



18 juillet 2024

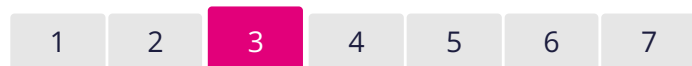
Contrat : **Kompoz**
Assureur : **Selencia**
Frais du contrat : **1 %/an max**

Date de lancement : **23/06/2022**
Devise : **EUR**



Sur un horizon de placement minimum recommandé de 3 ans, vous préférez des rendements annuels modérés. Vous prenez peu de risques de perte en capital sur l'ensemble de l'horizon de placement minimum recommandé. Les investissements conseillés présenteront donc un niveau global de risque-rendement maximum de 3.

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.

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 sur les supports en unités de compte au titre du contrat d'assurance (1 % annuel).

Le taux du fonds en euros étant défini en fin d'année, une hypothèse de rendement égale à zéro est fixée. Le taux de rendement effectif du fonds en euros sera intégré au moment du calcul de la performance finale. Le taux minimum garanti fixé pour 2022 étant de 0.80% et les frais de gestion de 0.95% ou de 1%, en cas de sortie anticipée avant le 31/12/2022, le taux de rendement du fonds en euros sera de -0.20% ou de -0.15%.

Détail de l'évolution de la performance



	Janv	Févr	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sept	Oct	Nov	Déc	Année
2022						0,05 %	2,01 %	-1,09 %	-1,76 %	1,17 %	1,30 %	-1,31 %	0.31%
2023	1,35 %	-0,15 %	0,19 %	0,25 %	0,23 %	0,56 %	0,41 %	-0,30 %	-0,43 %	-0,65 %	1,48 %	0,95 %	3.94%
2024	0,48 %	0,42 %	0,65 %	-0,73 %	0,53 %	0,25 %	0,22 %						1.83%

	Depuis le 20/06/2024	Année 2024	Performance annualisée	Volatilité annualisée	Perte maximale	Ratio MAR	Ratio de Sharpe
Profil	0.07 %	1.83 %	2.93 %	2.39 %	-3.63 %	0.81	0.39

Point sur les marchés

Les marchés boursiers demeurent volatils depuis le dernier rebalancement, tiraillés entre les incertitudes politiques, la macroéconomie et les résultats financiers des entreprises. La situation politique en France continue à peser sur les valeurs françaises. L'impasse politique persiste, les trois blocs issus des élections législatives étant pour l'heure incapables de trouver une majorité dans un contexte d'inquiétude sur les finances publiques.

Aux États-Unis, l'indice des prix à la consommation a augmenté de 3,0% en juin sur un an après 3,3% en mai, alors que les économistes anticipaient une progression de 3,1%. L'inflation plus faible qu'attendu a fait chuter les rendements souverains et soutenu les actifs risqués, les investisseurs se positionnant désormais pour deux baisses de taux de la Réserve fédérale cette année. Cela s'est traduit par un retour des investisseurs sur les petites valeurs américaines en défaillance des larges caps et des valeurs technologiques.

En revanche, les prix à la production en juin ont progressé plus que prévu, tandis que les données de mai ont été revues à la hausse, faisant craindre que les bons chiffres d'inflation pour les consommateurs publiés jeudi ne masquent une persistance des pressions sur les prix dans le reste de l'économie. La confiance des consommateurs est pour sa part ressortie inférieure aux prévisions.










Après les statistiques macroéconomiques, l'attention des investisseurs s'oriente vers la publication des comptes des entreprises. Aux US, les résultats publiés par les grands groupes bancaires sont plutôt mitigés.

Mi-juillet, les mauvais chiffres économiques chinois contribuent à peser sur le sentiment: le PIB a crû de 4,7% au second trimestre, contre 5,1% attendu par le consensus. Cela impacte négativement les valeurs du secteur du luxe, très dépendantes du consommateur chinois. Les entreprises témoignent d'une baisse de la demande intérieure en Chine.

Dans ce contexte le portefeuille progresse de +0.07%. Côté actions, les performances ont été mitigées sur le mois, avec des disparités selon les zones géographiques et les secteurs. Les obligations quant à elles, ont bien joué le rôle d'amortisseur pendant cette période, l'ensemble des segments affichant des performances positives.

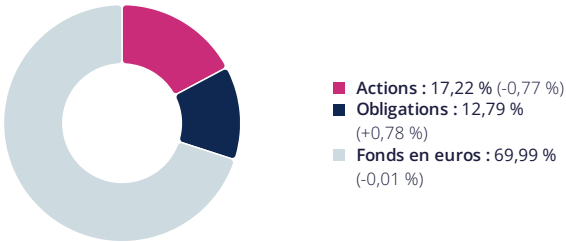
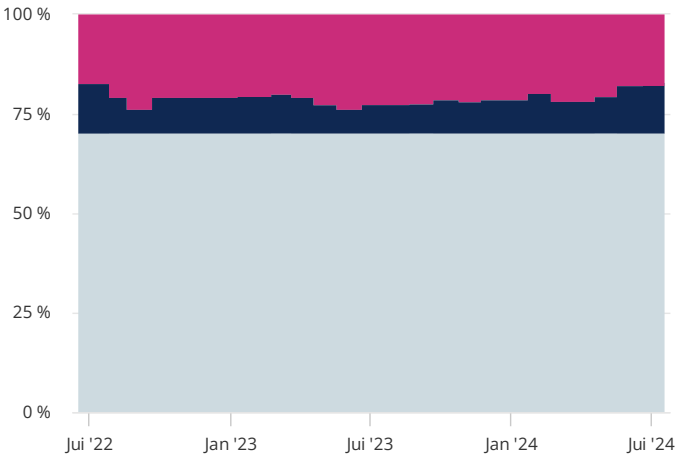
Pour le mois à venir, l'allocation est revue légèrement à la baisse pour la partie actions (-0.77%) en faveur des obligations. C'est l'exposition aux européennes qui se retrouve diminuée, alors que les obligations "investment grade" sont favorisées.

