

## Reporting mensuel

21 Septembre 2023

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

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



## Stratégie d'investissement

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.

## 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 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%.

	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 %	<b>0.31%</b>
2023	1,23 %	-0,26 %	0,06 %	0,14 %	0,11 %	0,45 %	0,30 %	-0,42 %	-0,26 %				<b>1.36%</b>

	Depuis le 21/08/2023	Année 2023	Performance annualisée	Volatilité annualisée	Perte maximale	Ratio MAR	Ratio de Sharpe
Profil	0,40 %	1,36 %	1,33 %	2,76 %	-3,63 %	0,37	0,48

## Point sur les marchés


Aux États-Unis, la résilience de l'économie continue de surprendre avec des derniers chiffres solides en matière d'emploi. Cela conduit la Fed à envisager la possibilité d'une nouvelle hausse des taux et à les maintenir élevés plus longtemps que prévu.

En Europe, les positions en actions ont affiché des performances positives depuis la dernière réallocation. Ceci principalement en réaction à l'annonce de la BCE, qui après avoir remonté de 0,25 % de son taux directeur, laisse entrevoir la fin du cycle de hausse.

Par ailleurs, la zone euro a montré des signes de faiblesse économique, avec une forte contraction observée à la fois dans l'industrie manufacturière et les services. L'inflation a aussi été révisé à la hausse par la BCE en raison de l'augmentation des prix du pétrole, consécutive à l'accord conclu entre l'Arabie saoudite et la Russie visant à prolonger leurs réductions de production jusqu'à la fin de l'année.

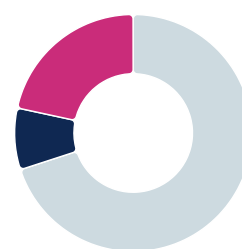
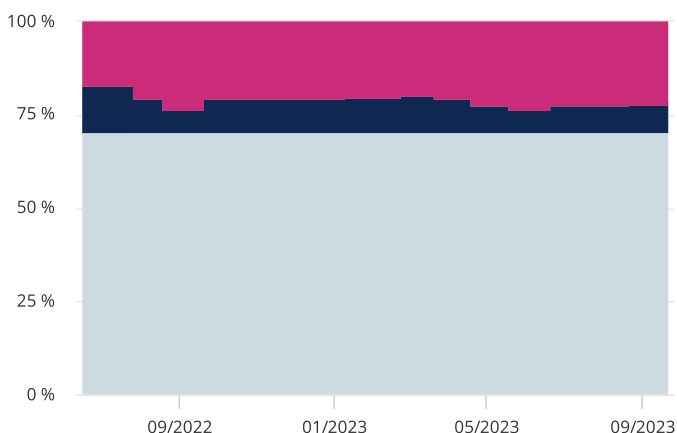
Dans ce contexte, le modèle a légèrement augmenté l'allocation vers les obligations, au détriment des actions européennes. Cette stratégie motivée par la perspective d'une éventuelle stabilité des taux d'intérêt dans les mois à venir.

## Détail de l'allocation

Libellé du fonds	Code ISIN	Sous-catégorie	Répartition	Arbitrage
Fonds en euro Kompoz	-		70 %	-0.01 %
iShares € Corp Bond 0-3YR ESG ETF 	IE00BYZTVV78	Obligations d'Entreprises	4,46 %	+0.55 %
Amundi EUR HY Liquid Bond IBOXX ETF 	LU1681040496	Obligations Entreprises EUR	3,94 %	+0.50 %
Amundi S&P 500 ESG 	LU1437017863	Actions Etats Unis Grandes Capitalisations	4,46 %	-0.83 %
iShares MSCI World SRI 	IE00BYX2JD69	Actions Monde	4,45 %	-0.84 %
Equity Low Vol Europe ESG 	LU1377381717	Actions Europe	3,45 %	-0.29 %
Invesco MSCI Europe ESG screend ETF 	IE00BJQRDL90	Actions Europe Grandes Capitalisations	3,84 %	-1.08 %
iShares MSCI Japan SRI 	IE00BYX8XC17	Actions Japon Grandes Capitalisations	5,40 %	+2.00 %
Support ayant une dimension éthique 				



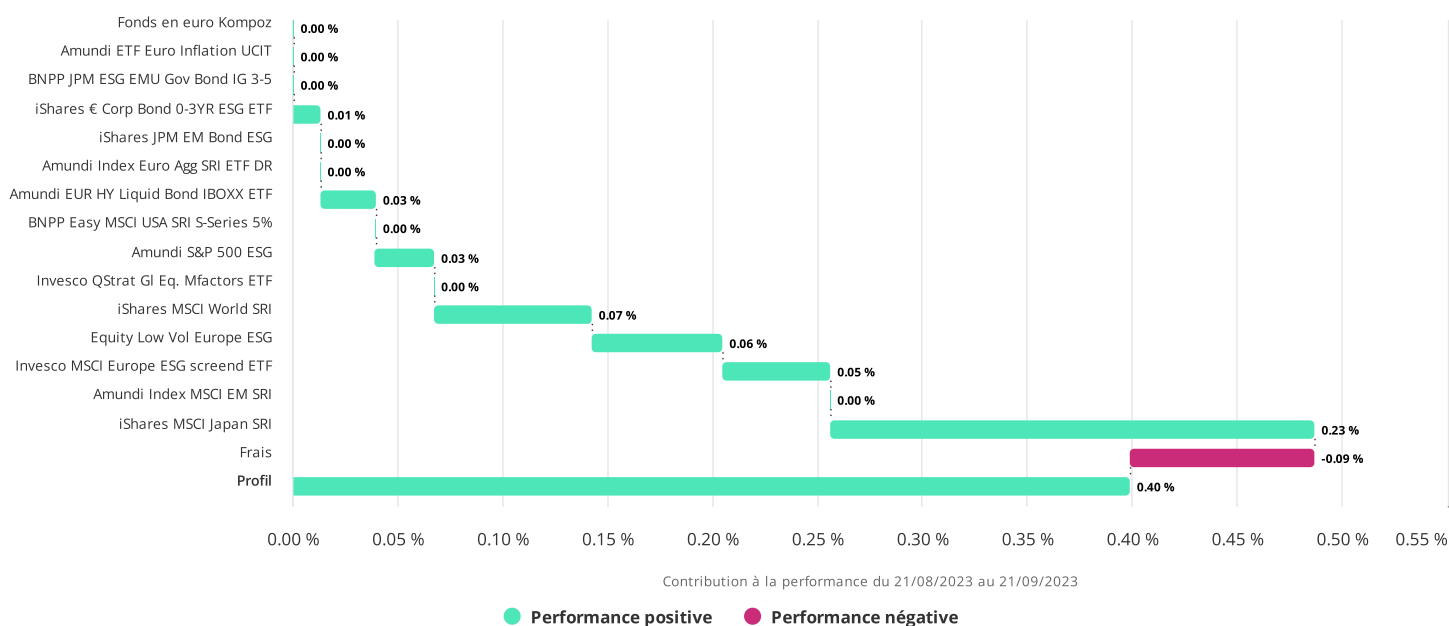
## Exposition aux classes d'actifs



■ Fonds En Euros : 70 % (-0,01 %)  
 ■ Obligations : 8,40 % (+1,05 %)  
 ■ Actions : 21,60 % (-1,04 %)

Exposition au 21/09/2023

## 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** :  $\text{Ratio (rendement annualisé - rendement de l'actif sans risque) / volatilité}$ . 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  $(\text{rendement annualisé}) / \text{abs}(\text{maximum drawdown})$ . Il mesure donc le rendement produit par unité de perte subie.