

ALLOCATIONS PROFILÉES DANS LE CADRE D'UN CONTRAT D'ASSURANCE VIE



PROPOSITION D'ALLOCATIONS
MARS 2024
(publiée le 11/04/2024)

AVERTISSEMENT

Cette publication est réalisée par Primonial Portfolio Solutions (PPS), un service de Primonial Ingénierie et Développement dédié à l'étude de solutions d'allocation.

Elle est diffusée exclusivement par Primonial et Primonial Partenaires, et est à destination exclusive des professionnels de la gestion de patrimoine.

Il est de la responsabilité du professionnel de la gestion de patrimoine de s'assurer que la recommandation effectuée à son client soit en adéquation avec sa situation, ses objectifs, son horizon d'investissement, son profil de risque et sa connaissance et expérience en matière financière.

Préalablement à tout investissement, vous devez remettre au client tout document de nature à lui permettre de prendre une décision en toute connaissance de cause notamment les risques associés à chaque support d'investissement.

Ni le document, ni les informations contenues dans ce document ne peuvent être considérés comme un conseil en investissement, une proposition d'investissement, une offre ou une sollicitation d'achat, de souscription ou de vente d'un instrument financier ou de tout autre support d'investissement.

Par ailleurs, les appréciations formulées reflètent l'opinion de leurs auteurs à la date de publication et sont susceptibles d'évoluer ultérieurement.

Les informations mentionnées proviennent de différentes sources réputées fiables. Primonial ne peut garantir leur exactitude et leur exhaustivité et ne peut être tenue pour responsable d'éventuelles erreurs ou omissions liées à ces sources, ni des pertes directes ou indirectes qu'elles pourraient provoquer.

Par ailleurs, les fonds sont exposés à un risque en capital lié à la prise de certains risques sur les actions, les obligations et les taux.

Pour plus d'informations sur les risques, se référer à la documentation commerciale et réglementaire en vigueur des fonds concernés.

Dans le cadre de l'assurance vie, il appartient au professionnel de se référer à la Notice d'Information du contrat et à l'Annexe Financière en vigueur afin de connaître les modalités d'investissement et l'éligibilité des supports d'investissement.

Tout investissement sur des supports en unités de compte présente un risque de perte en capital. L'assureur s'engage sur le nombre d'unités de compte. La valeur de ces unités de compte (UC), qui reflètent la valeur d'actifs sous-jacents, n'est pas garantie mais est sujette à des fluctuations à la hausse ou à la baisse dépendant en particulier de l'évolution des marchés financiers.

La présente publication ne peut être reproduite, totalement ou partiellement, diffusée ou distribuée à des tiers.

SOMMAIRE

Point Marchés – Mars 2024	4
Nos 4 profils de gestion en bref	6
Indices de durabilité de nos 4 profils de gestion	7
Présentation du profil Prudent	8
Commentaire de gestion – profil Prudent PPS	9
Présentation du profil Équilibré	11
Commentaire de gestion – profil Équilibré PPS	12
Présentation du profil Dynamique	14
Commentaire de gestion – profil Dynamique PPS	15
Présentation du profil Offensif	17
Commentaire de gestion – profil Offensif PPS	18
Fonds identifiés par Primonial Portfolio Solutions	20
Performances des supports UC sélectionnés	23
Indices de durabilité des supports UC sélectionnés	24

Vous souhaitez nous contacter ?

 pps@primonial.fr

 Nadine Trémollières - 01 44 21 70 72

«Il faut se fixer des buts avant de pouvoir les atteindre»

Par Nadine Trémollières, Directeur Primonial Portfolio Solutions



Le premier trimestre 2024 est déjà terminé et il a ressemblé en tout point à la fin de l'année précédente.

Les actions internationales progressent pour le cinquième mois consécutif et gagnent 3,18 % en USD (+8,85 % en YTD). Pourtant les promesses de baisses des taux des banquiers centraux qui avaient constitué le ferment de la hausse des marchés fin 2023 semblent progressivement s'effiloche et perdre en intensité. Mais les investisseurs n'en ont cure et gardent leurs lunettes roses.

Cet optimisme est particulièrement flagrant aux États-Unis : les chiffres macroéconomiques sont globalement bien accueillis selon un scénario gagnant-gagnant. Soit ils sont bons et ils accèdent au scénario d'une croissance plus forte justifiant alors de retarder la baisse des taux monétaires, ce qui entraîne la progression des marchés actions. Soit ils sont plus faibles, poussant alors la Réserve fédérale américaine (FED) à baisser ses taux et les marchés actions sont alors soutenus par ces perspectives d'assouplissement monétaire. Seule l'inflation pourrait venir jouer les troubles fêtes notamment dans un contexte géopolitique de plus en plus tendu, notamment au Moyen-Orient contribuant à la hausse du cours du pétrole.

Sans surprise, depuis le début de l'année, les États-Unis continuent de mener la danse (+10,56 % pour le S&P 500 en USD contre +7,65 % sur le Stoxx 600 européen). Toutefois, le match est légèrement à l'avantage de l'Europe au mois de mars (+4,04 % pour le Stoxx 600 et +3,22 % pour le S&P 500 en USD). Les méga-capitalisations constituent toujours les principales contributions à la hausse des indices américains sur l'année (+ 17,14 %) mais leur influence diminue en mars puisqu'elles ne progressent plus que de 2,66 % sur le mois. De plus, parmi ces « Sept Magnifiques », des divergences très significatives apparaissent. Si Nvidia continue sa folle progression (+ 77 % en YTD), Tesla abandonne plus de 30 % sur la même période.

Est-ce le début d'une nouvelle tendance ?

Les derniers jours de mars ont peut-être donné une indication sur les prochains contributeurs des marchés. Depuis quelques semaines, les actions values et les petites capitalisations surperforment les grandes capitalisations de croissance. Elles pourraient progressivement rattraper leur retard à l'approche des baisses des taux monétaires.

Cependant, si les investisseurs en actions restent délibérément optimistes, leurs homologues obligataires affichent un ton plus mesuré. Les taux d'intérêts deviennent plus volatils. Les taux longs clôturent certes sur des niveaux similaires à fin février, mais semblent s'orienter à la hausse au fur et à mesure que les marchés monétaires diminuent leurs anticipations de baisse des taux. De six baisses de taux anticipées fin 2023, nous sommes passés à deux ou trois baisses pour l'année 2024. La remontée des taux longs pourrait freiner la progression des marchés boursiers.

POINT MARCHÉS MARS 2024 (suite)

Par ailleurs, les mouvements de marchés paraissent à plusieurs titres déconcertants depuis le début de l'année avec des divergences très importantes entre les investisseurs. D'un côté, les marchés monétaires enregistrent des flux positifs significatifs depuis plusieurs mois et le cours de l'or ne cesse de progresser (+ 8,09 % en 2024), fait étonnant dans un contexte de hausse des marchés actions. De l'autre côté du spectre, la forte progression du Bitcoin (+13,9 % sur le mois de mars et plus de 70 % en YTD) révèle un fort appétit au risque de certains investisseurs, tout comme le démontre la fulgurante progression de Nvidia ou d'autres méga-capitalisations. Pourtant, l'extrême concentration des paris des investisseurs sur certaines valeurs accentue paradoxalement les risques sur les marchés, fragilisés par la moindre mauvaise nouvelle sur ces sociétés. La saison des résultats qui va intervenir en avril pourrait apporter son lot de déceptions sur un certain nombre de titres notamment dans le secteur technologique américain; cela pourrait entraîner les indices à la baisse.

Que faire dans cet environnement ?

Les anticipations de baisse des taux alimentent les espoirs d'un rebond de la croissance au second semestre, particulièrement attendu dans la zone euro. Autant la FED pourrait se permettre de sursoir à une baisse des taux en juin, autant cela paraît impensable pour la Banque centrale européenne (BCE) au risque d'accroître la récession avec laquelle nous flirtons depuis quelques mois. Néanmoins, une baisse de la FED reste toujours hautement probable avant la fin de l'été. Les actions européennes value et de petites capitalisations pourraient être les gagnantes des prochains mois surtout dans un contexte plus compliqué pour les actions de croissance. De même, les marchés émergents qui sous-performent depuis de longs mois les actions développées, pourraient revenir au centre du jeu à la faveur de la baisse du dollar et des taux monétaires américains. Concernant les taux, l'appétence des investisseurs ne se dément pas sur les obligations privées qui sont cependant confrontées à une baisse de leurs rendements à la suite de la forte contraction des spreads de crédit. Le niveau des taux n'en reste pas moins attractif en absolu face aux autres rendements. Enfin, l'immobilier devrait peiner à se redresser en 2024 mais son facteur décorrélant apporte toujours de l'intérêt à nos portefeuilles.

