



LA MINUTE ECO NOV 22

AUJOURD'HUI NOUS VOUS PRÉSENTONS LES SOLUTIONS POUR LUTTER CONTRE CETTE INFLATION À TRAVERS DES EXEMPLES DE PLACEMENTS.

L'INFLATION EST EN AUGMENTATION DEPUIS JANVIER 2021 ET SE SITUE MAINTENANT À 5.6%



Pour 2021 ce retour de l'inflation est principalement dû aux pénuries générées par les confinements de 2020 pour cause Covid-19.

Pour 2022 cette crise est amplifiée par la guerre que mène la Russie contre l'Ukraine depuis le 24 février 2022.

En premier lieu, les prix de l'énergie ont explosé avec + 17.9% sur les 12 derniers mois. Ils sont actuellement en replis.

L'inflation s'est ensuite diffusée à d'autres produits dont l'approvisionnement est sous tension (céréales, métaux...)

Les produits alimentaires ont ainsi augmenté de 9.9% sur les 12 derniers mois, ils sont toujours orientés à la hausse.

Dans ce contexte, l'Insee prévoit une inflation de 6.8% sur le mois de décembre 2022.

A fin Septembre 2022, l'inflation est de 5.6% se décomposant ainsi :

- L'Energie a augmenté de 17.9%
- L'Alimentation a augmenté de 9.9%
- Les Services ont augmenté de 3.2%
- Les Produits Manufacturés ont augmenté de 3.6%
- Les Tabacs ont augmenté de 0.3%

Nous vous avons sélectionné parmi nos partenaires financiers 3 fonds intéressants :

- Investir dans l'immobilier à travers la SCI CAPIMMO
- Investir dans les obligations à travers le fonds daté Tikehau 2027
- Investir dans un produit structuré à rendement garanti

PRIMONIAL CAPIMMO

PRIMONIAL CAPIMMO EST UN FONDS D'INVESTISSEMENT ALTERNATIF CONSTITUÉ SOUS FORME DE SOCIÉTÉ CIVILE IMMOBILIÈRE QUI NE FAIT PAS APPEL PUBLIC À L'ÉPARGNE ET N'EST PAS AGRÉÉE PAR L'AUTORITÉ DES MARCHÉS FINANCIERS. ELLE EST EXCLUSIVEMENT ACCESSIBLE AU SEIN DE CONTRATS D'ASSURANCE VIE EN UNITÉ DE COMPTE (UC). A CE TITRE, ELLE BÉNÉFICIE DU CADRE FISCAL ET RÉGLEMENTAIRE ATTRACTIF DE CE SUPPORT.

SON LARGE PORTEFEUILLE À VOCATION IMMOBILIÈRE EST LOCALISÉ EN FRANCE ET EN ZONE EURO.

- un support multi classes d'actifs à vocation immobilière. Le patrimoine de Capimmo est notamment composé d'immeubles de bureaux, de commerces, d'établissements de santé/éducation et d'immeubles résidentiels.
- un patrimoine composé de différents sous-jacents : détention d'immeubles en direct ou via des sociétés immobilières (y compris des supports et prises de participation dans des FIA gérés par Primonial REIM France), d'immobilier collectif non coté (SCPI, OPCI)*, d'instruments financiers cotés (actions de foncières) ou de placement collectif pour la gestion de la trésorerie (OPCVM ou FIA destiné à des investisseurs non professionnels).

UNE ÉPARGNE DISPONIBLE

Grâce à son **assemblage unique** sur le marché, Primonial Capimmo conjugue plusieurs caractéristiques à la fois : **diversification** de l'allocation, **autonomie** et **régularité** des revenus potentiels dans un objectif long terme. Elle bénéficie ainsi d'une grande souplesse d'utilisation, d'une liquidité et de la fiscalité attractive de l'assurance-vie.

* la liquidité étant portée par l'assureur

UN FONDS DE TAILLE IMPORTANTE BÉNÉFICIAIRE D'UN TRACK-RECORD DE PLUS DE 10 ANS

Avec un actif net de près de 6 Mds € au 31/12/2021, Primonial Capimmo dispose d'un track record important. Cette taille significative combinée à une allocation multi-classes d'actifs à vocation immobilière avec une dominante bureaux et une diversification géographique permet à Capimmo de mutualiser les risques.

UNE SÉLECTIVITÉ DE SINVESTISSEMENTS IMMOBILIERS

Avant de sélectionner les supports d'investissement, qu'ils soient cotés ou non cotés, le gérant procède à une analyse approfondie du marché.

Il filtre les différents supports sur la base de critères quantitatifs et qualitatifs afin d'identifier des supports dont la gestion et la politique d'investissement, tout comme les objectifs de rendement et de risques, correspondent aux objectifs du fonds.

ECHELLE DE RISQUE

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Risque plus faible ♦.....♦ A risque plus élevé

L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit 8 ans.

Vous risquez de ne pas pouvoir vendre facilement votre produit, ou de devoir le vendre à un prix qui influera sur le montant que vous percevrez en retour.

PERFORMANCES ANNUELLES (EN%)

2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
4,12	2,50	4,56	4,20	4,06	4,23	4,95	4,70	5,04	5,07	1,80

Performances nettes de frais. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

OÙ TROUVER PRIMONIAL CAPIMMO ?

Primonial Capimmo est disponible sous la forme d'Unités de Compte dans de nombreux contrats d'assurance vie. Rapprochez-vous de votre conseiller en gestion de patrimoine MV Patrimoine.



