaux qui leurs sont liés.

#### CONTACTS ET INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES



17 rue de la Paix  
75 002 Paris



01 44 77 12 14  
(appel non surtaxé)  
Du lundi au vendredi  
de 8h30 à 20h



[Information@altaprofits.fr](mailto:Information@altaprofits.fr)

### LA GESTION PILOTÉE PAR ALTAPROFITS

La gestion pilotée est un mode de gestion des contrats Altaprofits Vie et Altaprofits Capitalisation, contrats d'assurance vie et de capitalisation individuels, libellés en euros et en unités de compte, assurés par Generali Vie.

**Dans le cadre de ce mode de gestion, l'Assureur gère les sommes investies dans l'orientation de gestion sur les conseils de la société de gestion.** A ce titre, Lazard Frères Gestion réalise une prestation de conseil pour le compte d'Altaprofits auprès de Generali Vie et fournit les éléments constitutifs de ce reporting.

### DESCRIPTIF DU PROFIL CARTE BLANCHE

L'allocation de référence de ce profil est équilibrée entre produits actions d'une part et produits de taux et alternatifs d'autre part. L'allocation de ce profil variera cependant de manière importante puisque l'exposition aux actions pourra aller de 0% à 100% de manière à adopter une position très défensive en cas de perspectives défavorables ou à l'inverse de bénéficier d'une exposition maximale en cas de perspectives favorables. L'allocation entre les différentes classes d'actifs évoluera de façon dynamique en fonction des environnements économiques et de marché. Ce profil est destiné aux souscripteurs qui désirent être exposés à long terme de façon équilibrée aux marchés actions et de taux mais qui sont prêts à s'écarter sensiblement de cette référence.

#### BORNES ACTIONS



#### DATE DE CRÉATION

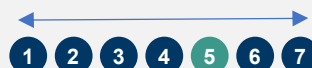
28/11/2008

**PERIODE DE DÉTENTION RECOMMANDÉE : 5 ans**

#### INDICATEUR DE RISQUE

A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé



### ORIENTATION CONSEILLÉE DE LAZARD FRÈRES GESTION \*

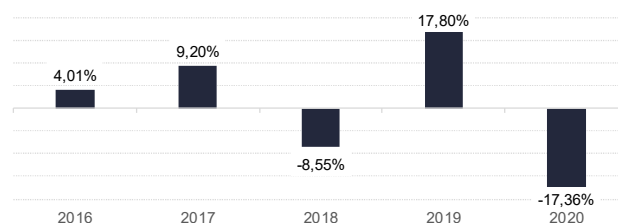
Les marchés actions avaient bien débuté l'année 2020, portés par la réduction des tensions commerciales sino-américaines et des signes de reprise économique. Ils se sont effondrés à partir de fin février, quand l'épidémie de COVID-19 s'est propagée en dehors de Chine, avant de se reprendre à partir de mi-mars, grâce aux mesures de soutien de grande ampleur annoncées par les pouvoirs publics et les banques centrales. Dans cet environnement les taux d'intérêt ont fortement baissé, surtout aux Etats-Unis où le taux à 10 ans du Trésor a baissé de 131 points de base avec un point bas historique à 0,54% le 10 mars. Le taux à 10 ans de l'Etat allemand a également baissé mais dans une moindre mesure (-29 pbs). Les marges de crédit des émetteurs privés se sont fortement écartées.

Le profil a pâti de la baisse des actions et de la plupart des obligations.

En termes d'environnement macroéconomique, nous pensons que l'économie va se contracter avant de rebondir mais n'étant pas en mesure d'estimer l'ampleur du choc ni le temps nécessaire pour le surmonter nous avons préféré, début mars, réduire l'exposition aux actions du profil. Celle-ci reste néanmoins supérieure au point central des marges de manœuvre.

L'allègement a porté principalement sur les actions de la zone euro mais concernait toutes les zones géographiques. En contrepartie, nous avons renforcé les obligations et le monétaire. Au sein de la poche obligataire, nous avons vendu le fonds CPR Eurogov+ MT et investi dans AXA Euro Obligations dont la sensibilité aux taux d'intérêt devrait permettre d'amortir la volatilité du profil, et dans Lazard Credit Opportunities, fonds flexible qui gère tactiquement son exposition aux risques de crédit et de taux.

### PERFORMANCES CALENDRAIRES



### PERFORMANCES TRIMESTRIELLES DES SUPPORTS

Supports	Meilleures performances
Generali tresorerie	-0,4%
Axa euro aggrgte shrt dur-d	-2,2%
Lazard eur short duration-ic	-4,8%

Supports	Moins bonnes performances
Lazard actions emergentes-r	-28,5%
Lazard small caps euro-r	-26,9%
Lazard actifs reels-d	-26,0%

L'investissement sur les supports en unités de compte supporte un risque de perte 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.

\* Actée par l'assureur.

## HISTORIQUE DE PERFORMANCES<sup>(1)</sup> ET RATIO DE RISQUE<sup>(2)</sup>

Performances cumulées	2020	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis l'origine <sup>(3)</sup>
<b>Profil Carte Blanche</b>	<b>-17,4%</b>	<b>-17,4%</b>	<b>-10,8%</b>	<b>-7,7%</b>	<b>-4,8%</b>	<b>108,0%</b>
Eurostoxx**	-24,7%	-24,7%	-15,3%	-12,9%	-9,6%	83,4%
Barclays Euro Aggregate**	-1,1%	-1,1%	2,2%	6,9%	7,1%	59,1%
Eonia**	-0,1%	-0,1%	-0,4%	-1,1%	-1,6%	1,0%

Performances annualisées	2020	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis l'origine <sup>(3)</sup>
<b>Profil Carte Blanche</b>	-	-	-	<b>-2,6%</b>	<b>-1,0%</b>	<b>6,7%</b>
Eurostoxx**	-	-	-	-4,5%	-2,0%	5,5%
Barclays Euro Aggregate**	-	-	-	2,3%	1,4%	4,2%
Eonia**	-	-	-	-0,4%	-0,3%	0,1%

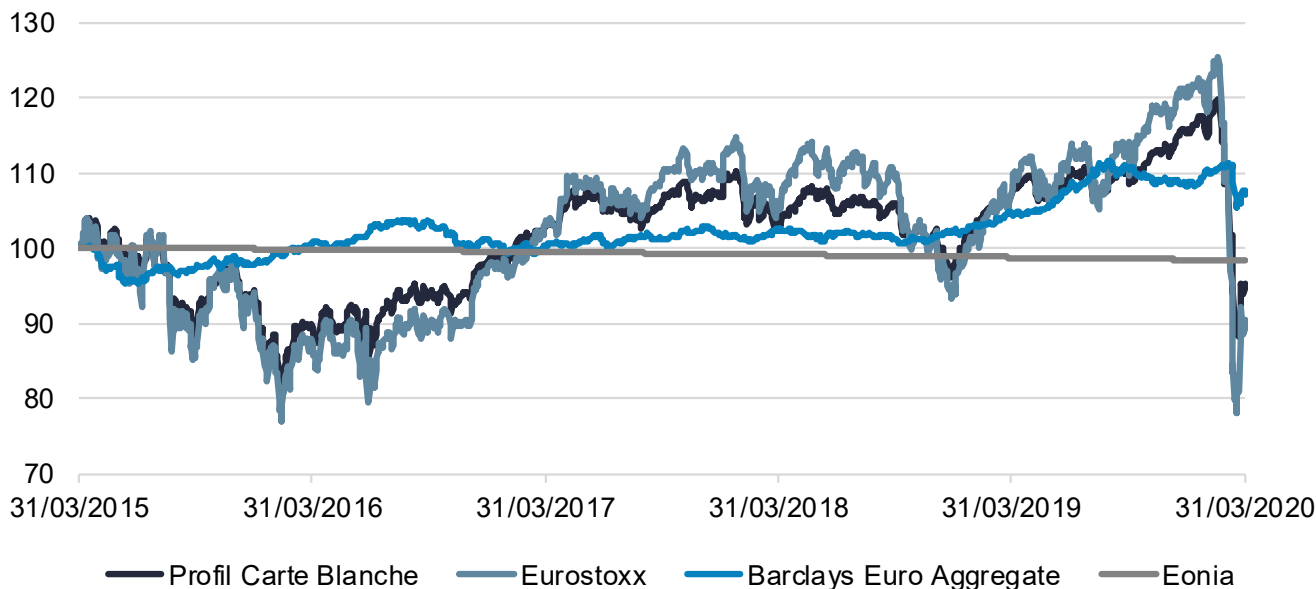
  

Volatilité	2020	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis l'origine <sup>(3)</sup>
<b>Profil Carte Blanche</b>	<b>25,9%</b>	<b>25,9%</b>	<b>14,1%</b>	<b>10,0%</b>	<b>11,2%</b>	<b>11,3%</b>
Eurostoxx**	44,6%	44,6%	24,8%	17,4%	18,6%	20,3%
Barclays Euro Aggregate**	6,3%	6,3%	6,3%	3,0%	3,2%	3,1%
Eonia**	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

\*\*Les indices de marché présentés sont indiqués à titre d'information uniquement. Il ne s'agit pas de l'indicateur de référence du profil. Ils sont présentés **Dividendes net réinvestis**. L'Eurostoxx est un indice boursier représentatif des 50 sociétés les plus représentative des pays de la zone euro. L'indice Barclays Euro Aggregate Bond inclut des obligations en euro à taux fixe et de qualité élevée Investment Grade. L'Eonia est l'indice représentatif du marché monétaire.

## ÉVOLUTION DE LA PERFORMANCE DEPUIS 5 ANS

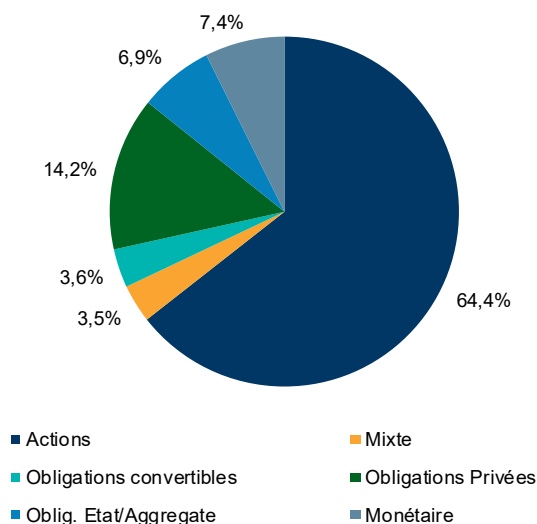
Base 100 au 31/03/2015



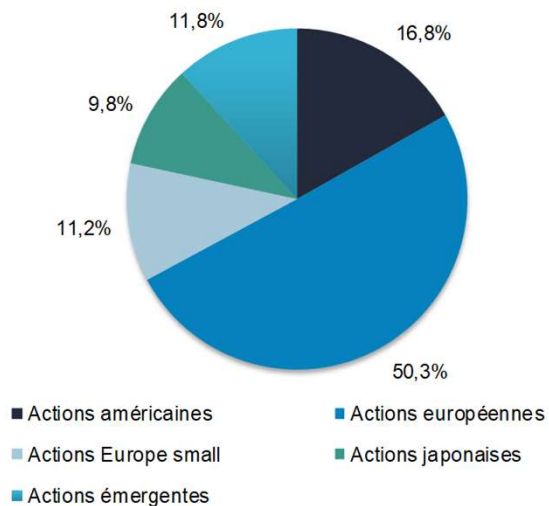
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et s'apprécient à l'issue de la durée de placement recommandée. Les indices de marché présentés sont indiqués à titre d'information uniquement. Il ne s'agit pas de l'indicateur de référence du profil. Ils sont présentés **Dividendes net réinvestis**.

PRINCIPALES RÉPARTITIONS

RÉPARTITION DES CLASSES D'ACTIFS AU 31/03/2020



RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (ACTIONS) AU 31/03/2020



PRINCIPALES POSITIONS AU 31/03/2020

Libellés	Code ISIN	Poids
Federal indiciel us	FR0000988057	10,8%
Fidelity fnds-europ dyn gr-a	LU0119124781	8,4%
Fidelity europe	FR0000008674	8,2%
Lazard equity sri-c	FR0000003998	8,0%
Generali tresorerie	FR0010233726	7,4%

Libellés	Code ISIN	Poids
Lazard euro credit	FR0010751008	6,7%
Lazard small caps euro-r	FR0010689141	4,7%
Federal apal-p	FR0000987950	3,8%
Lazard actions emergentes-r	FR0010380675	3,8%
Lazard patrimoine-r	FR0012355139	3,5%



<sup>(1)</sup> Les performances sont données à titre indicatif et s'apprécient à l'issue de la durée de placement recommandée.

La performance est calculée à partir d'un mandat « Profil Carte Blanche » théorique de référence incluant la dérive de marché.

La performance du contrat du souscripteur étant investi sur le profil peut donc s'en écarter parfois sensiblement en termes de composition et donc des performances pour les raisons suivantes (liste non exhaustive) : contrat récent, changement de profil, versement/ rachat...

L'assuré supporte intégralement les éventuels risques de perte en capital.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et s'apprécient à l'issue de la durée de placement recommandée.

Les performances du profil sont nettes des frais de gestion du contrat (frais prélevés trimestriellement) et nettes des frais de gestion propres aux supports en unités de compte composant le profil, avant prélèvements sociaux et fiscaux. Les performances sont nettes des frais de gestion et des frais de l'assureur.

<sup>(2)</sup> La volatilité de l'allocation est égale à l'écart type annualisé des performances journalières sur une période donnée.

<sup>(3)</sup> Le 28/11/2008.

Ce document est remis à titre d'information aux porteurs des contrats Altaprofits dans le cadre de la Gestion Pilotée selon la réglementation en vigueur.

Les analyses et/ou descriptions contenues dans ce document ne sauraient être interprétées comme des conseils ou recommandations de la part de Lazard Frères Gestion SAS. Ce document ne constitue ni une recommandation d'achat ou de vente, ni une incitation à l'investissement dans les instruments ou valeurs y figurant.

Les instruments ou valeurs figurant dans ce document sont soumis aux fluctuations du marché et aucune garantie ne saurait être donnée sur leur performance ou leur évolution future. Les données statistiques reproduites dans ce document sont fournies à titre indicatif et ne sauraient constituer en aucun cas une garantie de performance future des instruments ou valeurs figurant dans ce document. Les investissements en unités de compte présentent un risque de perte en capital.

Les performances du profil sont nettes des frais de gestion du contrat (frais prélevés trimestriellement) et nettes des frais de gestion propres aux supports en unités de compte composant le profil, avant prélèvements sociaux et fiscaux. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Pour toute information concernant le profil de gestion du contrat, il convient de prendre connaissance du Document d'Informations Spécifiques.

#### Altaprofits

Courtage d'assurances et MIOBSP. Garantie Financière et Responsabilité Civile Professionnelle conformes aux articles L 512-6 et L 512-7 du code des assurances. ORIAS n° 07 023 588, <http://www.orias.fr>, Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution - ACPR, 4 Place de Budapest - CS 92459 - 75436 Paris Cedex 09.

Conseiller en Investissements Financiers enregistré sous le n° D011735 auprès de la CNCIF - Association agréée par l'Autorité des Marchés Financiers.

Société Anonyme de courtage d'assurances à directoire et conseil de surveillance au capital de 3 067 200 Euros. RCS Paris 428 671 036. Code NAF: 6622Z. 17, rue de la Paix - 75002 Paris - Tél : 01 44 77 12 14 (appel non surtaxé) - Fax : 01 44 77 12 20

#### Lazard Frères Gestion

SAS au capital de 14 487 500€ - 352 213 599 RCS Paris - Siège social : 25 rue de Courcelles, 75008 Paris. Agréée en tant que société de gestion de portefeuille l'Autorité des marchés financiers sous le numéro GP-04000068.

La responsabilité de Lazard Frères Gestion se limite à la fourniture de conseils adaptés aux contraintes d'investissement fixées par Generali Vie. La responsabilité de Lazard Frères Gestion ne pourra dès lors pas être recherchée (i) en cas d'inadéquation de ces profils financiers avec la situation financière personnelle des clients de ALTA PROFITS et de Generali Vie et/ou avec leurs objectifs d'investissements, patrimoniaux et/ou fiscaux et (ii) en cas de litige relatif au contenu des Contrats d'Assurance Vie et/ou des Mandats d'Arbitrage, proposés sur ce site et/ou des mandats d'arbitrage y compris relatifs, et/ou ainsi qu'au contenu des documents commerciaux qui leurs sont liés.

#### CONTACTS ET INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES



17 rue de la Paix  
75 002 Paris



01 44 77 12 14  
(appel non surtaxé)  
Du lundi au vendredi  
de 8h30 à 20h



[Information@altaprofits.fr](mailto:Information@altaprofits.fr)

### LA GESTION PILOTÉE PAR ALTAPROFITS

La gestion pilotée est un mode de gestion des contrats Altaprofits Vie et Altaprofits Capitalisation, contrats d'assurance vie et de capitalisation individuels, libellés en euros et en unités de compte, assurés par Generali Vie.

**Dans le cadre de ce mode de gestion, l'Assureur gère les sommes investies dans l'orientation de gestion sur les conseils de la société de gestion.** A ce titre, Lazard Frères Gestion réalise une prestation de conseil pour le compte d'Altaprofits auprès de Generali Vie et fournit les éléments constitutifs de ce reporting.

### DESCRIPTIF DU PROFIL 1

Constitué aux trois quarts de produits de taux, ce profil est destiné aux souscripteurs qui souhaitent limiter le risque de leur investissement. Il vise un rendement de l'ordre de celui des obligations pour une volatilité inférieure grâce à la diversification des classes d'actifs. La part actions, qui représente 15%, est destinée à apporter un surcroît de performance, elle pourra varier entre 0% et 30%. L'allocation entre les différentes classes d'actifs évoluera de façon dynamique en fonction des environnements économiques et de marché.

### BORNES ACTIONS



### DATE DE CRÉATION

31/08/2006

PERIODE DE DÉTENTION RECOMMANDÉE : 3 ans

### INDICATEUR DE RISQUE

A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé



### ORIENTATION CONSEILLÉE DE LAZARD FRÈRES GESTION \*

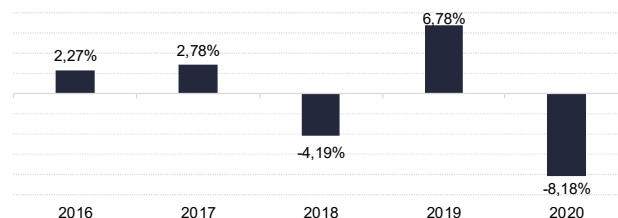
Les marchés actions avaient bien débuté l'année 2020, portés par la réduction des tensions commerciales sino-américaines et des signes de reprise économique. Ils se sont effondrés à partir de fin février, quand l'épidémie de COVID-19 s'est propagée en dehors de Chine, avant de se reprendre à partir de mi-mars, grâce aux mesures de soutien de grande ampleur annoncées par les pouvoirs publics et les banques centrales. Dans cet environnement les taux d'intérêt ont fortement baissé, surtout aux Etats-Unis où le taux à 10 ans du Trésor a baissé de 131 points de base avec un point bas historique à 0,54% le 10 mars. Le taux à 10 ans de l'Etat allemand a également baissé mais dans une moindre mesure (-29 pbs). Les marges de crédit des émetteurs privés se sont fortement écartées.

Le profil a pâti de la baisse des actions et de la plupart des obligations.

En termes d'environnement macroéconomique, nous pensons que l'économie va se contracter avant de rebondir mais n'étant pas en mesure d'estimer l'ampleur du choc ni le temps nécessaire pour le surmonter nous avons préféré, début mars, réduire l'exposition aux actions du profil. Celle-ci reste néanmoins supérieure au point central des marges de manœuvre.

L'allègement a porté principalement sur les actions de la zone euro mais concernait toutes les zones géographiques. En contrepartie, nous avons renforcé les obligations et le monétaire. Au sein de la poche obligataire, nous avons vendu le fonds CPR Eurogov+ MT et investi dans AXA Euro Obligations dont la sensibilité aux taux d'intérêt devrait permettre d'amortir la volatilité du profil, et dans Lazard Credit Opportunities, fonds flexible qui gère tactiquement son exposition aux risques de crédit et de taux.

