



UC PrimoPacte, une solution d'épargne private equity

Disponible dans la gamme des contrats d'assurance vie et de capitalisation Target+
et dans le Plan d'Épargne Retraite PrimoPER

MARS 2020

**L'UC PrimoPacte étant un investissement
en Private Equity,
sa période de commercialisation est limitée
et s'est achèvera le 9/09/2021.**

À partir de cette date, il ne sera plus possible d'investir dans PrimoPacte.

PRIMOPACTE CHIFFRES CLÉS

AU 31/12/2020

Programme
d'investissement

30 M€

au 29/03/2021



Valeur liquidative
au 15/03/2021

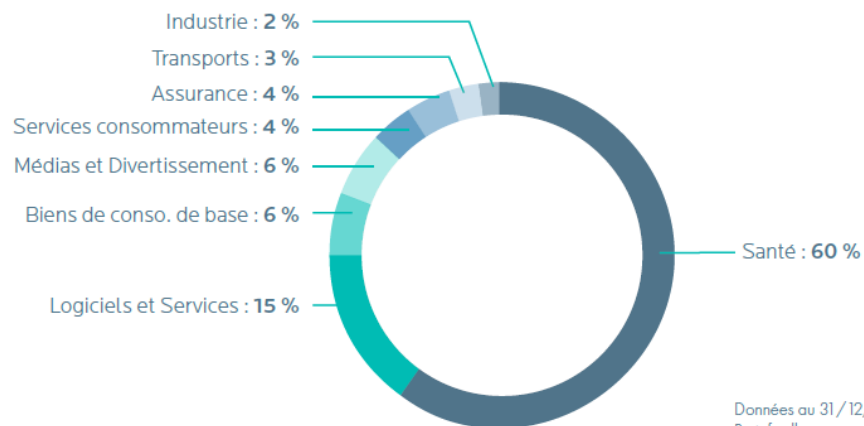
101 €

Exposition à
71 sociétés
sous-jacentes*

* Excluant l'investissement dans Partners Group Global Value

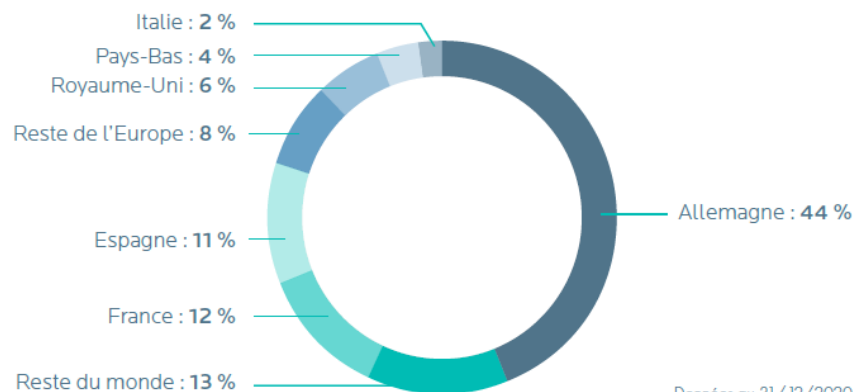
Répartition sectorielle du portefeuille

(en fonction de la valorisation des sociétés sous-jacentes)



Répartition géographique du portefeuille

(en fonction de la valorisation des sociétés sous-jacentes)



PRIMOPACTE : UNITÉ DE COMPTE EN PRIVATE EQUITY¹

Une unité de compte innovante en assurance vie...

Disponible en exclusivité² dans les contrats de la gamme Target+ et dans le contrat PrimoPER.

...qui permet d'investir dans le private equity...

Investissement dans des PME et ETI françaises et européennes en croissance, via des fonds de capital investissement et des prises de participation en direct, pour diversifier son portefeuille.

...avec une sélection d'opportunités d'investissement réservées jusqu'ici aux investisseurs institutionnels...

