

## Reporting mensuel

24 Mai 2023

Contrat : **Anaxago Value**

Assureur : **Generali Vie**

Frais du contrat : **1.50% / an**

Horizon recommandé : **8 ans**

Date de lancement : **12/05/2021**

Devise : **EUR**



ANAXAGO

## 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 8 ans, tout en minimisant l'impact des forts retournements de marché. Elle présente un risque de perte en capital entre moyen et élevé et n'implique en aucun cas la garantie de l'épargne investie.

Celle-ci est investie en Organismes de Placements Collectifs (OPC), Fonds d'Investissement Alternatifs (FIA) et dans le fonds euros. Son objectif est d'allouer l'épargne investie entre plusieurs classes d'actifs de manière dynamique et systématique, selon une approche quantitative conçue par Active Asset Allocation. Cette orientation de gestion exposera l'épargne investie du souscripteur à une sélection de supports en unités de compte de type actions entre 10 % minimum et 80 % maximum, et le solde de 20 % minimum et 90 % maximum sera investi dans des OPC de type obligataire et FIA et le fonds euros.

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

## Profil de risque et de rendement



A risque plus faible

A risque plus élevé



Rendement potentiellement plus faible

Rendement potentiellement plus élevé

Le profil de risque et de rendement 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 profil de risque et de rendement 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 des frais de gestion au titre du contrat d'assurance (0,85 % annuel), nettes des frais de gestion au titre de la prestation de conseil (0,65 % annuel) et nettes de frais de gestion propres aux supports en unités de compte, hors prélèvements sociaux et fiscaux. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.









	Janv	Févr	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sept	Oct	Nov	Déc	Année
2021					1,52 %	5,31 %	0,70 %	2,82 %	-2,47 %	3,09 %	-0,24 %	-1,34 %	9,56%
2022	-5,90 %	-2,09 %	0,41 %	-3,52 %	-3,22 %	-2,88 %	6,19 %	-2,12 %	-5,41 %	1,91 %	0,58 %	-4,75 %	-19,47%
2023	3,55 %	0,61 %	-1,97 %	0,56 %	0,13 %								2,84%

	Depuis le 24/04/2023	Année 2023	Performance annualisée	Volatilité annualisée	Perte maximale	Ratio MAR	Ratio de Sharpe
Profil	-0,24 %	2,84 %	-4,65 %	10,85 %	-24,37 %	-0,19	-0,43

## Point sur les marchés

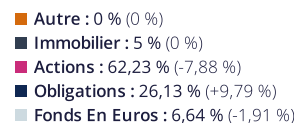
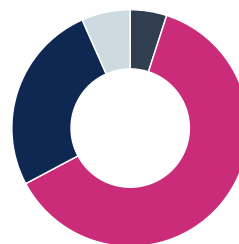
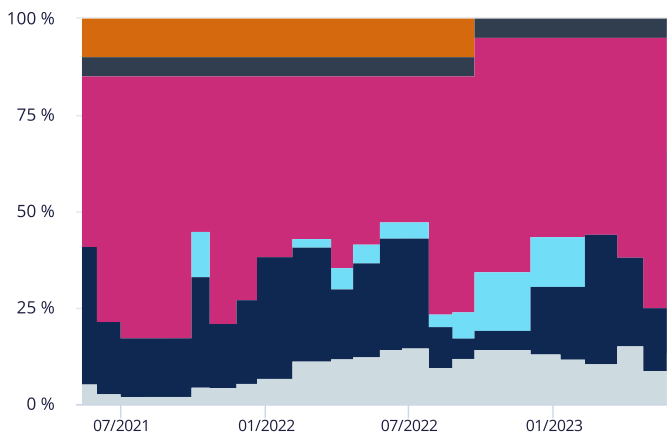
D'une part, en zone euro, les effets de la hausse des taux commencent à se faire ressentir, tant sur le crédit que l'immobilier. D'autre part, outre-Atlantique, la persistance d'un risque sur le système bancaire régional, ou encore les tractations au Congrès sur le relèvement du plafond de la dette américaine, contribuent à brouiller l'environnement des marchés financiers. L'inflation publiée en zone euro, demeure difficile à décrypter. Alors que sa composante "core" a baissé, l'inflation globale a de nouveau augmenté. Dans ce contexte, le discours de la BCE tranche avec celui de la Fed. Christine Lagarde, toujours en lutte contre l'inflation, remonte son taux directeur d'un quart de point. La Fed de son côté semble marquer une pause, un choix conforté par la baisse de l'inflation qui chute à 4,9 %, soit la 1ère fois sous la barre des 5 % depuis 2 ans. En profitent notamment à court terme les valeurs technologiques. Les actions européennes ont également été tirées à la hausse, médias et valeurs du voyage en tête, tout en faisant baisser les rendements des obligations d'État de la zone euro.