### PERFORMANCES CALENDAIRES



### PERFORMANCES TRIMESTRIELLES DES SUPPORTS

Supports	Meilleures performances
Amundi-cash usd -a2 usd c	0,3%
Generali tresorerie	-0,4%
Axa euro aggrgte shrt dur-d	-2,2%

Supports	Moins bonnes performances
Lazard actions emergentes-r	-28,5%
Lazard small caps euro-r	-26,9%
Lazard actifs reels-d	-26,0%

L'investissement sur les supports en unités de compte supporte un risque de perte 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.

\* Actée par l'assureur.

HISTORIQUE DE PERFORMANCES<sup>(1)</sup> ET RATIO DE RISQUE<sup>(2)</sup>

Performances cumulées	2020	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis l'origine <sup>(3)</sup>
<b>Profil 1</b>	<b>-8,2%</b>	<b>-8,2%</b>	<b>-5,4%</b>	<b>-5,3%</b>	<b>-4,1%</b>	<b>26,1%</b>
Eurostoxx**	-24,7%	-24,7%	-15,3%	-12,9%	-9,6%	20,5%
Barclays Euro Aggregate**	-1,1%	-1,1%	2,2%	6,9%	7,1%	70,1%
Eonia**	-0,1%	-0,1%	-0,4%	-1,1%	-1,6%	10,2%

Performances annualisées	2020	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis l'origine <sup>(3)</sup>
<b>Profil 1</b>	-	-	-	<b>-1,8%</b>	<b>-0,8%</b>	<b>1,7%</b>
Eurostoxx**	-	-	-	-4,5%	-2,0%	1,4%
Barclays Euro Aggregate**	-	-	-	2,3%	1,4%	4,0%
Eonia**	-	-	-	-0,4%	-0,3%	0,7%

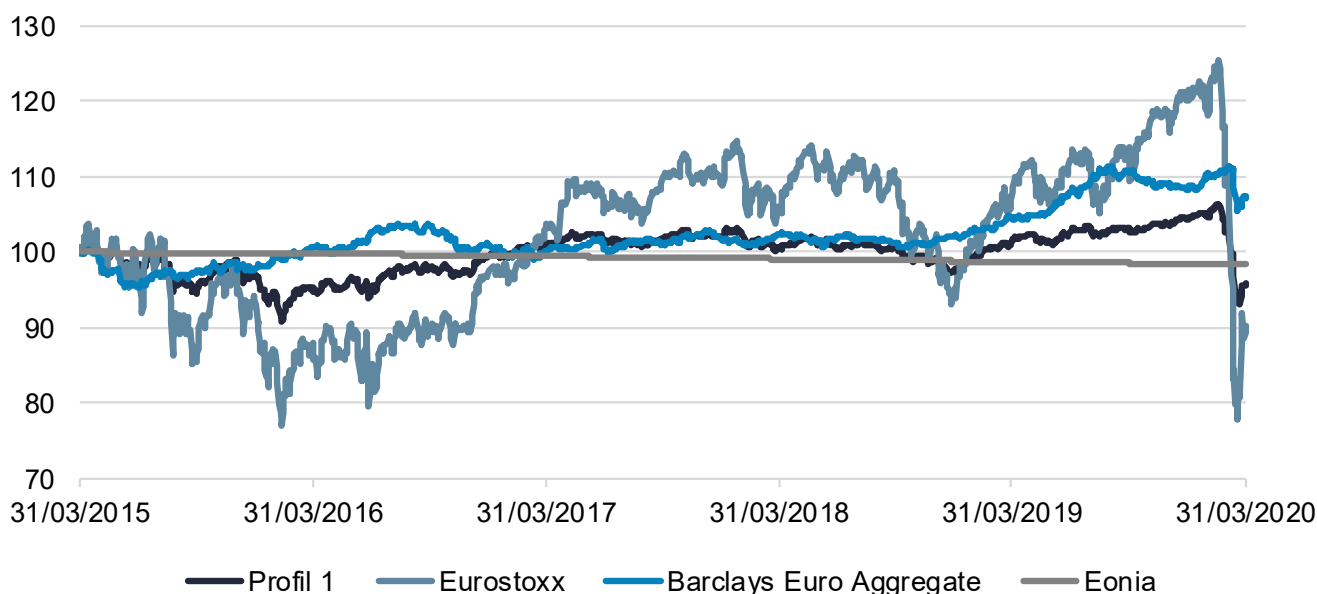
  

Volatilité	2020	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis l'origine <sup>(3)</sup>
<b>Profil 1</b>	<b>9,8%</b>	<b>9,8%</b>	<b>5,4%</b>	<b>3,8%</b>	<b>4,4%</b>	<b>4,6%</b>
Eurostoxx**	44,6%	44,6%	24,8%	17,4%	18,6%	21,4%
Barclays Euro Aggregate**	6,3%	6,3%	6,3%	3,0%	3,2%	3,2%
Eonia**	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%

\*\*Les indices de marché présentés sont indiqués à titre d'information uniquement. Il ne s'agit pas de l'indicateur de référence du profil. Ils sont présentés **Dividendes net réinvestis**. L'Eurostoxx est un indice boursier représentatif des 50 sociétés les plus représentative des pays de la zone euro. L'indice Barclays Euro Aggregate Bond inclut des obligations en euro à taux fixe et de qualité élevée Investment Grade. L'Eonia est l'indice représentatif du marché monétaire.

ÉVOLUTION DE LA PERFORMANCE DEPUIS 5 ANS

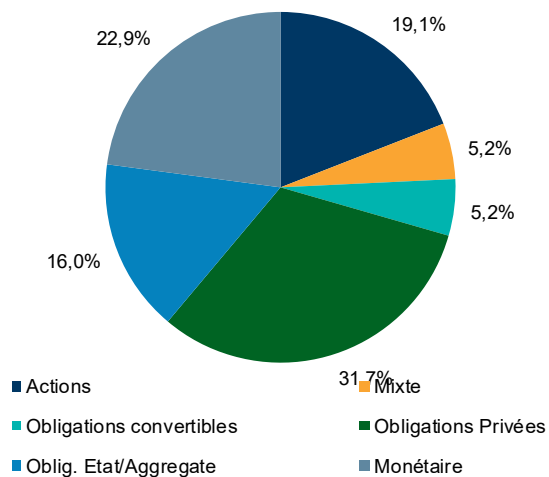
Base 100 au 31/03/2015



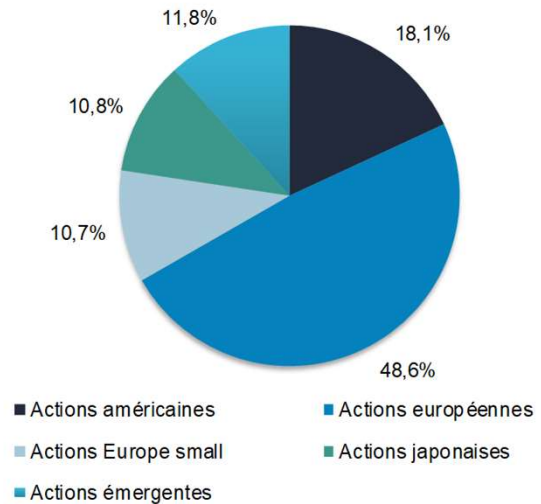
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et s'apprécient à l'issue de la durée de placement recommandée. Les indices de marché présentés sont indiqués à titre d'information uniquement. Il ne s'agit pas de l'indicateur de référence du profil. Ils sont présentés **Dividendes net réinvestis**.

PRINCIPALES RÉPARTITIONS

RÉPARTITION DES CLASSES D'ACTIFS AU 31/03/2020



RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (ACTIONS) AU 31/03/2020



PRINCIPALES POSITIONS AU 31/03/2020

Libellés	Code ISIN	Poids
Generali tresorerie	FR0010233726	21,2%
Lazard euro credit	FR0010751008	15,5%
Axa euro aggrgte shrt dur-d	FR0000979148	8,1%
Lazard eur short duration-ic	FR0000027609	7,9%
Axa euro obligations-d	FR0000289118	7,9%

Libellés	Code ISIN	Poids
Lazard credit opportunit-a	FR0010230490	7,9%
Lazard patrimoine-r	FR0012355139	5,2%
Federal indiciel us	FR0000988057	3,5%
Lazard convert eur moderat-r	FR0010906461	2,7%
Lazard convertible global-r	FR0010858498	2,5%

<sup>(1)</sup> Les performances sont données à titre indicatif et s'apprécient à l'issue de la durée de placement recommandée.

La performance est calculée à partir d'un mandat « Profil 1 » théorique de référence incluant la dérive de marché.

La performance du contrat du souscripteur étant investi sur le profil peut donc s'en écarter parfois sensiblement en termes de composition et donc des performances pour les raisons suivantes (liste non exhaustive) : contrat récent, changement de profil, versement/ rachat...

L'assuré supporte intégralement les éventuels risques de perte en capital.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et s'apprécient à l'issue de la durée de placement recommandée.

Les performances du profil sont nettes des frais de gestion du contrat (frais prélevés trimestriellement) et nettes des frais de gestion propres aux supports en unités de compte composant le profil, avant prélèvements sociaux et fiscaux. Les performances sont nettes des frais de gestion et des frais de l'assureur.

<sup>(2)</sup> La volatilité de l'allocation est égale à l'écart type annualisé des performances journalières sur une période donnée.

<sup>(3)</sup> Le 31/08/2006.

Ce document est remis à titre d'information aux porteurs des contrats Altaprofits dans le cadre de la Gestion Pilotée selon la réglementation en vigueur.

Les analyses et/ou descriptions contenues dans ce document ne sauraient être interprétées comme des conseils ou recommandations de la part de Lazard Frères Gestion SAS. Ce document ne constitue ni une recommandation d'achat ou de vente, ni une incitation à l'investissement dans les instruments ou valeurs y figurant.

Les instruments ou valeurs figurant dans ce document sont soumis aux fluctuations du marché et aucune garantie ne saurait être donnée sur leur performance ou leur évolution future. Les données statistiques reproduites dans ce document sont fournies à titre indicatif et ne sauraient constituer en aucun cas une garantie de performance future des instruments ou valeurs figurant dans ce document. Les investissements en unités de compte présentent un risque de perte en capital.

Les performances du profil sont nettes des frais de gestion du contrat (frais prélevés trimestriellement) et nettes des frais de gestion propres aux supports en unités de compte composant le profil, avant prélèvements sociaux et fiscaux. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Pour toute information concernant le profil de gestion du contrat, il convient de prendre connaissance du Document d'Informations Spécifiques.

#### Altaprofits

Courtage d'assurances et MIOBSP. Garantie Financière et Responsabilité Civile Professionnelle conformes aux articles L 512-6 et L 512-7 du code des assurances. ORIAS n° 07 023 588, <http://www.orias.fr>, Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution - ACPR, 4 Place de Budapest - CS 92459 - 75436 Paris Cedex 09.

Conseiller en Investissements Financiers enregistré sous le n° D011735 auprès de la CNCIF - Association agréée par l'Autorité des Marchés Financiers.

Société Anonyme de courtage d'assurances à directoire et conseil de surveillance au capital de 3 067 200 Euros. RCS Paris 428 671 036. Code NAF: 6622Z. 17, rue de la Paix - 75002 Paris - Tél : 01 44 77 12 14 (appel non surtaxé) - Fax : 01 44 77 12 20

#### Lazard Frères Gestion

SAS au capital de 14 487 500€ - 352 213 599 RCS Paris - Siège social : 25 rue de Courcelles, 75008 Paris. Agréée en tant que société de gestion de portefeuille l'Autorité des marchés financiers sous le numéro GP-04000068.

La responsabilité de Lazard Frères Gestion se limite à la fourniture de conseils adaptés aux contraintes d'investissement fixées par Generali Vie. La responsabilité de Lazard Frères Gestion ne pourra dès lors pas être recherchée (i) en cas d'inadéquation de ces profils financiers avec la situation financière personnelle des clients de ALTA PROFITS et de Generali Vie et/ou avec leurs objectifs d'investissements, patrimoniaux et/ou fiscaux et (ii) en cas de litige relatif au contenu des Contrats d'Assurance Vie et/ou des Mandats d'Arbitrage, proposés sur ce site et/ou des mandats d'arbitrage y compris relatifs, et/ou ainsi qu'au contenu des documents commerciaux qui leurs sont liés.

#### CONTACTS ET INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES



17 rue de la Paix  
75 002 Paris



01 44 77 12 14  
(appel non surtaxé)  
Du lundi au vendredi  
de 8h30 à 20h



[Information@altaprofits.fr](mailto:Information@altaprofits.fr)

### LA GESTION PILOTÉE PAR ALTAPROFITS

La gestion pilotée est un mode de gestion des contrats Altaprofits Vie et Altaprofits Capitalisation, contrats d'assurance vie et de capitalisation individuels, libellés en euros et en unités de compte, assurés par Generali Vie.

**Dans le cadre de ce mode de gestion, l'Assureur gère les sommes investies dans l'orientation de gestion sur les conseils de la société de gestion.** A ce titre, Lazard Frères Gestion réalise une prestation de conseil pour le compte d'Altaprofits auprès de Generali Vie et fournit les éléments constitutifs de ce reporting.

### DESCRIPTIF DU PROFIL 2

Constitué pour plus des deux tiers de produits de taux, ce profil est destiné aux souscripteurs qui souhaitent limiter le risque de leur investissement. Il vise un rendement de l'ordre de celui des obligations pour une volatilité inférieure grâce à la diversification des classes d'actifs. La part actions, qui représente 22,5%, est destinée à apporter un surcroît de performance, elle pourra varier entre 6% et 39%. L'allocation entre les différentes classes d'actifs évoluera de façon dynamique en fonction des environnements économiques et de marché.

#### BORNES ACTIONS



#### DATE DE CRÉATION

31/08/2006

**PERIODE DE DÉTENTION RECOMMANDÉE : 3 ans**

#### INDICATEUR DE RISQUE

A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé



### ORIENTATION CONSEILLÉE DE LAZARD FRÈRES GESTION \*

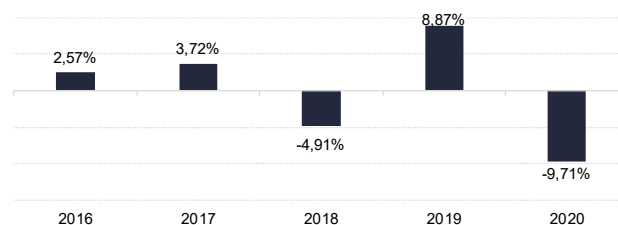
Les marchés actions avaient bien débuté l'année 2020, portés par la réduction des tensions commerciales sino-américaines et des signes de reprise économique. Ils se sont effondrés à partir de fin février, quand l'épidémie de COVID-19 s'est propagée en dehors de Chine, avant de se reprendre à partir de mi-mars, grâce aux mesures de soutien de grande ampleur annoncées par les pouvoirs publics et les banques centrales. Dans cet environnement les taux d'intérêt ont fortement baissé, surtout aux Etats-Unis où le taux à 10 ans du Trésor a baissé de 131 points de base avec un point bas historique à 0,54% le 10 mars. Le taux à 10 ans de l'Etat allemand a également baissé mais dans une moindre mesure (-29 pbs). Les marges de crédit des émetteurs privés se sont fortement écartées.

Le profil a pâti de la baisse des actions et de la plupart des obligations.

En termes d'environnement macroéconomique, nous pensons que l'économie va se contracter avant de rebondir mais n'étant pas en mesure d'estimer l'ampleur du choc ni le temps nécessaire pour le surmonter nous avons préféré, début mars, réduire l'exposition aux actions du profil. Celle-ci reste néanmoins supérieure au point central des marges de manœuvre.

L'allègement a porté principalement sur les actions de la zone euro mais concernait toutes les zones géographiques. En contrepartie, nous avons renforcé les obligations et le monétaire. Au sein de la poche obligataire, nous avons vendu le fonds CPR Eurogov+ MT et investi dans AXA Euro Obligations dont la sensibilité aux taux d'intérêt devrait permettre d'amortir la volatilité du profil, et dans Lazard Credit Opportunities, fonds flexible qui gère tactiquement son exposition aux risques de crédit et de taux.

### PERFORMANCES CALENDRIÈRES



### PERFORMANCES TRIMESTRIELLES DES SUPPORTS

Supports	Meilleures performances
Amundi-cash usd -a2 usd c	0,3%
Generali tresorerie	-0,4%
Axa euro aggrgte shrt dur-d	-2,2%

Supports	Moins bonnes performances
Lazard actions emergentes-r	-28,5%
Lazard small caps euro-r	-26,9%
Lazard actifs reels-d	-26,0%

L'investissement sur les supports en unités de compte supporte un risque de perte 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.

\* Actée par l'assureur.

## HISTORIQUE DE PERFORMANCES<sup>(1)</sup> ET RATIO DE RISQUE<sup>(2)</sup>

Performances cumulées	2020	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis l'origine <sup>(3)</sup>
<b>Profil 2</b>	<b>-9,7%</b>	<b>-9,7%</b>	<b>-6,1%</b>	<b>-5,4%</b>	<b>-3,9%</b>	<b>30,0%</b>
Eurostoxx**	-24,7%	-24,7%	-15,3%	-12,9%	-9,6%	20,5%
Barclays Euro Aggregate**	-1,1%	-1,1%	2,2%	6,9%	7,1%	70,1%
Eonia**	-0,1%	-0,1%	-0,4%	-1,1%	-1,6%	10,2%

Performances annualisées	2020	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis l'origine <sup>(3)</sup>
<b>Profil 2</b>	-	-	-	<b>-1,8%</b>	<b>-0,8%</b>	<b>1,9%</b>
Eurostoxx**	-	-	-	-4,5%	-2,0%	1,4%
Barclays Euro Aggregate**	-	-	-	2,3%	1,4%	4,0%
Eonia**	-	-	-	-0,4%	-0,3%	0,7%

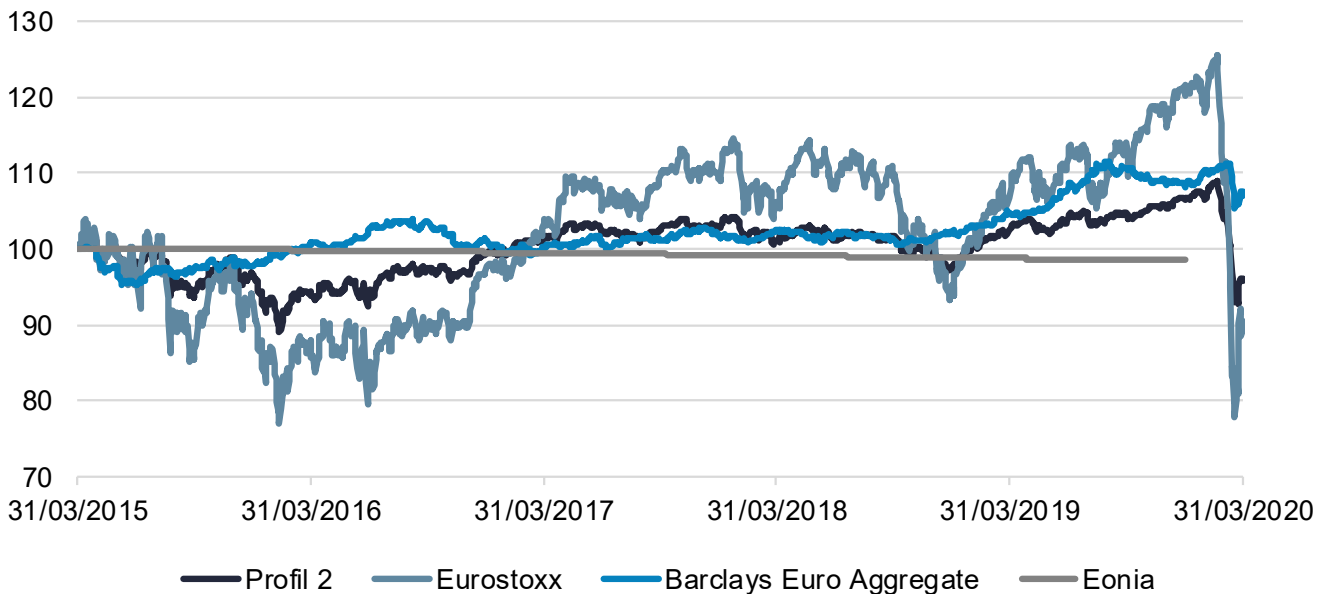
  

Volatilité	2020	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis l'origine <sup>(3)</sup>
<b>Profil 2</b>	<b>12,6%</b>	<b>12,6%</b>	<b>6,9%</b>	<b>4,9%</b>	<b>5,5%</b>	<b>5,7%</b>
Eurostoxx**	44,6%	44,6%	24,8%	17,4%	18,6%	21,4%
Barclays Euro Aggregate**	6,3%	6,3%	6,3%	3,0%	3,2%	3,2%
Eonia**	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%

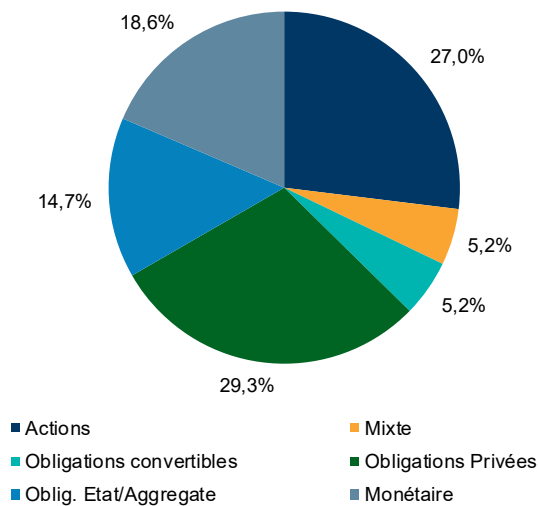
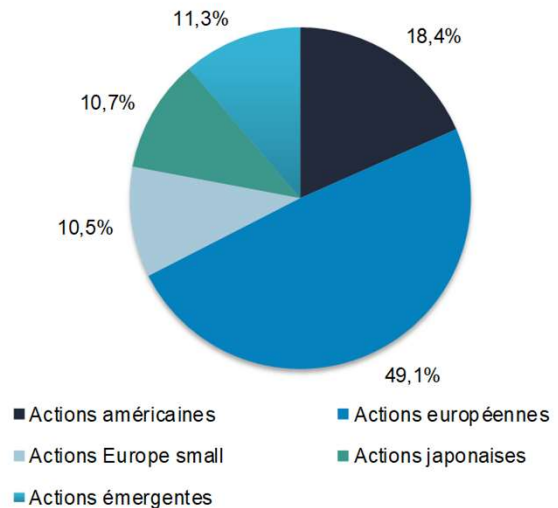
\*\*Les indices de marché présentés sont indiqués à titre d'information uniquement. Il ne s'agit pas de l'indicateur de référence du profil. Ils sont présentés **Dividendes net réinvestis**. L'Eurostoxx est un indice boursier représentatif des 50 sociétés les plus représentative des pays de la zone euro. L'indice Barclays Euro Aggregate Bond inclut des obligations en euro à taux fixe et de qualité élevée Investment Grade. L'Eonia est l'indice représentatif du marché monétaire.