...et offre la liquidité du capital³ avec la valorisation bimensuelle, sur un type d'investissement qui jusque-là ne l'était pas....

... issue d'un partenariat avec des acteurs reconnus sur le marché.



PrimoPacte est une unité de compte et présente un risque de perte en capital.

1. Capital investissement
2. Distribution externe
3. Dans le cadre du contrat PrimoPER, seuls les arbitrages et les cas de sortie exceptionnels détaillés dans la Notice d'Information sont autorisés.

PRIMOPACTE : UNITÉ DE COMPTE EN PRIVATE EQUITY

L'unité de compte PrimoPacte offre :

- le **cadre fiscal avantageux de l'assurance vie ou des avantages du Plan d'Épargne Retraite.**
- un **potentiel de performance attractif** en acceptant le risque de perte en capital.
- une **volatilité maîtrisée** par la diversification et le nombre d'investissements réalisés.
- **une décorrélation des marchés financiers**, car elle investit uniquement dans l'univers des entreprises non cotées en bourse.
- un placement dont la durée d'investissement recommandée (10 ans) est **en ligne avec l'horizon long terme de l'assurance vie et celui de l'épargne retraite.**

L'investissement dans ce véhicule comporte des risques :

- risque de perte en capital,
- risque lié à la valeur des sociétés du portefeuille au moment des cessions,
- risque lié à la gestion discrétionnaire.

PRIMOPACTE : 3 INNOVATIONS MAJEURES

Un support unique sur le marché

PrimoPacte permet d'investir dans des PME et ETI et ainsi participer au développement de ces entreprises, partie prenantes du développement de l'économie réelle.

La qualité institutionnelle

PrimoPacte permet aux clients particuliers d'investir dans des actifs de private equity, réservés jusqu'ici aux investisseurs institutionnels et d'accéder à des gérants de premier rang.

La liquidité assurée¹

PrimoPacte est liquide

et sa constatation de la valeur liquidative est bimensuelle. La durée d'investissement recommandée est de 10 ans, typique pour la classe d'actifs du private equity.

PrimoPacte est une unité de compte et présente un risque de perte en capital.

1. Dans le cadre du contrat PrimoPER, seuls les arbitrages et les cas de sortie exceptionnels détaillés dans la Notice d'Information sont autorisés.

INVESTIR DANS PRIMOPACTE

- **Disponible au sein des contrats Target+, Target+ Capi, Target+ Capi PM et PrimoPER.**
- **Minimum de souscription : 5 000 € et jusqu'à 50 % maximum de l'encours** du contrat après investissement. Une dérogation est possible sur demande, le cas échéant contactez votre interlocuteur habituel.
- **Durée d'investissement recommandée : 10 ans** pour profiter du potentiel maximal de rendement aux investisseurs particuliers.
- **Périodicité de la valeur liquidative : bimensuelle**
La valorisation du fonds PrimoPacte est basée sur la dernière valorisation connue des fonds sous-jacents et celle des autres actifs. La constatation de la valeur liquidative est bimensuelle.
- **Distributions régulières de revenus (le capital et les plus-values le cas échéant)**
Elles seront reversées aux adhérents/souscripteurs sur un support monétaire de référence de leur contrat.

PRIMOPACTE : OBJECTIFS ET FONCTIONNEMENT



UNE GESTION QUI S'APPUIE SUR 3 PILIERS

EXPERTISE

Un univers d'investissement habituellement réservé à des investisseurs institutionnels. Idinvest apporte son expertise en matière de private equity.

DISPONIBILITÉ

Le private equity est par nature un actif illiquide.
L'innovation de PrimoPacte est de préserver la faculté de rachat et/ou d'arbitrage vers d'autres supports d'investissement du contrat d'assurance vie ou de capitalisation, en cours de vie du support.

DIVERSIFICATION

PrimoPacte investit essentiellement dans des parts de fonds de private equity et cible en priorité des investissements situés en Europe et dans les pays membres de l'OCDE, dans tout type de secteurs d'activités.

