

Reporting mensuel

28 Avril 2023

Contrat : **Version Absolue (VA), VA
2 et VA Retraite (PER)**

Assureur : **Spirica**

Horizon recommandé : **5 ans**

Date de lancement : **14/06/2017**

Devise : **EUR**

Frais du contrat : **1,5 %/an max**

Stratégie d'investissement

Cette orientation de gestion est destinée aux souscripteurs visant une croissance potentielle de l'épargne investie, tout en limitant l'impact des retournements de marché, sur un horizon d'investissement minimum recommandé de 5 ans.

Investie exclusivement sur des supports en unités de compte ESG, son allocation évolue en fonction du risque de perte en capital, selon une méthodologie d'analyse quantitative conçue par Active Asset Allocation. De manière générale, l'exposition aux actifs les plus risqués (notamment actions) est réduite lors des phases de correction des marchés financiers, au profit d'actifs moins impactés par les variations des marchés, de type monétaires et obligataires. La part des actions évolue entre 40 et 100 %, pour une moyenne de 55 % de l'allocation d'actifs. Cette orientation de gestion ne présente pas de garantie en capital.

Niveau de risque



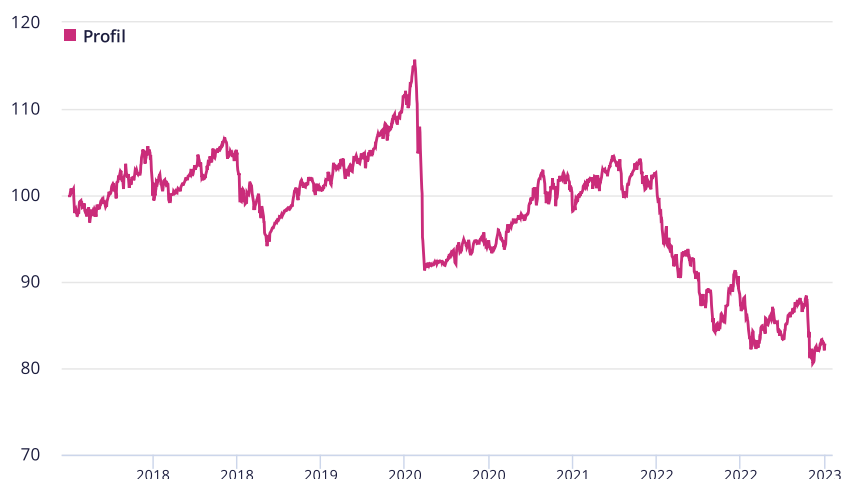
A risque plus faible

A risque plus élevé

← Rendement potentiellement plus faible Rendement potentiellement plus élevé →

L'indicateur de risque SRRI ne constitue pas un engagement contractuel ni même un objectif de gestion mais une information à l'attention des investisseurs. Il constitue le niveau de risque potentiel auquel l'investisseur accepte de s'exposer. Le SRRI est calculé sur la base de l'allocation du profil à la date du reporting.

Détail de l'évolution de la performance



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les supports en unités de compte ne garantissent pas le capital versé et sont soumis aux fluctuations des marchés financiers à la hausse comme à la baisse. Le porteur supporte intégralement les éventuels risques de perte en capital.

Les performances affichées tiennent compte des frais de gestion UC des produits Version Absolue et Version Absolue 2 (1%/an max). Les performances sont aussi nettes de frais de la gestion pilotée (0,8%/an max).