Achevé de rédiger le 09/04/2024

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

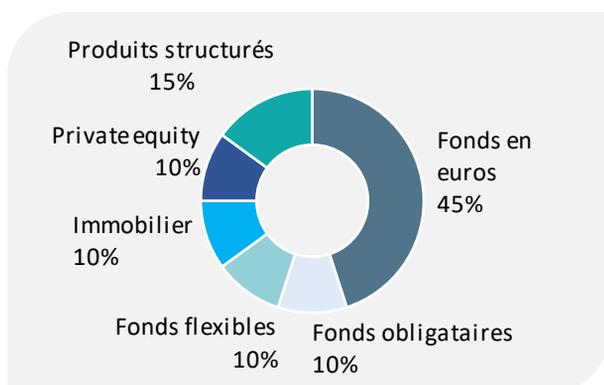
NOS 4 PROFILS DE GESTION EN BREF

Prudent, équilibré, dynamique et offensif... 4 solutions qui vous permettent de choisir le profil qui correspond le plus aux attentes de votre client, à son profil d'investisseur et son degré d'acceptation du risque.

Ces 4 profils sont établis en fonction de la situation de marché actuelle et selon les convictions de Primonial Portfolio Solutions. Ils sont donnés à titre indicatif et leur composition est susceptible de varier dans le temps.

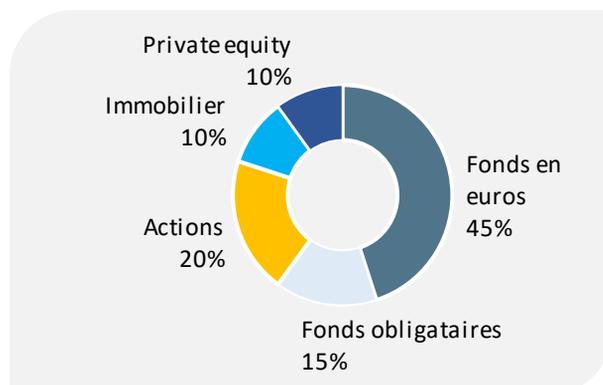
PROFIL PRUDENT

- **Objectif :** Recherche de diversification de l'épargne tout en privilégiant la sécurité.
- **Durée de placement recommandée :** 3 ans.
- **Niveau de risque :** 1-2



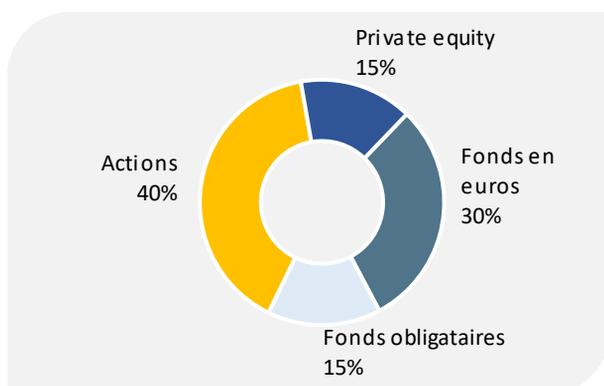
PROFIL ÉQUILIBRÉ

- **Objectif :** Cherche à bénéficier des opportunités du marché en contrepartie d'une certaine prise de risque.
- **Durée de placement recommandée :** 5 ans.
- **Niveau de risque :** 2-3



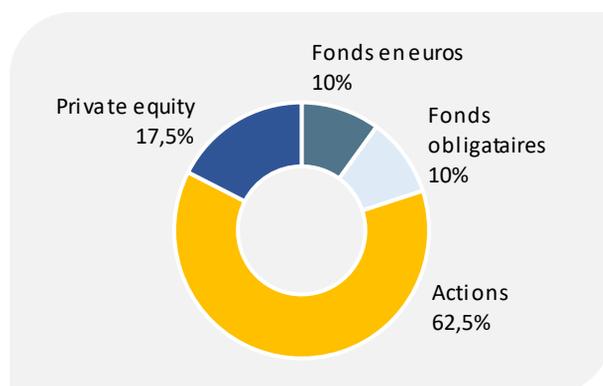
PROFIL DYNAMIQUE

- **Objectif :** Valorisation de l'épargne sur le long terme, en contrepartie d'une prise de risque importante.
- **Durée de placement recommandée :** 7 ans.
- **Niveau de risque :** 3-4



PROFIL OFFENSIF

- **Objectif :** Maximiser la valorisation de l'épargne sur le long terme, quel que soit le risque associé.
- **Durée de placement recommandée :** 7 ans.
- **Niveau de risque :** 4-5



INDICES DE DURABILITÉ DE NOS 4 PROFILS DE GESTION

Afin de nous conformer à la révision de la réglementation MIFID 2/DDA visant à rendre obligatoire la prise en compte des préférences en matière de durabilité de nos clients, nous intégrons dans notre document d’allocations les notations de nos profils suivant sur les 3 critères : taxonomie, réglementation SFDR et des PAI (Principal Adverse Impact).

Nos engagements sont d’appliquer les normes minimales suivantes : taxonomie à 0, SFDR supérieur à 10 % et PAI validés sur les 3 critères ESG. Les notations de chaque fonds peuvent être retrouvées à la fin de ce document (page 24).

PROFIL PRUDENT

Objectif : Recherche de diversification de l’épargne tout en privilégiant la sécurité.

Durée de placement recommandée : 3 ans.

Niveau de risque : 1-2

TAXONOMIE	0 %
SFDR	10 %
PAI	E,S,G

PROFIL ÉQUILIBRÉ

• **Objectif :** Cherche à bénéficier des opportunités du marché en contrepartie d’une certaine prise de risque.

• **Durée de placement recommandée :** 5 ans.

• **Niveau de risque :** 2-3

TAXONOMIE	0 %
SFDR	15 %
PAI	E,S,G

PROFIL DYNAMIQUE

• **Objectif :** Valorisation de l’épargne sur le long terme, en contrepartie d’une prise de risque importante.

• **Durée de placement recommandée :** 7 ans.

• **Niveau de risque :** 3-4

TAXONOMIE	0 %
SFDR	28 %
PAI	E,S,G

PROFIL OFFENSIF

• **Objectif :** Maximiser la valorisation de l’épargne sur le long terme, quel que soit le risque associé.

• **Durée de placement recommandée :** 7 ans.

• **Niveau de risque :** 4-5

TAXONOMIE	0 %
SFDR	20 %
PAI	E,S,G

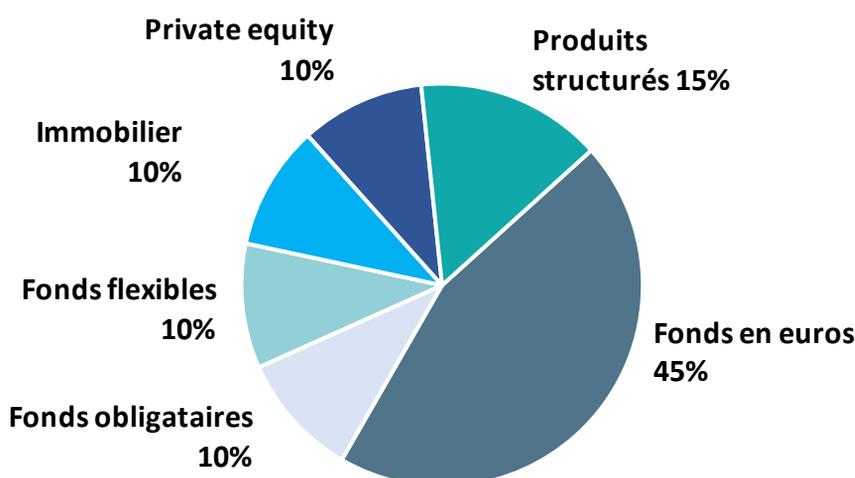
PROFIL PRUDENT

Objectif : Votre client recherche une diversification de son épargne tout en privilégiant la sécurité.

Horizon d'investissement : 3 ans.

Dans le cadre d'un contrat d'assurance vie, proposition d'allocation à hauteur de 45 % dans des fonds en euros apportant une garantie du capital et à hauteur de 55 % dans des Unités de Compte au profil de risque limité et non garanties en capital. La poche UC est utilisée dans une optique de diversification et de recherche de rendement avec une prise de risque faible.