## ÉVOLUTION DE LA PERFORMANCE DEPUIS 5 ANS

Base 100 au 31/03/2015



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et s'apprécient à l'issue de la durée de placement recommandée. Les indices de marché présentés sont indiqués à titre d'information uniquement. Il ne s'agit pas de l'indicateur de référence du profil. Ils sont présentés **Dividendes net réinvestis**.

**PRINCIPALES RÉPARTITIONS**
**RÉPARTITION DES CLASSES D'ACTIFS AU 31/03/2020**

**RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (ACTIONS) AU 31/03/2020**

**PRINCIPALES POSITIONS AU 31/03/2020**

Libellés	Code ISIN	Poids
Generali tresorerie	FR0010233726	16,7%
Lazard euro credit	FR0010751008	14,3%
Axa euro aggrgte shrt dur-d	FR0000979148	7,4%
Lazard eur short duration-ic	FR0000027609	7,3%
Axa euro obligations-d	FR0000289118	7,3%

Libellés	Code ISIN	Poids
Lazard credit opportunit-a	FR0010230490	7,3%
Lazard patrimoine-r	FR0012355139	5,2%
Federal indiciel us	FR0000988057	5,0%
Fidelity fnds-europ dyn gr-a	LU0119124781	3,4%
Fidelity europe	FR0000008674	3,4%



<sup>(1)</sup> Les performances sont données à titre indicatif et s'apprécient à l'issue de la durée de placement recommandée.

La performance est calculée à partir d'un mandat « Profil 2 » théorique de référence incluant la dérive de marché.

La performance du contrat du souscripteur étant investi sur le profil peut donc s'en écarter parfois sensiblement en termes de composition et donc des performances pour les raisons suivantes (liste non exhaustive) : contrat récent, changement de profil, versement/ rachat...

L'assuré supporte intégralement les éventuels risques de perte en capital.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et s'apprécient à l'issue de la durée de placement recommandée.

Les performances du profil sont nettes des frais de gestion du contrat (frais prélevés trimestriellement) et nettes des frais de gestion propres aux supports en unités de compte composant le profil, avant prélèvements sociaux et fiscaux. Les performances sont nettes des frais de gestion et des frais de l'assureur.

<sup>(2)</sup> La volatilité de l'allocation est égale à l'écart type annualisé des performances journalières sur une période donnée.

<sup>(3)</sup> Le 31/08/2006.

Ce document est remis à titre d'information aux porteurs des contrats Altaprofits dans le cadre de la Gestion Pilotée selon la réglementation en vigueur.

Les analyses et/ou descriptions contenues dans ce document ne sauraient être interprétées comme des conseils ou recommandations de la part de Lazard Frères Gestion SAS. Ce document ne constitue ni une recommandation d'achat ou de vente, ni une incitation à l'investissement dans les instruments ou valeurs y figurant.

Les instruments ou valeurs figurant dans ce document sont soumis aux fluctuations du marché et aucune garantie ne saurait être donnée sur leur performance ou leur évolution future. Les données statistiques reproduites dans ce document sont fournies à titre indicatif et ne sauraient constituer en aucun cas une garantie de performance future des instruments ou valeurs figurant dans ce document. Les investissements en unités de compte présentent un risque de perte en capital.

Les performances du profil sont nettes des frais de gestion du contrat (frais prélevés trimestriellement) et nettes des frais de gestion propres aux supports en unités de compte composant le profil, avant prélèvements sociaux et fiscaux. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Pour toute information concernant le profil de gestion du contrat, il convient de prendre connaissance du Document d'Informations Spécifiques.

#### Altaprofits

Courtage d'assurances et MIOBSP. Garantie Financière et Responsabilité Civile Professionnelle conformes aux articles L 512-6 et L 512-7 du code des assurances. ORIAS n° 07 023 588, <http://www.orias.fr>, Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution - ACPR, 4 Place de Budapest - CS 92459 - 75436 Paris Cedex 09.

Conseiller en Investissements Financiers enregistré sous le n° D011735 auprès de la CNCIF - Association agréée par l'Autorité des Marchés Financiers.

Société Anonyme de courtage d'assurances à directoire et conseil de surveillance au capital de 3 067 200 Euros. RCS Paris 428 671 036. Code NAF: 6622Z. 17, rue de la Paix - 75002 Paris - Tél : 01 44 77 12 14 (appel non surtaxé) - Fax : 01 44 77 12 20

#### Lazard Frères Gestion

SAS au capital de 14 487 500€ - 352 213 599 RCS Paris - Siège social : 25 rue de Courcelles, 75008 Paris. Agréée en tant que société de gestion de portefeuille l'Autorité des marchés financiers sous le numéro GP-04000068.

La responsabilité de Lazard Frères Gestion se limite à la fourniture de conseils adaptés aux contraintes d'investissement fixées par Generali Vie. La responsabilité de Lazard Frères Gestion ne pourra dès lors pas être recherchée (i) en cas d'inadéquation de ces profils financiers avec la situation financière personnelle des clients de ALTA PROFITS et de Generali Vie et/ou avec leurs objectifs d'investissements, patrimoniaux et/ou fiscaux et (ii) en cas de litige relatif au contenu des Contrats d'Assurance Vie et/ou des Mandats d'Arbitrage, proposés sur ce site et/ou des mandats d'arbitrage y compris relatifs, et/ou ainsi qu'au contenu des documents commerciaux qui leurs sont liés.

#### CONTACTS ET INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES



17 rue de la Paix  
75 002 Paris



01 44 77 12 14  
(appel non surtaxé)  
Du lundi au vendredi  
de 8h30 à 20h



[Information@altaprofits.fr](mailto:Information@altaprofits.fr)

### LA GESTION PILOTÉE PAR ALTAPROFITS

La gestion pilotée est un mode de gestion des contrats Altaprofits Vie et Altaprofits Capitalisation, contrats d'assurance vie et de capitalisation individuels, libellés en euros et en unités de compte, assurés par Generali Vie.

**Dans le cadre de ce mode de gestion, l'Assureur gère les sommes investies dans l'orientation de gestion sur les conseils de la société de gestion.** A ce titre, Lazard Frères Gestion réalise une prestation de conseil pour le compte d'Altaprofits auprès de Generali Vie et fournit les éléments constitutifs de ce reporting.

### DESCRIPTIF DU PROFIL 3

Constitué pour 60% de produits de taux, ce profil est destiné aux souscripteurs qui souhaitent limiter le risque de leur investissement. Il vise un rendement légèrement supérieur à celui des obligations pour une volatilité comparable grâce à la diversification des classes d'actifs. La part actions, qui représente 30%, est destinée à apporter un surcroît de performance, elle pourra varier entre 12% et 48%. L'allocation entre les différentes classes d'actifs évoluera de façon dynamique en fonction des environnements économiques et de marché.

#### BORNES ACTIONS



#### DATE DE CRÉATION

31/08/2006

**PERIODE DE DÉTENTION RECOMMANDÉE : 5 ans**

#### INDICATEUR DE RISQUE

A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé



### ORIENTATION CONSEILLÉE DE LAZARD FRÈRES GESTION \*

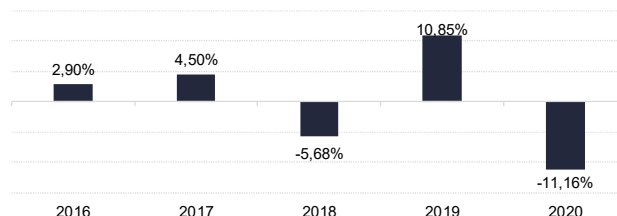
Les marchés actions avaient bien débuté l'année 2020, portés par la réduction des tensions commerciales sino-américaines et des signes de reprise économique. Ils se sont effondrés à partir de fin février, quand l'épidémie de COVID-19 s'est propagée en dehors de Chine, avant de se reprendre à partir de mi-mars, grâce aux mesures de soutien de grande ampleur annoncées par les pouvoirs publics et les banques centrales. Dans cet environnement les taux d'intérêt ont fortement baissé, surtout aux Etats-Unis où le taux à 10 ans du Trésor a baissé de 131 points de base avec un point bas historique à 0,54% le 10 mars. Le taux à 10 ans de l'Etat allemand a également baissé mais dans une moindre mesure (-29 pbs). Les marges de crédit des émetteurs privés se sont fortement écartées.

Le profil a pâti de la baisse des actions et de la plupart des obligations.

En termes d'environnement macroéconomique, nous pensons que l'économie va se contracter avant de rebondir mais n'étant pas en mesure d'estimer l'ampleur du choc ni le temps nécessaire pour le surmonter nous avons préféré, début mars, réduire l'exposition aux actions du profil. Celle-ci reste néanmoins supérieure au point central des marges de manœuvre.

L'allègement a porté principalement sur les actions de la zone euro mais concernait toutes les zones géographiques. En contrepartie, nous avons renforcé les obligations et le monétaire. Au sein de la poche obligataire, nous avons vendu le fonds CPR Eurogov+ MT et investi dans AXA Euro Obligations dont la sensibilité aux taux d'intérêt devrait permettre d'amortir la volatilité du profil, et dans Lazard Credit Opportunités, fonds flexible qui gère tactiquement son exposition aux risques de crédit et de taux.

### PERFORMANCES CALENDRAIRES



### PERFORMANCES TRIMESTRIELLES DES SUPPORTS

Supports	Meilleures performances
Amundi-cash usd -a2 usd c	0,3%
Generali tresorerie	-0,4%
Axa euro aggrgte shrt dur-d	-2,2%
Supports	Moins bonnes performances
Lazard actions emergentes-r	-28,5%
Lazard small caps euro-r	-26,9%
Lazard actifs reels-d	-26,0%

L'investissement sur les supports en unités de compte supporte un risque de perte 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.

\* Actée par l'assureur.

## HISTORIQUE DE PERFORMANCES<sup>(1)</sup> ET RATIO DE RISQUE<sup>(2)</sup>

Performances cumulées	2020	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis l'origine <sup>(3)</sup>
<b>Profil 3</b>	<b>-11,2%</b>	<b>-11,2%</b>	<b>-6,8%</b>	<b>-5,7%</b>	<b>-3,8%</b>	<b>33,4%</b>
Eurostoxx**	-24,7%	-24,7%	-15,3%	-12,9%	-9,6%	20,5%
Barclays Euro Aggregate**	-1,1%	-1,1%	2,2%	6,9%	7,1%	70,1%
Eonia**	-0,1%	-0,1%	-0,4%	-1,1%	-1,6%	10,2%

Performances annualisées	2020	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis l'origine <sup>(3)</sup>
<b>Profil 3</b>	-	-	-	<b>-1,9%</b>	<b>-0,8%</b>	<b>2,1%</b>
Eurostoxx**	-	-	-	-4,5%	-2,0%	1,4%
Barclays Euro Aggregate**	-	-	-	2,3%	1,4%	4,0%
Eonia**	-	-	-	-0,4%	-0,3%	0,7%

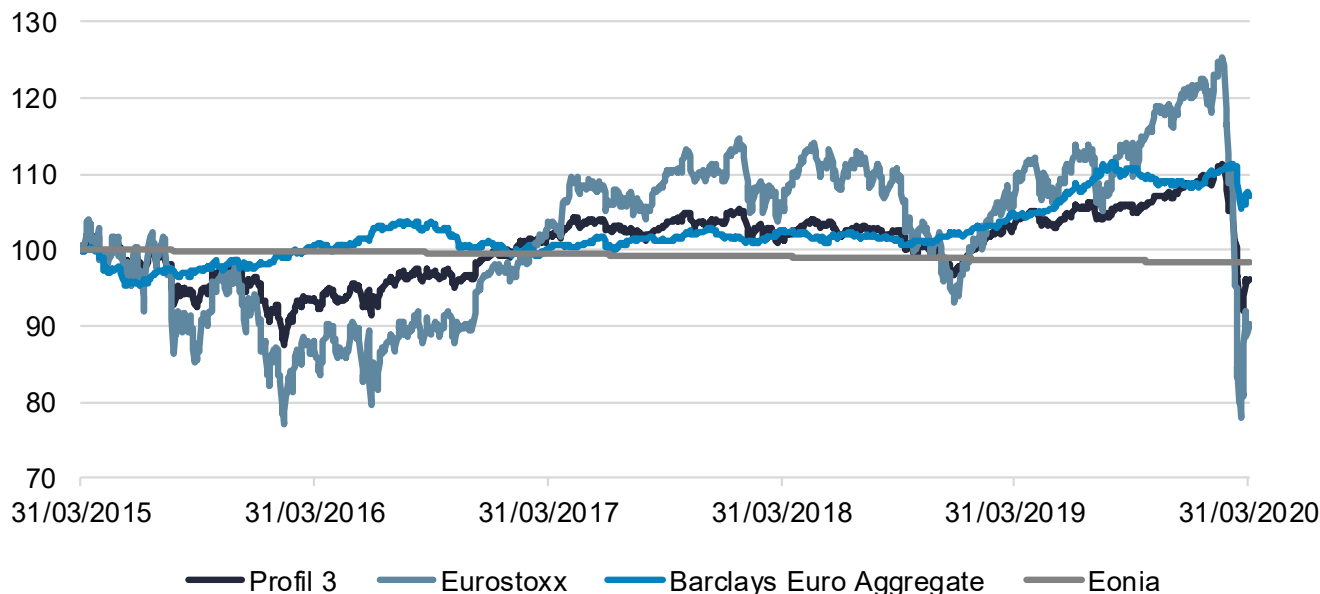
  

Volatilité	2020	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis l'origine <sup>(3)</sup>
<b>Profil 3</b>	<b>15,4%</b>	<b>15,4%</b>	<b>8,4%</b>	<b>5,9%</b>	<b>6,7%</b>	<b>6,8%</b>
Eurostoxx**	44,6%	44,6%	24,8%	17,4%	18,6%	21,4%
Barclays Euro Aggregate**	6,3%	6,3%	6,3%	3,0%	3,2%	3,2%
Eonia**	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%

\*\*Les indices de marché présentés sont indiqués à titre d'information uniquement. Il ne s'agit pas de l'indicateur de référence du profil. Ils sont présentés **Dividendes net réinvestis**. L'Eurostoxx est un indice boursier représentatif des 50 sociétés les plus représentative des pays de la zone euro. L'indice Barclays Euro Aggregate Bond inclut des obligations en euro à taux fixe et de qualité élevée Investment Grade. L'Eonia est l'indice représentatif du marché monétaire.

## ÉVOLUTION DE LA PERFORMANCE DEPUIS 5 ANS

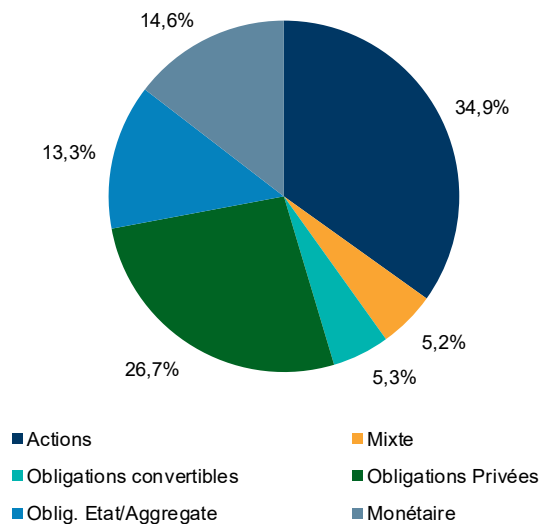
Base 100 au 31/03/2015



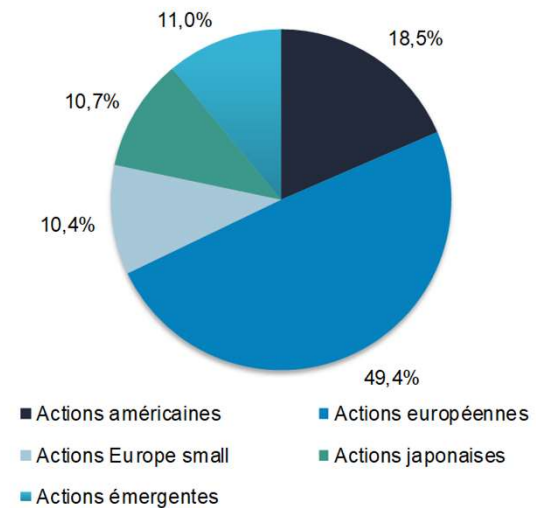
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et s'apprécient à l'issue de la durée de placement recommandée. Les indices de marché présentés sont indiqués à titre d'information uniquement. Il ne s'agit pas de l'indicateur de référence du profil. Ils sont présentés **Dividendes net réinvestis**.

PRINCIPALES RÉPARTITIONS

RÉPARTITION DES CLASSES D'ACTIFS AU 31/03/2020



RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (ACTIONS) AU 31/03/2020



PRINCIPALES POSITIONS AU 31/03/2020

Libellés	Code ISIN	Poids
Lazard euro credit	FR0010751008	13,0%
Generali tresorerie	FR0010233726	12,7%
Axa euro aggrgte shrt dur-d	FR0000979148	6,7%
Lazard eur short duration-ic	FR0000027609	6,6%
Axa euro obligations-d	FR0000289118	6,6%

Libellés	Code ISIN	Poids
Lazard credit opportunit-a	FR0010230490	6,6%
Federal indiciel us	FR0000988057	6,5%
Lazard patrimoine-r	FR0012355139	5,2%
Fidelity fnds-europ dyn gr-a	LU0119124781	4,5%
Fidelity europe	FR0000008674	4,4%

<sup>(1)</sup> Les performances sont données à titre indicatif et s'apprécient à l'issue de la durée de placement recommandée.

La performance est calculée à partir d'un mandat « Profil 3 » théorique de référence incluant la dérive de marché.

La performance du contrat du souscripteur étant investi sur le profil peut donc s'en écarter parfois sensiblement en termes de composition et donc des performances pour les raisons suivantes (liste non exhaustive) : contrat récent, changement de profil, versement/ rachat...

