# AAA - Offensif

Gestion Pilotée Active Asset Allocation

## Reporting mensuel

31 Août 2022

Contrat : **Mes-placementsvie et Mes-placementscapi**
Assureur : **Generali Vie**

Horizon recommandé : **6 ans**
Date de lancement : **27/08/2018**
Devise : **EUR**

## 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 5 ans, tout en réduisant l'impact des forts retournements de marché. Elle présente un risque de perte en capital significatif.

Investie à 100 % sur des supports en unités de compte, son objectif est d'allouer l'épargne investie entre actifs protecteurs et actifs plus risqués de manière dynamique et systématique, selon une méthodologie d'analyse quantitative conçue par Active Asset Allocation. Diversifié entre plusieurs classes d'actifs, cette orientation de gestion exposera l'épargne investie du souscripteur à une sélection de supports en unités de compte composée d'organismes de placements collectifs (OPC) de type actions européennes, internationales et de pays émergents pouvant aller de 50 % minimum à 100 % maximum. Elle l'expose dans une moindre mesure à une sélection d'OPC de type obligataire et/ou monétaire.

## Niveau de risque

| 1 | 2 | 3 | 4 | **5** | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

A risque plus faible — A risque plus élevé

Rendement potentiellement plus faible — Rendement potentiellement plus élevé

L'indicateur de risque SRRI 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 SRRI 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 de frais de gestion des contrats d'assurance vie et de capitalisation, nettes de frais au titre de la gestion pilotée et nettes de frais de gestion propres aux supports en unités de compte, hors prélèvements sociaux et fiscaux.

| | Janv | Févr | Mars | Avr | Mai | Juin | Juil | Août | Sept | Oct | Nov | Déc | Année |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2018 | | | | | | | | 0,19 % | 0,52 % | -4,33 % | 1,04 % | -4,59 % | **-7.11%** |
| 2019 | 3,16 % | 2,21 % | 1,71 % | 1,38 % | -3,29 % | 2,95 % | 1,24 % | 0,21 % | 0,45 % | 0,64 % | 2,25 % | 1,01 % | **14.66%** |
| 2020 | -0,61 % | -5,64 % | -8,92 % | 1,03 % | 1,20 % | 0,44 % | 1,48 % | 0,80 % | -0,16 % | -1,71 % | 3,63 % | 1,31 % | **-7.55%** |
| 2021 | 0,34 % | 0,15 % | 3,34 % | 1,23 % | -0,25 % | 1,48 % | 2,59 % | 2,09 % | -2,17 % | 0,73 % | -1,10 % | 0,12 % | **8.74%** |
| 2022 | -4,44 % | -3,41 % | 0,52 % | -5,30 % | -2,59 % | -5,15 % | 5,25 % | -3,41 % | | | | | **-17.47%** |

| | Depuis le 29/07/2022 | Année 2022 | Performance annualisée | Volatilité annualisée | Perte maximale | Ratio MAR | Ratio de Sharpe |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Portefeuille | -3,41 % | -17,47 % | -3,02 % | 8,71 % | -22,07 % | -0.14 | -0.35 |

## Point sur les marchés

La timide reprise démarrée au mois en juin a continué sur la première partie du mois, sur fond de bons résultats d'entreprises, d'espoirs que les banques centrales modèrent la remontée des taux et malgré un regain de tension dans le détroit de Taïwan. La tendance s'est cependant retournée en milieu de mois avec les déclarations de la Fed, qui entend lutter fermement contre l'inflation, qui reste sur des niveaux toujours très élevés, quitte à impacter la croissance. D'autres signaux sont également dans le rouge : en plein choc gazier, l'Europe se prépare à de possibles coupures de courant cet hiver, et les confinements n'en finissent pas en Chine, qui traverse également une crise immobilière.

Document d'information dépourvu de valeur contractuelle.

## Détail de l'allocation

| Libellé du fonds | Code ISIN | Sous-catégorie | Répartition | Arbitrage |
|---|---|---|---|---|
| Support ayant une dimension éthique | | | | - |
| R-CO Conviction Credit 12M C EUR | FR0010697482 | Obligations d'Entreprises Court Terme | 7,65 % | +4.65 % |
| Natixis Euro Inflation | LU0935222900 | Obligations indéxées sur l'inflation | 2,55 % | -0.81 % |
| HSBC Euro Gov Bd | FR0000971293 | Obligations d'Etats EUR | 2,55 % | -2.49 % |
| Allianz EUR High Yield R C | FR0010032326 | Obligations Haut Rendement Moyen Terme | 2,55 % | -1.05 % |
| DPAM L Bonds EM Sust B EUR | LU0907927338 | Obligations Monde Emergentes | 15,86 % | +0.23 % |
| Lazard Credit Fi SRI RVC EUR | FR0010752543 | Obligations d'Entreprises Moyen Terme | 3,39 % | -0.86 % |
| Robeco BP US Premium Equities D | LU0434928536 | Actions Monde | 16,25 % | -0.07 % |
| Echiquier Artif. Intelligence B EUR | LU1819480192 | Actions Monde Technologies | 16,26 % | -0.07 % |
| Generali France Future Leaders C | FR0007064324 | Actions France Petites et Moyennes Capitalisations | 8,14 % | +0.12 % |
| Prevoir Gestion Actions | FR0007035159 | Actions Zone Euro | 8,14 % | +0.12 % |
| Groupama Avenir EUR N | FR0010288308 | Actions Zone Euro Petites et Moyennes Capitalisations | 8,12 % | +0.11 % |
| JPM EM Equity EUR | LU0217576759 | Actions Emergentes Monde | 8,54 % | +0.12 % |