Allocation par classe d'actifs



Composition du portefeuille*

	SUPPORTS	POIDS
FONDS EN EUROS	FONDS EN EUROS	45 %
FONDS OBLIGATAIRES	CARMIGNAC CREDIT 2027	10 %
FLEXIBLES ÉQUILIBRÉS	VEGA EURO RENDEMENT- RX (ISR)	5 %
	ECHIQUIER ARTY SRI (ISR)	5 %
PRODUITS STRUCTURÉS	CHOIX PRODUIT STRUCTURÉ	15 %
IMMOBILIER	SCI	10 %
PRIVATE EQUITY	FONDS DE PRIVATE EQUITY	10 %

*Composition établie le 01/01/2024 au regard de notre analyse de marché. Cette composition est susceptible de varier dans le temps (tant au niveau des fonds sélectionnés qu'au niveau des pondérations à l'intérieur d'une classe d'actifs). **La poche produit structuré a été ajoutée dans une optique de diversification. Le professionnel de la gestion de patrimoine doit s'assurer que la recommandation effectuée à son client soit en adéquation avec sa situation, ses objectifs, son horizon d'investissement, son profil de risque et sa connaissance et expérience en matière financière.**

COMMENTAIRE DE GESTION AU 29/03/2024

- Le profil Prudent affiche une performance nette de -0,42 % (nette des frais de gestion des UC) depuis le début de l'année et de +0,42 % sur le mois de mars.
- Les marchés continuent de progresser en dôturant pour le cinquième mois consécutif dans le vert. Les actions mondiales progressent de +3,18 % en mars (MSCI World en USD). Contrairement à février, ce ne sont pas les actions technologiques qui emportent les actions mondiales. Le Nasdaq composite se contente d'une performance plus faible de +1,85 %, entraînée à la hausse par Nvidia et fragilisée par Apple et Tesla. Souvent en retard, les marchés européens ont plus fortement progressé en mars avec une performance de +4,00 % pour le MSCI Europe. La Chine confirme son rebond de février en grimpant de +0,81 % sur le mois (MSCI China en USD).
- Les principales banques centrales restent, comme attendu, sur un statu quo. Désormais, les marchés tablent sur une première baisse de taux des deux institutions (FED et BCE) en juin. Rappelons qu'en fin d'année, les marchés attendaient 6 baisses de taux aux États-Unis mais depuis les publications des différents chiffres macroéconomiques, notamment ceux de l'inflation, les marchés anticipent seulement 2 ou 3 baisses de taux pour l'année 2024. L'inflation européenne ralentit plus fortement qu'attendu et l'indice des prix à la consommation ne progresse plus que de 2,40 % sur un an glissant.
- Les stratégies diversifiées continuent de progresser grâce aux resserrements des spreads de crédit, aux portages rémunérateurs et aux marchés actions qui continuent de bien se comporter. Dans ce contexte, Echiquier Arty et Vega Euro Rendement progressent respectivement de +1,49 % et +1,64 % en mars.

SIMULATION D'ÉVOLUTION DU PROFIL DEPUIS 2020

Date de dernière révision de l'allocation : 01/01/2024

	1 mois	2024	2023	2022	2021	2020
Performance⁽¹⁾	0,42 %	-0,42 %	2,34 %	-0,61 %	2,84 %	1,54 %
Volatilité	-	-	1,65 %	1,38 %	0,66 %	2,82 %

Backtest sur 75 % du portefeuille (hors produit structuré et private equity) rebalancé sur 100 %.

Sources : Bloomberg et Primonial Portfolio Solutions. La simulation de performance suppose que l'investisseur ait conservé ce même profil prudent sur toute la durée de simulation. Pour les fonds n'ayant pas un historique suffisant, la simulation a été faite à partir du benchmark des fonds. Données arrêtées au 28/03/2024.

(1) Les performances sont nettes de frais de gestion des UC et des frais d'entrée de la SCI.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

Calculs réalisés par Primonial Portfolio Solutions. Méthodologie pour le fonds en euros : la valorisation annuelle du support en euros est nette des frais de gestion du contrat d'assurance vie et des dotations aux provisions et réserves légales et réglementaires, et hors prélèvements fiscaux et sociaux.

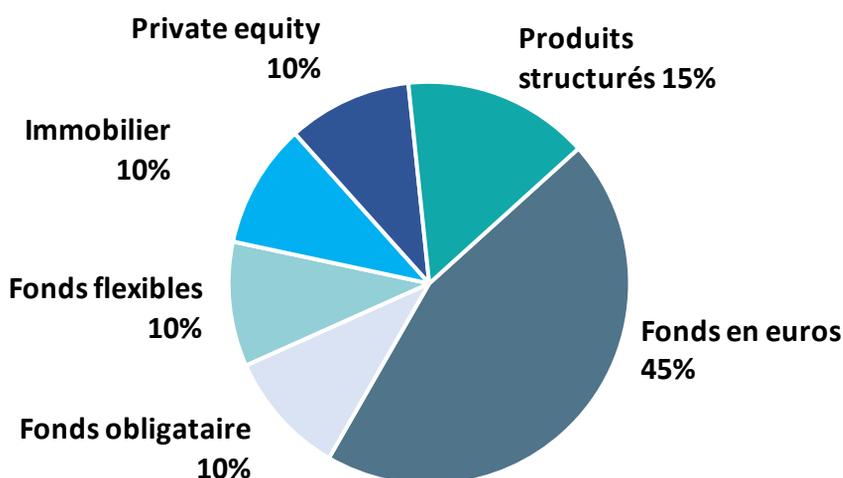
Nouvelle allocation au 01/04/2024

Dans l'objectif d'aligner nos portefeuilles à la politique d'investissement de Primonial en matière de durabilité relatif aux critères de la taxonomie, du règlement SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) et des PAI (Principal Adverse Impacts), nous avons sorti la stratégie de Vega Euro Rendement (taux de SFDR de 20 %) contre une stratégie de diversifié avec une dominante actions et une meilleure note SFDR.

Arbitrage effectué :

- Vente de 5 % de Vega Euro Rendement,
- Achat de 5 % de R-CO Valor.

Allocation par classe d'actifs



Composition du portefeuille*

	SUPPORTS	POIDS
FONDS EN EUROS	FONDS EN EUROS	45 %
FONDS OBLIGATAIRES	CARMIGNAC CREDIT 2027	10 %
FLEXIBLES ÉQUILIBRÉS	R-CO VALOR	5 %
	ECHIQUIER ARTY SRI (ISR)	5 %
PRODUITS STRUCTURÉS	CHOIX PRODUIT STRUCTURÉ	15 %
IMMOBILIER	SCI	10 %
PRIVATE EQUITY	FONDS DE PRIVATE EQUITY	10 %

*Composition établie le 01/04/2024 au regard de notre analyse de marché. Cette composition est susceptible de varier dans le temps (tant au niveau des fonds sélectionnés qu'au niveau des pondérations à l'intérieur d'une classe d'actifs). **La poche produit structuré a été ajoutée dans une optique de diversification. Le professionnel de la gestion de patrimoine doit s'assurer que la recommandation effectuée à son client soit en adéquation avec sa situation, ses objectifs, son horizon d'investissement, son profil de risque et sa connaissance et expérience en matière financière.**

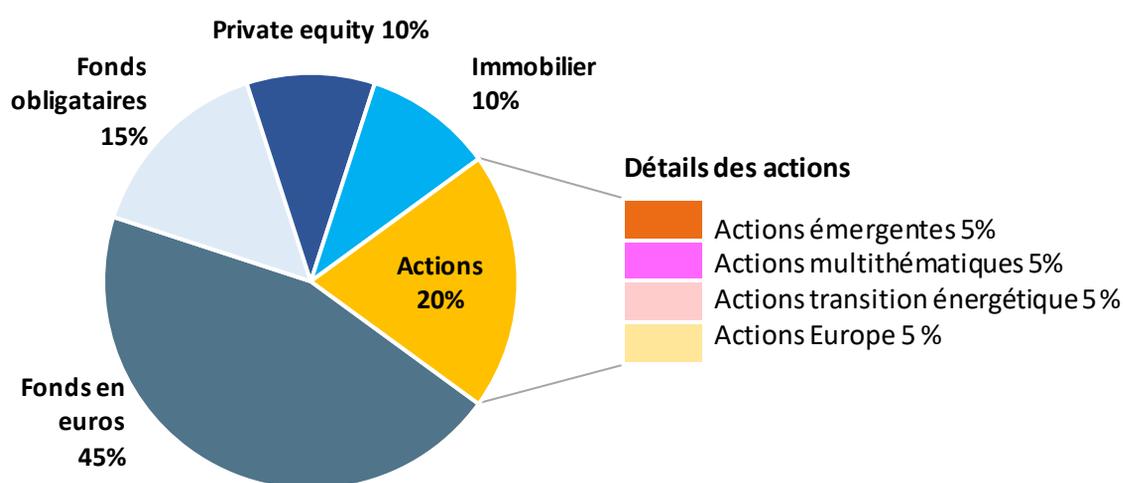
PROFIL ÉQUILBRÉ

Objectif : Votre client cherche à bénéficier des opportunités du marché en contrepartie d'une certaine prise de risque.

Horizon d'investissement : 5 ans.

Dans le cadre d'un contrat d'assurance vie, proposition d'allocation à hauteur de 45 % dans des fonds en euros apportant une garantie du capital et à hauteur de 55 % dans des Unités de Compte au profil de risque maîtrisé majoritairement) et non garanties en capital. La poche UC est utilisée dans une optique de diversification et de valorisation du capital avec une prise de risque maîtrisée.

