

## GESTIONS PILOTEES

sur les Conseils de

Pictet Asset Management

**RESULTATS au 30 06 2020**

PERFORMANCE (1)	Depuis le 01/04/2020	Depuis le 01/04/2020	Annualisée depuis origine (2)
Profil Conviction	10,71%	10,71%	+ 51,07 %
Profil Flexible	8,70%	8,70%	+ 40,26 %

### Sources Pictet Asset Management

(1) Les performances des profils 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 les profils, avant prélèvements sociaux et fiscaux

(2) lancement Profil Conviction et Flexible: 31/12/19

document non contractuel

#### Courtage d'assurances

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, 61 rue Taitbout, 75436 Paris Cedex 09.

#### Produits financiers et bancaires

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 entièrement libéré de 1 278 000 Euros. RCS Paris B 428 671 036. Code NAF: 6622Z.

17, rue de la Paix - 75002 Paris - [www.altaprofits.com](http://www.altaprofits.com) - Tél : 01 44 77 12 14 - Fax : 01 44 77 12 20

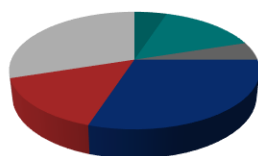
## PROFIL CONVICTION : + 10,71 % YTD, au 30 06 2020

### I - Descriptif du Profil Conviction

L'objectif du « Profil Gestion Privée » est la recherche de performance et d'équilibre au travers de différentes catégories d'actifs et notamment des titres de sociétés en direct. Le « Profil Gestion Privée » est destiné aux investisseurs désireux de diversifier au maximum leur patrimoine investi en assurance vie sans devoir s'impliquer dans le choix des actifs et de leur répartition. L'allocation d'actifs se fera en fonction des convictions du gérant. Il pourra utiliser toutes les catégories d'unités de compte présentes au contrat, les OPCVM, des supports immobiliers, des titres vifs et d'autres catégories d'actifs qui pourraient être rajoutées ultérieurement dans le contrat, afin de profiter des opportunités des différents secteurs économiques. La part des investissements en actions, tous types de véhicules d'investissement confondus, pourra varier entre 20% et 60%, avec une position neutre à 40%, selon les convictions du gérant sur l'évolution future des secteurs d'investissement concernés. L'horizon du « Profil Gestion Privée » est moyen-long terme.

### II - Répartition de l'allocation du Profil Conviction au 30/06/2020

Actions américaines	Actions européennes	Actions Europe small	Actions japonaises	Actions émergentes	Actions asiatique ex Japon	Actions thématiques
0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	25,0%
Actions mondiales	Actions TR	Obligations Privées	Oblig. Etat/Aggregate	Oblig. émergentes	Monétaire	Flexible
15,0%	0,0%	10,0%	5,0%	5,0%	0,0%	40,0%



- Actions américaines
- Actions européennes
- Actions Europe small
- Actions japonaises
- Actions émergentes
- Actions asiatique ex Japon
- Actions thématiques
- Actions mondiales
- Actions TR
- Obligations Privées
- Oblig. Etat/Aggregate
- Oblig. émergentes