L'assuré supporte intégralement les éventuels risques de perte en capital.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et s'apprécient à l'issue de la durée de placement recommandée.

Les performances du profil sont nettes des frais de gestion du contrat (frais prélevés trimestriellement) et nettes des frais de gestion propres aux supports en unités de compte composant le profil, avant prélèvements sociaux et fiscaux. Les performances sont nettes des frais de gestion et des frais de l'assureur.

<sup>(2)</sup> La volatilité de l'allocation est égale à l'écart type annualisé des performances journalières sur une période donnée.

<sup>(3)</sup> Le 31/08/2006.

Ce document est remis à titre d'information aux porteurs des contrats Altaprofits dans le cadre de la Gestion Pilotée selon la réglementation en vigueur.

Les analyses et/ou descriptions contenues dans ce document ne sauraient être interprétées comme des conseils ou recommandations de la part de Lazard Frères Gestion SAS. Ce document ne constitue ni une recommandation d'achat ou de vente, ni une incitation à l'investissement dans les instruments ou valeurs y figurant.

Les instruments ou valeurs figurant dans ce document sont soumis aux fluctuations du marché et aucune garantie ne saurait être donnée sur leur performance ou leur évolution future. Les données statistiques reproduites dans ce document sont fournies à titre indicatif et ne sauraient constituer en aucun cas une garantie de performance future des instruments ou valeurs figurant dans ce document. Les investissements en unités de compte présentent un risque de perte en capital.

Les performances du profil sont nettes des frais de gestion du contrat (frais prélevés trimestriellement) et nettes des frais de gestion propres aux supports en unités de compte composant le profil, avant prélèvements sociaux et fiscaux. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Pour toute information concernant le profil de gestion du contrat, il convient de prendre connaissance du Document d'Informations Spécifiques.

#### Altaprofits

Courtage d'assurances et MIOBSP. Garantie Financière et Responsabilité Civile Professionnelle conformes aux articles L 512-6 et L 512-7 du code des assurances. ORIAS n° 07 023 588, <http://www.orias.fr>, Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution - ACPR, 4 Place de Budapest - CS 92459 - 75436 Paris Cedex 09.

Conseiller en Investissements Financiers enregistré sous le n° D011735 auprès de la CNCIF - Association agréée par l'Autorité des Marchés Financiers.

Société Anonyme de courtage d'assurances à directoire et conseil de surveillance au capital de 3 067 200 Euros. RCS Paris 428 671 036. Code NAF: 6622Z. 17, rue de la Paix - 75002 Paris - Tél : 01 44 77 12 14 (appel non surtaxé) - Fax : 01 44 77 12 20

#### Lazard Frères Gestion

SAS au capital de 14 487 500€ - 352 213 599 RCS Paris - Siège social : 25 rue de Courcelles, 75008 Paris. Agréée en tant que société de gestion de portefeuille l'Autorité des marchés financiers sous le numéro GP-04000068.

La responsabilité de Lazard Frères Gestion se limite à la fourniture de conseils adaptés aux contraintes d'investissement fixées par Generali Vie. La responsabilité de Lazard Frères Gestion ne pourra dès lors pas être recherchée (i) en cas d'inadéquation de ces profils financiers avec la situation financière personnelle des clients de ALTA PROFITS et de Generali Vie et/ou avec leurs objectifs d'investissements, patrimoniaux et/ou fiscaux et (ii) en cas de litige relatif au contenu des Contrats d'Assurance Vie et/ou des Mandats d'Arbitrage, proposés sur ce site et/ou des mandats d'arbitrage y compris relatifs, et/ou ainsi qu'au contenu des documents commerciaux qui leurs sont liés.

#### CONTACTS ET INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES



17 rue de la Paix  
75 002 Paris



01 44 77 12 14  
(appel non surtaxé)  
Du lundi au vendredi  
de 8h30 à 20h



[Information@altaprofits.fr](mailto:Information@altaprofits.fr)

### LA GESTION PILOTÉE PAR ALTAPROFITS

La gestion pilotée est un mode de gestion des contrats Altaprofits Vie et Altaprofits Capitalisation, contrats d'assurance vie et de capitalisation individuels, libellés en euros et en unités de compte, assurés par Generali Vie.

**Dans le cadre de ce mode de gestion, l'Assureur gère les sommes investies dans l'orientation de gestion sur les conseils de la société de gestion.** A ce titre, Lazard Frères Gestion réalise une prestation de conseil pour le compte d'Altaprofits auprès de Generali Vie et fournit les éléments constitutifs de ce reporting.

### DESCRIPTIF DU PROFIL 4

Avec une part de produits de taux un peu supérieure à la part actions, ce profil est destiné aux souscripteurs qui recherchent de la souplesse dans l'allocation de leur investissement. Il vise un rendement intermédiaire entre obligations et actions pour une volatilité sensiblement inférieure à celle des actions. La part actions pourra varier entre 18% et 57% de manière à adopter une allocation défensive en cas de perspectives défavorables ou à l'inverse de bénéficier d'une exposition accrue en cas de perspectives favorables. L'allocation entre les différentes classes d'actifs évoluera de façon dynamique en fonction des environnements économiques et de marché.

### BORNES ACTIONS



### DATE DE CRÉATION

31/08/2006

**PERIODE DE DÉTENTION RECOMMANDÉE : 5 ans**

### INDICATEUR DE RISQUE

A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé



### ORIENTATION CONSEILLÉE DE LAZARD FRÈRES GESTION \*

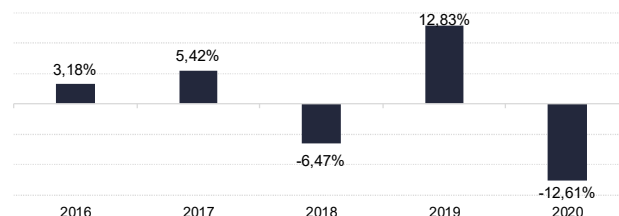
Les marchés actions avaient bien débuté l'année 2020, portés par la réduction des tensions commerciales sino-américaines et des signes de reprise économique. Ils se sont effondrés à partir de fin février, quand l'épidémie de COVID-19 s'est propagée en dehors de Chine, avant de se reprendre à partir de mi-mars, grâce aux mesures de soutien de grande ampleur annoncées par les pouvoirs publics et les banques centrales. Dans cet environnement les taux d'intérêt ont fortement baissé, surtout aux Etats-Unis où le taux à 10 ans du Trésor a baissé de 131 points de base avec un point bas historique à 0,54% le 10 mars. Le taux à 10 ans de l'Etat allemand a également baissé mais dans une moindre mesure (-29 pbs). Les marges de crédit des émetteurs privés se sont fortement écartées.

Le profil a pâti de la baisse des actions et de la plupart des obligations.

En termes d'environnement macroéconomique, nous pensons que l'économie va se contracter avant de rebondir mais n'étant pas en mesure d'estimer l'ampleur du choc ni le temps nécessaire pour le surmonter nous avons préféré, début mars, réduire l'exposition aux actions du profil. Celle-ci reste néanmoins supérieure au point central des marges de manœuvre.

L'allègement a porté principalement sur les actions de la zone euro mais concernait toutes les zones géographiques. En contrepartie, nous avons renforcé les obligations et le monétaire. Au sein de la poche obligataire, nous avons vendu le fonds CPR Eurogov+ MT et investi dans AXA Euro Obligations dont la sensibilité aux taux d'intérêt devrait permettre d'amortir la volatilité du profil, et dans Lazard Credit Opportunités, fonds flexible qui gère tactiquement son exposition aux risques de crédit et de taux.

### PERFORMANCES CALENDRAIRES



### PERFORMANCES TRIMESTRIELLES DES SUPPORTS

Supports	Meilleures performances
Amundi-cash usd -a2 usd c	0,3%
Generali tresorerie	-0,4%
Axa euro aggrgte shrt dur-d	-2,2%
Supports	Moins bonnes performances
Lazard actions emergentes-r	-28,5%
Lazard small caps euro-r	-26,9%
Lazard actifs reels-d	-26,0%

L'investissement sur les supports en unités de compte supporte un risque de perte 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.

\* Actée par l'assureur.

## HISTORIQUE DE PERFORMANCES<sup>(1)</sup> ET RATIO DE RISQUE<sup>(2)</sup>

Performances cumulées	2020	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis l'origine <sup>(3)</sup>
<b>Profil 4</b>	<b>-12,6%</b>	<b>-12,6%</b>	<b>-7,6%</b>	<b>-6,0%</b>	<b>-3,7%</b>	<b>36,6%</b>
Eurostoxx**	-24,7%	-24,7%	-15,3%	-12,9%	-9,6%	20,5%
Barclays Euro Aggregate**	-1,1%	-1,1%	2,2%	6,9%	7,1%	70,1%
Eonia**	-0,1%	-0,1%	-0,4%	-1,1%	-1,6%	10,2%

Performances annualisées	2020	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis l'origine <sup>(3)</sup>
<b>Profil 4</b>	-	-	-	<b>-2,1%</b>	<b>-0,8%</b>	<b>2,3%</b>
Eurostoxx**	-	-	-	-4,5%	-2,0%	1,4%
Barclays Euro Aggregate**	-	-	-	2,3%	1,4%	4,0%
Eonia**	-	-	-	-0,4%	-0,3%	0,7%

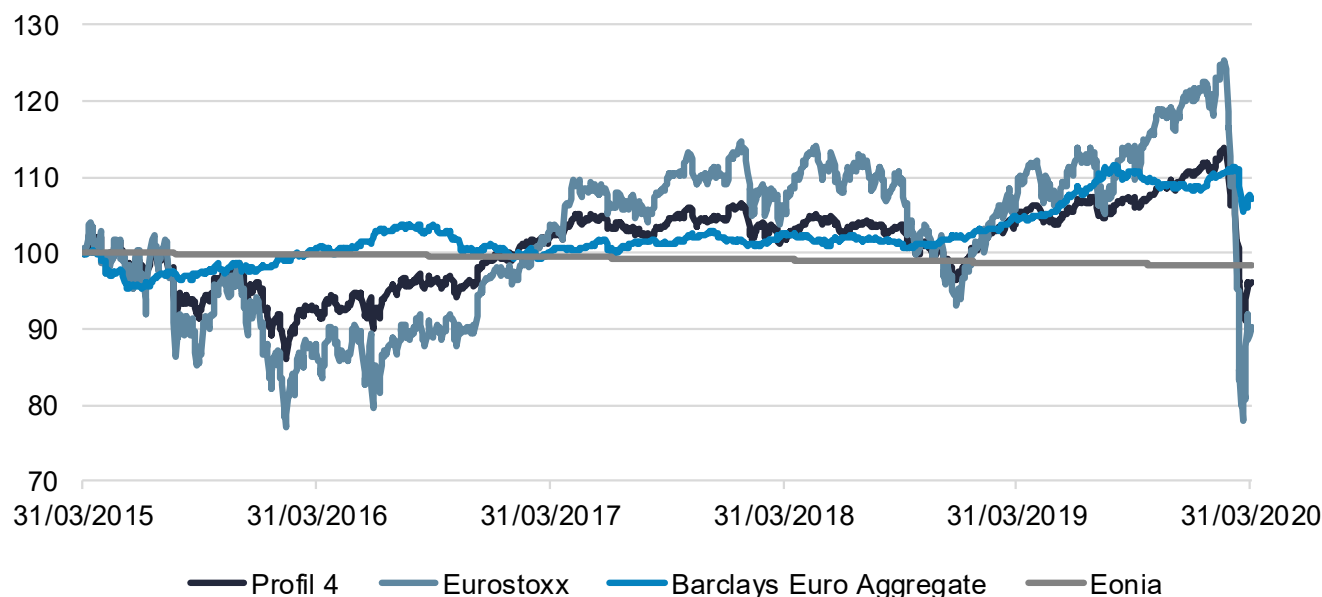
  

Volatilité	2020	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis l'origine <sup>(3)</sup>
<b>Profil 4</b>	<b>18,2%</b>	<b>18,2%</b>	<b>10,0%</b>	<b>7,0%</b>	<b>7,8%</b>	<b>8,0%</b>
Eurostoxx**	44,6%	44,6%	24,8%	17,4%	18,6%	21,4%
Barclays Euro Aggregate**	6,3%	6,3%	6,3%	3,0%	3,2%	3,2%
Eonia**	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%

\*\*Les indices de marché présentés sont indiqués à titre d'information uniquement. Il ne s'agit pas de l'indicateur de référence du profil. Ils sont présentés **Dividendes net réinvestis**. L'Eurostoxx est un indice boursier représentatif des 50 sociétés les plus représentatives des pays de la zone euro. L'indice Barclays Euro Aggregate Bond inclut des obligations en euro à taux fixe et de qualité élevée Investment Grade. L'Eonia est l'indice représentatif du marché monétaire.

## ÉVOLUTION DE LA PERFORMANCE DEPUIS 5 ANS

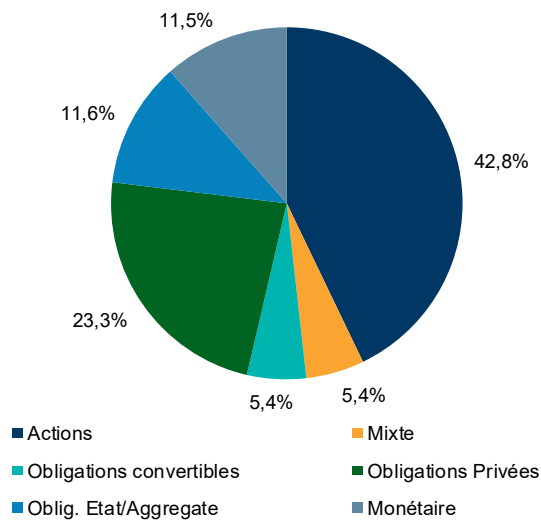
Base 100 au 31/03/2015



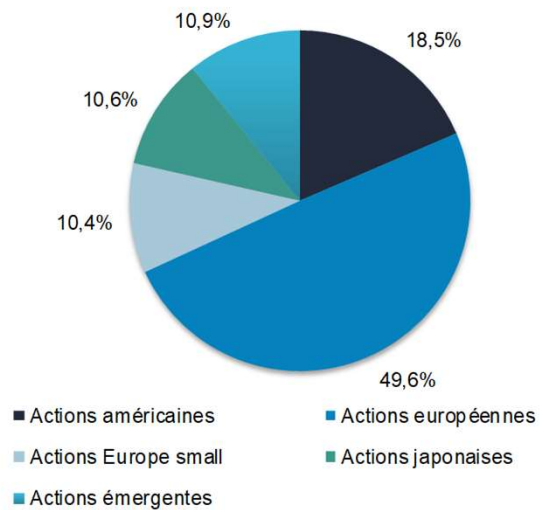
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et s'apprécient à l'issue de la durée de placement recommandée. Les indices de marché présentés sont indiqués à titre d'information uniquement. Il ne s'agit pas de l'indicateur de référence du profil. Ils sont présentés **Dividendes net réinvestis**.

PRINCIPALES RÉPARTITIONS

RÉPARTITION DES CLASSES D'ACTIFS AU 31/03/2020



RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (ACTIONS) AU 31/03/2020



PRINCIPALES POSITIONS AU 31/03/2020

Libellés	Code ISIN	Poids
Lazard euro credit	FR0010751008	11,3%
Generali tresorerie	FR0010233726	10,0%
Federal indiciel us	FR0000988057	7,9%
Axa euro aggrgte shrt dur-d	FR0000979148	5,8%
Lazard eur short duration-ic	FR0000027609	5,7%

Libellés	Code ISIN	Poids
Axa euro obligations-d	FR0000289118	5,7%
Lazard credit opportunit-a	FR0010230490	5,7%
Fidelity fnds-europ dyn gr-a	LU0119124781	5,5%
Lazard patrimoine-r	FR0012355139	5,4%
Fidelity europe	FR0000008674	5,4%



(1) Les performances sont données à titre indicatif et s'apprécient à l'issue de la durée de placement recommandée.

La performance est calculée à partir d'un mandat « Profil 4 » théorique de référence incluant la dérive de marché.

La performance du contrat du souscripteur étant investi sur le profil peut donc s'en écarter parfois sensiblement en termes de composition et donc des performances pour les raisons suivantes (liste non exhaustive) : contrat récent, changement de profil, versement/ rachat...

L'assuré supporte intégralement les éventuels risques de perte en capital.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et s'apprécient à l'issue de la durée de placement recommandée.

Les performances du profil sont nettes des frais de gestion du contrat (frais prélevés trimestriellement) et nettes des frais de gestion propres aux supports en unités de compte composant le profil, avant prélèvements sociaux et fiscaux. Les performances sont nettes des frais de gestion et des frais de l'assureur.

(2) La volatilité de l'allocation est égale à l'écart type annualisé des performances journalières sur une période donnée.

(3) Le 31/08/2006.

Ce document est remis à titre d'information aux porteurs des contrats Altaprofits dans le cadre de la Gestion Pilotée selon la réglementation en vigueur.

Les analyses et/ou descriptions contenues dans ce document ne sauraient être interprétées comme des conseils ou recommandations de la part de Lazard Frères Gestion SAS. Ce document ne constitue ni une recommandation d'achat ou de vente, ni une incitation à l'investissement dans les instruments ou valeurs y figurant.

Les instruments ou valeurs figurant dans ce document sont soumis aux fluctuations du marché et aucune garantie ne saurait être donnée sur leur performance ou leur évolution future. Les données statistiques reproduites dans ce document sont fournies à titre indicatif et ne sauraient constituer en aucun cas une garantie de performance future des instruments ou valeurs figurant dans ce document. Les investissements en unités de compte présentent un risque de perte en capital.

Les performances du profil sont nettes des frais de gestion du contrat (frais prélevés trimestriellement) et nettes des frais de gestion propres aux supports en unités de compte composant le profil, avant prélèvements sociaux et fiscaux. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Pour toute information concernant le profil de gestion du contrat, il convient de prendre connaissance du Document d'Informations Spécifiques.

#### Altaprofits

Courtage d'assurances et MIOBSP. Garantie Financière et Responsabilité Civile Professionnelle conformes aux articles L 512-6 et L 512-7 du code des assurances. ORIAS n° 07 023 588, <http://www.orias.fr>, Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution - ACPR, 4 Place de Budapest - CS 92459 - 75436 Paris Cedex 09.

Conseiller en Investissements Financiers enregistré sous le n° D011735 auprès de la CNCIF - Association agréée par l'Autorité des Marchés Financiers.

Société Anonyme de courtage d'assurances à directoire et conseil de surveillance au capital de 3 067 200 Euros. RCS Paris 428 671 036. Code NAF: 6622Z. 17, rue de la Paix - 75002 Paris - Tél : 01 44 77 12 14 (appel non surtaxé) - Fax : 01 44 77 12 20

#### Lazard Frères Gestion

SAS au capital de 14 487 500€ - 352 213 599 RCS Paris - Siège social : 25 rue de Courcelles, 75008 Paris. Agréée en tant que société de gestion de portefeuille l'Autorité des marchés financiers sous le numéro GP-04000068.

La responsabilité de Lazard Frères Gestion se limite à la fourniture de conseils adaptés aux contraintes d'investissement fixées par Generali Vie. La responsabilité de Lazard Frères Gestion ne pourra dès lors pas être recherchée (i) en cas d'inadéquation de ces profils financiers avec la situation financière personnelle des clients de ALTA PROFITS et de Generali Vie et/ou avec leurs objectifs d'investissements, patrimoniaux et/ou fiscaux et (ii) en cas de litige relatif au contenu des Contrats d'Assurance Vie et/ou des Mandats d'Arbitrage, proposés sur ce site et/ou des mandats d'arbitrage y compris relatifs, et/ou ainsi qu'au contenu des documents commerciaux qui leurs sont liés.

#### CONTACTS ET INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES



17 rue de la Paix  
75 002 Paris



01 44 77 12 14  
(appel non surtaxé)  
Du lundi au vendredi  
de 8h30 à 20h



[Information@altaprofits.fr](mailto:Information@altaprofits.fr)

### LA GESTION PILOTÉE PAR ALTAPROFITS

La gestion pilotée est un mode de gestion des contrats Altaprofits Vie et Altaprofits Capitalisation, contrats d'assurance vie et de capitalisation individuels, libellés en euros et en unités de compte, assurés par Generali Vie.

**Dans le cadre de ce mode de gestion, l'Assureur gère les sommes investies dans l'orientation de gestion sur les conseils de la société de gestion.** A ce titre, Lazard Frères Gestion réalise une prestation de conseil pour le compte d'Altaprofits auprès de Generali Vie et fournit les éléments constitutifs de ce reporting.