Allocation par classe d'actifs



Composition du portefeuille*

	SUPPORTS	POIDS
FONDS EN EUROS	FONDS EN EUROS	45 %
FONDS OBLIGATAIRES	TIKEHAU 2027	5 %
	CARMIGNAC CREDIT 2027	10 %
ACTIONS ÉMERGENTES	GEMEQUITY (ISR)	5 %
ACTIONS MULTITHÉMATIQUES	THEMATICS META FUND (ISR)	5 %
ACTIONS THÉMATIQUES TRANSITION ÉNERGÉTIQUE	PICTET CLEAN ENERGY (ISR)	5 %
ACTIONS EUROPÉENNES	ECHIQUIER AGENOR SRI MID CAP EUROPE	5 %
IMMOBILIER	SCI	10 %
PRIVATE EQUITY	FONDS DE PRIVATE EQUITY	10 %

*Composition établie le 01/01/2024 au regard de notre analyse de marché. Cette composition est susceptible de varier dans le temps (tant au niveau des fonds sélectionnés qu'au niveau des pondérations à l'intérieur d'une classe d'actifs). **La poche produit structuré a été ajoutée dans une optique de diversification. Le professionnel de la gestion de patrimoine doit s'assurer que la recommandation effectuée à son client soit en adéquation avec sa situation, ses objectifs, son horizon d'investissement, son profil de risque et sa connaissance et expérience en matière financière.**

COMMENTAIRE DE GESTION AU 29/03/2024

- Le profil Équilibré affiche une performance nette de +0,80 % (nette des frais de gestion des UC) depuis le début de l'année et de +0,78 % au cours du mois de mars.
- Les marchés émergents poursuivent leur rebond de février et progressent de +2,50 % en mars (MSCI Emerging Market en USD). C'est l'Asie du Nord qui emporte très largement les marchés émergents notamment par l'intermédiaire de Taïwan et de la Corée et de leurs fortes expositions aux valeurs technologiques. Les perspectives de l'intelligence artificielle continuent de ravir l'incontournable société américaine Nvidia (+14 %) et les répercussions se font ressentir directement chez ses principaux fournisseurs qui grimpent à la même vitesse : TSMC (+11 %) et Samsung Electronics (+17 %). Toutes les entreprises présentes sur la chaîne de valeur de la fabrication de puces de haute performance trouvent de l'intérêt aux yeux des investisseurs. Gemequity a ajouté la société taïwanaise King Yuen Electronics à son portefeuille. Cette société assure exclusivement les tests des puces de Nvidia. Dans ce contexte, la stratégie émergente de Gemequity progresse de +2,25 % en mars.
- La stratégie de Pictet Clean Energy progresse mais grâce à des vecteurs différents de ceux des derniers mois : tout le segment des semi-conducteurs contribue très légèrement à la performance. Ce sont surtout les producteurs d'énergie et les entreprises tournés vers l'efficacité industrielle qui affichent les meilleures performances. Dans ces sous-thèmes, on retrouve l'américain Nextera (producteur d'électricité par centrale à gaz naturel et force éolienne) qui progresse de +15,80 % sur le mois après un début d'année plutôt compliqué. Dans ce contexte, Pictet Clean Energy réalise +2,36 % sur le mois de mars.
- Les fonds datés continuent de progresser grâce à la stabilisation des taux de rendements obligataires mais surtout grâce à la contraction des spreads de crédits surtout sur le segment «High Yield». Les 2 fonds datés 2027 progressent sur le mois respectivement de +0,90 % (CarmignacCrédit 2027) et de +0,71 % (Tikehau 2027).

SIMULATION D'ÉVOLUTION DU PROFIL DEPUIS 2020

Date de dernière révision de l'allocation : 01/01/2024

	1 mois	2024	2023	2022	2021	2020
Performance⁽¹⁾	0,78 %	0,80 %	4,48 %	- 5,79 %	5,47 %	6,72 %
Volatilité	-	-	3,60 %	4,71 %	3,52 %	6,85 %

Backtest sur 90 % du portefeuille (hors private equity) rebalancé sur 100 %.

Sources : Bloomberg et Primonial Portfolio Solutions. La simulation de performance suppose que l'investisseur ait conservé ce même profil prudent sur toute la durée de simulation. Pour les fonds n'ayant pas un historique suffisant, la simulation a été faite à partir du benchmark des fonds. Données arrêtées au 28/03/2024.

(1) Les performances sont nettes de frais de gestion des UC et des frais d'entrée de la SCI.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

Calculs réalisés par Primonial Portfolio Solutions. Méthodologie pour le fonds en euros : la valorisation annuelle du support en euros est nette des frais de gestion du contrat d'assurance vie et des dotations aux provisions et réserves légales et réglementaires, et hors prélèvements fiscaux et sociaux.

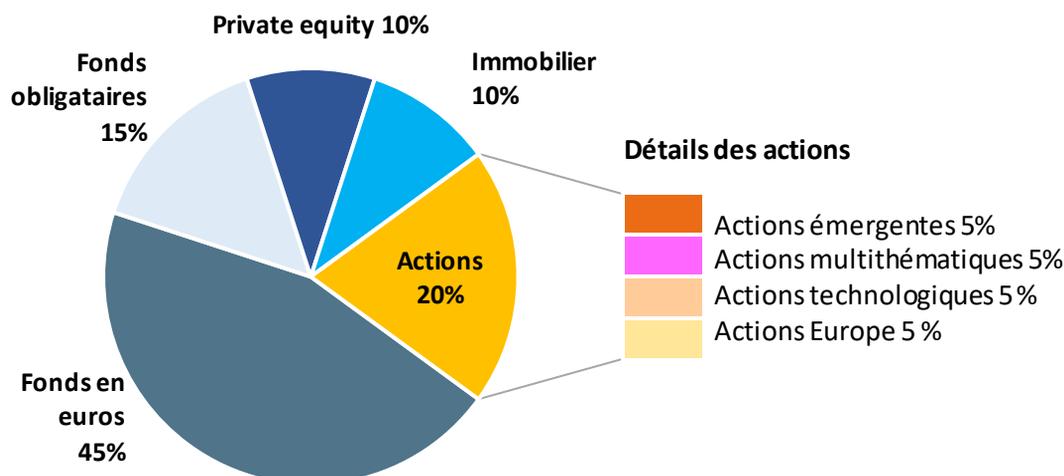
Nouvelle allocation au 01/04/2024

Nous avons consolidé notre exposition aux « Sept magnifiques » à travers le JPM Technology Fund. Cet arbitrage est réalisé compte tenu de la tendance des méga-capitalisations à dicter la direction des marchés. Dans une démarche d'équilibrage stratégique, nous avons réduit notre position dans Pictet Clean Energy.

Arbitrages effectués :

- Vente de 5% de Pictet Clean Energy
- Achat de 5% de JPM US Technology

Allocation par classe d'actifs



Composition du portefeuille*

	SUPPORTS	POIDS
FONDS EN EUROS	FONDS EN EUROS	45 %
FONDS OBLIGATAIRES	TIKEHAU 2027	5 %
	CARMIGNAC CREDIT 2027	10 %
ACTIONS ÉMERGENTES	GEMEQUITY (ISR)	5 %
ACTIONS MULTITHÉMATIQUES	THEMATICS META FUND (ISR)	5 %
ACTIONS THÉMATIQUES TECHNOLOGIE	JPM US TECHNOLOGY	5 %
ACTIONS EUROPÉENNES	ECHIQUIER AGENOR SRI MID CAP EUROPE	5 %
IMMOBILIER	SCI	10 %
PRIVATE EQUITY	FONDS DE PRIVATE EQUITY	10 %

*Composition établie le 01/04/2024 au regard de notre analyse de marché. Cette composition est susceptible de varier dans le temps (tant au niveau des fonds sélectionnés qu'au niveau des pondérations à l'intérieur d'une classe d'actifs). **La poche produit structuré a été ajoutée dans une optique de diversification. Le professionnel de la gestion de patrimoine doit s'assurer que la recommandation effectuée à son client soit en adéquation avec sa situation, ses objectifs, son horizon d'investissement, son profil de risque et sa connaissance et expérience en matière financière.**

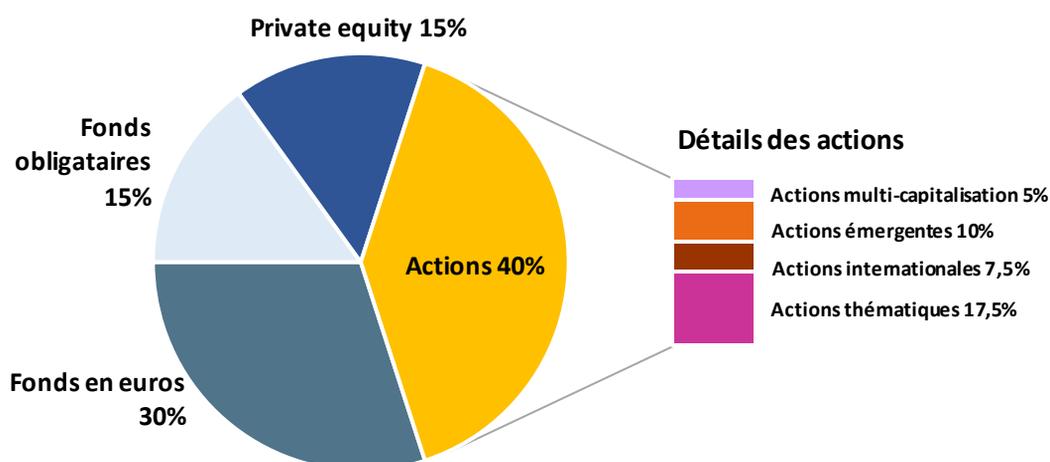
PROFIL DYNAMIQUE

Objectif : Votre client recherche la performance avant tout, en contrepartie d'une prise de risque importante.

