

**Un autre regard  
sur la finance**



## Au programme

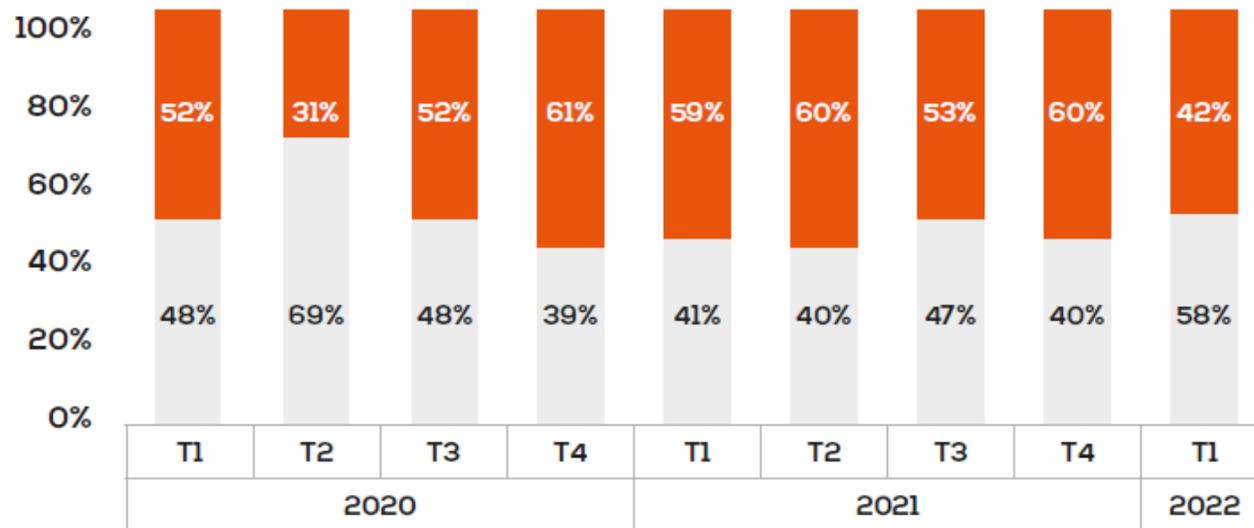
- Assurance-Vie | Tendances de collecte
- CT : quelles classes d'actifs tirent leurs épingles du jeu sur la partie bancaire ?
- Quels fonds ont été privilégiés par les CGP au 1<sup>er</sup> trimestre 2022 ?
- Structurés : décryptage d'une classe d'actif plébiscitée





« L'euphorie des marchés en fin d'année dernière a laissé place à un contexte économique plus délicat, dans un marché dicté à la fois par des évènements géopolitiques majeurs mais également par les décisions des banques centrales. »