### III - Les choix d'orientation de Pictet Asset Management sur le T2 2020 (du 01/04/2020 au 30/06/2020)

Le rebond des marchés des actions et du crédit au deuxième trimestre forme un V presque parfait face à la forte correction des deux mois précédents. La chute des rendements réels largement en territoire négatifs a tiré vers le bas les taux d'escompte, ce qui a propulsé les valorisations des actions à des niveaux proches de ceux d'avant la pandémie. Les indices internationaux ont ainsi repris une grande partie du terrain perdu au premier trimestre, même si de nombreux secteurs ont également subi des changements structurels de leur activité, parfois positifs (technologies de l'information, industrie pharmaceutique, communications numériques), parfois négatifs (voyages et loisirs, commerce de détail et finance). Au niveau budgétaire, la vaste palette de mesures mises en place par le gouvernement américain n'a surpris personne. La vraie surprise est venue de l'Europe en mai, sous la forme d'un Fonds de relance présenté par le couple franco-allemand. Le point remarquable de ce plan est que, pour la toute première fois, il ouvre la voie à un partage de la charge budgétaire. Parallèlement, la BCE a dépassé les attentes en annonçant 600 milliards d'euros supplémentaires d'achats d'actifs dans le cadre du PEPP. La Fed, qui a clairement indiqué qu'elle conserverait une politique monétaire accommodante pendant longtemps malgré une forte amélioration des indicateurs macroéconomiques et la reprise concomitante des marchés financiers, a exclu toute hausse de taux avant fin 2022. L'élément déterminant reste l'évolution de la pandémie et ses conséquences pour la reprise de l'activité économique dans différentes régions et dans le monde entier. Certaines régions ont fait de grands progrès dans la lutte contre le virus (Europe, Australasie et Canada), d'autres sont encore aux prises avec le virus (Etats-Unis et Russie), tandis que d'autres encore, en particulier le Brésil et l'Inde, suscitent des inquiétudes. Pour le moment, les avancées en matière de vaccins et les protocoles sanitaires permettent aux marchés d'intégrer un risque économique réduit sous la forme d'un retour des confinements généralisés. La mauvaise gestion de la crise sanitaire aux Etats-Unis augmente les chances de victoire du candidat démocrate, Joe Biden, à l'élection présidentielle, mais aussi la probabilité d'une prise de contrôle du Congrès par les Démocrates en novembre. Si tel est le cas, on peut raisonnablement s'attendre à une hausse de l'impôt des sociétés et à un resserrement de la réglementation, en particulier dans les secteurs de la finance, de l'énergie et de la santé, les plus à risque en cas de défaite électorale de Donald Trump. Les banques centrales font en sorte que les taux de référence restent presque nuls, voire négatifs, pendant une période prolongée. Par conséquent, les courbes de taux s'aplatissent, même sur les échéances longues, anticipant un éventuel contrôle direct de la courbe des taux à l'image du Japon ou de l'Australie.

### IV - Performance et volatilité du profil Conviction au 30/06/2020

	Depuis le 01/04/2020	Depuis le 01/04/2020	Depuis lancement*	Depuis lancement annualisée*	*01/04/20
Performance	10,71%	10,71%	10,71%	51,07%	
Volatilité 260 jours	10,3%	10,3%	10,3%		

Les performances indiquées pour ce profil sont nettes des frais de gestion du contrat (prélevés trimestriellement) et nettes des frais de gestion propres aux supports en unités de compte composant le profil, avant prélèvements fiscaux et sociaux ;

Les fonds présents dans le profil ne comportent aucune garantie en capital et varient à la hausse comme à la baisse :

Les performances passées ne préjugent pas des performances à venir.

## PROFIL FLEXIBLE : + 8,70 % YTD, au 30 06 2020

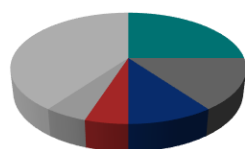
### I - Descriptif du Profil Flexible

L'objectif de la Gestion Pilotée Carte Blanche est la recherche de performance par une allocation dynamique sur les différentes classes d'actifs des marchés de taux et actions tout en veillant à une diversification des risques. L'allocation en actions pourra varier de 0 à 100% en fonction de l'environnement économique et financier et des perspectives du gestionnaire. Ce profil n'a pas d'indice de référence. Le gestionnaire effectuera une sélection discrétionnaire et active des OPCVM (mis à disposition par l'Assureur), présentant le meilleur profil de rendement / risque selon les configurations de marché et ce dans une recherche de diversification.

Cette Gestion Pilotée est destinée aux investisseurs qui désirent investir sur les marchés financiers à moyen et long terme afin d'en recueillir les gains tout en ayant conscience des risques de pertes en capital qui restent possibles.