Horizon d'investissement : 7 ans.

Dans le cadre d'un contrat d'assurance vie, proposition d'allocation à hauteur de 30 % dans des fonds en euros apportant une garantie du capital et à hauteur de 70 % dans des Unités de Compte au profil de risque élevé et non garanties en capital (actions, obligations, private equity, immobilier). Cette répartition est essentiellement tournée vers les fonds actions, moteurs de performance sur longue durée mais avec en contrepartie, un risque de perte en capital.

Allocation par classe d'actifs



Composition du portefeuille*

	SUPPORTS	POIDS
FONDS EN EUROS	FONDS EN EUROS	30 %
FONDS OBLIGATAIRES	CARMIGNAC CREDIT 2027	7,5 %
ACTIONS ÉMERGENTES	GEMEQUITY (ISR)	5 %
	CARMIGNAC EMERGENTS (ISR)	5 %
ACTIONS INTERNATIONALES	THEMATICS META FUND (ISR)	7,5 %
ACTIONS THÉMATIQUES EAU	PICTET WATER (ISR)	7,5 %
ACTIONS THÉMATIQUES TECHNOLOGIE	THEMATICS AI & ROBOTICS	5 %
ACTIONS THÉMATIQUES TRANSITION ÉNERGETIQUE	SCHRODER ISF GLOBAL ENERGY TRANSITION	5 %
ACTIONS MULTI CAPITALISATIONS	MONETA MULTI CAPS	5 %
OBLIGATIONS HIGH YIELD	ECHIQUIER HIGH YIELD SRI EUROPE (ISR)	7,5 %
PRIVATE EQUITY	FONDS DE PRIVATE EQUITY	15 %

*Composition établie le 01/01/2024 au regard de notre analyse de marché. Cette composition est susceptible de varier dans le temps (tant au niveau des fonds sélectionnés qu'au niveau des pondérations à l'intérieur d'une classe d'actifs).

COMMENTAIRE DE GESTION AU 29/03/2024

- Le profil Dynamique affiche une performance nette de +3,18 % (nette des frais de gestion des UC) depuis le début de l'année et de 1,85 % sur le mois de février.
- La stratégie de Moneta Multi Caps progresse de +3,82 % en mars. Les performances sont assez disparates entre les titres présents en portefeuille. La première conviction du fonds, Téléperformance, plonge de -21,36 % en mars. L'influence de l'intelligence artificielle pourrait mettre à mal le business model du call-center français qui a rapidement répliqué que l'IA est davantage une opportunité qu'un frein mais les marchés ont réagi différemment. Dans le reste du portefeuille, les titres rebondissent fortement après les déceptions rencontrées chez BNP Paribas, Société Générale et Sanofi en février.
- L'industrie de la gestion de l'eau se comporte bien. L'ensemble du top 10 des convictions de la stratégie de Pictet Water finit dans le vert avec une surperformance notable de l'américain Core & Main (+19,95 %) qui distribue de l'eau et des services de protection contre les risques d'incendie. La publication des résultats du Q4 de l'entreprise s'est avérée meilleure qu'attendu et le titre en a largement profité. Dans ce contexte, la stratégie de Pictet Water s'établit à +4,29 % sur le mois.
- Après un début d'année compliqué, la stratégie de Schroder Global Energy Transition bondit fortement de +8,25 % sur le mois. En mars, les marchés ont plébiscité les entreprises cycliques. Les potentielles baisses de taux et le retard de ces valeurs face aux sociétés de croissance ont attiré les investisseurs. D'autres bonnes nouvelles sont venues soutenir la thématique comme le rachat d'Encavis (+52,60 %) par KKR, les très bons résultats de Xinyi Solar (+27,31 %) et la décision de Johnson Matthey (+16,06 %) de se séparer d'une filiale non essentielle à son activité.

SIMULATION D'ÉVOLUTION DU PROFIL DEPUIS 2020

Date de dernière révision de l'allocation : 01/01/2024

	1 mois	2024	2023	2022	2021	2020
Performance ⁽¹⁾	1,85 %	3,18 %	7,48 %	- 8,95 %	8,53 %	14,02 %
Volatilité	-	-	6,64 %	8,48 %	6,45 %	13,01 %

Backtest sur 85 % du portefeuille (hors private equity) rebalancé sur 100 %.

Sources : Bloomberg et Primonial Portfolio Solutions. La simulation de performance suppose que l'investisseur ait conservé ce même profil prudent sur toute la durée de simulation. Pour les fonds n'ayant pas un historique suffisant, la simulation a été faite à partir du benchmark des fonds. Données arrêtées au 28/03/2024.

(1) Les performances sont nettes de frais de gestion des UC et des frais d'entrée de la SCI.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

Calculs réalisés par Primonial Portfolio Solutions. Méthodologie pour le fonds en euros : la valorisation annuelle du support en euros est nette des frais de gestion du contrat d'assurance vie et des dotations aux provisions et réserves légales et réglementaires, et hors prélèvements fiscaux et sociaux.

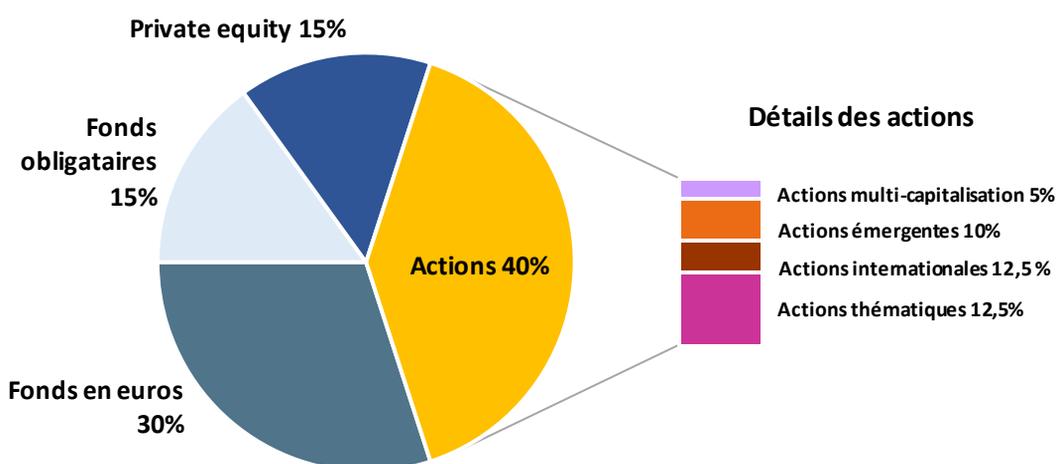
Nouvelle allocation au 01/04/2024

Le secteur des énergies renouvelables connaît une très forte chute depuis plus d'un an. La hausse des taux directeurs couplée à la baisse des prix de l'électricité a chahuté les valorisations des producteurs d'électricité (éolien, photovoltaïque et hydraulique). Nous désengageons notre position sur Schroder ISF Global Energy Transition au profit de Echiquier World Equity Growth. Sa stratégie aligne notre portefeuille sur des entreprises dynamiques à fort potentiel de valorisation, tout en permettant d'exploiter les opportunités de croissance mondiale.

Arbitrage effectué :

- **Vente de 5% de Schroder ISF Global Energy Transition**
- **Achat de 5% de Echiquier World Equity Growth**

Allocation par classe d'actifs



Composition du portefeuille*

	SUPPORTS	POIDS
FONDS EN EUROS	FONDS EN EUROS	30 %
FONDS OBLIGATAIRES	CARMIGNAC CREDIT 2027	7,5 %
ACTIONS ÉMERGENTES	GEMEQUITY (ISR)	5 %
	CARMIGNAC EMERGENTS (ISR)	5 %
ACTIONS INTERNATIONALES	THEMATICS META FUND (ISR)	7,5 %
	ECHIQUIER WORLD EQUITY GROWTH	5 %
ACTIONS THÉMATIQUES EAU	PICTET WATER (ISR)	7,5 %
ACTIONS THÉMATIQUES TECHNOLOGIE	THEMATICS AI & ROBOTICS	5 %
ACTIONS MULTI CAPITALISATIONS	MONETA MULTI CAPS	5 %
OBLIGATIONS HIGH YIELD	ECHIQUIER HIGH YIELD SRI EUROPE (ISR)	7,5 %
PRIVATE EQUITY	FONDS DE PRIVATE EQUITY	15 %

*Composition établie le 01/04/2024 au regard de notre analyse de marché. Cette composition est susceptible de varier dans le temps (tant au niveau des fonds sélectionnés qu'au niveau des pondérations à l'intérieur d'une classe d'actifs).