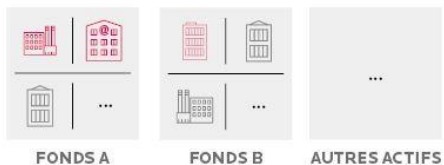
FONCTIONNEMENT DE PRIMOPACTE

PRIMOPACTE CHERCHE À INVESTIR SUR UN PORTEFEUILLE
D'ENVIRON 100 ENTREPRISES NON COTÉES.

1

IDENTIFICATION ET SÉLECTION DES INVESTISSEMENTS

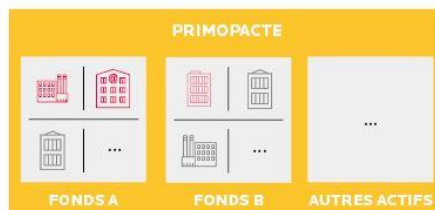
Chaque actif de private equity est évalué selon un processus d'analyse complet au terme duquel il est retenu ou écarté de la sélection de PrimoPacte.



2

ALLOCATION DANS PRIMOPACTE

PrimoPacte sera diversifié au travers de **plusieurs fonds de private equity et des prises de participation en direct**. La diversification permet d'améliorer le profil de risque de PrimoPacte.



3

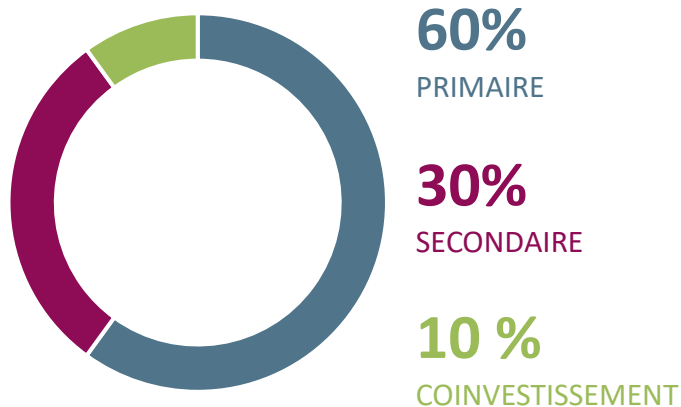
IMPACT DANS L'ÉCONOMIE RÉELLE

PrimoPacte sera investi sur un portefeuille d'environ 100 entreprises non cotées, essentiellement européennes.



⇒ DIVERSIFICATION

STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT DE PRIMOPACTE



La **stratégie primaire** permet un accès aux grands gérants Européens. En investissant dans des fonds plutôt que directement au capital de sociétés, l'invest assure à PrimoPacte une grande diversification, une exposition à différentes sociétés de gestion reconnues et à leur approche sélective.

La **stratégie secondaire** consiste à racheter des portefeuilles de participations minoritaires à des investisseurs institutionnels et des fonds d'investissement. Elle permet une diversification immédiate et des liquidités à court terme, atténuant ainsi « la courbe en J », typique des investissements en private equity.

Le **coinvestissement en direct** permet d'augmenter l'exposition de PrimoPacte aux meilleurs gérants, tout en offrant un potentiel de surperformance. Le coinvestissement est une stratégie annexe de PrimoPacte déployée au début de la période d'investissement permettant de contrôler le déploiement et d'augmenter le multiple d'investissement.