UNE ÉQUIPE DÉDIÉE À VOS BESOINS

04 76 63 83 83

TIKEHAU 2027

TIKEHAU 2027 INVESTIRA DANS DES TITRES DE DETTES ÉMIS PAR DES SOCIÉTÉS DES SECTEUR PRIVÉ ET PUBLIC, DE NOTATION INVESTMENT GRADE ET HAUT RENDEMENT SANS RESTRICTION DE ZONE GÉOGRAPHIQUE OU DE SECTEUR D'ACTIVITÉ.

(*) AU 31 DÉCEMBRE 2027, LES OBLIGATIONS EN PORTEFEUILLES AURONT UNE MATURITÉ RÉSIDUELLE D'AU PLUS 6 MOIS (MATURITÉ FINALE DU PRODUIT OU OPTIONS DE REMBOURSEMENT ANTICIPÉ AU GRÉ DU FONDS). EN FONCTION DES CONDITIONS DE MARCHÉ, LA SOCIÉTÉ DE GESTION POURRA ÉGALEMENT, AVANT L'ÉCHÉANCE DU 31 DÉCEMBRE 2027, PROCÉDER À UNE LIQUIDATION OU UNE FUSION DU FONDS.

QU'EST-CE QU'UN FONDS OBLIGATAIRE DATÉ ET POURQUOI CHOISIR KEREN FINANCE ?

- Un fonds obligataire daté s'appuie sur une **stratégie d'investissement et de portage**, d'obligations de toutes notations, d'émetteurs essentiellement privés, dont la date d'échéance est prédéterminée.
- L'horizon d'investissement est donc **lisible et clairement défini à l'avance**.
- Le rendement actuariel espéré est déterminé par la détention à maturité des obligations composant le portefeuille cible actuel.

LES ATOUTS D'UNE STRATÉGIE DE PORTAGE

L'**échéance fixe** du fonds permet de **limiter l'impact d'une variation des taux d'intérêt**, qui devrait diminuer au fil du rapprochement du terme du fonds et des actifs en portefeuille. Par ailleurs, le risque de crédit se réduira au fil du temps et de l'approche des dernières échéances de remboursement des obligations en portefeuille.

Notre gestion reste pour autant active, avec la possibilité, si la santé d'un émetteur se dégradait sensiblement, de céder notre position au profit d' **alternatives moins risquées**.

DES OPPORTUNITÉS DE RENDEMENT DANS UN CONTEXTE FAVORABLE

Dans un environnement marqué par la remontée des taux d'intérêt et l' **écartement des primes de crédit**, les obligations d'entreprises nous semblent désormais offrir une **bonne rémunération du risque**, notamment sur le marché du haut rendement.

En outre, la **santé financière** des entreprises reste globalement favorable selon notre analyse 2 ce qui devrait **limiter les taux de défaut**.

ANALYSE DU PORTEFEUILLE

positionnement actuel

10,29% rendement au 21/10/2022	84 nombre d'émetteurs	BB⁻ notation moyenne des émetteurs	4 maturité moyenne	3,40 sensibilité taux
---	------------------------------------	--	---------------------------------	------------------------------------

ECHELLE DE RISQUE



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit 3 années et 1 mois. Vous risquez de ne pas pouvoir vendre facilement votre produit, ou de devoir le vendre à un prix qui influera sensiblement sur le montant que vous percevrez en retour.

“

Les souscriptions sont bénéfiques car elles constituent de la « poudre sèche » qui permet à l'équipe de gestion de saisir les opportunités d'un marché où les prix se sont disloqués à des niveaux extrêmes.

LAURENT CALVET

Les gérants de portefeuille travaillent en étroite collaboration avec une équipe de 16 analystes couvrant environ 450 émetteurs, et abordant les histoires de crédit individuellement au travers d'une approche bottom-up.

LAURENT CALVET

”

Les performances et volatilité passées ne préjugent pas des performances et volatilité futures. La catégorie de risque associée à cet OPCVM n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps.



UNE ÉQUIPE DÉDIÉE À VOS BESOINS

04 76 63 83 83

OPPORTUNITÉ COUPONS NOVEMBRE 2022 - 4,30%

**DU 19 OCTOBRE 2022
AU 30 NOVEMBRE 2022***

*Une fois le montant de l'enveloppe atteint (30 000 000 euros), la commercialisation du titre «Opportunité Coupons Novembre 2022 - Part A» peut cesser à tout moment sans préavis, avant le 30/11/2022, ce dont vous serez informé(e), le cas échéant, par le distributeur.

Durée d'investissement conseillée :
3 ans

En cas de revente avant la date d'échéance, l'investisseur prend un risque de perte en capital partielle ou totale non mesurable à priori.

INDICATEUR DE RISQUE



Risque plus faible → A risque plus élevé

L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit 3 ans.

Vous risquez de ne pas pouvoir vendre facilement votre produit, ou de devoir le vendre à un prix qui influera sur le montant que vous percevrez en retour.

Points clés

De la fin de l'année 1 à la fin de l'année 3, l'investisseur reçoit un coupon annuel de 4,3% au titre de chaque année.

A l'échéance des 3 années, si la performance de l'indice est supérieure ou égale à 60 depuis la date de constatation initiale (le 30 novembre 2022 l'investisseur reçoit alors l'intégralité du capital initial (le Taux de Rendement Annuel Net 2 est alors de 3,22)

Veuillez vous référer à la brochure "Opportunité Coupons Novembre 2022" auprès d'un de nos conseillers pour plus de caractéristiques et renseignements.



UNE ÉQUIPE DÉDIÉE À VOS BESOINS
04 76 63 83 83



MV PATRIMOINE

UNE ÉQUIPE DÉDIÉE À VOS BESOINS

WWW.MVPATRIMOINE.FR
WWW.MVPATRIMOINE.IMMO
WWW.ASSEMBLE-IMMO.FR

04 76 63 83 83