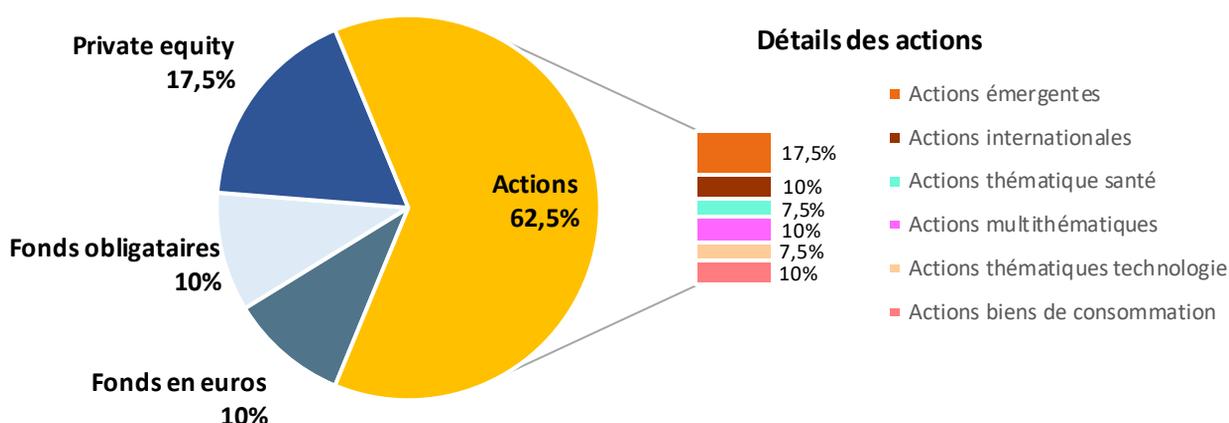
PROFIL OFFENSIF

Objectif : Votre client cherche à maximiser la valorisation de son épargne sur le long terme, quel que soit le risque associé.

Horizon d'investissement : 7 ans.

Dans le cadre d'un contrat d'assurance vie, voici une proposition d'allocation à hauteur de 10 % dans des fonds en euros apportant une garantie du capital, de 10 % dans des fonds obligataires et de 80 % dans des Unités de Compte au profil de risque élevé et non garanties en capital. Cette répartition est essentiellement tournée vers des fonds actions, moteurs de performance sur longue durée avec, pour contrepartie, un risque de perte en capital.

Allocation par classe d'actifs



Composition du portefeuille*

	SUPPORTS	POIDS
FONDS EN EUROS	FONDS EN EUROS	10 %
ACTIONS THÉMATIQUES TECHNOLOGIE	ECHIQUIER ARTIFICIAL INTELLIGENCE	7,5 %
ACTIONS THÉMATIQUES BIENS DE CONSOMMATION	PICTET PREMIUM BRANDS	10 %
ACTIONS MULTITHÉMATIQUES	PICTET GLOBAL ENVIRONMENTAL OPPORTUNITIES (ISR)	10 %
ACTIONS INTERNATIONALES	ECHIQUIER WORLD EQUITY GROWTH	10 %
ACTIONS ÉMERGENTES	CARMIGNAC EMERGENTS (ISR)	10 %
	FIDELITY CHINA CONSUMER FUND	7,5 %
ACTIONS THÉMATIQUES SANTÉ	PICTET BIOTECH	7,5 %
FONDS OBLIGATAIRES	SCHELCHER IVO GLOBAL YIELD 2028	10 %
PRIVATE EQUITY	FONDS DE PRIVATE EQUITY	17,5 %

*Composition établie le 01/03/2024 au regard de notre analyse de marché. Cette composition est susceptible de varier dans le temps (tant au niveau des fonds sélectionnés qu'au niveau des pondérations à l'intérieur d'une classe d'actifs).

COMMENTAIRE DE GESTION AU 29/03/2024

- Le profil Offensif affiche une performance nette de 6,16 % (nette des frais de gestion des UC) depuis le début de l'année et une performance de +0,84 % sur le mois de mars.
- Les actions internationales de grandes capitalisations poursuivent leurs envolées depuis l'an dernier. Les principales convictions du fonds Echiquier World Equity Growth que sont Microsoft (+1,71 %), Amazon (+2,05 %) et Nvidia (+14,22 %) y contribuent positivement. La position du fonds sur le Mexique s'est également révélée payante. Les sociétés telles que Walmex (Walmart mexicain), Femsa et Banorte progressent toutes, respectivement de +2,39 %, +4,84 % et +2,70 %. De plus, la contribution positive de Taïwan par le biais de TSMC (+6,66 %) dope la performance globale du fonds. Dans ce contexte, Echiquier World Equity Growth progresse de +3,58 % sur le mois de mars.
- En Chine, la reprise économique tant attendue par les investisseurs affiche quelques signaux positifs. Le Congrès national du peuple chinois a réitéré son objectif de croissance de 5 % du PIB cette année. Les soutiens du gouvernement tendent à se concentrer vers les grandes tendances séculaires comme la transition énergétique, l'intelligence artificielle et les biotech. Le risque d'endettement des collectivités locales est presque oublié grâce à l'émission d'une large obligation souveraine d'une valeur d'un trillion de yuans (soit 137 milliards de dollars). Les bénéficiers industriels ont clôturé mieux que prévu et le PMI de mars atteint 50,8 soit son plus haut niveau depuis 12 mois. Malgré un contexte jugé favorable, le fonds Fidelity China Consumer Fund abandonne -0,68 % en mars démontrant toujours le faible impact des mesures gouvernementales sur le moral des consommateurs.
- La mauvaise contribution du mois est à mettre à l'actif de celui des biotech. En effet, Pictet Biotech (-2,96 %) a souffert de la baisse des titres de Beam (-12,1 %), Vera Therapeutics (-13,2%), Y mabs (-11,6 %) et Disc Medicines (-51,2 %), sévèrement affectée du fait des résultats inquiétants de sa phase 2. Cependant cette thématique nous paraît toujours attractive dans un environnement de redémarrage des M&A.

SIMULATION D'ÉVOLUTION DU PROFIL DEPUIS 2020

Date de dernière révision de l'allocation : 01/01/2024

	1 mois	2024	2023	2022	2021	2020
Performance⁽¹⁾	0,84 %	6,16 %	11,73 %	- 15,94 %	6,68 %	23,11 %
Volatilité	-	-	10,03 %	14,65 %	11,88 %	18,17 %

Backtest sur 82,5 % du portefeuille (hors private equity) rebalancé sur 100 %.

Sources : Bloomberg et Primonial Portfolio Solutions. La simulation de performance suppose que l'investisseur ait conservé ce même profil prudent sur toute la durée de simulation. Pour les fonds n'ayant pas un historique suffisant, la simulation a été faite à partir du benchmark des fonds. Données arrêtées au 28/03/2024.

(1) Les performances sont nettes de frais de gestion des UC et des frais d'entrée de la SCI.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

Calculs réalisés par Primonial Portfolio Solutions. Méthodologie pour le fonds en euros : la valorisation annuelle du support en euros est nette des frais de gestion du contrat d'assurance vie et des dotations aux provisions et réserves légales et réglementaires, et hors prélèvements fiscaux et sociaux.

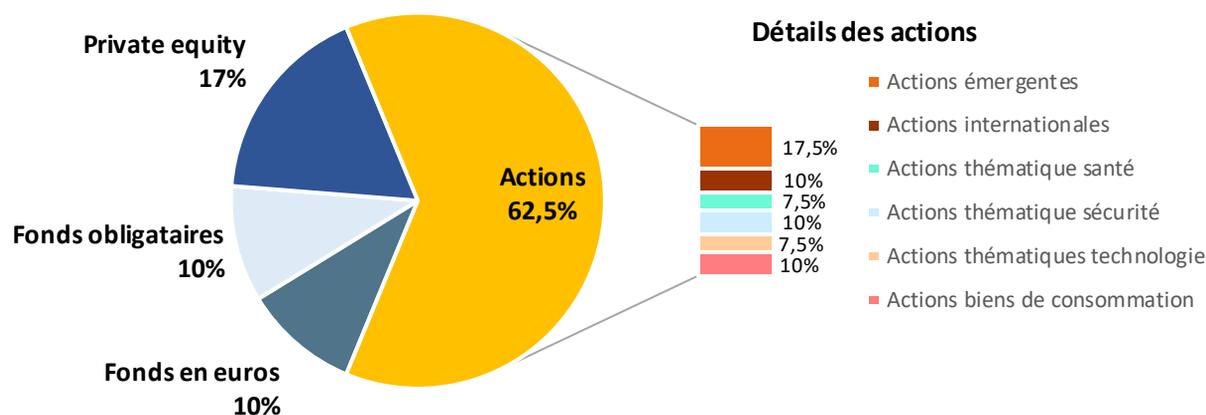
Nouvelle allocation au 01/04/2024

Nous prenons le parti d'ajouter une stratégie plus sensible à l'essor de l'intelligence artificielle. Thematics Safety opte pour une concentration sectorielle, tandis que Pictet Global Environmental Opportunities diversifie ses investissements selon quatre domaines clés : la transition énergétique, la nutrition, la gestion forestière et l'approvisionnement en eau. Nous favorisons cette répartition à thématique réduite pour la répartition de notre portefeuille.

