

GESTIONS PILOTEES

sur les Conseils de

Pictet Asset Management

RESULTATS au 30 09 2020

PERFORMANCE (1)	Depuis le 30/06/2020	Depuis le 01/04/2020	Annualisée depuis origine (2)
Profil Conviction	1,96%	12,88%	+ 27,51 %
Profil Flexible	1,45%	10,28%	+ 21,68 %

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: 01/04/20

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 - Tél : 01 44 77 12 14 - Fax : 01 44 77 12 20

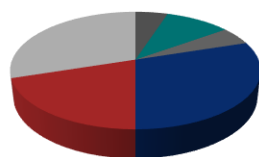
PROFIL CONVICTION : + 12,88 % YTD, au 30 09 2020

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 30/09/2020

Actions américaines	Actions européennes	Actions Europe small	Actions japonaises	Actions émergentes	Actions asiatique ex Japon	Actions thématiques
0,0%	5,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	20,0%
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 Europe small
- Actions émergentes
- Actions TR
- Oblig. Etat/Aggregate
- Actions européennes
- Actions japonaises
- Actions asiatique ex Japon
- Actions mondiales
- Obligations Privées
- Oblig. émergentes

III - Les choix d'orientation de Pictet Asset Management sur le T3 2020 (du 01/07/2020 au 30/09/2020)

Au troisième trimestre de l'année, l'Europe et les Etats-Unis ont apporté la touche finale à deux initiatives révolutionnaires dans les domaines budgétaire et monétaire respectivement. En Europe, l'accord conclu sur un plan de relance commun constitue un tournant dans le fonctionnement politique et économique de l'Union européenne (UE). Tout d'abord, il autorise le recours à la politique budgétaire de l'UE à des fins économiques à court terme. Ensuite, le mécanisme «Next Generation EU» prévoit, pour la première fois dans l'histoire, la création d'une dette paneuropéenne. Aux Etats-Unis, sur le plan monétaire, la Réserve fédérale américaine (Fed) a confirmé lors du symposium de Jackson Hole l'ajustement de l'objectif d'inflation, qui visera désormais une moyenne de 2%. Le pilotage supplémentaire des anticipations confirme le maintien de taux d'intérêt proches de zéro pour les prochaines années. Plus important encore, la Fed devrait se montrer plus accommodante, même si le taux d'inflation venait à dépasser à nouveau les 2%. Les excès observés au mois d'août ont été corrigés au mois de septembre, et l'attention des marchés se porte à présent entièrement sur l'élection présidentielle américaine. En Europe, les investisseurs craignent de nouvelles mesures de restriction et de confinement dans les pays où le risque de seconde vague épidémique est élevé (notamment en Espagne, en France et au Royaume-Uni). Ils craignent également un retard dans l'approbation de «Next Generation EU». Même si le soutien apporté par les banques centrales reste crédible, la construction du portefeuille a été compliquée par le fait que la composante obligataire sans risques parvient de moins en moins à décorréliser le portefeuille comme elle l'avait fait si fidèlement par le passé. Avec des taux actuels de 0,75% pour les bons du Trésor à 10 ans (en dollars) et de -0,5% pour les Bunds de même échéance (en euros), ces valeurs n'ont que peu de marge pour absorber les chocs qui pourraient frapper les actifs à risques. Il s'agit donc de gérer de manière plus active la composante actions, et il devient de plus en plus difficile et coûteux de trouver des sources de protection alternatives. Lors de la correction du mois de septembre, les actifs décorrélés traditionnels tels que les obligations d'Etat et les devises refuges (yen et dollar US) n'ont offert qu'une protection limitée.

IV - Performance et volatilité du profil Conviction au 30/09/2020

	Depuis le 30/06/2020	Depuis le 01/04/2020	Depuis lancement*	Depuis lancement annualisée*	*01/04/20
Performance	1,96%	12,88%	12,88%	27,51%	
Volatilité 260 jours	6,4%	8,5%	8,5%		

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 préviennent pas des performances à venir.

PROFIL FLEXIBLE : + 10,28 % YTD, au 30 09 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 30/09/2020

Actions américaines	Actions européennes	Actions Europe small	Actions japonaises	Actions émergentes	Actions asiatique ex Japon	Actions thématiques
0,0%	5,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	10,0%
Actions mondiales	Actions TR	Obligations Privées	Oblig. Etat/Aggregate	Oblig. émergentes	Monétaire	Flexible
5,0%	0,0%	30,0%	20,0%	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 T3 2020 (du 01/07/2020 au 30/09/2020)

Au troisième trimestre de l'année, l'Europe et les Etats-Unis ont apporté la touche finale à deux initiatives révolutionnaires dans les domaines budgétaire et monétaire respectivement. En Europe, l'accord conclu sur un plan de relance commun constitue un tournant dans le fonctionnement politique et économique de l'Union européenne (UE). Tout d'abord, il autorise le recours à la politique budgétaire de l'UE à des fins économiques à court terme. Ensuite, le mécanisme «Next Generation EU» prévoit, pour la première fois dans l'histoire, la création d'une dette paneuropéenne. Aux Etats-Unis, sur le plan monétaire, la Réserve fédérale américaine (Fed) a confirmé lors du symposium de Jackson Hole l'ajustement de l'objectif d'inflation, qui visera désormais une moyenne de 2%. Le pilotage supplémentaire des anticipations confirme le maintien de taux d'intérêt proches de zéro pour les prochaines années. Plus important encore, la Fed devrait se montrer plus accommodante, même si le taux d'inflation venait à dépasser à nouveau les 2%. Les excès observés au mois d'août ont été corrigés au mois de septembre, et l'attention des marchés se porte à présent entièrement sur l'élection présidentielle américaine. En Europe, les investisseurs craignent de nouvelles mesures de restriction et de confinement dans les pays où le risque de seconde vague épidémique est élevé (notamment en Espagne, en France et au Royaume-Uni). Ils craignent également un retard dans l'approbation de «Next Generation EU». Même si le soutien apporté par les banques centrales reste crédible, la construction du portefeuille a été compliquée par le fait que la composante obligataire sans risques parvient de moins en moins à décorréliser le portefeuille comme elle l'avait fait si fidèlement par le passé. Avec des taux actuels de 0,75% pour les bons du Trésor à 10 ans (en dollars) et de -0,5% pour les Bunds de même échéance (en euros), ces valeurs n'ont que peu de marge pour absorber les chocs qui pourraient frapper les actifs à risques. Il s'agit donc de gérer de manière plus active la composante actions, et il devient de plus en plus difficile et coûteux de trouver des sources de protection alternatives. Lors de la correction du mois de septembre, les actifs décorrélés traditionnels tels que les obligations d'Etat et les devises refuges (yen et dollar US) n'ont offert qu'une protection limitée.

IV - Performance et volatilité du profil Flexible au 30/09/2020

	Depuis le 30/06/2020	Depuis le 01/04/2020	Depuis lancement*	Depuis lancement annualisée*	*01/04/20
Performance	1,45%	10,28%	10,28%	21,68%	
Volatilité 260 jours	3,7%	5,3%	5,3%		

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.