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

Libellé du fonds	Code ISIN	Sous-catégorie	Répartition	Arbitrage
Primonial CapImmo	FR0014004GX5	Immobilier France	5 %	0 %
M&G Global EM Fund AH EUR Cap 	LU1670624235	Actions Emergentes Monde	4,06 %	-7,62 %
Franklin Templeton Tech Fund A EUR 	LU0260870158	Actions Monde Technologies	5,85 %	-3,60 %
BGF Euro Corporate Bnd Fnd A2 EUR 	LU0162658883	Obligations d'Entreprises Moyen Terme	6,93 %	+6,93 %
JPMF EU GOVERNMENT BOND FUND A 	LU0363447680	Obligations d'Etats	1,72 %	+1,72 %
Tikehau Credit Plus A 	FR0010460493	Obligations Haut Rendement	7,60 %	+7,60 %
M&G Glb Floating Rate HY EUR Acc	LU1670722161	Obligations à Taux Variables	6,16 %	-1,63 %
Lyxor CAC 40 DR UCITS ETF Dis	FR0007052782	Actions France	20 %	-2,43 %
Comgest Monde C 	FR0000284689	Actions Monde	12,32 %	+7,31 %
Lyxor Euro Stoxx 50 DR Acc EUR	FR0007054358	Actions Zone Euro	20 %	-1,54 %
Fonds Euro Netissima	-	Fonds en euros	6,64 %	-1,91 %
Tikehau Short Duration RR 	LU1585265066	Obligations Mixte	3,72 %	-4,83 %
Support ayant une dimension éthique 				-

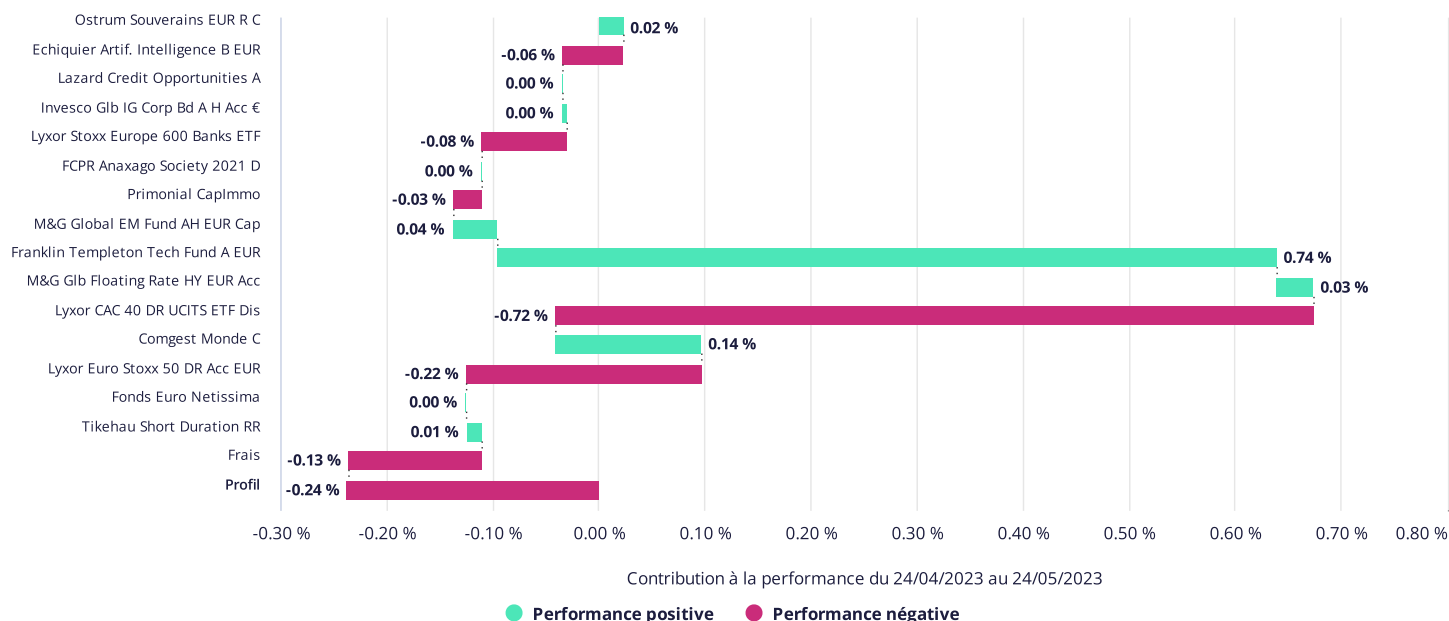


## Exposition aux classes d'actifs



Exposition au 24/05/2023

## Décomposition de la performance



## Informations

La Gestion Pilotée est un mode de gestion du contrat Anaxago Value, géré par Generali Vie sur les conseils d'Active Asset Allocation. Vous trouverez dans ce reporting mensuel, les principales orientations de gestion prises, ainsi que les données chiffrées sur la gestion pilotée. Au titre de ce mode de gestion, Active Asset Allocation fournit à Generali Vie les éléments constitutifs de ce reporting.

## 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.