



Reporting

22 Janvier 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 3 à 5 ans, vous préférez valoriser votre capital et acceptez des rendements annuels moyens. Vous prenez des risques modérés 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 5.

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						0,29 %	3,88 %	-1,88 %	-3,87 %	2,19 %	2,59 %	-2,76 %	0.18%
2023	2,58 %	-0,43 %	0,23 %	0,39 %	0,42 %	1,12 %	0,92 %	-0,76 %	-1,05 %	-1,30 %	2,88 %	1,82 %	6.94%
2024	0,40 %												0.4%

	Depuis le 29/12/2023	Année 2024	Performance annualisée	Volatilité annualisée	Perte maximale	Ratio MAR	Ratio de Sharpe
Profil	0,40 %	0,40 %	4,71 %	4,99 %	-7,12 %	0.66	0.94

Point sur les marchés

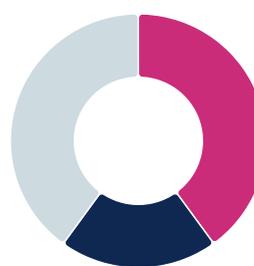
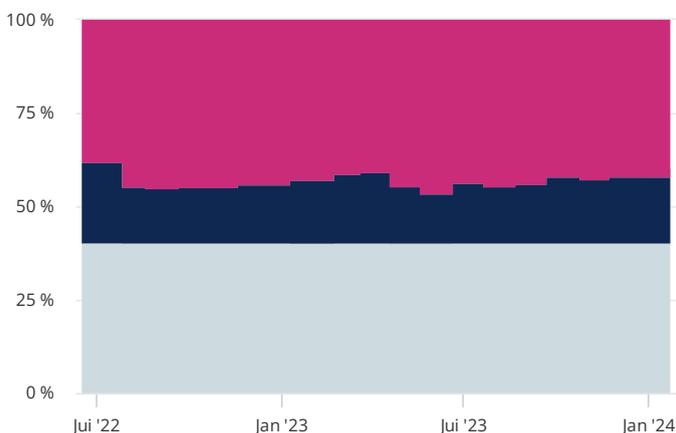
Après le fort rebond des marchés en fin d'année, nous anticipons un retour de la volatilité, dans un contexte d'instabilité des taux d'intérêt. En ce début d'année, l'attention des investisseurs sera attirée tout particulièrement par les discours des banques centrales ainsi que par la session de publication des résultats des entreprises. Dans ce contexte, nous adoptons une position prudente, qui se traduit par une légère baisse de l'exposition actions en faveur des obligations. A l'intérieur de la poche actions, nous avons procédé à un rééquilibrage en réduisant l'exposition au Japon et aux marchés émergents, en faveur des actions mondiales. Au sein de l'exposition obligataire nous avons rajouté un support d'investissement à durée courte qui présente un profil rendement/risque attractif.

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	5 %	-0,03 %
Amundi ETF Icav SP 500 ESG	IE000KXCXR3	Actions Etats Unis Grandes Capitalisations	7,50 %	-2,26 %
iShares MSCI World SRI	IE00BYX2JD69	Actions Monde	10 %	0,24 %
Amundi EUR HY Liquid Bond IBOXX ETF	LU1681040496	Obligations Entreprises EUR	7,50 %	-
Fonds en euro Kompoz	-		40 %	-
iShares MSCI Japan SRI	IE00BYX8XC17	Actions Japon Grandes Capitalisations	5 %	-3,10 %
iShares JPM EM Bond ESG	IE00BKP5L730	Obligations Monde Emergentes	2,50 %	-0,20 %
Equity Low Vol Europe ESG	LU1377381717	Actions Europe	7,50 %	0,55 %
BNPP Easy MSCI USA SRI S-Series 5%	LU1659681586	Actions Etats Unis	5 %	5 %
iShares € Corp Bond 0-3YR ESG ETF	IE00BYZTWW78	Obligations d'Entreprises	7,50 %	-
iShares € Ultrashort Bond ESG	IE00BJP26D89	Obligations d'Entreprises	2,50 %	2,50 %
Support ayant une dimension éthique				



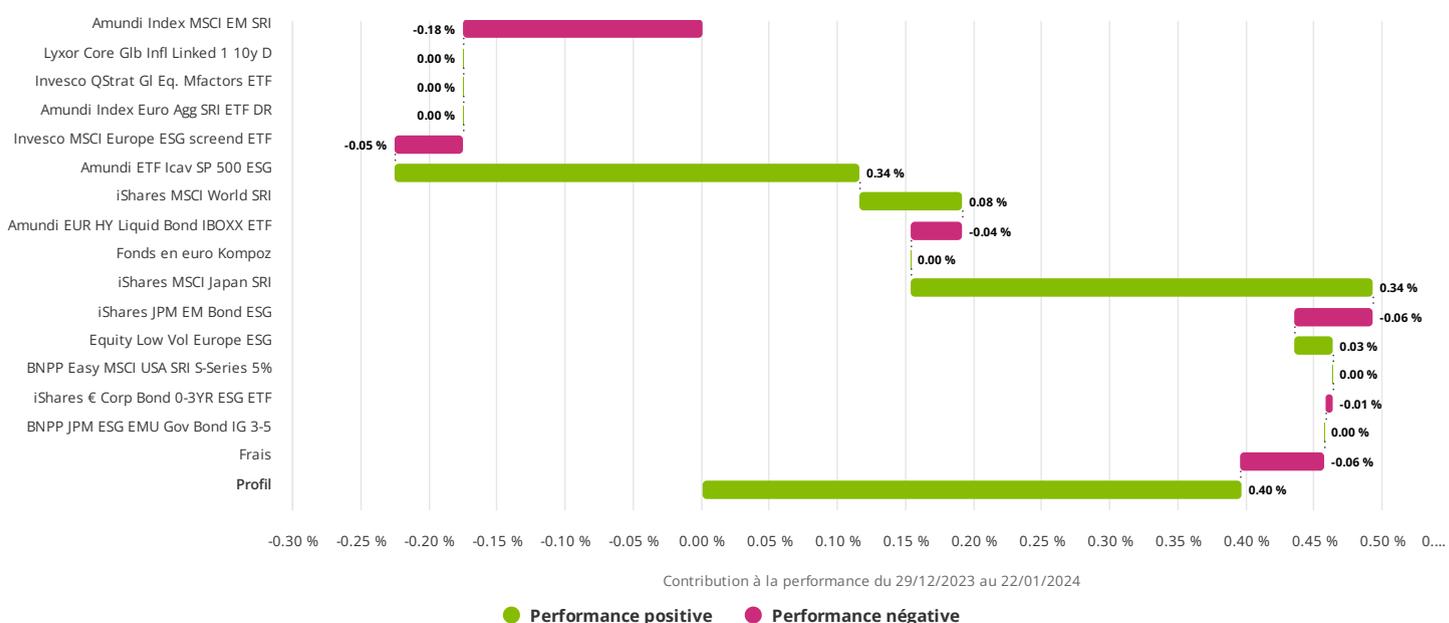
Exposition aux classes d'actifs



Actions : 40 % (-2,30 %)
Obligations : 20 % (+2,30 %)
Fonds En Euros : 40 % (0 %)

Exposition au 22/01/2024

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 : $\text{Ratio (rendement annualisé - rendement de l'actif sans risque) / volatilité}$. 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.