Arbitrage effectué :

- **Vente de 10% de Pictet Global Environmental Opportunities (ISR)**
- **Achat de 10% de Thematics Safety**

Allocation par classe d'actifs



Composition du portefeuille*

	SUPPORTS	POIDS
FONDS EN EUROS	FONDS EN EUROS	10 %
ACTIONS THÉMATIQUES TECHNOLOGIE	ECHIQUIER ARTIFICIAL INTELLIGENCE	7,5 %
ACTIONS THÉMATIQUES BIENS DE CONSOMMATION	PICTET PREMIUM BRANDS	10 %
ACTIONS THÉMATIQUES SÉCURITÉ	THEMATICS SAFETY	10 %
ACTIONS INTERNATIONALES	ECHIQUIER WORLD EQUITY GROWTH	10 %
ACTIONS ÉMERGENTES	CARMIGNAC EMERGENTS (ISR)	10 %
	FIDELITY CHINA CONSUMER FUND	7,5 %
ACTIONS THÉMATIQUES SANTÉ	PICTET BIOTECH	7,5 %
FONDS OBLIGATAIRES	SCHELCHER IVO GLOBAL YIELD 2028	10 %
PRIVATE EQUITY	FONDS DE PRIVATE EQUITY	17,5 %

*Composition établie le 01/04/2024 au regard de notre analyse de marché. Cette composition est susceptible de varier dans le temps (tant au niveau des fonds sélectionnés qu'au niveau des pondérations à l'intérieur d'une classe d'actifs).

FONDS IDENTIFIÉS PAR PRIMONIAL PORTFOLIO SOLUTIONS (1/3)

Les fonds dont le nom figure en gras sont ceux qui ont été retenus dans la composition de nos différents profils à des fins de simulations de performance.

Fonds Obligataires : Les fonds de cette catégorie investissent en titres de créances émis par des entreprises, dont la date de maturité correspond à la date d'échéance du fonds. L'objectif est d'obtenir sur la durée de placement recommandée une performance liée à l'évolution des marchés obligataires internationaux notamment au travers d'un portefeuille exposé à des obligations *High Yield* et *Investment Grade*.

- **CARMIGNAC CREDIT 2027 – ISIN : FR00140081Y1 – SRI : 3/7**
- SANSO OBJECTIF DURABLE 2024 (ISR) – ISIN : FR0010813329 – SRI : 3/7
- **SCHELCHER IVO GLOBAL YIELD 2028 – ISIN : FR001400EZY8 – SRI : 3/7**
- **TIKEHAU 2027 – ISIN : FR0013505450 – SRI : 3/7**

Obligations High Yield : Les obligations à haut rendement (ou *High Yield*) sont des obligations d'entreprises émises par des sociétés ayant reçu d'une agence de notation une note de crédit faible (BB+ ou inférieure). Compte tenu de leur risque de défaut plus élevé, elles ne font pas partie de la catégorie des obligations *Investment Grade*.

- **ECHIQUIER HIGH YIELD EUROPE (ISR) : ISIN : FR0013193679 – SRI : 3/7**

Fonds Actions Emergentes : Les fonds de cette catégorie sont investis dans des actions de sociétés des marchés émergents. Un marché émergent est un pays dont le PIB par habitant est inférieur à celui des pays développés mais qui connaît une croissance économique dynamique (Chine, Inde, Brésil, Russie etc..).

- **CARMIGNAC EMERGENTS (ISR) – ISIN : FR0010149302 – SRI : 4/7**
- **FIDELITY CHINA CONSUMER – ISIN : LU0594300096 – SRI : 5/7**
- **GEMEQUITY (ISR) – ISIN : FR0011268705 – SRI : 4/7**
- JPM EMERGING MARKETS SMALL CAP – ISIN : LU0318933057 – SRI : 4/7

Fonds Actions Internationales : Les fonds de cette catégorie sont investis dans des actions internationales avec une majorité d'actions américaines. Les fonds sont généralement investis sur des valeurs de croissance, présentant des positions affirmées de leadership global dans leur secteur. Les actions présentes en portefeuille sont à majorité des larges caps.

- CARMIGNAC INVESTISSEMENT (ISR) – ISIN : FR0010148981 – SRI : 4/7
- COMGEST MONDE – ISIN : FR0000284689 – SRI : 4/7
- **ECHIQUIER WORLD EQUITY GROWTH – ISIN : FR0010859769 – SRI : 4/7**
- **R-CO VALOR – ISIN : FR0011253624 – SRI : 4/7**
- **THEMATICS SAFETY – ISIN : LU1951225553 – SRI : 5/7**

Fonds Actions Biens de consommation : Les fonds de cette catégorie sont investis dans des actions d'entreprises exposées au marché de la consommation, c'est-à-dire dans les valeurs liées à la consommation de base, à la consommation discrétionnaire, au luxe, et dans les valeurs d'un secteur particulier lié à la consommation en général comme la distribution.

- **PICTET PREMIUM BRANDS – ISIN : LU0217139020 – SRI : 5/7**
- ECHIQUIER LUXURY – ISIN : FR0010960930 – SRI : 4/7

FONDS IDENTIFIÉS PAR PRIMONIAL PORTFOLIO SOLUTIONS (2/3)

Les fonds dont le nom figure en gras sont ceux qui ont été retenus dans la composition de nos différents profils à des fins de simulations de performance.

Fonds Actions Technologie : Les fonds de cette catégorie sont investis dans des entreprises du secteur de la technologie à travers le monde. Les fonds peuvent être exposés à des capitalisations de toutes tailles.

- **ECHIQUIER ARTIFICIAL INTELLIGENCE** – ISIN : LU1819480192 – SRI : 5/7
- ECHIQUIER ROBOTICS – ISIN : FR0012417350 – SRI : 4/7
- EDR BIG DATA – ISIN : LU1244893696 – SRI : 4/7
- **JPM US TECHNOLOGY FUND** – ISIN : LU0159052710 – SRI : 5/7
- **THEMATICS META FUND (ISR)** – ISIN : LU1951204046 – SRI : 5/7
- **THEMATICS AI & ROBOTICS** – ISIN : LU1951200481 – SRI : 5/7
- **PICTET BIOTECH** – ISIN : LU0255977455 – SRI : 5/7

Fonds Actions Transition Énergétique : Les fonds de cette catégorie sont investis dans des actions d'entreprises qui contribuent à la transition énergétique en privilégiant par exemple les énergies propres dans leur processus de production. Les fonds peuvent être exposés à des capitalisations de toutes tailles et toutes zones géographiques.

- MANDARINE GLOBAL TRANSITION – ISIN : LU2257980289 – SRI : 4/7
- PICTET CLEAN ENERGY (ISR) – ISIN : LU0280435388 – SRI : 5/7
- SCHRODER ISF GLOBAL ENERGY TRANSITION – ISIN : LU2016064383 – SRI : 5/7

Fonds Actions Europe petites et moyennes capitalisations : Les fonds de cette catégorie sont investis sur des actions de petites et moyennes capitalisations boursières.

- **ECHIQUIER AGENOR SRI MID CAP EUROPE** – ISIN : FR0010321810 – SRI : 4/7

Fonds Actions Eau : Les fonds de cette catégorie cherchent à capter les opportunités d'investissement dans tous les domaines du secteur de l'eau, en particulier dans les segments de la distribution de l'eau, de la technologie de l'eau et des services environnementaux. Les fonds peuvent être exposés à des capitalisations de toutes tailles et toutes zones géographiques.

- BNP PARIBAS AQUA (ISR) – ISIN : FR0010668145 – SRI : 4/7
- **PICTET WATER (ISR)** – ISIN : LU0104884860 – SRI : 4/7
- PICTET GLOBAL ENVIRONMENTAL OPPORTUNITIES (ISR) – ISIN : LU0503631714 – SRI : 4/7

Fonds Action Multi-capitalisations : Les fonds de cette catégorie sont investis sur des actions d'entreprises de différentes capitalisations boursières.

- **MONETA MULTI CAPS** – ISIN : FR0010298596 – SRI : 4/7

Flexibles Équilibrés : Les fonds de cette catégorie peuvent explorer l'ensemble des classes d'actifs (obligataires, actions et monétaires) en quête d'opportunités d'investissement. L'exposition du fonds aux classes d'actifs peut être modifiée en fonction des anticipations de marché tout en reflétant un profil de risque équilibré. Ces fonds peuvent être investis en Europe et à l'international.

- ECHIQUIER ALLOCATION FLEXIBLE – ISIN : FR0013433505 – SRI : 3/7
- FISRT EAGLE AMUNDI – ISIN : LU0068578508 – SRI : 4/7
- LAZARD PATRIMOINE (ISR) – ISIN : FR0012355139 – SRI : 3/7
- VEGA EURO RENDEMENT-RX (ISR) – ISIN : FR0012219848 – SRI : 3/7
- **ECHIQUIER ARTY SRI** – ISIN : FR0010611293 – SRI 3/7

FONDS IDENTIFIÉS PAR PRIMONIAL PORTFOLIO SOLUTIONS (3/3)

Les fonds dont le nom figure en gras sont ceux qui ont été retenus dans la composition de nos différents profils à des fins de simulations de performance.