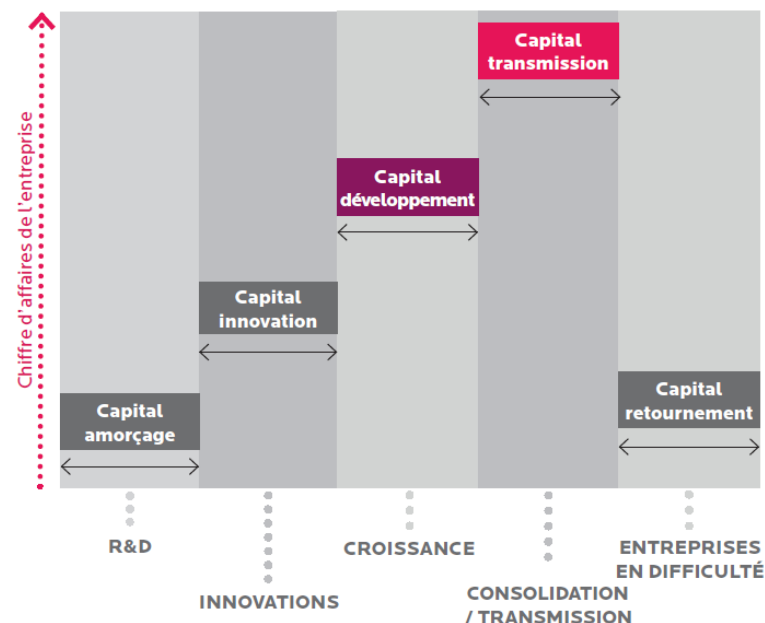
Ces 3 stratégies :

- ont pour but une diversification importante des actifs qui permet une meilleure maîtrise du risque,
- ciblent les mêmes actifs, à savoir les sociétés non cotées européennes de moyenne capitalisation en croissance,
- visent à atténuer la courbe en « J », l'objectif de PrimoPacte étant de débiter les investissements dès la période de commercialisation.

STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT DE PRIMOPACTE

La stratégie de PrimoPacte consiste à investir principalement dans des fonds de capital investissement :

- capital transmission,
- et minoritairement dans le capital développement.



Poids dans l'allocation du fonds PrimoPacte :

- Segment principal
- Segment annexe
- Segments exclus

Capital transmission investit dans les entreprises ayant atteint le dernier stade de leur développement, dans la perspective de cession à mi/long terme.

Capital développement investit dans les entreprises matures, à fort potentiel, dans l'objectif de leur apporter un financement nécessaire à leur croissance externe ou organique.

ACTEURS PRIVATE EQUITY DU PREMIER PLAN



26 Mds €*
d'encours sous gestion

KKR

252 Mds \$*
d'encours sous gestion



22 Mds €*
d'encours sous gestion



110 Mds \$*
d'encours sous gestion

**Le portefeuille constitué de plusieurs fonds d'investissement
et de prises de participation en direct
a pour objectif une diversification importante,
se traduisant par plus d'une centaine de sociétés sous-jacentes.**

* Source : pages officielles de chaque société de gestion.

FOCUS SUR UN FONDS D'INVESTISSEMENT - BRIDGEPOINT

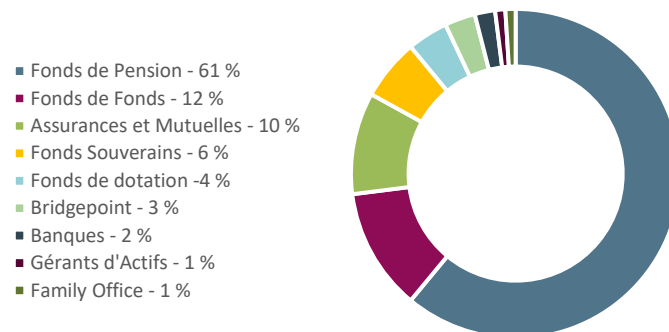


Société de capital-investissement européenne de premier plan, spécialisée dans le "mid-market", avec :

- plus de 31 Mds € de capitaux levés à ce jour¹,
- 19,3 Mds € d'encours sous gestion¹,
- et ayant retourné 3,7 Mds € à ses investisseurs en 2019¹.

Acteur du private equity depuis plus de 25 ans.