### II - Répartition de l'allocation du Profil Flexible au 30/06/2020

Actions américaines	Actions européennes	Actions Europe small	Actions japonaises	Actions émergentes	Actions asiatique ex Japon	Actions thématiques
5,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	15,0%
Actions mondiales	Actions TR	Obligations Privées	Oblig. Etat/Aggregate	Oblig. émergentes	Monétaire	Flexible
5,0%	0,0%	30,0%	15,0%	0,0%	0,0%	30,0%



- Actions américaines
- Actions européennes
- Actions Europe small
- Actions japonaises
- Actions émergentes
- Actions asiatique ex Japon
- Actions thématiques
- Actions mondiales
- Actions TR
- Obligations Privées
- Oblig. Etat/Aggregate
- Oblig. émergentes

### III - Les choix d'orientation de Pictet Asset Management sur le T2 2020 (du 01/04/2020 au 30/06/2020)

Le rebond des marchés des actions et du crédit au deuxième trimestre forme un V presque parfait face à la forte correction des deux mois précédents. La chute des rendements réels largement en territoire négatifs a tiré vers le bas les taux d'escompte, ce qui a propulsé les valorisations des actions à des niveaux proches de ceux d'avant la pandémie. Les indices internationaux ont ainsi repris une grande partie du terrain perdu au premier trimestre, même si de nombreux secteurs ont également subi des changements structurels de leur activité, parfois positifs (technologies de l'information, industrie pharmaceutique, communications numériques), parfois négatifs (voyages et loisirs, commerce de détail et finance). Au niveau budgétaire, la vaste palette de mesures mises en place par le gouvernement américain n'a surpris personne. La vraie surprise est venue de l'Europe en mai, sous la forme d'un Fonds de relance présenté par le couple franco-allemand. Le point remarquable de ce plan est que, pour la toute première fois, il ouvre la voie à un partage de la charge budgétaire. Parallèlement, la BCE a dépassé les attentes en annonçant 600 milliards d'euros supplémentaires d'achats d'actifs dans le cadre du PEPP. La Fed, qui a clairement indiqué qu'elle conserverait une politique monétaire accommodante pendant longtemps malgré une forte amélioration des indicateurs macroéconomiques et la reprise concomitante des marchés financiers, a exclu toute hausse de taux avant fin 2022. L'élément déterminant reste l'évolution de la pandémie et ses conséquences pour la reprise de l'activité économique dans différentes régions et dans le monde entier. Certaines régions ont fait de grands progrès dans la lutte contre le virus (Europe, Australasie et Canada), d'autres sont encore aux prises avec le virus (Etats-Unis et Russie), tandis que d'autres encore, en particulier le Brésil et l'Inde, suscitent des inquiétudes. Pour le moment, les avancées en matière de vaccins et les protocoles sanitaires permettent aux marchés d'intégrer un risque économique réduit sous la forme d'un retour des confinements généralisés. La mauvaise gestion de la crise sanitaire aux Etats-Unis augmente les chances de victoire du candidat démocrate, Joe Biden, à l'élection présidentielle, mais aussi la probabilité d'une prise de contrôle du Congrès par les Démocrates en novembre. Si tel est le cas, on peut raisonnablement s'attendre à une hausse de l'impôt des sociétés et à un resserrement de la réglementation, en particulier dans les secteurs de la finance, de l'énergie et de la santé, les plus à risque en cas de défaite électorale de Donald Trump. Les banques centrales font en sorte que les taux de référence restent presque nuls, voire négatifs, pendant une période prolongée. Par conséquent, les courbes de taux s'aplatissent, même sur les échéances longues, anticipant un éventuel contrôle direct de la courbe des taux à l'image du Japon ou de l'Australie.

### IV - Performance et volatilité du profil Flexible au 30/06/2020

	Depuis le 01/04/2020	Depuis le 01/04/2020	Depuis lancement*	Depuis lancement annualisée*	*01/04/20
Performance	8,70%	8,70%	8,70%	40,26%	
Volatilité 260 jours	6,5%	6,5%	6,5%		

Les performances indiquées pour ce profil sont nettes des frais de gestion du contrat (prélevés trimestriellement) et nettes des frais de gestion propres aux supports en unités de compte composant le profil, avant prélèvements fiscaux et sociaux ;

Les fonds présents dans le profil ne comportent aucune garantie en capital et varient à la hausse comme à la baisse :

Les performances passées ne préjugent pas des performances à venir.