| | Janv | Févr | Mars | Avr | Mai | Juin | Juil | Août | Sept | Oct | Nov | Déc | Année |
|------|---------|---------|----------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|----------------|
| 2019 | 2,57 % | 0,91 % | 2,41 % | 1,04 % | -1,21 % | 1,09 % | 2,06 % | 0,58 % | 0,40 % | 0,83 % | 2,34 % | 0,15 % | 13.92% |
| 2020 | 1,66 % | -4,77 % | -12,34 % | 0,54 % | 0,61 % | 0,62 % | -0,15 % | 1,46 % | -0,89 % | -0,22 % | 3,28 % | 0,92 % | -9.8% |
| 2021 | 1,18 % | 0,25 % | 1,54 % | 1,17 % | -1,87 % | 1,86 % | -0,17 % | 2,39 % | -3 % | 1,79 % | -1,11 % | 0,94 % | 4.91% |
| 2022 | -6,60 % | -2,73 % | -0,18 % | -2,40 % | -1,79 % | -5,36 % | 5,67 % | -1,92 % | -5,96 % | 3,31 % | 2,59 % | -4,30 % | -18.67% |
| 2023 | 4,07 % | 0,89 % | -5,93 % | 0,64 % | | | | | | | | | -0.6% |

| | Depuis le 31/03/2023 | Année 2023 | Performance annualisée | Volatilité annualisée | Perte maximale | Ratio MAR | Ratio de Sharpe |
|--------|----------------------|------------|------------------------|-----------------------|----------------|-----------|-----------------|
| Profil | 0,64 % | -0,60 % | -3,14 % | 8,40 % | -30,37 % | -0.1 | -0.37 |

Point sur les marchés

Les marchés actions ont progressé, tirés par les valeurs technologiques, industrielles et du luxe, qui affichent des premiers résultats trimestriels satisfaisants, et qui profitent d'une baisse des coûts notamment de l'énergie et du transport. Cependant, l'incertitude persistante autour de l'inflation et des actions des banques centrales s'est traduite par un certain attentisme sur le marché obligataire.

Dans ce contexte, le portefeuille progresse de 0,64 % sur le mois, bénéficiant du rebond du fonds thématique bancaire, ainsi que des arbitrages effectués le mois dernier vers les fonds européens, ETF CAC 40 et Montségur Dividendes. L'exposition au Lazard Crédit opportunités a en revanche coûté en performance.

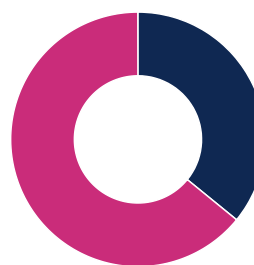
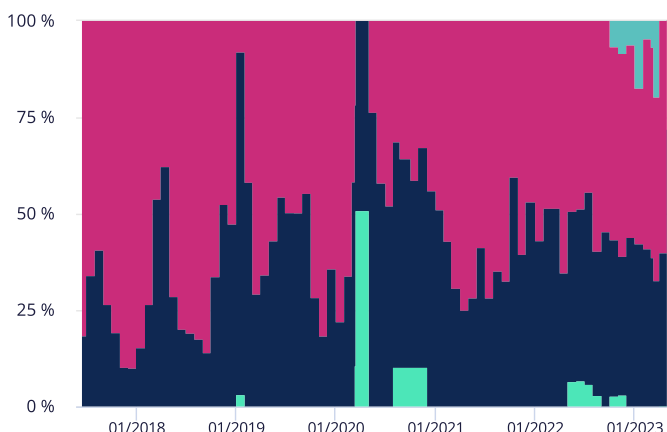
Pour ce rebalancement, avec un budget de risque légèrement réévalué et une contribution positive de la poche actions, nous augmentons de 4 % l'exposition aux actions, au détriment des obligations. Le risque est redistribué au sein des actions, l'exposition aux US et aux émergents diminuant au profit de l'Europe, qui fait preuve de résilience.

