

Reporting

28 Mars 2024

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 plus de 5 ans, vous préférez une valorisation active de votre capital, et recherchez des rendements annuels élevés. Vous prenez des risques importants de perte en capital sur l'ensemble de l'horizon de placement minimum recommandé. Les investissements conseillés présenteront un niveau global de risque-rendement maximum de 6.

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						0,17 %	6,67 %	-3,23 %	-6,29 %	4,01 %	3,95 %	-4,68 %	-0.16%
2023	4,12 %	-0,58 %	0,31 %	0,61 %	0,48 %	1,73 %	1,44 %	-1 %	-1,62 %	-2,02 %	4,81 %	3,09 %	11.69%
2024	1,32 %	1,79 %	2,08 %										5.28%

	Depuis le 21/03/2024	Année 2024	Performance annualisée	Volatilité annualisée	Perte maximale	Ratio MAR	Ratio de Sharpe
Profil	0,37 %	5,28 %	9,51 %	7,98 %	-11,51 %	0.83	0.94

Point sur les marchés

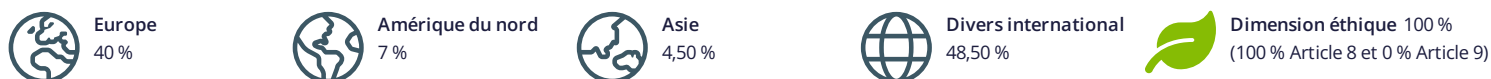
Malgré une certaine volatilité, les principaux indices boursiers affichent des performances dans le vert au cours du dernier mois. Après des gains significatifs les marchés se sont inscrits dans une phase de consolidation et de prise de bénéfices sur certaines valeurs et le secteur technologique en particulier. Les indices européens se sont montrés plus résilients que les indices américains sur la période. L'attention des investisseurs s'est portée sur les rapports d'emploi et les chiffres d'inflation. Aux Etats-Unis, les créations d'emploi ont été plus élevées que prévu et l'inflation s'est montrée persistante, mais le discours de Jerome Powell a rassuré les investisseurs, confirmant qu'une baisse de taux d'intérêt été prévu pour l'année. En Europe, la baisse des prévisions d'inflation par la BCE a été également un facteur de soutien.

Dans ce contexte, le portefeuille a enregistré une performance de +2,55 %. L'ensemble des fonds actions ont affiché une contribution positive, le meilleur contributeur ayant été le fonds Invesco QStrat GI Eq. Mfactors. Les marchés obligataires ont également bénéficié de cette dynamique positive, affichant des progressions respectives de 0,36 % à 2,55 % pour l'iShares € Ultrashort Bond et l'iShares JPM EM Bond. Pour le mois à venir, l'allocation entre actions, obligations et monétaire est restée inchangée. Cependant, la part investie dans les actions japonaises est en baisse au profit des actions mondiales.

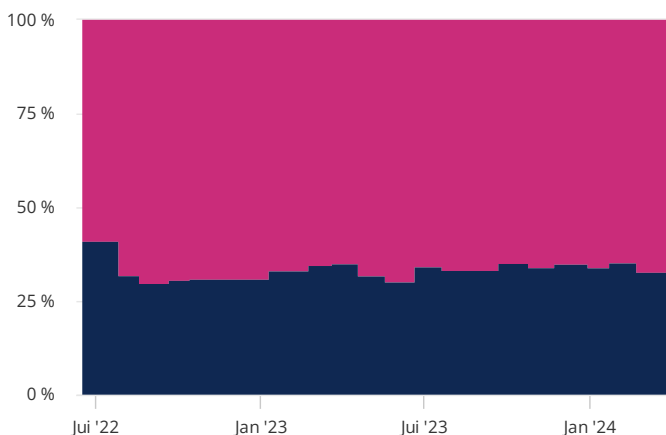
Détail de l'allocation (12 principales positions)