Types d'investisseurs des fonds Bridgepoint¹



Les fonds Bridgepoint privilégient les investissements dans des entreprises bien établies, dont la valorisation ne dépasse pas 1 Md€, leaders sur leur marché par leur diversification, la puissance de leurs marques, la qualité de leurs produits ou de leurs services et l'excellence opérationnelle.

Priorité est accordée aux entreprises qui ont un fort potentiel de croissance notamment des opportunités d'expansion internationale, d'améliorations opérationnelles, de recentrage stratégique et/ou d'acquisitions complémentaires (ou add-ons).

Un réseau européen intégré, relayé par des équipes locales pour gérer des investissements internationaux.

Six secteurs principaux :

- les services aux entreprises
- les biens de consommation et la distribution
- les services financiers
- la santé
- l'industrie
- les média et technologies

Les entreprises en portefeuille



1. Source : Rapport annuel 2019 Bridgepoint

PRINCIPALES SOCIÉTÉS EN PORTEFEUILLE



ACTIVITÉ :

Société active dans le secteur des soins ambulatoires

ACTUALITÉ :

Lancé en 2012 sous la marque DIH, Opseo est un prestataire de services de soins intensifs spécialisés en Allemagne. Opseo offre des soins intensifs holistiques à la fois dans le cadre de vie privé librement sélectionnable, ainsi que dans les communautés extrahospitalières ou dans des établissements entièrement hospitalisés, qui s'adressent aux patients de tous âges, du nouveau-né au très âgé. Opseo est le deuxième plus grand prestataire de soins intensifs en Allemagne avec 850 patients dont 230 enfants dans ses unités spécialisées de soins intensifs pour enfants en décembre 2018.



SECTEUR D'ACTIVITÉ
Équipements et services de santé



FONDS DÉTENTEUR
Ergon Opseo Long Term Value



PAYS
Allemagne



ENGAGEMENT PRIMOPACTE
0,9 m€



DATE D'INVESTISSEMENT
novembre 2019



% DU PORTEFEUILLE
5,23 %

GIG Group

ACTIVITÉ :

Réseau de centres de cardiologie en médecine ambulatoire dans l'Ouest de l'Allemagne

ACTUALITÉ :

GIG Groupe est un réseau de centres de cardiologie en médecine ambulatoire dans l'Ouest de l'Allemagne né du rapprochement entre Algesiologikum et Davita Medical Group. L'offre de traitement intersectorielle comprend des spécialités telles que la cardiologie, l'angiologie, la pneumologie, la chirurgie vasculaire et la thérapie de la douleur. GIG entend poursuivre sa croissance régionale dans les années à venir.



SECTEUR D'ACTIVITÉ
Équipements et services de santé



FONDS DÉTENTEUR
Quadriga Capital Fund V



PAYS
Allemagne



ENGAGEMENT PRIMOPACTE
1 m€



DATE D'INVESTISSEMENT
février 2020



% DU PORTEFEUILLE
2,49 %

Source : Indinvest, les chiffres au 31/12/2020, sur la base des dernières informations reçues.

PRINCIPALES SOCIÉTÉS EN PORTEFEUILLE



ACTIVITÉ :
Compagnie d'Assurance des Risques d'Entreprises

ACTUALITÉ :

Albingia est une compagnie d'assurance installée en France depuis 1962 (100 % française et indépendante depuis 2003). Elle est spécialisée dans la couverture des risques d'entreprises et s'adresse donc principalement aux professionnels. La gamme de produits est très large, incluant la responsabilité civile, les assurances construction, les risques techniques, les dommages aux biens, les assurances de personnes, la protection des objets de valeur, la protection juridique, l'événementiel et le transport de marchandises.