Détail de l'allocation

| Libellé du fonds | Code ISIN | Sous-catégorie | Répartition | Arbitrage |
|-------------------------------------|--------------|--|-------------|-----------|
| Support ayant une dimension éthique | | | | - |
| Schelcher Flexible Short Dura. ESG | FR0010707513 | Obligations Mixtes Moyen Terme | 5,97 % | +0.85 % |
| IVO Fixed Inc Short Dur EUR R Acc | LU2061939729 | Obligations Monde Emergentes | 8,13 % | -1.28 % |
| Schelcher Optimal Income ESG | FR0011034818 | Obligations Mixtes Moyen Terme | 5,28 % | -2.20 % |
| AXA IM FI Strat Eurp ShrtDur HY E€C | LU0658026512 | Obligations Haut Rendement Moyen Terme | 12,75 % | +0.45 % |
| Lazard Credit Opportunities PC EUR | FR0010235507 | Obligations Flexibles | 3,75 % | -1.65 % |
| Amundi CAC 40 ETF DR | LU1681046931 | Actions France Grandes Capitalisations | 13,55 % | +3.79 % |
| Montségur Dividendes C | FR0010263574 | Actions Europe | 16,81 % | +4.07 % |
| Axiom Europ Banks Eqt Class R EUR | LU1876459303 | Actions Europe Finance | 7,21 % | +1.75 % |
| Amundi Index MSCI USA SRI | LU1861136247 | Actions Amérique du nord | 16,62 % | -4.21 % |
| M&G Lux Glb Em Mkts A EUR Acc | LU1670618690 | Actions Emergentes Monde | 9,93 % | -1.57 % |