## Collecte brute assurance-vie - SPLIT EUR/UC

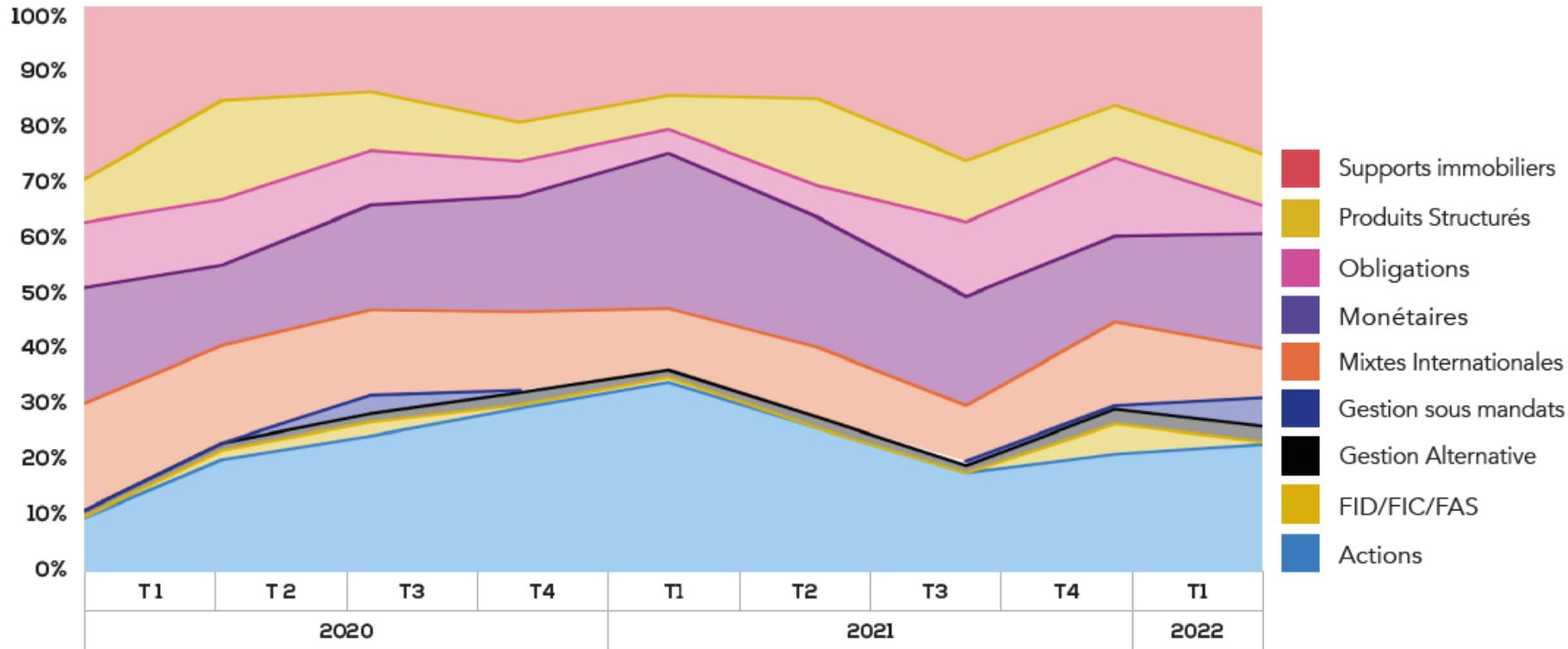


Unités de comptes  
Fonds Euros

Source : Nortia.  
Données trimestrielles sur chaque période



# Assurance-vie | Quelles classes d'actifs ont été plébiscitées pour les versements ?



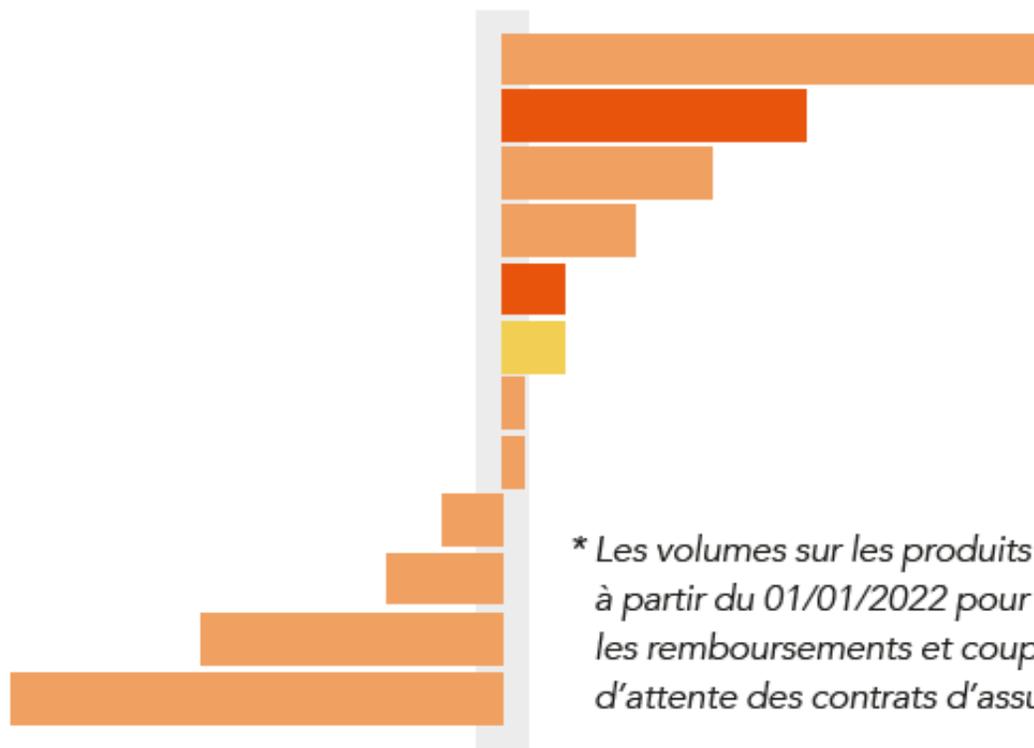
Source : Nortia. Données arrêtées au 31 mars 2022.

« La pierre papier a montré sa résilience lors des deux dernières années, il est tout à fait logique que les investisseurs la plébiscite lorsque les marchés sont chahutés, comme ce fut le cas en début d'année. »



## Assurance-vie | Quelles classes d'actifs ont été plébiscitées pour les arbitrages ?

Mixtes internationales  
Produits structurés  
Gestion alternative  
Supports immobiliers  
Non coté  
Monétaires  
Options de gestion  
Gestion sous mandat  
FID/FIC/FAS  
Actions  
Fonds en euros  
Obligations



« La proportion de l'encours Nortia Life arbitrée au cours du premier trimestre 2022 s'élève à 3,8 %, sur la même dynamique que le dernier trimestre de l'année 2021. »

\* Les volumes sur les produits structurés font l'objet d'un retraitement à partir du 01/01/2022 pour éviter une surpondération causée par les remboursements et coupons versés sur les supports monétaires d'attente des contrats d'assurance-vie avant d'être réinvestis.