SECTEUR D'ACTIVITÉ
Assurance



FONDS DÉTENTEUR
Eurazeo Capital IV



PAYS
France



ENGAGEMENT PRIMOPACTE
0,2 m€



DATE D'INVESTISSEMENT
novembre 2019



% DU PORTEFEUILLÉ
0,91 %

Aero Group

ACTIVITÉ :
Réseau de maisons de retraite dans l'Ouest de l'Allemagne

ACTUALITÉ :

Aero Group est le rapprochement entre MSP (Medical Senioren-Park) et Convivo. Le groupe Medical Senioren-Park est une entreprise familiale fondée par Rita et Tadeusz Cymerman avec environ 800 employés. Au cours des 20 dernières années, l'entreprise s'est spécialisée dans l'acquisition, la construction et l'exploitation d'établissements de soins et de biens immobiliers. Le groupe possède cinq établissements de soins avec plus de 550 lits en Hesse, en Rhénanie du Nord- Westphalie et en Bavière ainsi qu'une clinique de réadaptation pour le traitement des femmes souffrant de problèmes de toxicomanie avec plus de 60 places de thérapie en Rhénanie-Palatinat.



SECTEUR D'ACTIVITÉ
Équipements et services de santé



FONDS DÉTENTEUR
Quadriga Capital Fund V



PAYS
Allemagne



ENGAGEMENT PRIMOPACTE
1,3 m€



DATE D'INVESTISSEMENT
février 2020



% DU PORTEFEUILLÉ
3,1 %

Source : Indinvest, les chiffres au 31/12/2020, sur la base des dernières informations reçues.

CARACTÉRISTIQUES ET FRAIS DE PRIMOPACTE

CARACTÉRISTIQUES	
STRUCTURE LÉGALE	Société par Actions Simplifiée – qualifiée en SCR (fiscalement transparente)
RECOMMANDATION D'INVESTISSEMENT	10 ans
PÉRIODE DE COMMERCIALISATION	Du 23/09/2019 au 30/09/2020
TAILLE CIBLE	30 à 50 M€
OBJECTIF DE RENDEMENT ANNUEL	6 % net de frais de gestion de la SAS, brut des frais de contrat
NOMBRE D'INVESTISSEMENTS	Exposition à une centaine de sociétés sous-jacentes
MULTIPLE CIBLE	1,55x après 10 ans
FRÉQUENCE DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	Bimensuelle
FRÉQUENCE DU REPORTING	Mensuelle
GESTIONNAIRE	Idinvest Partners
FRAIS	
FRAIS ANNUELS DU CONTRAT POUR LES SUPPORTS EN UNITÉS DE COMPTE	0,98 % par an
FRAIS DU SUPPORT EN UC (COMMISSIONS ET FRAIS DE GESTION)	2,3 % TTC par an (hors frais du contrat)

FAQ



FAQ : PRIVATE EQUITY EN ASSURANCE VIE

Quel est le rôle de la loi Pacte dans la création de ce support ?

La loi Pacte vise notamment à soutenir les investissements dans les entreprises françaises non cotées. Il va introduire dans le Code des assurances l'article R 131.1, rendant les fonds d'investissements éligibles aux unités de compte en assurance vie.

Quel est l'avantage de PrimoPacte, un support private equity en assurance vie ou en Plan d'épargne retraite ?

PrimoPacte est un support d'investissement private equity disponible dans la gamme des contrats Target+ et au sein de PrimoPER, le nouveau Plan d'Épargne Retraite Individuel de Primonial . C'est une opportunité de diversification supplémentaire qui permet aux clients d'investir dans les entreprises françaises et européennes non cotées, tout en profitant de la liquidité bimensuelle du support et de la fiscalité du contrat d'assurance vie ou de capitalisation. Cette liquidité n'est pas disponible dans le cadre d'un Plan d'épargne retraite.

FAQ : PRIVATE EQUITY EN ASSURANCE VIE

La SAS permet-elle les mêmes avantages fiscaux que le FCPI/FIP ?