### DESCRIPTIF DU PROFIL 5

Équilibré entre produits de taux et actions, ce profil est destiné aux souscripteurs qui recherchent de la souplesse dans l'allocation de leur investissement. Il vise un rendement intermédiaire entre obligations et actions pour une volatilité sensiblement inférieure à celle des actions. La part actions peut varier entre 25% et 65% de manière à adopter une allocation défensive en cas de perspectives défavorables ou à l'inverse de bénéficier d'une exposition accrue en cas de perspectives favorables. L'allocation entre les différentes classes d'actifs évoluera de façon dynamique en fonction des environnements économiques et de marché.

#### BORNES ACTIONS



#### DATE DE CRÉATION

31/08/2006

**PERIODE DE DÉTENTION RECOMMANDÉE : 5 ans**

#### INDICATEUR DE RISQUE

A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé



### ORIENTATION CONSEILLÉE DE LAZARD FRÈRES GESTION \*

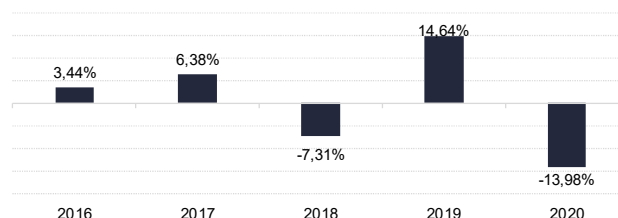
Les marchés actions avaient bien débuté l'année 2020, portés par la réduction des tensions commerciales sino-américaines et des signes de reprise économique. Ils se sont effondrés à partir de fin février, quand l'épidémie de COVID-19 s'est propagée en dehors de Chine, avant de se reprendre à partir de mi-mars, grâce aux mesures de soutien de grande ampleur annoncées par les pouvoirs publics et les banques centrales. Dans cet environnement les taux d'intérêt ont fortement baissé, surtout aux Etats-Unis où le taux à 10 ans du Trésor a baissé de 131 points de base avec un point bas historique à 0,54% le 10 mars. Le taux à 10 ans de l'Etat allemand a également baissé mais dans une moindre mesure (-29 pbs). Les marges de crédit des émetteurs privés se sont fortement écartées.

Le profil a pâti de la baisse des actions et de la plupart des obligations.

En termes d'environnement macroéconomique, nous pensons que l'économie va se contracter avant de rebondir mais n'étant pas en mesure d'estimer l'ampleur du choc ni le temps nécessaire pour le surmonter nous avons préféré, début mars, réduire l'exposition aux actions du profil. Celle-ci reste néanmoins supérieure au point central des marges de manœuvre.

L'allègement a porté principalement sur les actions de la zone euro mais concernait toutes les zones géographiques. En contrepartie, nous avons renforcé les obligations et le monétaire. Au sein de la poche obligataire, nous avons vendu le fonds CPR Eurogov+ MT et investi dans AXA Euro Obligations dont la sensibilité aux taux d'intérêt devrait permettre d'amortir la volatilité du profil, et dans Lazard Credit Opportunités, fonds flexible qui gère tactiquement son exposition aux risques de crédit et de taux.

### PERFORMANCES CALENDAIRES



### PERFORMANCES TRIMESTRIELLES DES SUPPORTS

Supports	Meilleures performances
Amundi-cash usd -a2 usd c	0,3%
Generali tresorerie	-0,4%
Axa euro aggrgte shrt dur-d	-2,2%

Supports	Moins bonnes performances
Lazard actions emergentes-r	-28,5%
Lazard small caps euro-r	-26,9%
Lazard actifs reels-d	-26,0%

L'investissement sur les supports en unités de compte supporte un risque de perte 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.

\* Actée par l'assureur.

## HISTORIQUE DE PERFORMANCES<sup>(1)</sup> ET RATIO DE RISQUE<sup>(2)</sup>

Performances cumulées	2020	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis l'origine <sup>(3)</sup>
<b>Profil 5</b>	<b>-14,0%</b>	<b>-14,0%</b>	<b>-8,3%</b>	<b>-6,5%</b>	<b>-3,8%</b>	<b>39,2%</b>
Eurostoxx**	-24,7%	-24,7%	-15,3%	-12,9%	-9,6%	20,5%
Barclays Euro Aggregate**	-1,1%	-1,1%	2,2%	6,9%	7,1%	70,1%
Eonia**	-0,1%	-0,1%	-0,4%	-1,1%	-1,6%	10,2%

Performances annualisées	2020	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis l'origine <sup>(3)</sup>
<b>Profil 5</b>	-	-	-	<b>-2,2%</b>	<b>-0,8%</b>	<b>2,5%</b>
Eurostoxx**	-	-	-	-4,5%	-2,0%	1,4%
Barclays Euro Aggregate**	-	-	-	2,3%	1,4%	4,0%
Eonia**	-	-	-	-0,4%	-0,3%	0,7%

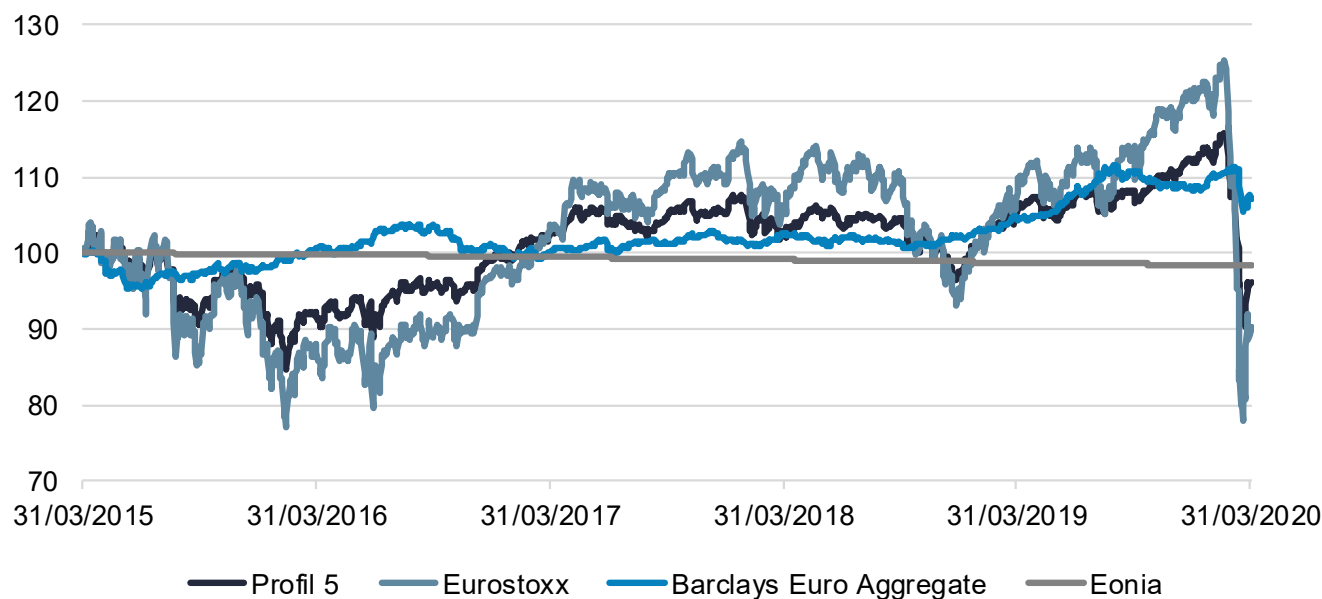
  

Volatilité	2020	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis l'origine <sup>(3)</sup>
<b>Profil 5</b>	<b>21,0%</b>	<b>21,0%</b>	<b>11,4%</b>	<b>8,1%</b>	<b>8,9%</b>	<b>9,1%</b>
Eurostoxx**	44,6%	44,6%	24,8%	17,4%	18,6%	21,4%
Barclays Euro Aggregate**	6,3%	6,3%	6,3%	3,0%	3,2%	3,2%
Eonia**	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%

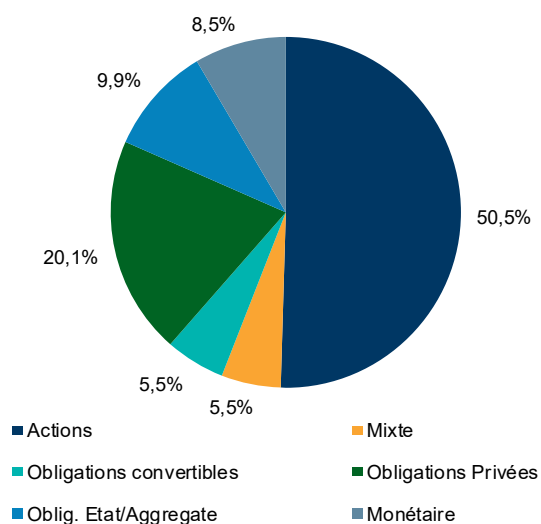
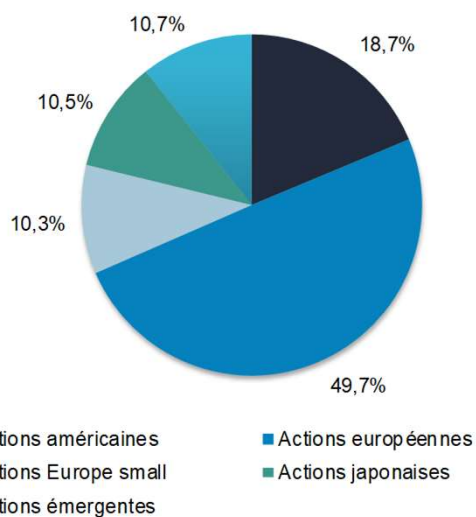
\*\*Les indices de marché présentés sont indiqués à titre d'information uniquement. Il ne s'agit pas de l'indicateur de référence du profil. Ils sont présentés **Dividendes net réinvestis**. L'Eurostoxx est un indice boursier représentatif des 50 sociétés les plus représentatives des pays de la zone euro. L'indice Barclays Euro Aggregate Bond inclut des obligations en euro à taux fixe et de qualité élevée Investment Grade. L'Eonia est l'indice représentatif du marché monétaire.

## ÉVOLUTION DE LA PERFORMANCE DEPUIS 5 ANS

Base 100 au 31/03/2015



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et s'apprécient à l'issue de la durée de placement recommandée. Les indices de marché présentés sont indiqués à titre d'information uniquement. Il ne s'agit pas de l'indicateur de référence du profil. Ils sont présentés **Dividendes net réinvestis**.

**PRINCIPALES RÉPARTITIONS**
**RÉPARTITION DES CLASSES D'ACTIFS AU 31/03/2020**

**RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (ACTIONS) AU 31/03/2020**

**PRINCIPALES POSITIONS AU 31/03/2020**

Libellés	Code ISIN	Poids
Lazard euro credit	FR0010751008	9,6%
Federal indiciel us	FR0000988057	9,4%
Generali tresorerie	FR0010233726	7,3%
Fidelity fnds-europ dyn gr-a	LU0119124781	6,5%
Fidelity europe	FR0000008674	6,4%

Libellés	Code ISIN	Poids
Lazard equity sri-c	FR0000003998	6,2%
Lazard patrimoine-r	FR0012355139	5,5%
Axa euro aggrgte shrt dur-d	FR0000979148	5,0%
Lazard eur short duration-ic	FR0000027609	4,9%
Axa euro obligations-d	FR0000289118	4,9%

(1) Les performances sont données à titre indicatif et s'apprécient à l'issue de la durée de placement recommandée.

La performance est calculée à partir d'un mandat « Profil 5 » théorique de référence incluant la dérive de marché.

La performance du contrat du souscripteur étant investi sur le profil peut donc s'en écarter parfois sensiblement en termes de composition et donc des performances pour les raisons suivantes (liste non exhaustive) : contrat récent, changement de profil, versement/ rachat...

L'assuré supporte intégralement les éventuels risques de perte en capital.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et s'apprécient à l'issue de la durée de placement recommandée.

Les performances du profil sont nettes des frais de gestion du contrat (frais prélevés trimestriellement) et nettes des frais de gestion propres aux supports en unités de compte composant le profil, avant prélèvements sociaux et fiscaux. Les performances sont nettes des frais de gestion et des frais de l'assureur.

(2) La volatilité de l'allocation est égale à l'écart type annualisé des performances journalières sur une période donnée.

(3) Le 31/08/2006.

Ce document est remis à titre d'information aux porteurs des contrats Altaprofits dans le cadre de la Gestion Pilotée selon la réglementation en vigueur.

Les analyses et/ou descriptions contenues dans ce document ne sauraient être interprétées comme des conseils ou recommandations de la part de Lazard Frères Gestion SAS. Ce document ne constitue ni une recommandation d'achat ou de vente, ni une incitation à l'investissement dans les instruments ou valeurs y figurant.

Les instruments ou valeurs figurant dans ce document sont soumis aux fluctuations du marché et aucune garantie ne saurait être donnée sur leur performance ou leur évolution future. Les données statistiques reproduites dans ce document sont fournies à titre indicatif et ne sauraient constituer en aucun cas une garantie de performance future des instruments ou valeurs figurant dans ce document. Les investissements en unités de compte présentent un risque de perte en capital.

Les performances du profil sont nettes des frais de gestion du contrat (frais prélevés trimestriellement) et nettes des frais de gestion propres aux supports en unités de compte composant le profil, avant prélèvements sociaux et fiscaux. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Pour toute information concernant le profil de gestion du contrat, il convient de prendre connaissance du Document d'Informations Spécifiques.

#### Altaprofits

Courtage d'assurances et MIOBSP. Garantie Financière et Responsabilité Civile Professionnelle conformes aux articles L 512-6 et L 512-7 du code des assurances. ORIAS n° 07 023 588, <http://www.orias.fr>, Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution - ACPR, 4 Place de Budapest - CS 92459 - 75436 Paris Cedex 09.

Conseiller en Investissements Financiers enregistré sous le n° D011735 auprès de la CNCIF - Association agréée par l'Autorité des Marchés Financiers.

Société Anonyme de courtage d'assurances à directoire et conseil de surveillance au capital de 3 067 200 Euros. RCS Paris 428 671 036. Code NAF: 6622Z. 17, rue de la Paix - 75002 Paris - Tél : 01 44 77 12 14 (appel non surtaxé) - Fax : 01 44 77 12 20

#### Lazard Frères Gestion

SAS au capital de 14 487 500€ - 352 213 599 RCS Paris - Siège social : 25 rue de Courcelles, 75008 Paris. Agréée en tant que société de gestion de portefeuille l'Autorité des marchés financiers sous le numéro GP-04000068.

La responsabilité de Lazard Frères Gestion se limite à la fourniture de conseils adaptés aux contraintes d'investissement fixées par Generali Vie. La responsabilité de Lazard Frères Gestion ne pourra dès lors pas être recherchée (i) en cas d'inadéquation de ces profils financiers avec la situation financière personnelle des clients de ALTA PROFITS et de Generali Vie et/ou avec leurs objectifs d'investissements, patrimoniaux et/ou fiscaux et (ii) en cas de litige relatif au contenu des Contrats d'Assurance Vie et/ou des Mandats d'Arbitrage, proposés sur ce site et/ou des mandats d'arbitrage y compris relatifs, et/ou ainsi qu'au contenu des documents commerciaux qui leurs sont liés.

#### CONTACTS ET INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES



17 rue de la Paix  
75 002 Paris



01 44 77 12 14  
(appel non surtaxé)  
Du lundi au vendredi  
de 8h30 à 20h



Information@altaprofits.fr

### LA GESTION PILOTÉE PAR ALTAPROFITS

La gestion pilotée est un mode de gestion des contrats Altaprofits Vie et Altaprofits Capitalisation, contrats d'assurance vie et de capitalisation individuels, libellés en euros et en unités de compte, assurés par Generali Vie.

**Dans le cadre de ce mode de gestion, l'Assureur gère les sommes investies dans l'orientation de gestion sur les conseils de la société de gestion.** A ce titre, Lazard Frères Gestion réalise une prestation de conseil pour le compte d'Altaprofits auprès de Generali Vie et fournit les éléments constitutifs de ce reporting.

### DESCRIPTIF DU PROFIL 6

Avec une part actions un peu supérieure à la part des produits de taux, ce profil est destiné aux souscripteurs qui recherchent de la souplesse dans l'allocation de leur investissement. Il vise un rendement intermédiaire entre obligations et actions pour une volatilité sensiblement inférieure à celle des actions. La part actions peut varier entre 31% et 74% de manière à adopter une allocation défensive en cas de perspectives défavorables ou à l'inverse de bénéficier d'une exposition accrue en cas de perspectives favorables. L'allocation entre les différentes classes d'actifs évoluera de façon dynamique en fonction des environnements économiques et de marché.

### BORNES ACTIONS



### DATE DE CRÉATION

31/08/2006

**PERIODE DE DÉTENTION RECOMMANDÉE : 5 ans**

### INDICATEUR DE RISQUE

A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé



### ORIENTATION CONSEILLÉE DE LAZARD FRÈRES GESTION \*

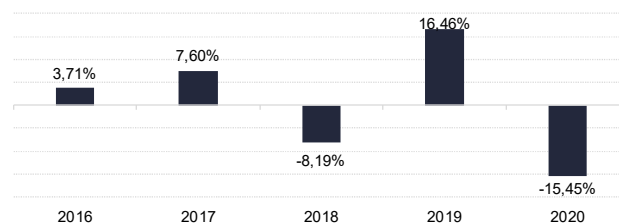
Les marchés actions avaient bien débuté l'année 2020, portés par la réduction des tensions commerciales sino-américaines et des signes de reprise économique. Ils se sont effondrés à partir de fin février, quand l'épidémie de COVID-19 s'est propagée en dehors de Chine, avant de se reprendre à partir de mi-mars, grâce aux mesures de soutien de grande ampleur annoncées par les pouvoirs publics et les banques centrales. Dans cet environnement les taux d'intérêt ont fortement baissé, surtout aux Etats-Unis où le taux à 10 ans du Trésor a baissé de 131 points de base avec un point bas historique à 0,54% le 10 mars. Le taux à 10 ans de l'Etat allemand a également baissé mais dans une moindre mesure (-29 pbs). Les marges de crédit des émetteurs privés se sont fortement écartées.

Le profil a pâti de la baisse des actions et de la plupart des obligations.

En termes d'environnement macroéconomique, nous pensons que l'économie va se contracter avant de rebondir mais n'étant pas en mesure d'estimer l'ampleur du choc ni le temps nécessaire pour le surmonter nous avons préféré, début mars, réduire l'exposition aux actions du profil. Celle-ci reste néanmoins supérieure au point central des marges de manœuvre.

L'allègement a porté principalement sur les actions de la zone euro mais concernait toutes les zones géographiques. En contrepartie, nous avons renforcé les obligations et le monétaire. Au sein de la poche obligataire, nous avons vendu le fonds CPR Eurogov+ MT et investi dans AXA Euro Obligations dont la sensibilité aux taux d'intérêt devrait permettre d'amortir la volatilité du profil, et dans Lazard Credit Opportunities, fonds flexible qui gère tactiquement son exposition aux risques de crédit et de taux.

### PERFORMANCES CALENDAIRES



### PERFORMANCES TRIMESTRIELLES DES SUPPORTS

Supports	Meilleures performances
Amundi-cash usd -a2 usd c	0,3%
Generali tresorerie	-0,4%
Axa euro aggrgte shrt dur-d	-2,2%

Supports	Moins bonnes performances
Lazard actions emergentes-r	-28,5%
Lazard small caps euro-r	-26,9%
Lazard actifs reels-d	-26,0%

L'investissement sur les supports en unités de compte supporte un risque de perte 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.

\* Actée par l'assureur.