## Compte-titres | Quelles classes d'actifs tirent leurs épingles du jeu sur la partie bancaire ?

- Les investissements sur les OPCVM ont baissé de 25%
- La guerre en Ukraine a entraîné une période d'attentisme
- La recherche d'opportunités est le principal mot d'ordre pour positionner les portefeuilles.

*« Sur le 1<sup>er</sup> trimestre 2022, un peu plus de 10 millions d'euros sont en attente d'investissement. »*





TOP  
1

**PICTET TOTAL RETURN ATLAS – LU1433232854**

Ce fonds long/short vise une croissance du capital tout en le préservant lors des phases baissières, sur un horizon long terme. La principale source de performance visée par la société de gestion correspond aux entreprises à croissance séculaire.

TOP  
2

**LAZARD PATRIMOINE SRI – FR0012355139**

Fonds flexible ayant pour objectif la préservation du capital, LAZARD PATRIMOINE SRI vise à optimiser le couple rendement/risque sur un horizon de 3 ans. De surcroit, il applique une gestion tenant compte des critères ESG.

TOP  
3

**EDR FD US VALUE & YIELD – LU1103303167**

Fonds actions, EDR FD US VALUE & YIELD tire profit des actions américaines value qui semblent avoir le vent en poupe en ce début d'année. Il dispose d'un triple biais en portefeuille : les énergies et les financières, sans oublier la santé.

TOP  
4

**VARENNE VALEUR – FR0007080155**

VARENNE VALEUR est un fonds flexible qui dispose d'un fil rouge : la génération de performance via 4 stratégies diversifiées et complémentaires. Les valeurs sélectionnées font état d'une décote du prix et d'un score de qualité-économique satisfaisant.

TOP  
5

**AXIOM EUROPEAN BANKS EQUITY – LU1876459303**

Fonds actions sectorielles sur les entités bancaires, AXIOM EUROPEAN BANKS EQUITY a pour objectif de surperformer l'indice Stoxx Europe 600 Banks Net Return. Les banques en portefeuille sont aussi bien françaises, qu'anglaises ou italiennes.

Source : Nortia.

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

# Focus sur les produits structurés sur le T1 2022

- 17,8 % de la collecte brute Nortia Life
- 42 % de la collecte brute Nortia Invest
- Une moyenne de coupon annualisé comprise entre 7 et 8 %
- Durée de vie moyenne des produits structurés : 1,5 an  
pour des maturités (hors cas de remboursement anticipé) comprises entre 8 et 12 ans.





## Mentions Légales & Disclaimer

Nortia I Société par Actions Simplifiée au capital social de 3 314 408,62 €, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Lille Métropole sous le numéro 398 621 102 et ayant son siège social au 215, Avenue Le Nôtre, BP 90335, 59056 ROUBAIX Cedex 1. Société de Courtage d'Assurance et Courtier en Opérations de Banque et en Services de Paiement, immatriculée sous le n° ORIAS 07 001 890 ([www.orias.fr](http://www.orias.fr)). Les informations relatives au traitement des réclamations sont disponibles sur simple demande ou à cette adresse : <http://www.nortia.fr/legales.html>

Ce document ne présente aucune valeur contractuelle. La responsabilité de Nortia / Nortia Invest / Nevidis / du Groupe DLPK ne saurait être engagée à quelque titre que ce soit en raison des informations contenues dans le document. Ce document constitue une présentation à caractère purement informatif réservée aux professionnels. Ce document ne peut être reproduit, publié et diffusé partiellement ou intégralement à destination de tout tiers, y compris aux clients, sans l'accord écrit préalable de Nortia / Nortia Invest / Nevidis / du Groupe DLPK. Du fait de leur simplification, les informations contenues dans ce document sont partielles. Elles sont susceptibles d'être modifiées à tout moment et sans préavis. Elles ont été élaborées en fonction de la réglementation en vigueur laquelle est susceptible d'évoluer. Les informations contenues dans cette présentation ne sont constitutives : ni d'une offre de produits ou de services pouvant être assimilée à un appel public à l'épargne ou à une quelconque activité de démarchage ou de sollicitation à l'achat ou à la vente de valeurs mobilières ou de tout autre produit de gestion ou d'investissement, ni une incitation ou un conseil en vue d'un quelconque investissement ou arbitrage de valeurs mobilières ou tout autre produit de gestion ou d'investissement. Préalablement à tout investissement ou souscription, il appartient au Conseiller de s'assurer que le produit souscrit est conforme aux besoins de son client, au regard notamment de sa situation juridique et financière, ses objectifs et son expérience en matière d'investissements financiers. Par ailleurs, le souscripteur doit prendre connaissance des documents d'information réglementaires relatifs à ces produits et/ou services afin d'en comprendre la nature, les caractéristiques et les risques de perte en capital le cas échéant.