

## Reporting mensuel

28 Avril 2023

Contrat : **Ritchee LIFE**

Assureur : **Generali Vie**

Frais du contrat : **1.54% / an**

Horizon recommandé : **5 ans**

Date de lancement : **30/11/2020**

Devise : **EUR**



## Stratégie d'investissement

Cette orientation de gestion est destinée aux souscripteurs visant une augmentation potentielle de l'épargne investie sur un horizon d'investissement minimum recommandé de 5 ans, tout en minimisant l'impact des forts retournements de marché. Elle présente un risque de perte en capital significatif.

Investie sur des supports en unités de compte dont certains à dimension éthique et parfois sur le fonds Euros, son objectif est d'allouer l'épargne investie entre actifs protecteurs et actifs plus risqués de manière dynamique et systématique, selon une méthodologie d'analyse quantitative conçue par Active Asset Allocation. Diversifiée entre plusieurs classes d'actifs, cette orientation de gestion exposera l'épargne investie du souscripteur à une sélection de supports en unités de compte composée d'organismes de placements collectifs (OPC) de type actions européennes, internationales et de pays émergents pouvant aller de 0% minimum à 100% maximum. Elle l'expose dans une moindre mesure à une sélection d'OPC de type obligataire et au fonds Euros.

De manière générale, l'allocation ne favorise les OPC de type obligataires que lors des phases de forte correction des marchés financiers.

## Niveau de risque



A risque plus faible

A risque plus élevé

← Rendement potentiellement plus faible      Rendement potentiellement plus élevé →

L'indicateur de risque SRI 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 SRI 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 présentées dans l'ensemble du document sont nettes de frais de gestion des contrats d'assurance vie, nettes de frais au titre de la gestion pilotée et nettes de frais de gestion propres aux supports en unités de compte, hors prélèvements sociaux et fiscaux.

	Janv	Févr	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sept	Oct	Nov	Déc	Année
2020												1,76 %	1.76%
2021	1,21 %	-0,83 %	5,78 %	0,94 %	0,51 %	3,82 %	-2,02 %	2,37 %	-2,42 %	2,88 %	0,56 %	1,25 %	14.65%
2022	-4,06 %	-2,58 %	-0,67 %	-2,62 %	-0,74 %	-3,11 %	3,75 %	-3,76 %	-4,60 %	2,30 %	2,94 %	-5,72 %	-17.76%
2023	4,09 %	-0,30 %	0,66 %	0,30 %									4.77%

	Depuis le 31/03/2023	Année 2023	Performance annualisée	Volatilité annualisée	Perte maximale	Ratio MAR	Ratio de Sharpe
Profil	0,30 %	4,77 %	0,22 %	8,43 %	-18,71 %	0,01	0,03

## Point sur les marchés










Le mois d'avril a été assez encourageant avec quelques réserves.

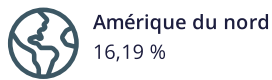
D'un côté, les marchés actions ont progressé, tirés par les valeurs technologiques, industrielles et du luxe, qui affichent des premiers résultats trimestriels satisfaisants, et qui profitent d'une baisse des coûts notamment de l'énergie et du transport. D'un autre côté, les marchés se sont montrés hésitants, en attente des chiffres de l'inflation, et de la réponse que donneraient des banques centrales. La BCE, se dirige fort probablement vers une nouvelle hausse des taux mais surveille aussi de près le risque de récession, dans un contexte de fragilités bancaires. Cette incertitude explique aussi l'attentisme du marché obligataire, qui stagne et qui profite encore peu de ses taux pourtant attractifs.

En tout cas, le PIB de la Zone Euro a quant à lui progressé de 0,1% au premier trimestre et de 1,3% sur une base annuelle, soit légèrement en-dessous des attentes de 1,4%.

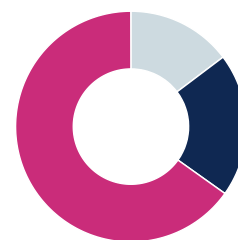
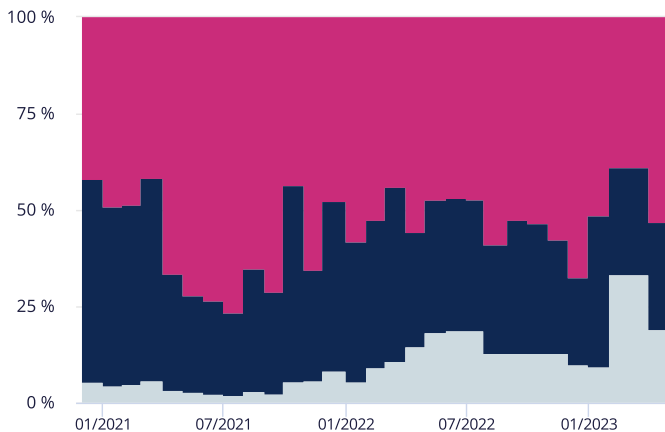
Document d'information dépourvu de valeur contractuelle.

## Détail de l'allocation (12 principales positions)

Libellé du fonds	Code ISIN	Sous-catégorie	Répartition	Arbitrage
Support ayant une dimension éthique 				-
Fonds euros Netissima (Dynamique)	-	Fonds en euros	14,72 %	-4.05 %
iShares EUR Gov Bond 1-3Y ETF	IE00B14X4Q57	Obligations d'Etats EUR	3,61 %	-3.24 %
iShares € Govt Bond 3-5YR ETF	IE00B1FZS681	Obligations d'Etats Moyen Terme	3,64 %	-2.23 %
Lyx Eur GovInf Lk BD DR ETF C	LU1650491282	Obligations indexées sur l'inflation	1 %	-2.02 %
iShares € Corp Bond 0-3YR ESG ETF 	IE00BYZTVW78	Obligations d'Entreprises	4,53 %	-1.72 %
Lyxor Green Bond 	LU1563454310	Obligations Mixte	2,77 %	-0.25 %
UBS ETF JPM USD EM IG ESG Div Bond 	LU1974696418	Obligations Monde Emergentes	4,58 %	+1.77 %
BNP Low Carbon 100 Europe ETF Cap 	LU1377382368	Actions Europe Grandes Capitalisations	22,51 %	+2.83 %
Sycomore Social Impact I 	FR0010117085	Actions Zone Euro	6,77 %	-1.66 %
Lyxor MSCI Wld ESG Lead Ext ETF EUR 	LU1792117779	Actions Monde Grandes Capitalisations	10,79 %	+4.04 %
Amundi Index MSCI USA SRI 	LU1861136247	Actions Amérique du nord	16,19 %	+0.45 %
Amundi Index MSCI EM SRI 	LU1861138961	Actions Emergentes Monde	8,89 %	+6.08 %



## Exposition aux classes d'actifs



Exposition au 28/04/2023

■ Fonds En Euros : 14,72 % (-4,05 %)  
■ Obligations : 20,13 % (-7,69 %)  
■ Actions : 65,15 % (+11,74 %)

## 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'assureur s'engage sur le nombre d'unités de compte et non sur leur valeur qu'il ne garantit pas.



## 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.

Contribution à la performance du 31/03/2023 au 28/04/2023

● Performance positive ● Performance négative

## 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.