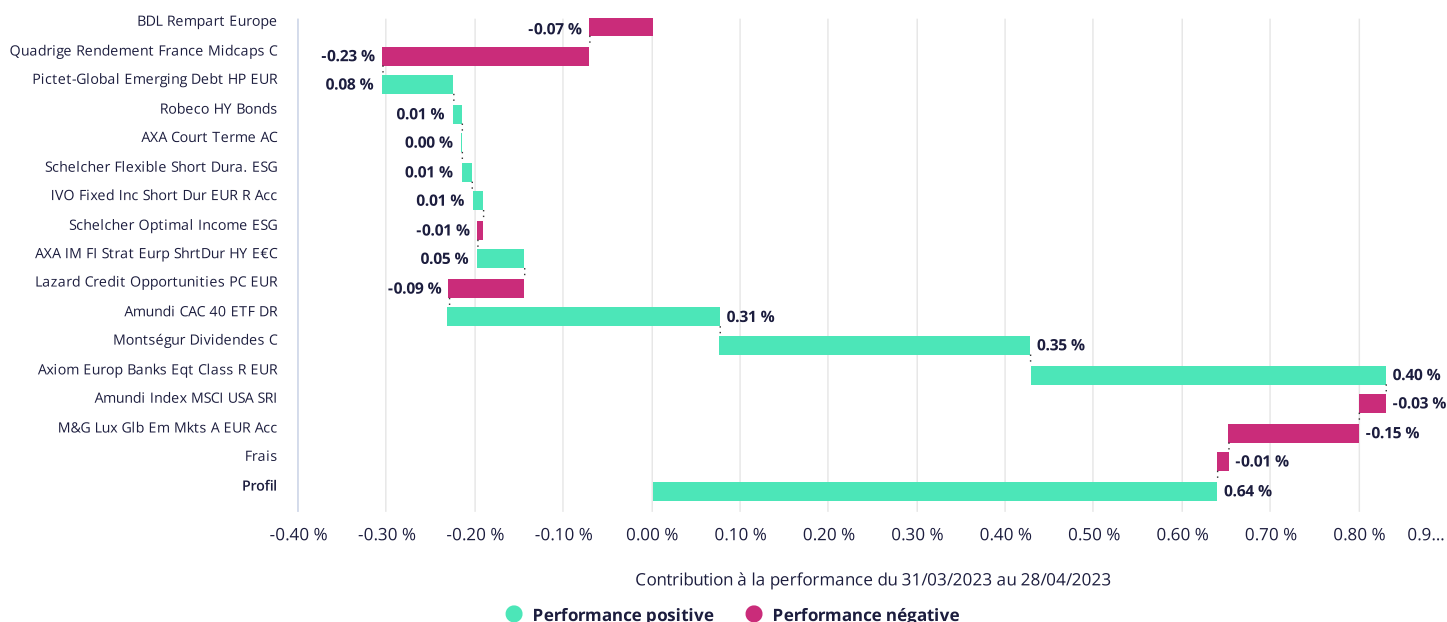
Exposition aux classes d'actifs



■ Monétaire : 0 % (0 %)
 ■ Obligations : 35,88 % (-3,83 %)
 ■ Actions : 64,12 % (+3,83 %)

Exposition au 28/04/2023

Décomposition de la performance



Informations

L'investissement sur les supports en unités de compte supporte un risque de perte en capital puisque leur valeur est sujette à fluctuation à la hausse comme à la baisse dépendant notamment de l'évolution des marchés financiers. L'assuré supporte intégralement les éventuels risques de perte en capital.

Les informations, commentaires et analyses contenus dans ce document sont fournis à titre purement informatif.

Active Asset Allocation est une société d'ingénierie financière, enregistrée en France à l'ORIAS sous le n°13000765 et membre de l'ACIFTE, association de conseillers financiers agréée par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF).

Sources : Active Asset Allocation, Euronext Funds 360.

Approche de l'allocataire

Active Asset Allocation vise à créer de l'asymétrie dans le profil risque/rendement des stratégies d'investissement qu'elle conçoit : sa stratégie quantitative "Dynamic Asset and Risk Management" (DARM) vise à limiter activement la perte en cours des profils d'investissement, sans limiter pour autant leur potentiel de hausse.

Inspirée des techniques financières de l'assurance de portefeuille, cette stratégie vise à maintenir la valeur des profils d'investissement au-dessus d'un seuil prédéfini, grâce à une réallocation dynamique des actifs. L'allocation variable est dérivée du budget de risque** disponible.

La stratégie quantitative DARM constitue elle-même une avancée majeure par rapport à l'assurance de portefeuille traditionnelle. Elle permet par exemple de prendre en compte une infinité de classes d'actifs pour bénéficier de la diversification et elle réduit significativement le risque de monétarisation de l'allocation.

En contenant systématiquement les mouvements baissiers et en exploitant les mouvements haussiers, ce mécanisme permet aux profils d'investissement de préserver leur potentiel de hausse en s'exposant dynamiquement aux classes d'actifs choisies, tout en diminuant le risque de perte.

Lexique

Budget de risque : Ecart entre le niveau de la stratégie et le niveau du plancher de protection, exprimé en pourcentage. Lorsque le budget de risque augmente, l'allocation s'oriente davantage vers des actifs dynamiques et inversement, lorsque le niveau de la stratégie se rapproche du niveau du plancher de protection, le budget de risque se réduit et l'allocation sur-pondère les actifs défensifs. Un pilotage par budget de risque vise ainsi à maintenir le niveau de la stratégie au-dessus du niveau du plancher de protection. Il s'agit d'un objectif et non d'une garantie.

Perte en cours : Pourcentage de perte par rapport au point le plus haut atteint dans le passé.

Perte maximale : La valeur maximale des pertes en cours observées sur une période donnée. C'est donc la perte maximale historique qu'aurait subie un investisseur qui aurait investi au plus haut et serait désinvesti au plus bas.

Plancher de protection : Limite matérialisant le niveau au-dessus duquel on souhaite maintenir la stratégie d'investissement.

Ratio de Sharpe : Ratio (rendement annualisé - rendement de l'actif sans risque) / volatilité. Il mesure donc le rendement produit en excès des rendements monétaires, par unité de volatilité.

Ratio MAR (nommé d'après la newsletter Managed Account Reports) : Indice de la rémunération du risque. C'est le ratio (rendement annualisé) / abs(maximum drawdown). Il mesure donc le rendement produit par unité de perte subie.