## HISTORIQUE DE PERFORMANCES<sup>(1)</sup> ET RATIO DE RISQUE<sup>(2)</sup>

Performances cumulées	2020	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis l'origine <sup>(3)</sup>
<b>Profil 6</b>	<b>-15,5%</b>	<b>-15,5%</b>	<b>-9,2%</b>	<b>-6,9%</b>	<b>-4,0%</b>	<b>43,0%</b>
Eurostoxx**	-24,7%	-24,7%	-15,3%	-12,9%	-9,6%	20,5%
Barclays Euro Aggregate**	-1,1%	-1,1%	2,2%	6,9%	7,1%	70,1%
Eonia**	-0,1%	-0,1%	-0,4%	-1,1%	-1,6%	10,2%

Performances annualisées	2020	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis l'origine <sup>(3)</sup>
<b>Profil 6</b>	-	-	-	<b>-2,4%</b>	<b>-0,8%</b>	<b>2,7%</b>
Eurostoxx**	-	-	-	-4,5%	-2,0%	1,4%
Barclays Euro Aggregate**	-	-	-	2,3%	1,4%	4,0%
Eonia**	-	-	-	-0,4%	-0,3%	0,7%

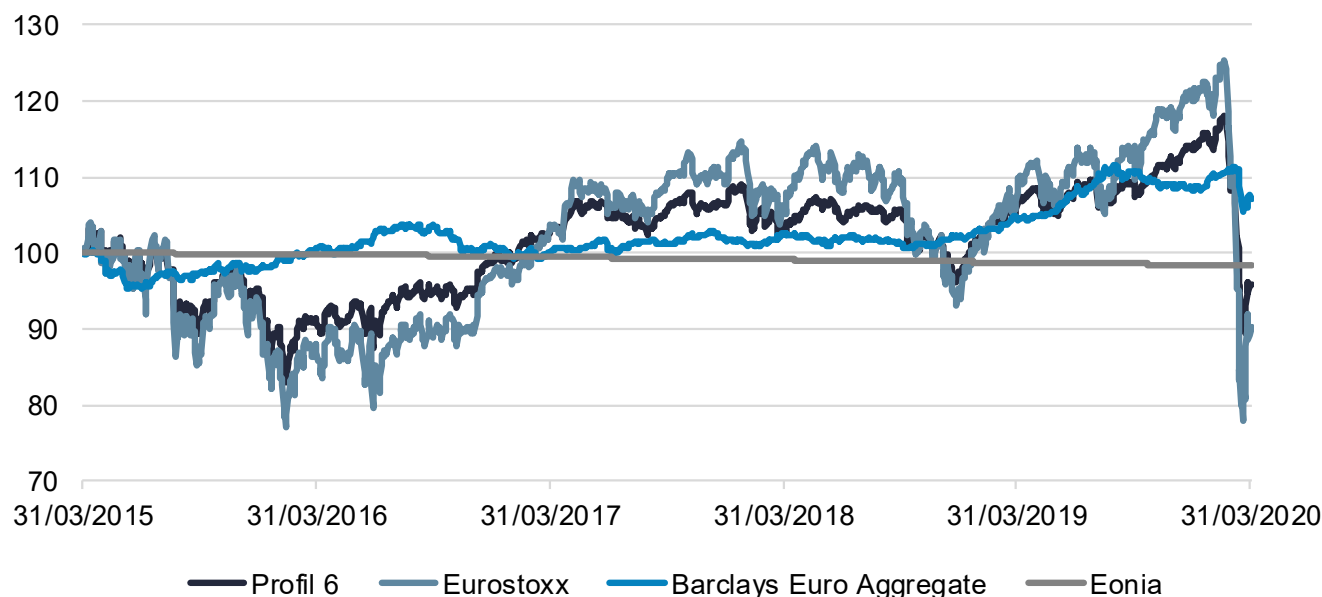
  

Volatilité	2020	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis l'origine <sup>(3)</sup>
<b>Profil 6</b>	<b>23,8%</b>	<b>23,8%</b>	<b>13,0%</b>	<b>9,2%</b>	<b>10,1%</b>	<b>10,3%</b>
Eurostoxx**	44,6%	44,6%	24,8%	17,4%	18,6%	21,4%
Barclays Euro Aggregate**	6,3%	6,3%	6,3%	3,0%	3,2%	3,2%
Eonia**	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%

\*\*Les indices de marché présentés sont indiqués à titre d'information uniquement. Il ne s'agit pas de l'indicateur de référence du profil. Ils sont présentés **Dividendes net réinvestis**. L'Eurostoxx est un indice boursier représentatif des 50 sociétés les plus représentatives des pays de la zone euro. L'indice Barclays Euro Aggregate Bond inclut des obligations en euro à taux fixe et de qualité élevée Investment Grade. L'Eonia est l'indice représentatif du marché monétaire.

## ÉVOLUTION DE LA PERFORMANCE DEPUIS 5 ANS

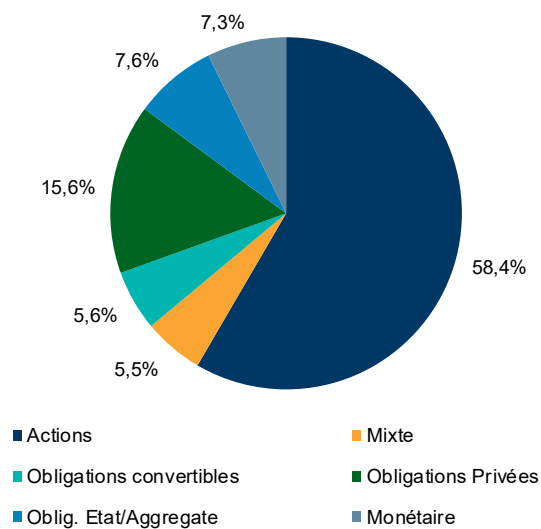
Base 100 au 31/03/2015



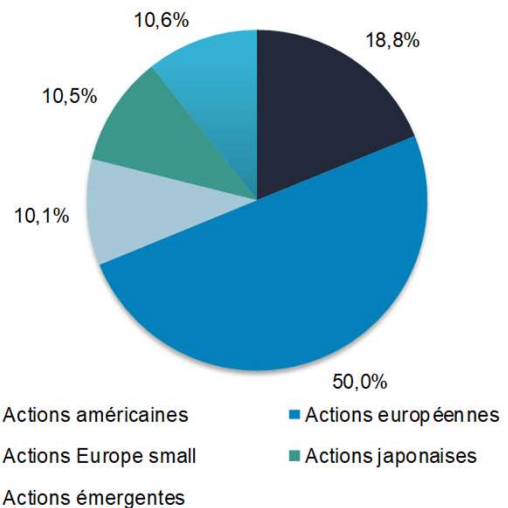
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et s'apprécient à l'issue de la durée de placement recommandée. Les indices de marché présentés sont indiqués à titre d'information uniquement. Il ne s'agit pas de l'indicateur de référence du profil. Ils sont présentés **Dividendes net réinvestis**.

PRINCIPALES RÉPARTITIONS

RÉPARTITION DES CLASSES D'ACTIFS AU 31/03/2020



RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (ACTIONS) AU 31/03/2020



PRINCIPALES POSITIONS AU 31/03/2020

Libellés	Code ISIN	Poids
Federal indiciel us	FR0000988057	11,0%
Fidelity fnds-europ dyn gr-a	LU0119124781	7,5%
Lazard euro credit	FR0010751008	7,4%
Fidelity europe	FR0000008674	7,4%
Lazard equity sri-c	FR0000003998	7,2%

Libellés	Code ISIN	Poids
Generali tresorerie	FR0010233726	6,4%
Lazard patrimoine-r	FR0012355139	5,5%
Federal apal-p	FR0000987950	4,2%
Federal indiciel japon	FR0000987968	4,1%
Axa euro aggrgte shrt dur-d	FR0000979148	3,8%



<sup>(1)</sup> Les performances sont données à titre indicatif et s'apprécient à l'issue de la durée de placement recommandée.

La performance est calculée à partir d'un mandat « Profil 6 » théorique de référence incluant la dérive de marché.

La performance du contrat du souscripteur étant investi sur le profil peut donc s'en écarter parfois sensiblement en termes de composition et donc des performances pour les raisons suivantes (liste non exhaustive) : contrat récent, changement de profil, versement/ rachat...

L'assuré supporte intégralement les éventuels risques de perte en capital.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et s'apprécient à l'issue de la durée de placement recommandée.

Les performances du profil sont nettes des frais de gestion du contrat (frais prélevés trimestriellement) et nettes des frais de gestion propres aux supports en unités de compte composant le profil, avant prélèvements sociaux et fiscaux. Les performances sont nettes des frais de gestion et des frais de l'assureur.

<sup>(2)</sup> La volatilité de l'allocation est égale à l'écart type annualisé des performances journalières sur une période donnée.

<sup>(3)</sup> Le 31/08/2006.

Ce document est remis à titre d'information aux porteurs des contrats Altaprofits dans le cadre de la Gestion Pilotée selon la réglementation en vigueur.

Les analyses et/ou descriptions contenues dans ce document ne sauraient être interprétées comme des conseils ou recommandations de la part de Lazard Frères Gestion SAS. Ce document ne constitue ni une recommandation d'achat ou de vente, ni une incitation à l'investissement dans les instruments ou valeurs y figurant.

Les instruments ou valeurs figurant dans ce document sont soumis aux fluctuations du marché et aucune garantie ne saurait être donnée sur leur performance ou leur évolution future. Les données statistiques reproduites dans ce document sont fournies à titre indicatif et ne sauraient constituer en aucun cas une garantie de performance future des instruments ou valeurs figurant dans ce document. Les investissements en unités de compte présentent un risque de perte en capital.

Les performances du profil sont nettes des frais de gestion du contrat (frais prélevés trimestriellement) et nettes des frais de gestion propres aux supports en unités de compte composant le profil, avant prélèvements sociaux et fiscaux. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Pour toute information concernant le profil de gestion du contrat, il convient de prendre connaissance du Document d'Informations Spécifiques.

#### Altaprofits

Courtage d'assurances et MIOBSP. Garantie Financière et Responsabilité Civile Professionnelle conformes aux articles L 512-6 et L 512-7 du code des assurances. ORIAS n° 07 023 588, <http://www.orias.fr>, Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution - ACPR, 4 Place de Budapest - CS 92459 - 75436 Paris Cedex 09.

Conseiller en Investissements Financiers enregistré sous le n° D011735 auprès de la CNCIF - Association agréée par l'Autorité des Marchés Financiers.

Société Anonyme de courtage d'assurances à directoire et conseil de surveillance au capital de 3 067 200 Euros. RCS Paris 428 671 036. Code NAF: 6622Z. 17, rue de la Paix - 75002 Paris - Tél : 01 44 77 12 14 (appel non surtaxé) - Fax : 01 44 77 12 20

#### Lazard Frères Gestion

SAS au capital de 14 487 500€ - 352 213 599 RCS Paris - Siège social : 25 rue de Courcelles, 75008 Paris. Agréée en tant que société de gestion de portefeuille l'Autorité des marchés financiers sous le numéro GP-04000068.

La responsabilité de Lazard Frères Gestion se limite à la fourniture de conseils adaptés aux contraintes d'investissement fixées par Generali Vie. La responsabilité de Lazard Frères Gestion ne pourra dès lors pas être recherchée (i) en cas d'inadéquation de ces profils financiers avec la situation financière personnelle des clients de ALTA PROFITS et de Generali Vie et/ou avec leurs objectifs d'investissements, patrimoniaux et/ou fiscaux et (ii) en cas de litige relatif au contenu des Contrats d'Assurance Vie et/ou des Mandats d'Arbitrage, proposés sur ce site et/ou des mandats d'arbitrage y compris relatifs, et/ou ainsi qu'au contenu des documents commerciaux qui leurs sont liés.

#### CONTACTS ET INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES



17 rue de la Paix  
75 002 Paris



01 44 77 12 14  
(appel non surtaxé)  
Du lundi au vendredi  
de 8h30 à 20h



[Information@altaprofits.fr](mailto:Information@altaprofits.fr)

### LA GESTION PILOTÉE PAR ALTAPROFITS

La gestion pilotée est un mode de gestion des contrats Altaprofits Vie et Altaprofits Capitalisation, contrats d'assurance vie et de capitalisation individuels, libellés en euros et en unités de compte, assurés par Generali Vie.

**Dans le cadre de ce mode de gestion, l'Assureur gère les sommes investies dans l'orientation de gestion sur les conseils de la société de gestion.** A ce titre, Lazard Frères Gestion réalise une prestation de conseil pour le compte d'Altaprofits auprès de Generali Vie et fournit les éléments constitutifs de ce reporting.

### DESCRIPTIF DU PROFIL 7

Constitué à 60% d'actions, ce profil est destiné aux souscripteurs acceptant d'exposer leur investissement aux variations des marchés d'actions. Il vise sur le long terme un rendement légèrement inférieur à celui des actions pour une volatilité sensiblement inférieure grâce à la diversification des classes d'actifs. La part actions peut varier entre 37% et 83% de manière à réduire le risque en cas de perspectives défavorables ou à l'inverse de bénéficier d'une exposition maximum en cas de perspectives favorables. L'allocation entre les différentes classes d'actifs évoluera de façon dynamique en fonction des environnements économiques et de marché.

#### BORNES ACTIONS



#### DATE DE CRÉATION

31/08/2006

PERIODE DE DÉTENTION  
RECOMMANDÉE : 5 ans

#### INDICATEUR DE RISQUE

A risque plus faible,  
rendement potentiellement  
plus faible

A risque plus élevé,  
rendement potentiellement  
plus élevé



### ORIENTATION CONSEILLÉE DE LAZARD FRÈRES GESTION \*

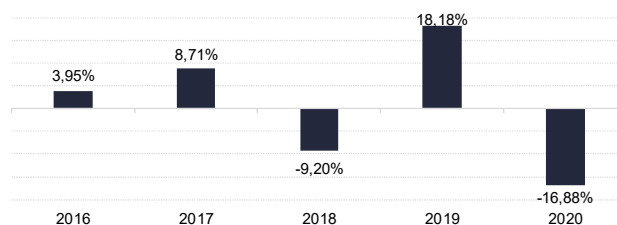
Les marchés actions avaient bien débuté l'année 2020, portés par la réduction des tensions commerciales sino-américaines et des signes de reprise économique. Ils se sont effondrés à partir de fin février, quand l'épidémie de COVID-19 s'est propagée en dehors de Chine, avant de se reprendre à partir de mi-mars, grâce aux mesures de soutien de grande ampleur annoncées par les pouvoirs publics et les banques centrales. Dans cet environnement les taux d'intérêt ont fortement baissé, surtout aux Etats-Unis où le taux à 10 ans du Trésor a baissé de 131 points de base avec un point bas historique à 0,54% le 10 mars. Le taux à 10 ans de l'Etat allemand a également baissé mais dans une moindre mesure (-29 pbs). Les marges de crédit des émetteurs privés se sont fortement écartées.

Le profil a pâti de la baisse des actions et de la plupart des obligations.

En termes d'environnement macroéconomique, nous pensons que l'économie va se contracter avant de rebondir mais n'étant pas en mesure d'estimer l'ampleur du choc ni le temps nécessaire pour le surmonter nous avons préféré, début mars, réduire l'exposition aux actions du profil. Celle-ci reste néanmoins supérieure au point central des marges de manœuvre.

L'allègement a porté principalement sur les actions de la zone euro mais concernait toutes les zones géographiques. En contrepartie, nous avons renforcé les obligations et le monétaire. Au sein de la poche obligataire, nous avons vendu le fonds CPR Eurogov+ MT et investi dans AXA Euro Obligations dont la sensibilité aux taux d'intérêt devrait permettre d'amortir la volatilité du profil, et dans Lazard Credit Opportunities, fonds flexible qui gère tactiquement son exposition aux risques de crédit et de taux.

### PERFORMANCES CALENDRAIRES



### PERFORMANCES TRIMESTRIELLES DES SUPPORTS

Supports	Meilleures performances
Generali tresorerie	-0,4%
Axa euro aggrgte shrt dur-d	-2,2%
Lazard eur short duration-ic	-4,8%

Supports	Moins bonnes performances
Lazard actions emergentes-r	-28,5%
Lazard small caps euro-r	-26,9%
Lazard actifs reels-d	-26,0%

L'investissement sur les supports en unités de compte supporte un risque de perte 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.

\* Actée par l'assureur.

HISTORIQUE DE PERFORMANCES<sup>(1)</sup> ET RATIO DE RISQUE<sup>(2)</sup>

Performances cumulées	2020	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis l'origine <sup>(3)</sup>
<b>Profil 7</b>	<b>-16,9%</b>	<b>-16,9%</b>	<b>-10,1%</b>	<b>-7,7%</b>	<b>-4,4%</b>	<b>44,3%</b>
Eurostoxx**	-24,7%	-24,7%	-15,3%	-12,9%	-9,6%	20,5%
Barclays Euro Aggregate**	-1,1%	-1,1%	2,2%	6,9%	7,1%	70,1%
Eonia**	-0,1%	-0,1%	-0,4%	-1,1%	-1,6%	10,2%

Performances annualisées	2020	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis l'origine <sup>(3)</sup>
<b>Profil 7</b>	-	-	-	<b>-2,6%</b>	<b>-0,9%</b>	<b>2,7%</b>
Eurostoxx**	-	-	-	-4,5%	-2,0%	1,4%
Barclays Euro Aggregate**	-	-	-	2,3%	1,4%	4,0%
Eonia**	-	-	-	-0,4%	-0,3%	0,7%

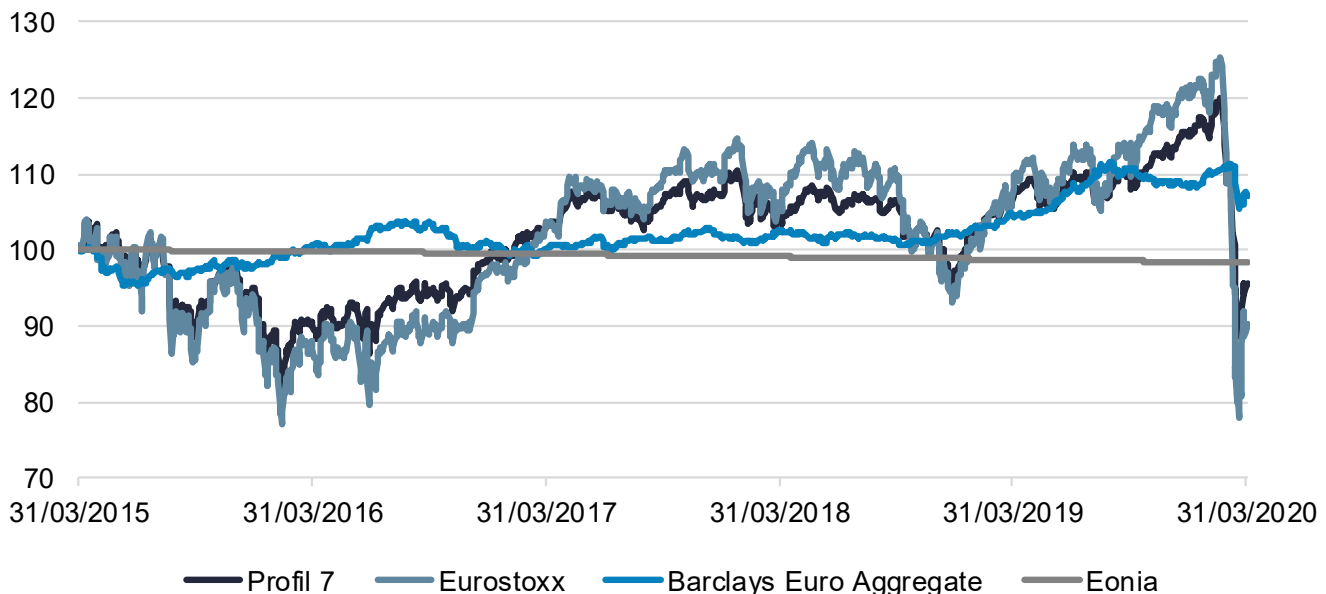
  

Volatilité	2020	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis l'origine <sup>(3)</sup>
<b>Profil 7</b>	<b>26,5%</b>	<b>26,5%</b>	<b>14,5%</b>	<b>10,2%</b>	<b>11,1%</b>	<b>11,4%</b>
Eurostoxx**	44,6%	44,6%	24,8%	17,4%	18,6%	21,4%
Barclays Euro Aggregate**	6,3%	6,3%	6,3%	3,0%	3,2%	3,2%
Eonia**	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%

\*\*Les indices de marché présentés sont indiqués à titre d'information uniquement. Il ne s'agit pas de l'indicateur de référence du profil. Ils sont présentés **Dividendes net réinvestis**. L'Eurostoxx est un indice boursier représentatif des 50 sociétés les plus représentative des pays de la zone euro. L'indice Barclays Euro Aggregate Bond inclut des obligations en euro à taux fixe et de qualité élevée Investment Grade. L'Eonia est l'indice représentatif du marché monétaire.