Libellé du fonds	Code ISIN	Sous-catégorie	Répartition	Arbitrage
Invesco MSCI Europe ESG screend ETF	IE00BJQRDL90	Actions Europe Grandes Capitalisations	8 %	-
Amundi ETF Icacv SP 500 ESG	IE000KXCEXR3	Actions Etats Unis Grandes Capitalisations	15 %	-
iShares MSCI World SRI	IE00BYX2JD69	Actions Monde	17,50 %	-
Amundi EUR HY Liquid Bond IBOXX ETF	LU1681040496	Obligations Entreprises EUR	15 %	-
iShares € Ultrashort Bond ESG	IE00BJP26D89	Obligations d'Entreprises	7 %	-
iShares MSCI Japan SRI	IE00BYX8XC17	Actions Japon Grandes Capitalisations	4,50 %	-1,50 %
iShares JPM EM Bond ESG	IE00BKP5L730	Obligations Monde Emergentes	2,50 %	-
Equity Low Vol Europe ESG	LU1377381717	Actions Europe	9 %	-
BNPP Easy MSCI USA SRI S-Series 5%	LU1659681586	Actions Etats Unis	7 %	-
Invesco QStrat GI Eq. Mfactors ETF	IE00BJQRDP39	Actions Monde	6,50 %	1,50 %
iShares € Corp Bond 0-3YR ESG ETF	IE00BYZTVV78	Obligations d'Entreprises	8 %	-

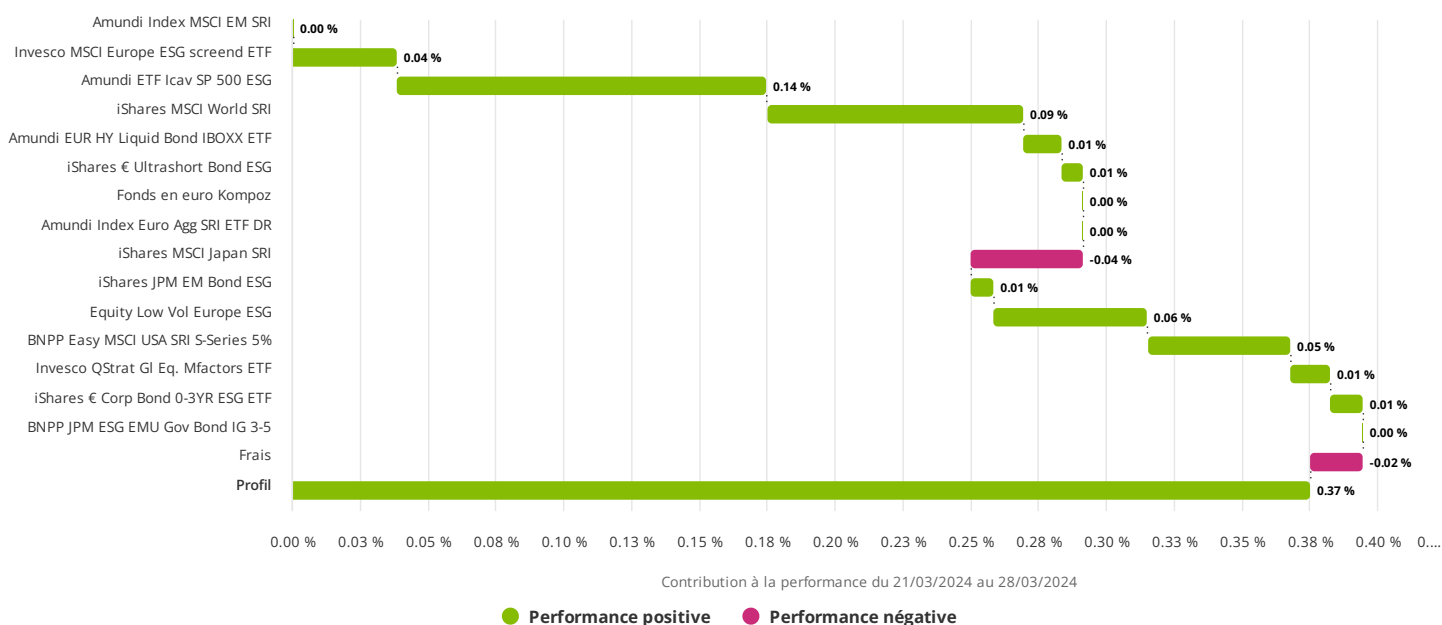
Support ayant une dimension éthique



Exposition aux classes d'actifs



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) : $\text{Indice de la rémunération du risque. C'est le ratio (rendement annualisé) / abs(maximum drawdown)}$. Il mesure donc le rendement produit par unité de perte subie.