Détail de l'allocation

Libellé du fonds	Code ISIN	Sous-catégorie	Répartition
Invesco MSCI Europe ESG screend ETF 	IE00BJQRDL90	Actions Europe Grandes Capitalisations	2,50 %
Amundi EUR HY Liquid Bond IBOXX ETF 	LU1681040496	Obligations Entreprises EUR	3,93 %
iShares € Ultrashort Bond ESG 	IE00BJP26D89	Obligations d'Entreprises	3,81 %
Fonds en euro Kompoz	-	Fonds euros	69,99 %
Amundi Index Euro Agg SRI ETF DR 	LU2182388236	Obligations Mixte	2,55 %
iShares JPM EM Bond ESG 	IE00BKP5L730	Obligations Monde Emergentes	2,50 %
Equity Low Vol Europe ESG 	LU1377381717	Actions Europe	3,53 %
BNPP Easy MSCI USA SRI S-Series 5% 	LU1659681586	Actions Etats Unis	6,16 %
Invesco QStrat GI Eq. Mfactors ETF 	IE00BJQRDP39	Actions Monde	5,03 %
Support ayant une dimension éthique 			

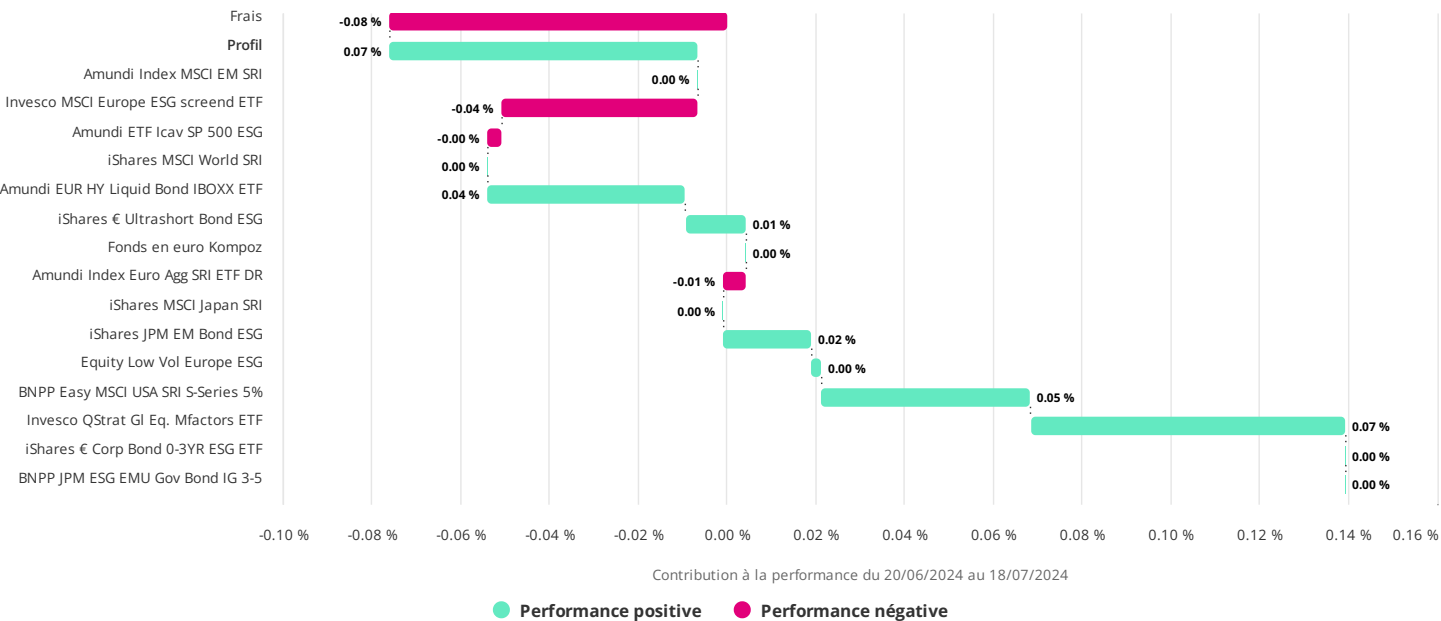


Exposition aux classes d'actifs



Exposition au 18/07/2024

Décomposition de la performance



Informations

La Gestion pilotée est un mode de gestion du contrat Kompoz, géré par AGEAS sur les conseils d'Active Asset Allocation. Vous trouverez dans ce reporting mensuel, les principales orientations de gestion prises dans le cadre de la Gestion Pilotée, ainsi que les données chiffrées.

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

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.

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.

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

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.

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.