La SAS n'offre pas d'avantages fiscaux aux particuliers. Elle suit le régime de la fiscalité de l'assurance vie ou du contrat de capitalisation et ne repose pas sur les mêmes fondamentaux.

Est-ce que le capital est garanti ?

L'UC PrimoPacte ne garantit pas le capital versé. Par conséquent, une perte en capital est possible en cas de rachat en cours de vie du produit voire à l'échéance du support, après la liquidation de PrimoPacte.

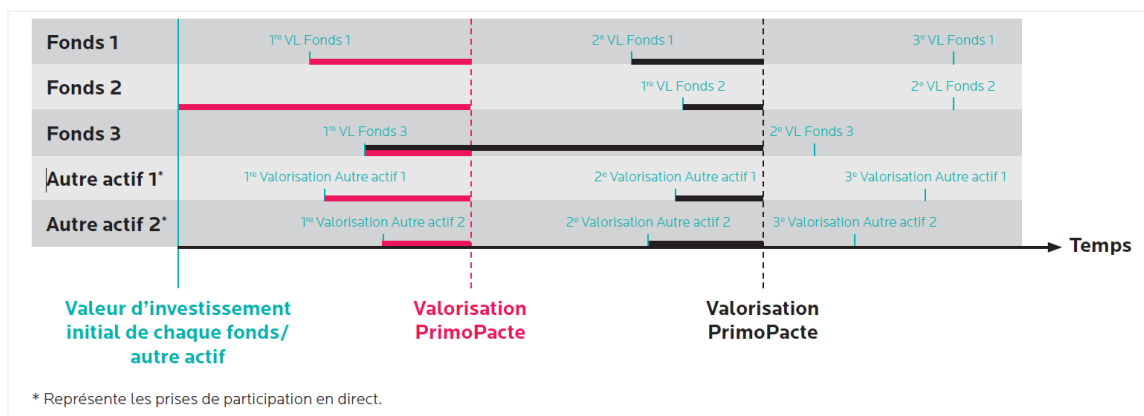
Est-ce que les rachats et les sorties sont possibles ?

L'innovation de PrimoPacte consiste à rendre liquide la classe d'actifs qui habituellement ne l'est pas. Ainsi, les rachats partiels ou totaux sont possibles. Néanmoins, il faut noter que la durée d'investissement recommandée étant de 10 ans, un rachat précoce peut entraîner une perte partielle ou totale du capital initial. Il faut également noter que le Plan d'épargne retraite ne permet pas, sauf cas exceptionnels, de retrait du capital.

FAQ : INVESTISSEMENT EN PRIVATE EQUITY

Comment est réalisée la valorisation de ce support d'investissement ?

La valorisation de PrimoPacte, effectuée bimensuellement, est basée sur les dernières valorisations connues de chaque fonds et de chaque prise de participation en direct.



Les valeurs liquidatives des fonds sont basées sur les valorisations de chaque entreprise sous-jacente.



La valeur liquidative (VL) reflète la valeur des actifs détenus dans le portefeuille à un moment T (obtenue en divisant la valeur globale de l'actif net par le nombre de ses parts). Elle est forcément destinée à évoluer - à la hausse ou à la baisse - en fonction des investissements effectués. Seul le montant de la valeur liquidative au moment de la vente détermine la plus ou moins value réalisée par l'investisseur. La valeur de souscription durant la période de commercialisation sera la valeur la plus haute entre la VL (valeur liquidative) ou la VN (valeur nominale)

FAQ : INVESTISSEMENT EN PRIVATE EQUITY

Comment la volatilité peut-elle être mieux maîtrisée ?

L'investissement dans les entreprises non cotées est, par principe, décorrélié des marchés. Qui plus est, la diversification des investissements à travers plusieurs fonds de private equity et des prises de participation en direct, eux même ciblant les entreprises de secteurs différents, a pour but une meilleure maîtrise du risque.

Quelle est la fréquence des reportings ?