ÉVOLUTION DE LA PERFORMANCE DEPUIS 5 ANS

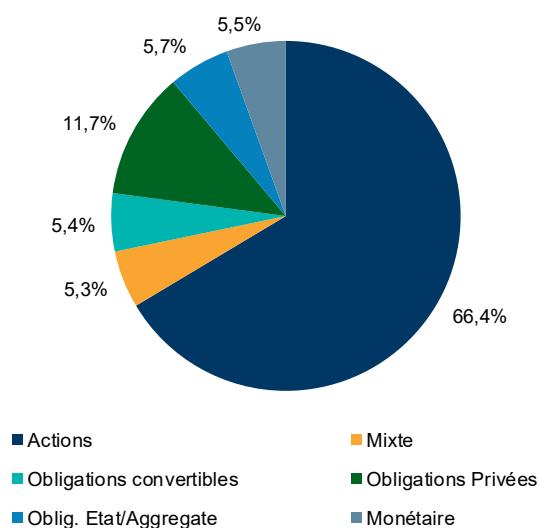
Base 100 au 31/03/2015



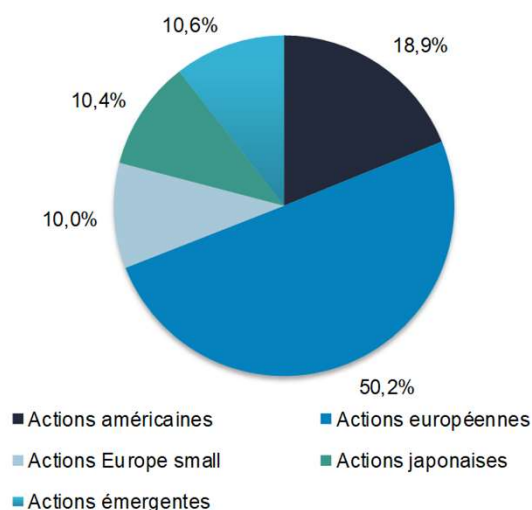
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et s'apprécient à l'issue de la durée de placement recommandée. Les indices de marché présentés sont indiqués à titre d'information uniquement. Il ne s'agit pas de l'indicateur de référence du profil. Ils sont présentés **Dividendes net réinvestis**.

PRINCIPALES RÉPARTITIONS

RÉPARTITION DES CLASSES D'ACTIFS AU 31/03/2020



RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (ACTIONS) AU 31/03/2020



PRINCIPALES POSITIONS AU 31/03/2020

Libellés	Code ISIN	Poids
Federal indiciel us	FR0000988057	12,5%
Fidelity fnds-europ dyn gr-a	LU0119124781	8,6%
Fidelity europe	FR0000008674	8,4%
Lazard equity sri-c	FR0000003998	8,2%
Generali tresorerie	FR0010233726	5,5%

Libellés	Code ISIN	Poids
Lazard euro credit	FR0010751008	5,5%
Lazard patrimoine-r	FR0012355139	5,3%
Federal apal-p	FR0000987950	3,5%
Echiq agenor mid cap eu-a	FR0010321810	3,5%
Lazard actions emergentes-r	FR0010380675	3,5%

<sup>(1)</sup> Les performances sont données à titre indicatif et s'apprécient à l'issue de la durée de placement recommandée.

La performance est calculée à partir d'un mandat « Profil 7 » théorique de référence incluant la dérive de marché.

La performance du contrat du souscripteur étant investi sur le profil peut donc s'en écarter parfois sensiblement en termes de composition et donc des performances pour les raisons suivantes (liste non exhaustive) : contrat récent, changement de profil, versement/ rachat...

L'assuré supporte intégralement les éventuels risques de perte en capital.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et s'apprécient à l'issue de la durée de placement recommandée.

Les performances du profil sont nettes des frais de gestion du contrat (frais prélevés trimestriellement) et nettes des frais de gestion propres aux supports en unités de compte composant le profil, avant prélèvements sociaux et fiscaux. Les performances sont nettes des frais de gestion et des frais de l'assureur.

<sup>(2)</sup> La volatilité de l'allocation est égale à l'écart type annualisé des performances journalières sur une période donnée.

<sup>(3)</sup> Le 31/08/2006.

Ce document est remis à titre d'information aux porteurs des contrats Altaprofits dans le cadre de la Gestion Pilotée selon la réglementation en vigueur.

Les analyses et/ou descriptions contenues dans ce document ne sauraient être interprétées comme des conseils ou recommandations de la part de Lazard Frères Gestion SAS. Ce document ne constitue ni une recommandation d'achat ou de vente, ni une incitation à l'investissement dans les instruments ou valeurs y figurant.

Les instruments ou valeurs figurant dans ce document sont soumis aux fluctuations du marché et aucune garantie ne saurait être donnée sur leur performance ou leur évolution future. Les données statistiques reproduites dans ce document sont fournies à titre indicatif et ne sauraient constituer en aucun cas une garantie de performance future des instruments ou valeurs figurant dans ce document. Les investissements en unités de compte présentent un risque de perte en capital.

Les performances du profil sont nettes des frais de gestion du contrat (frais prélevés trimestriellement) et nettes des frais de gestion propres aux supports en unités de compte composant le profil, avant prélèvements sociaux et fiscaux. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Pour toute information concernant le profil de gestion du contrat, il convient de prendre connaissance du Document d'Informations Spécifiques.

#### Altaprofits

Courtage d'assurances et MIOBSP. Garantie Financière et Responsabilité Civile Professionnelle conformes aux articles L 512-6 et L 512-7 du code des assurances. ORIAS n° 07 023 588, <http://www.orias.fr>, Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution - ACPR, 4 Place de Budapest - CS 92459 - 75436 Paris Cedex 09.

Conseiller en Investissements Financiers enregistré sous le n° D011735 auprès de la CNCIF - Association agréée par l'Autorité des Marchés Financiers.

Société Anonyme de courtage d'assurances à directoire et conseil de surveillance au capital de 3 067 200 Euros. RCS Paris 428 671 036. Code NAF: 6622Z. 17, rue de la Paix - 75002 Paris - Tél : 01 44 77 12 14 (appel non surtaxé) - Fax : 01 44 77 12 20

#### Lazard Frères Gestion

SAS au capital de 14 487 500€ - 352 213 599 RCS Paris - Siège social : 25 rue de Courcelles, 75008 Paris. Agréée en tant que société de gestion de portefeuille l'Autorité des marchés financiers sous le numéro GP-04000068.

La responsabilité de Lazard Frères Gestion se limite à la fourniture de conseils adaptés aux contraintes d'investissement fixées par Generali Vie. La responsabilité de Lazard Frères Gestion ne pourra dès lors pas être recherchée (i) en cas d'inadéquation de ces profils financiers avec la situation financière personnelle des clients de ALTA PROFITS et de Generali Vie et/ou avec leurs objectifs d'investissements, patrimoniaux et/ou fiscaux et (ii) en cas de litige relatif au contenu des Contrats d'Assurance Vie et/ou des Mandats d'Arbitrage, proposés sur ce site et/ou des mandats d'arbitrage y compris relatifs, et/ou ainsi qu'au contenu des documents commerciaux qui leurs sont liés.

#### CONTACTS ET INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES



17 rue de la Paix  
75 002 Paris



01 44 77 12 14  
(appel non surtaxé)  
Du lundi au vendredi  
de 8h30 à 20h



[Information@altaprofits.fr](mailto:Information@altaprofits.fr)

### LA GESTION PILOTÉE PAR ALTAPROFITS

La gestion pilotée est un mode de gestion des contrats Altaprofits Vie et Altaprofits Capitalisation, contrats d'assurance vie et de capitalisation individuels, libellés en euros et en unités de compte, assurés par Generali Vie.

**Dans le cadre de ce mode de gestion, l'Assureur gère les sommes investies dans l'orientation de gestion sur les conseils de la société de gestion.** A ce titre, Lazard Frères Gestion réalise une prestation de conseil pour le compte d'Altaprofits auprès de Generali Vie et fournit les éléments constitutifs de ce reporting.

### DESCRIPTIF DU PROFIL 8

Constitué pour plus des deux tiers d'actions, ce profil est destiné aux souscripteurs acceptant d'exposer leur investissement aux variations des marchés d'actions. Il vise sur le long terme un rendement légèrement inférieur à celui des actions pour une volatilité sensiblement inférieure grâce à la diversification des classes d'actifs. La part actions peut varier entre 43% et 92% de manière à réduire le risque en cas de perspectives défavorables ou à l'inverse de bénéficier d'une exposition maximum en cas de perspectives favorables. L'allocation entre les différentes classes d'actifs évoluera de façon dynamique en fonction des environnements économiques et de marché.

### BORNES ACTIONS

43% 92%



### DATE DE CRÉATION

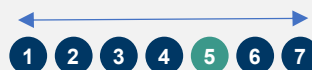
31/08/2006

**PERIODE DE DÉTENTION RECOMMANDÉE : 5 ans**

### INDICATEUR DE RISQUE

A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé



### ORIENTATION CONSEILLÉE DE LAZARD FRÈRES GESTION \*

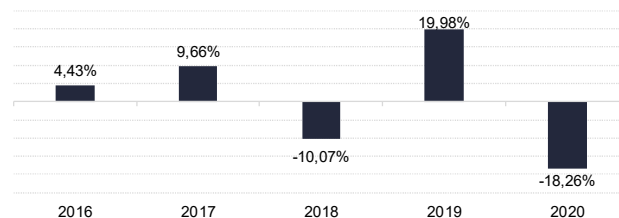
Les marchés actions avaient bien débuté l'année 2020, portés par la réduction des tensions commerciales sino-américaines et des signes de reprise économique. Ils se sont effondrés à partir de fin février, quand l'épidémie de COVID-19 s'est propagée en dehors de Chine, avant de se reprendre à partir de mi-mars, grâce aux mesures de soutien de grande ampleur annoncées par les pouvoirs publics et les banques centrales. Dans cet environnement les taux d'intérêt ont fortement baissé, surtout aux Etats-Unis où le taux à 10 ans du Trésor a baissé de 131 points de base avec un point bas historique à 0,54% le 10 mars. Le taux à 10 ans de l'Etat allemand a également baissé mais dans une moindre mesure (-29 pbs). Les marges de crédit des émetteurs privés se sont fortement écartées.

Le profil a pâti de la baisse des actions et de la plupart des obligations.

En termes d'environnement macroéconomique, nous pensons que l'économie va se contracter avant de rebondir mais n'étant pas en mesure d'estimer l'ampleur du choc ni le temps nécessaire pour le surmonter nous avons préféré, début mars, réduire l'exposition aux actions du profil. Celle-ci reste néanmoins supérieure au point central des marges de manœuvre.

L'allègement a porté principalement sur les actions de la zone euro mais concernait toutes les zones géographiques. En contrepartie, nous avons renforcé les obligations et le monétaire. Au sein de la poche obligataire, nous avons vendu le fonds CPR Eurogov+ MT et investi dans AXA Euro Obligations dont la sensibilité aux taux d'intérêt devrait permettre d'amortir la volatilité du profil, et dans Lazard Credit Opportunities, fonds flexible qui gère tactiquement son exposition aux risques de crédit et de taux.

### PERFORMANCES CALENDAIRES



### PERFORMANCES TRIMESTRIELLES DES SUPPORTS

Supports	Meilleures performances
Generali tresorerie	-0,4%
Axa euro aggrgte shrt dur-d	-2,2%
Lazard eur short duration-ic	-4,8%

Supports	Moins bonnes performances
Lazard actions emergentes-r	-28,5%
Lazard small caps euro-r	-26,9%
Lazard actifs reels-d	-26,0%

L'investissement sur les supports en unités de compte supporte un risque de perte 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.

\* Actée par l'assureur.

HISTORIQUE DE PERFORMANCES<sup>(1)</sup> ET RATIO DE RISQUE<sup>(2)</sup>

Performances cumulées	2020	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis l'origine <sup>(3)</sup>
<b>Profil 8</b>	<b>-18,3%</b>	<b>-18,3%</b>	<b>-10,9%</b>	<b>-8,3%</b>	<b>-4,6%</b>	<b>45,9%</b>
Eurostoxx**	-24,7%	-24,7%	-15,3%	-12,9%	-9,6%	20,5%
Barclays Euro Aggregate**	-1,1%	-1,1%	2,2%	6,9%	7,1%	70,1%
Eonia**	-0,1%	-0,1%	-0,4%	-1,1%	-1,6%	10,2%

Performances annualisées	2020	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis l'origine <sup>(3)</sup>
<b>Profil 8</b>	-	-	-	<b>-2,9%</b>	<b>-0,9%</b>	<b>2,8%</b>
Eurostoxx**	-	-	-	-4,5%	-2,0%	1,4%
Barclays Euro Aggregate**	-	-	-	2,3%	1,4%	4,0%
Eonia**	-	-	-	-0,4%	-0,3%	0,7%

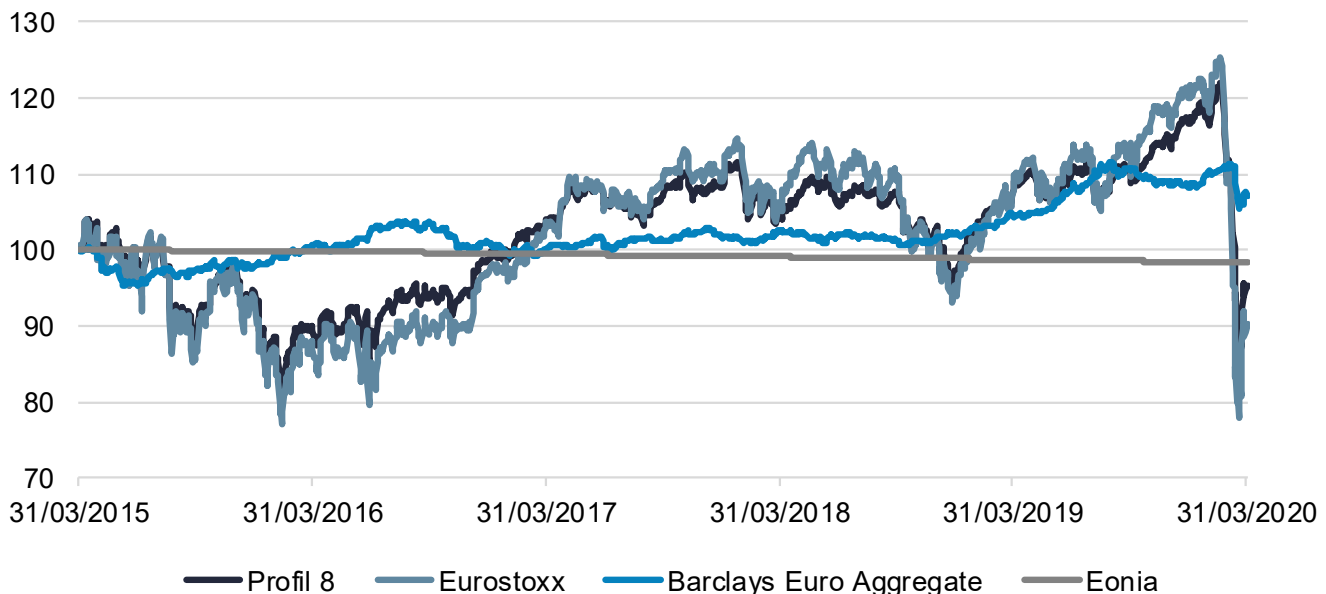
  

Volatilité	2020	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis l'origine <sup>(3)</sup>
<b>Profil 8</b>	<b>29,4%</b>	<b>29,4%</b>	<b>16,0%</b>	<b>11,2%</b>	<b>12,2%</b>	<b>12,6%</b>
Eurostoxx**	44,6%	44,6%	24,8%	17,4%	18,6%	21,4%
Barclays Euro Aggregate**	6,3%	6,3%	6,3%	3,0%	3,2%	3,2%
Eonia**	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%

\*\*Les indices de marché présentés sont indiqués à titre d'information uniquement. Il ne s'agit pas de l'indicateur de référence du profil. Ils sont présentés **Dividendes net réinvestis**. L'Eurostoxx est un indice boursier représentatif des 50 sociétés les plus représentative des pays de la zone euro. L'indice Barclays Euro Aggregate Bond inclut des obligations en euro à taux fixe et de qualité élevée Investment Grade. L'Eonia est l'indice représentatif du marché monétaire.

ÉVOLUTION DE LA PERFORMANCE DEPUIS 5 ANS

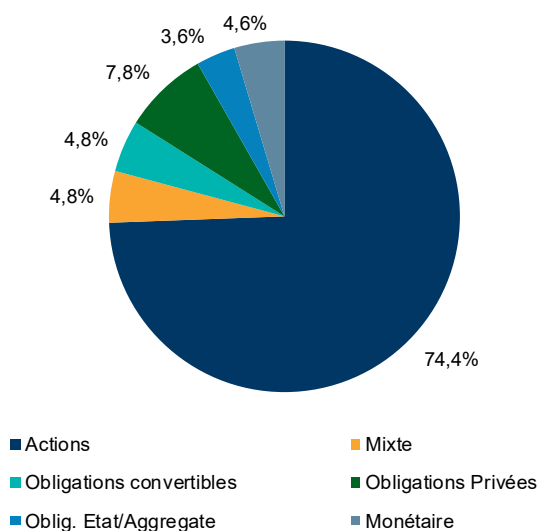
Base 100 au 31/03/2015



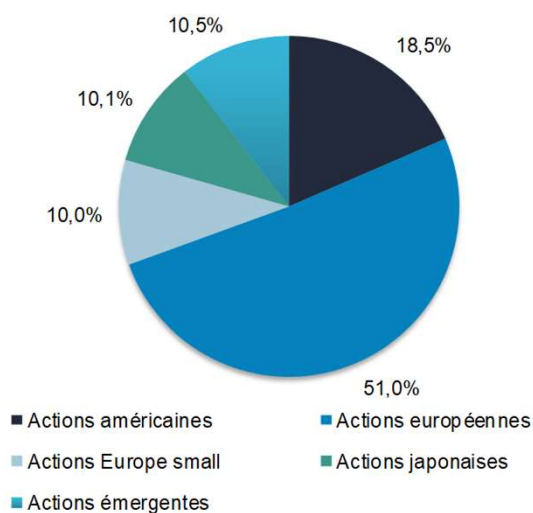
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et s'apprécient à l'issue de la durée de placement recommandée. Les indices de marché présentés sont indiqués à titre d'information uniquement. Il ne s'agit pas de l'indicateur de référence du profil. Ils sont présentés **Dividendes net réinvestis**.

PRINCIPALES RÉPARTITIONS

RÉPARTITION DES CLASSES D'ACTIFS AU 31/03/2020



RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (ACTIONS) AU 31/03/2020



PRINCIPALES POSITIONS AU 31/03/2020

Libellés	Code ISIN	Poids
Federal indiciel us	FR0000988057	13,8%
Fidelity fnds-europ dyn gr-a	LU0119124781	9,8%
Fidelity europe	FR0000008674	9,6%
Lazard equity sri-c	FR0000003998	9,4%
Lazard patrimoine-r	FR0012355139	4,8%

Libellés	Code ISIN	Poids
Generali tresorerie	FR0010233726	4,6%
Federal apal-p	FR0000987950	3,9%
Lazard actions emergentes-r	FR0010380675	3,9%
Echiq agenor mid cap eu-a	FR0010321810	3,9%
Federal indiciel japon	FR0000987968	3,8%



<sup>(1)</sup> Les performances sont données à titre indicatif et s'apprécient à l'issue de la durée de placement recommandée.

La performance est calculée à partir d'un mandat « Profil 8 » théorique de référence incluant la dérive de marché.

La performance du contrat du souscripteur étant investi sur le profil peut donc s'en écarter parfois sensiblement en termes de composition et donc des performances pour les raisons suivantes (liste non exhaustive) : contrat récent, changement de profil, versement/ rachat...

L'assuré supporte intégralement les éventuels risques de perte en capital.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et s'apprécient à l'issue de la durée de placement recommandée.

Les performances du profil sont nettes des frais de gestion du contrat (frais prélevés trimestriellement) et nettes des frais de gestion propres aux supports en unités de compte composant le profil, avant prélèvements sociaux et fiscaux. Les performances sont nettes des frais de gestion et des frais de l'assureur.

<sup>(2)</sup> La volatilité de l'allocation est égale à l'écart type annualisé des performances journalières sur une période donnée.

<sup>(3)</sup> Le 31/08/2006.

Ce document est remis à titre d'information aux porteurs des contrats Altaprofits dans le cadre de la Gestion Pilotée selon la réglementation en vigueur.