Performance Absolue/Actions couvertes : Les fonds de performance absolue sont des supports d'investissements dont la performance ne dépend pas du sens de variation des marchés. C'est à dire qu'ils ont pour objectif de générer une performance positive que les marchés actions montent ou qu'ils baissent. (Long/short, actions couvertes, stratégie d'acquisition).

- **ELEVA ABSOLUTE RETURN EUROPE** : ISIN : LU1331971769 – SRI : 2/7
- **PICTET TOTAL RETURN ATLAS** : ISIN : LU1433232854 – SRI : 2/7
- **VARENNE VALEUR** – ISIN : LU2358392376 – SRI : 3/7
- **ECHIQUIER ALPHA MAJOR SRI (ISR)** : ISIN : FR0013406691 – SRI : 2/7

Fonds Matières Premières : Les fonds de cette catégorie sont investis sur des matières premières physiques.

- **OFI PRECIOUS METALS** – ISIN : FR0011170182 – SRI : 5/7

Fonds Immobilier : Les fonds de cette catégorie sont investis sur des biens immobiliers. La méthode appliquée peut être directe (détention d'actifs immobilier) ou indirecte (détention de part de SCPI).

- **PRIMONIAL CAPIMMO** – ISIN : FR0014004GX5 – SRI : 3/7

Fonds Private Equity : Les fonds de cette catégorie sont investis dans des entreprises non cotées en bourse. Il s'agit de financement en fonds propres et ne provenant pas de sources bancaires ni des marchés financiers. Ces fonds ont également pour rôle d'accompagner les entreprises sur les plans stratégique et opérationnel.

- **PRIMOPACTE** – ISIN : FR0013354222 – SRI : 6/7

PERFORMANCE DES SUPPORTS UC SÉLECTIONNÉS

DONNÉES AU 28/02/2024

Support	Code ISIN	Perf. 1 mois	Perf. YTD	Perf. annualisée 5 ans
FONDS EN EUROS				
FONDS EN EUROS	-	0,26%	0,78%	1,57%
ACTIONS MONDE				
ECHIQUIER WORLD EQUITY GROWTH	FR0010859769	3,58%	14,66%	10,24%
JPM US TECHNOLOGY	LU0159052710	1,22%	14,24%	20,44%
ACTIONS ÉMERGENTES				
CARMIGNAC EMERGENTS	FR0010149302	3,55%	5,26%	7,20%
GEMEQUITY	FR0011268705	2,25%	4,26%	1,93%
FIDELITY CHINA CONSUMER FUND	LU0594300096	-0,68%	-4,22%	-7,19%
OBLIGATIONS				
ECHIQUIER HIGH YIELD SRI EUROPE	FR0013193679	0,95%	1,97%	0,70%
SCHELCHER IVO GLOBAL YIELD 2028	FR001400EZY8	0,84%	2,77%	-
TIKEHAU 2027	FR0013505450	0,71%	1,69%	-
CARMIGNAC CRÉDIT 2027	FR00140081Y1	0,90%	2,11%	-
ACTIONS THÉMATIQUES				
ECHIQUIER ARTIFICIAL INTELLIGENCE	LU1819480192	-1,27%	12,47%	10,48%
THEMATICS AI & ROBOTICS	LU1951200481	2,61%	11,45%	16,26%
THEMATICS SAFETY	LU1951225553	1,79%	12,18%	10,88%
PICTET WATER	LU0104884860	4,29%	11,29%	11,09%
PICTET BIOTECH	LU0255977455	-2,96%	6,36%	6,33%
PICTET PREMIUM BRANDS	LU0217139020	-0,19%	7,95%	12,67%
THEMATICS META FUND	LU1951204046	2,27%	8,16%	10,81%
FLEXIBLES				
ECHIQUIER ARTY SRI	FR0010611293	1,49%	1,10%	2,60%
R-CO VALOR	FR0011261197	3,14%	7,40%	7,77%
ACTIONS MID CAP EUROPE				
ECHIQUIER AGENOR MID CAP EUROPE	FR0010321810	2,95%	3,53%	3,82%
ACTIONS MULTI-CAPITALISATION				
MONETA MULTI CAPS	FR0010298596	3,82%	2,11%	8,03%
IMMOBILIER				
CAPIMMO	QS0002005277	0,08%	-8,89%	-1,58%
PRIVATE EQUITY				
PRIMOPACTE	-	-0,07%	0,61%	-

Sources : Bloomberg, Primonial Portfolio Solutions et sociétés de gestion des fonds.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Elles ne doivent pas être l'élément central de la décision d'investissement du souscripteur.

INDICES DE DURABILITÉ DES SUPPORTS UC SÉLECTIONNÉS 1/2

DONNÉES AU 28/02/2024

Support	SFDR	Taxonomie	PAI		
			E	S	G
FONDS EN EUROS					
FONDS EN EUROS	15%	0%	Oui	Oui	Oui
ACTIONS MONDE					
ECHIQUIER WORLD EQUITY GROWTH	10%	0%	Oui	Oui	Oui
JPM US TECHNOLOGY	10%	0%	Oui	Oui	Oui
ACTIONS ÉMERGENTES					
CARMIGNAC EMERGENTS	80%	0%	Oui	Oui	Oui
GEMEQUITY	0%	0%	Non	Non	Non
FIDELITY CHINA CONSUMER FUND	5%	0%	Oui	Oui	Non
OBLIGATIONS					
ECHIQUIER HIGH YIELD SRI EUROPE	40%	0%	Oui	Oui	Oui
SCHELCHER IVO GLOBAL YIELD 2028	0%	0%	Non	Non	Non
TIKEHAU 2027	0%	0%	Non	Non	Non
CARMIGNAC CRÉDIT 2027	0%	0%	Oui	Oui	Oui
ACTIONS THÉMATIQUES					
ECHIQUIER ARTIFICIAL INTELLIGENCE	0%	0%	Non	Non	Non
THEMATICS AI & ROBOTICS	0%	0%	Oui	Oui	Oui
THEMATICS SAFETY	90%	0%	Oui	Oui	Oui
PICTET WATER	80%	1%	Oui	Oui	Oui
PICTET BIOTECH	80%	0%	Oui	Oui	Oui
PICTET PREMIUM BRANDS	0%	0%	Oui	Oui	Oui
THEMATICS META FUND	50%	0%	Oui	Oui	Oui
FLEXIBLES					
ECHIQUIER ARTY SRI	40%	0%	Oui	Oui	Oui
R-CO VALOR	30%	0%	Non	Non	Non
ACTIONS MID CAP EUROPE					
ECHIQUIER AGENOR MID CAP EUROPE	0%	0%	Non	Non	Non
ACTIONS MULTI-CAPITALISATION					
MONETA MULTI CAPS	20%	0%	Oui	Oui	Oui
IMMOBILIER					
CAPIMMO	0%	0%	Non	Non	Non
PRIVATE EQUITY					
PRIMOPACTE	0%	0%	Non	Non	Non

Sources : Bloomberg, Primonial Portfolio Solutions et sociétés de gestion des fonds.



PRIMONIAL INGENIERIE ET DEVELOPPEMENT

Société par Actions Simplifiée au capital de 10 000 euros. 884 030 834 R.C.S. Paris. Siège social : 6-8 rue du Général Foy - 75008 Paris.
Tél. : 01 44 21 70 00 - Fax : 01 44 21 71 23. Adresse postale : 6-8 rue du Général Foy – CS 90130 – 75380 PARIS Cedex 8.

PRIMONIAL

Société par Actions Simplifiée au capital de 173 680 €.484 304 696 RCS Paris. Code APE 6622Z.

TVA intra communautaire FR 85 484 304 696.

Société de conseil en gestion de patrimoine.

Conseiller en Investissements Financiers, adhérent à l'ANACOFI-CIF, Association professionnelle agréée par l'Autorité des Marchés Financiers, sous le N° E001759. Intermédiaire en Assurance inscrit en qualité de Courtier en assurance et Mandataire d'intermédiaire en assurance, adhérent à l'ANACOFI COURTAGE, Association professionnelle agréée par l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution. Mandataire Non Exclusif en Opérations de Banque et en Service de Paiement, Immatriculée auprès de l'ORIAS sous le N° 07 023 148. Agent de services de paiement enregistré au registre des agents financiers REGAFI auprès de l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution N° 84518, mandaté par Powens, établissement de paiement agréé, 84 rue Beaubourg 75003 Paris. Titulaire de la Carte professionnelle Transaction sur Immeubles et fonds de commerces sans détention de fonds N° CPI 7501 2016 000 013 748 délivrée par la CCI de Paris Ile-de-France conférant le statut d'Agent immobilier. Responsabilité Civile Professionnelle et Garantie Financière Police N° ACX8RA-001 souscrite auprès de LibertyMutual Insurance Europe SE, 42 rue Washington 75008 Paris.

Siège social :

6-8, rue du Général Foy – 75008 Paris

Téléphone : 01 44 21 71 00 – Fax : 01 44 21 71 23

Adresse postale :

6-8, rue du Général Foy – CS 90 130 – 75380 Paris Cedex 8