Mensuelle

FAQ : LE MARCHÉ SECONDAIRE

Qu'est-ce que l'effet de courbe en J ?

Baisse de la valeur liquidative lors des premières années de la période d'investissement qui s'explique par le poids des frais de gestion qui ne sont pas immédiatement compensés par l'accroissement de valeur du portefeuille en construction.

Comment les transactions secondaires atténuent la courbe en J ?

Les transactions secondaires atténuent la courbe en J car elles ont un cycle d'investissement plus court que les transactions primaires et peuvent recevoir des distributions très rapidement après la transaction.

PRIMOPACTE, UN BOUQUET D'EXPERTISES





Premier groupe indépendant de conception, de gestion et de conseil en solutions de placement, Primonial met l'innovation au cœur de son offre de produits et de services.

Pionnier dans sa gamme de fonds en euros, précurseur en matière de SCPI et de digitalisation des process, Primonial renforce ce positionnement avec la création de PrimoPacte, la nouvelle unité de compte de private equity.



Filiale à 100 % de Sogécap, Oradéa Vie est la compagnie d'assurance entièrement dédiée aux partenariats. Son ambition : innover et construire des solutions personnalisées main dans la main avec ses partenaires.



Idinvest Partners, leader du financement des petites et moyennes entreprises en Europe, avec 8 milliards d'euros sous gestion, dispose d'une palette d'expertises complémentaires en mesure de soutenir l'essor des entreprises : investissement en fonds propres et en dette privée, en direct, mais aussi à travers des fonds de private equity. Depuis sa création en 1997, Idinvest a financé plus de 3 500 entreprises européennes.



Les contrats Target +, Target + CAPI, Target + CAPI PM sont assurés par ORADÉA VIE (groupe Société Générale).

PrimoPER est un contrat d'assurance collective sur la vie souscrit par l'association ADRECO auprès d'ORADÉA VIE dans le cadre des articles L.142-1 et suivants du Code des Assurances et dans le cadre fiscal du « Plan d'Épargne Retraite » (PER).

ORADÉA VIE, SA d'assurance sur la vie et de capitalisation au capital de 26 704 256 €. Entreprise régie par le code des assurances 430 435 669 RCS Nanterre. Groupe Société Générale. Siège social :
Tour D2 - 17 bis place des Reflets 92919 Paris La Défense Cedex.

ORADÉA VIE ne s'engage que sur le nombre d'unités de compte et non sur leur valeur. La valeur des unités de compte qui reflète la valeur d'actifs sous-jacents, n'est pas garantie mais est sujette à des fluctuations à la hausse comme à la baisse dépendant en particulier de l'évolution des marchés financiers. Les performances passées ne présagent pas des performances futures.



PRIMONIAL

Société par Actions Simplifiée au capital de 173 680 €. 484 304 696 RCS Paris. TVA intracommunautaire FR85 484 304 696. Société de conseil en gestion de patrimoine. NAF 6622Z. Conseiller en Investissements Financiers ANACOFI-CIF - N° E001759, Association agréée par l'Autorité des Marchés Financiers, Intermédiaire en Assurance inscrit en qualité de courtier et Mandataire Non Exclusif en Opérations de Banque et en Service de Paiement ORIAS - 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 Budget Insight, établissement de paiement agréé, 7 rue de la Croix Martre 91120 Palaiseau. Carte professionnelle «Transaction sur Immeubles et fonds de commerces avec détention de fonds» N° CPI 7501 2016 000 013 748 délivrée par la CCI de Paris IDF conférant le statut d'Agent immobilier. RCP et Garantie Financière N° ABZX73-001 souscrite auprès de Liberty Mutual Insurance Europe SE, 42 rue Washington 75008 Paris.

Siège social :

6-8, rue du Général Foy – 75008 Paris
Téléphone : 01 44 21 70 00 – Fax : 01 44 21 71 23.

Adresse postale :

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

www.primonial.com