Les analyses et/ou descriptions contenues dans ce document ne sauraient être interprétées comme des conseils ou recommandations de la part de Lazard Frères Gestion SAS. Ce document ne constitue ni une recommandation d'achat ou de vente, ni une incitation à l'investissement dans les instruments ou valeurs y figurant.

Les instruments ou valeurs figurant dans ce document sont soumis aux fluctuations du marché et aucune garantie ne saurait être donnée sur leur performance ou leur évolution future. Les données statistiques reproduites dans ce document sont fournies à titre indicatif et ne sauraient constituer en aucun cas une garantie de performance future des instruments ou valeurs figurant dans ce document. Les investissements en unités de compte présentent un risque de perte en capital.

Les performances du profil sont nettes des frais de gestion du contrat (frais prélevés trimestriellement) et nettes des frais de gestion propres aux supports en unités de compte composant le profil, avant prélèvements sociaux et fiscaux. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Pour toute information concernant le profil de gestion du contrat, il convient de prendre connaissance du Document d'Informations Spécifiques.

#### Altaprofits

Courtage d'assurances et MIOBSP. Garantie Financière et Responsabilité Civile Professionnelle conformes aux articles L 512-6 et L 512-7 du code des assurances. ORIAS n° 07 023 588, <http://www.orias.fr>, Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution - ACPR, 4 Place de Budapest - CS 92459 - 75436 Paris Cedex 09.

Conseiller en Investissements Financiers enregistré sous le n° D011735 auprès de la CNCIF - Association agréée par l'Autorité des Marchés Financiers.

Société Anonyme de courtage d'assurances à directoire et conseil de surveillance au capital de 3 067 200 Euros. RCS Paris 428 671 036. Code NAF: 6622Z. 17, rue de la Paix - 75002 Paris - Tél : 01 44 77 12 14 (appel non surtaxé) - Fax : 01 44 77 12 20

#### Lazard Frères Gestion

SAS au capital de 14 487 500€ - 352 213 599 RCS Paris - Siège social : 25 rue de Courcelles, 75008 Paris. Agréée en tant que société de gestion de portefeuille l'Autorité des marchés financiers sous le numéro GP-04000068.

La responsabilité de Lazard Frères Gestion se limite à la fourniture de conseils adaptés aux contraintes d'investissement fixées par Generali Vie. La responsabilité de Lazard Frères Gestion ne pourra dès lors pas être recherchée (i) en cas d'inadéquation de ces profils financiers avec la situation financière personnelle des clients de ALTA PROFITS et de Generali Vie et/ou avec leurs objectifs d'investissements, patrimoniaux et/ou fiscaux et (ii) en cas de litige relatif au contenu des Contrats d'Assurance Vie et/ou des Mandats d'Arbitrage, proposés sur ce site et/ou des mandats d'arbitrage y compris relatifs, et/ou ainsi qu'au contenu des documents commerciaux qui leurs sont liés.

#### CONTACTS ET INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES



17 rue de la Paix  
75 002 Paris



01 44 77 12 14  
(appel non surtaxé)  
Du lundi au vendredi  
de 8h30 à 20h



[Information@altaprofits.fr](mailto:Information@altaprofits.fr)

### LA GESTION PILOTÉE PAR ALTAPROFITS

La gestion pilotée est un mode de gestion des contrats Altaprofits Vie et Altaprofits Capitalisation, contrats d'assurance vie et de capitalisation individuels, libellés en euros et en unités de compte, assurés par Generali Vie.

**Dans le cadre de ce mode de gestion, l'Assureur gère les sommes investies dans l'orientation de gestion sur les conseils de la société de gestion.** A ce titre, Lazard Frères Gestion réalise une prestation de conseil pour le compte d'Altaprofits auprès de Generali Vie et fournit les éléments constitutifs de ce reporting.

### DESCRIPTIF DU PROFIL 9

Constitué aux trois quarts d'actions, ce profil est destiné aux souscripteurs acceptant d'exposer leur investissement aux variations des marchés d'actions. Il vise sur le long terme un rendement de l'ordre de celui des actions pour une volatilité inférieure grâce à la diversification des classes d'actifs. La part actions peut varier entre 50% et 100% de manière à réduire le risque en cas de perspectives défavorables aux actions ou à l'inverse de bénéficier d'une exposition maximum en cas de perspectives favorables. L'allocation entre les différentes classes d'actifs évoluera de façon dynamique en fonction des environnements économiques et de marché.

#### BORNES ACTIONS



#### DATE DE CRÉATION

31/08/2006

PERIODE DE DÉTENTION RECOMMANDÉE : 8 ans

#### INDICATEUR DE RISQUE

A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé



### ORIENTATION CONSEILLÉE DE LAZARD FRÈRES GESTION \*

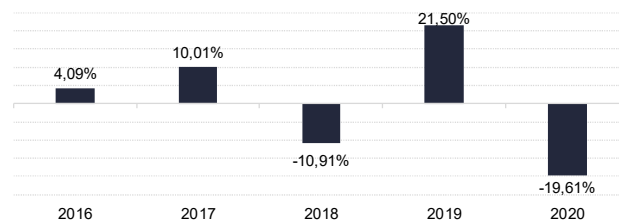
Les marchés actions avaient bien débuté l'année 2020, portés par la réduction des tensions commerciales sino-américaines et des signes de reprise économique. Ils se sont effondrés à partir de fin février, quand l'épidémie de COVID-19 s'est propagée en dehors de Chine, avant de se reprendre à partir de mi-mars, grâce aux mesures de soutien de grande ampleur annoncées par les pouvoirs publics et les banques centrales. Dans cet environnement les taux d'intérêt ont fortement baissé, surtout aux Etats-Unis où le taux à 10 ans du Trésor a baissé de 131 points de base avec un point bas historique à 0,54% le 10 mars. Le taux à 10 ans de l'Etat allemand a également baissé mais dans une moindre mesure (-29 pbs). Les marges de crédit des émetteurs privés se sont fortement écartées.

Le profil a pâti de la baisse des actions et de la plupart des obligations.

En termes d'environnement macroéconomique, nous pensons que l'économie va se contracter avant de rebondir mais n'étant pas en mesure d'estimer l'ampleur du choc ni le temps nécessaire pour le surmonter nous avons préféré, début mars, réduire l'exposition aux actions du profil. Celle-ci reste néanmoins supérieure au point central des marges de manœuvre.

L'allègement a porté principalement sur les actions de la zone euro mais concernait toutes les zones géographiques. En contrepartie, nous avons renforcé les obligations et le monétaire. Au sein de la poche obligataire, nous avons vendu le fonds CPR Eurogov+ MT et investi dans AXA Euro Obligations dont la sensibilité aux taux d'intérêt devrait permettre d'amortir la volatilité du profil, et dans Lazard Credit Opportunities, fonds flexible qui gère tactiquement son exposition aux risques de crédit et de taux.

### PERFORMANCES CALENDRAIRES



### PERFORMANCES TRIMESTRIELLES DES SUPPORTS

Supports	Meilleures performances
Generali tresorerie	-0,4%
Axa euro aggrgte shrt dur-d	-2,2%
Lazard eur short duration-ic	-4,8%

Supports	Moins bonnes performances
Lazard actions emergentes-r	-28,5%
Lazard small caps euro-r	-26,9%
Lazard actifs reels-d	-26,0%

L'investissement sur les supports en unités de compte supporte un risque de perte 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.

\* Actée par l'assureur.

HISTORIQUE DE PERFORMANCES<sup>(1)</sup> ET RATIO DE RISQUE<sup>(2)</sup>

Performances cumulées	2020	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis l'origine <sup>(3)</sup>
<b>Profil 9</b>	<b>-19,6%</b>	<b>-19,6%</b>	<b>-11,8%</b>	<b>-9,5%</b>	<b>-6,4%</b>	<b>44,1%</b>
Eurostoxx**	-24,7%	-24,7%	-15,3%	-12,9%	-9,6%	20,5%
Barclays Euro Aggregate**	-1,1%	-1,1%	2,2%	6,9%	7,1%	70,1%
Eonia**	-0,1%	-0,1%	-0,4%	-1,1%	-1,6%	10,2%

Performances annualisées	2020	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis l'origine <sup>(3)</sup>
<b>Profil 9</b>	-	-	-	<b>-3,3%</b>	<b>-1,3%</b>	<b>2,7%</b>
Eurostoxx**	-	-	-	-4,5%	-2,0%	1,4%
Barclays Euro Aggregate**	-	-	-	2,3%	1,4%	4,0%
Eonia**	-	-	-	-0,4%	-0,3%	0,7%

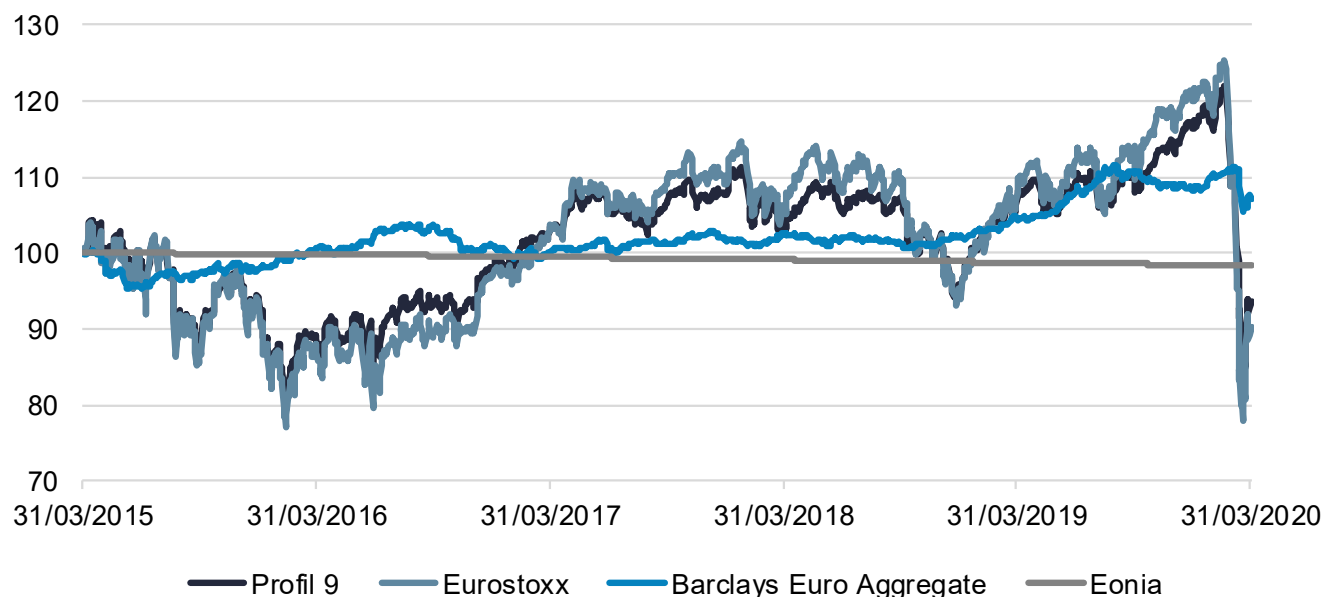
  

Volatilité	2020	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis l'origine <sup>(3)</sup>
<b>Profil 9</b>	<b>31,8%</b>	<b>31,8%</b>	<b>17,3%</b>	<b>12,1%</b>	<b>13,1%</b>	<b>13,6%</b>
Eurostoxx**	44,6%	44,6%	24,8%	17,4%	18,6%	21,4%
Barclays Euro Aggregate**	6,3%	6,3%	6,3%	3,0%	3,2%	3,2%
Eonia**	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%

\*\*Les indices de marché présentés sont indiqués à titre d'information uniquement. Il ne s'agit pas de l'indicateur de référence du profil. Ils sont présentés **Dividendes net réinvestis**. L'Eurostoxx est un indice boursier représentatif des 50 sociétés les plus représentative des pays de la zone euro. L'indice Barclays Euro Aggregate Bond inclut des obligations en euro à taux fixe et de qualité élevée Investment Grade. L'Eonia est l'indice représentatif du marché monétaire.

ÉVOLUTION DE LA PERFORMANCE DEPUIS 5 ANS

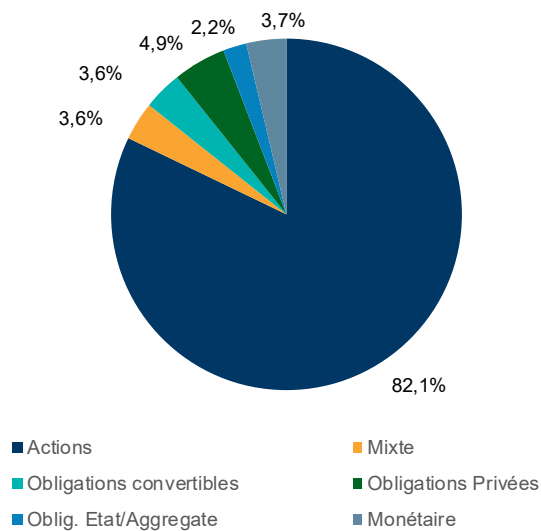
Base 100 au 31/03/2015



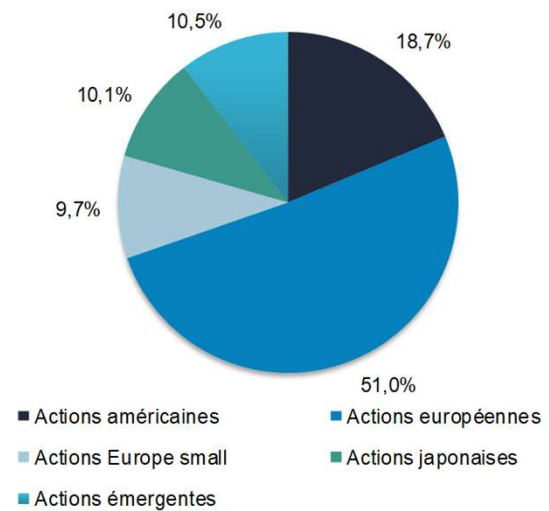
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et s'apprécient à l'issue de la durée de placement recommandée. Les indices de marché présentés sont indiqués à titre d'information uniquement. Il ne s'agit pas de l'indicateur de référence du profil. Ils sont présentés **Dividendes net réinvestis**.

PRINCIPALES RÉPARTITIONS

RÉPARTITION DES CLASSES D'ACTIFS AU 31/03/2020



RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (ACTIONS) AU 31/03/2020



PRINCIPALES POSITIONS AU 31/03/2020

Libellés	Code ISIN	Poids
Federal indiciel us	FR0000988057	15,4%
Fidelity fnds-europ dyn gr-a	LU0119124781	10,3%
Fidelity europe	FR0000008674	10,1%
Lazard equity sri-c	FR0000003998	9,9%
Lazard small caps euro-r	FR0010689141	5,1%

Libellés	Code ISIN	Poids
Federal apal-p	FR0000987950	4,3%
Lazard actions emergentes-r	FR0010380675	4,3%
Federal indiciel japon	FR0000987968	4,2%
Lazard japon-r	FR0010734491	4,1%
Norden	FR0000299356	4,1%

<sup>(1)</sup> Les performances sont données à titre indicatif et s'apprécient à l'issue de la durée de placement recommandée.

La performance est calculée à partir d'un mandat « Profil 9 » théorique de référence incluant la dérive de marché.

La performance du contrat du souscripteur étant investi sur le profil peut donc s'en écarter parfois sensiblement en termes de composition et donc des performances pour les raisons suivantes (liste non exhaustive) : contrat récent, changement de profil, versement/ rachat...

L'assuré supporte intégralement les éventuels risques de perte en capital.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et s'apprécient à l'issue de la durée de placement recommandée.

Les performances du profil sont nettes des frais de gestion du contrat (frais prélevés trimestriellement) et nettes des frais de gestion propres aux supports en unités de compte composant le profil, avant prélèvements sociaux et fiscaux. Les performances sont nettes des frais de gestion et des frais de l'assureur.

<sup>(2)</sup> La volatilité de l'allocation est égale à l'écart type annualisé des performances journalières sur une période donnée.

<sup>(3)</sup> Le 31/08/2006.

Ce document est remis à titre d'information aux porteurs des contrats Altaprofits dans le cadre de la Gestion Pilotée selon la réglementation en vigueur.

Les analyses et/ou descriptions contenues dans ce document ne sauraient être interprétées comme des conseils ou recommandations de la part de Lazard Frères Gestion SAS. Ce document ne constitue ni une recommandation d'achat ou de vente, ni une incitation à l'investissement dans les instruments ou valeurs y figurant.

Les instruments ou valeurs figurant dans ce document sont soumis aux fluctuations du marché et aucune garantie ne saurait être donnée sur leur performance ou leur évolution future. Les données statistiques reproduites dans ce document sont fournies à titre indicatif et ne sauraient constituer en aucun cas une garantie de performance future des instruments ou valeurs figurant dans ce document. Les investissements en unités de compte présentent un risque de perte en capital.

Les performances du profil sont nettes des frais de gestion du contrat (frais prélevés trimestriellement) et nettes des frais de gestion propres aux supports en unités de compte composant le profil, avant prélèvements sociaux et fiscaux. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Pour toute information concernant le profil de gestion du contrat, il convient de prendre connaissance du Document d'Informations Spécifiques.

#### Altaprofits

Courtage d'assurances et MIOBSP. Garantie Financière et Responsabilité Civile Professionnelle conformes aux articles L 512-6 et L 512-7 du code des assurances. ORIAS n° 07 023 588, <http://www.orias.fr>, Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution - ACPR, 4 Place de Budapest - CS 92459 - 75436 Paris Cedex 09.

Conseiller en Investissements Financiers enregistré sous le n° D011735 auprès de la CNCIF - Association agréée par l'Autorité des Marchés Financiers.

Société Anonyme de courtage d'assurances à directoire et conseil de surveillance au capital de 3 067 200 Euros. RCS Paris 428 671 036. Code NAF: 6622Z. 17, rue de la Paix - 75002 Paris - Tél : 01 44 77 12 14 (appel non surtaxé) - Fax : 01 44 77 12 20

#### Lazard Frères Gestion

SAS au capital de 14 487 500€ - 352 213 599 RCS Paris - Siège social : 25 rue de Courcelles, 75008 Paris. Agréée en tant que société de gestion de portefeuille l'Autorité des marchés financiers sous le numéro GP-04000068.

La responsabilité de Lazard Frères Gestion se limite à la fourniture de conseils adaptés aux contraintes d'investissement fixées par Generali Vie. La responsabilité de Lazard Frères Gestion ne pourra dès lors pas être recherchée (i) en cas d'inadéquation de ces profils financiers avec la situation financière personnelle des clients de ALTA PROFITS et de Generali Vie et/ou avec leurs objectifs d'investissements, patrimoniaux et/ou fiscaux et (ii) en cas de litige relatif au contenu des Contrats d'Assurance Vie et/ou des Mandats d'Arbitrage, proposés sur ce site et/ou des mandats d'arbitrage y compris relatifs, et/ou ainsi qu'au contenu des documents commerciaux qui leurs sont liés.

#### CONTACTS ET INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES



17 rue de la Paix  
75 002 Paris



01 44 77 12 14  
(appel non surtaxé)  
Du lundi au vendredi  
de 8h30 à 20h



[Information@altaprofits.fr](mailto:Information@altaprofits.fr)

## CONTACT



Par internet :  
**[www.altaprofits.com](http://www.altaprofits.com)**



Par email :  
**[information@altaprofits.com](mailto:information@altaprofits.com)**



Par téléphone :  
**01 44 77 12 14** (Prix d'un appel local)  
Du lundi au vendredi  
De 8h30 à 20h00



Par courrier :  
**ALTAPROFITS**  
**17, rue de la Paix**  
**75002 Paris**



Sur rendez-vous :  
**en nos bureaux**



### **Alta profits**

Courtage d'assurances et MIOBSP. Garantie Financière et Responsabilité Civile Professionnelle conformes aux articles L 512-6 et L 512-7 du code des assurances. ORIAS n° 07 023 588, <http://www.orias.fr>, Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution - ACPR, 4 Place de Budapest - CS 92459 - 75436 Paris Cedex 09.

Conseiller en Investissements Financiers enregistré sous le n° D011735 auprès de la CNCIF - Association agréée par l'Autorité des Marchés Financiers. Société Anonyme de courtage d'assurances à directoire et conseil de surveillance au capital de 3 067 200 Euros. RCS Paris 428 671 036. Code NAF: 6622Z. 17, rue de la Paix - 75002 Paris - Tél : 01 44 77 12 14 (appel non surtaxé) - Fax : 01 44 77 12 20