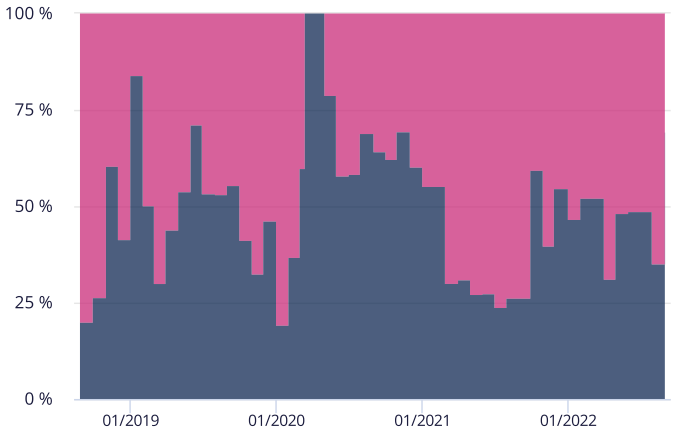
**Europe** 35,44 %

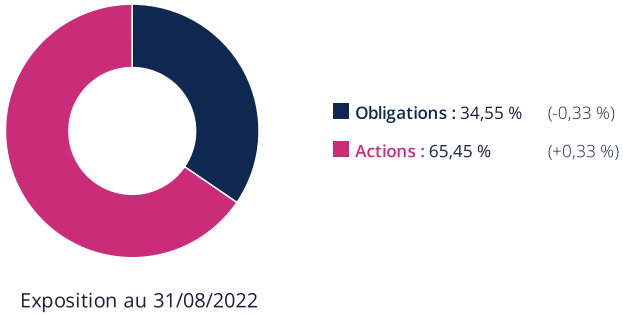
**Amérique du nord** 16,25 %

**Divers international** 48,31 %

**Dimension éthique** 37,57 %
(21,71 % Article 8 et 15,86 % Article 9)

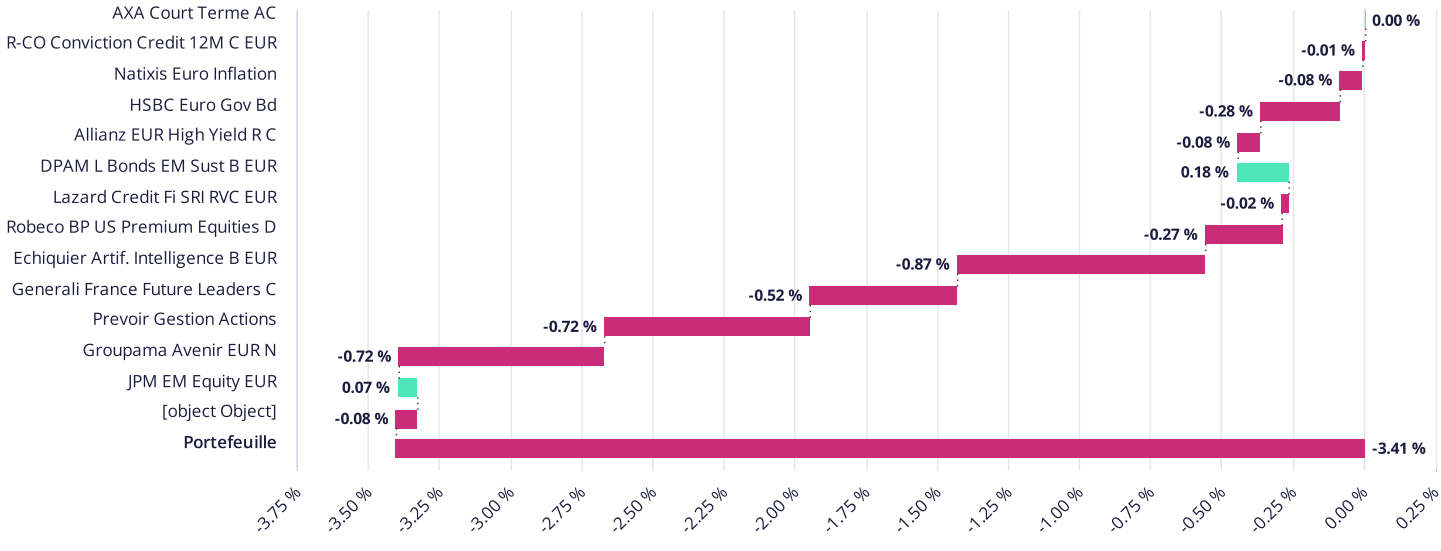
## Exposition aux classes d'actifs




Exposition au 31/08/2022

## Décomposition de la performance




Contribution à la performance du 29/07/2022 au 31/08/2022

Performance positive  Performance négative

## Informations

La Gestion Pilotée est un mode de gestion des contrats Mes-placementsvie et Mes-placementscapi, géré par Generali Vie 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 du contrat Mes-placementsvie et du contrat Mes-placementscapi, ainsi que les données chiffrées sur le Profil AAA - Modéré. Au titre de ce mode de gestion, Active Asset Allocation fournit à Generali Vie les éléments constitutifs de ce reporting.

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).

Document non contractuel. 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.

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.