

Reporting mensuel

Assureur : Spirica

Horizon recommandé : 3 ans

31 Août 2021

Date de lancement : 27/08/2018

Devise : EUR

Stratégie d'investissement

Ce profil de gestion vise à valoriser l'épargne investie sur le moyen terme, tout en minimisant l'impact des retournements de marché. Elle présente un risque modéré de perte en capital.

Investi à 100% en UC, il alloue le capital entre actifs protecteurs et actifs plus risqués de manière régulière et systématique, selon une approche quantitative conçue par Active Asset Allocation. Diversifié, il expose majoritairement le portefeuille du souscripteur à une sélection de produits de taux, européens et internationaux. Il l'expose dans une moindre mesure à des thématiques actions européennes, internationales et de pays émergents.

Le risque de perte en capital sur une année glissante est géré dynamiquement, en fonction du budget de risque disponible. De manière générale, l'allocation des actifs plus risqués est significativement réduite lors des phases de correction des marchés financiers.

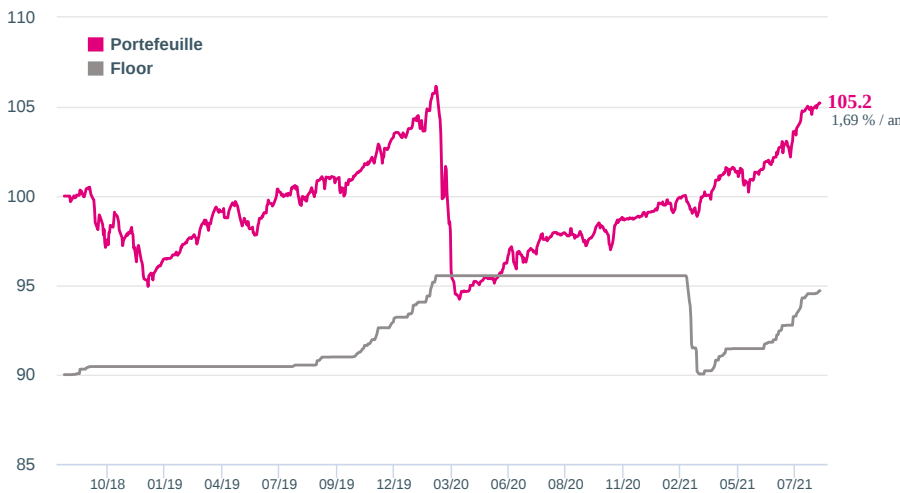
La part des actions évolue entre 0 et 55%, pour une moyenne de 30% de l'allocation d'actifs. La durée de placement minimum recommandée est de 3 ans.

Niveau de risque



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, 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									0,41 %	-2,44 %	-0,05 %	-2,27 %	-4,32%
2019	1,02 %	0,99 %	1,10 %	0,85 %	-1,73 %	1,81 %	0,94 %	0,35 %	0,15 %	0,38 %	1,32 %	0,52 %	7,93%
2020	0,35 %	-3,66 %	-5,15 %	0,86 %	0,76 %	0,23 %	1,15 %	0,21 %	-0,14 %	-0,66 %	1,79 %	0,42 %	-4%
2021	-0,08 %	-0,03 %	1,60 %	0,72 %		0,99 %	1,55 %	1,24 %					6,11%

	Depuis le 30/07/2021	Année 2021	Performance annualisée	Volatilité annualisée	Perte maximale	Ratio MAR	Ratio de Sharpe
Portefeuille	1,24 %	6,11 %	1,69 %	4,20 %	-11,25 %	0,15	0,4

Point sur les marchés

L'UE se porte bien en ce qui concerne la propagation du variant Delta, les anticipations d'inflation et la reprise de l'économie. La situation est cependant plus incertaine aux États-Unis, où les nouveaux cas de COVID-19 atteignent des records dans les États les moins vaccinés et où l'inflation pourrait perdurer. En réponse, la Fed prévoit de ralentir le rythme des achats d'obligations cette année, tout en maintenant pour le moment ses taux inchangés. L'Asie est également sous pression, avec la résurgence des cas de COVID, de nouvelles mesures de répression sur la Tech en Chine et la victoire des Taliban en Afghanistan qui ajoute un risque géopolitique.

Détail de l'allocation

Libellé du fonds	Code ISIN	Sous-catégorie	Répartition	Arbitrage
Fidelity Euro Short Term Bond A EUR	LU0267388220	Obligations Mixtes Court Terme	17,51 %	-0.79 %
Carmignac Sécurité A 	FR0010149120	Obligations Mixtes Court Terme	14,18 %	-0.08 %
Keren Keren Corporate c	FR0010697532	Obligations Mixtes Moyen Terme	3,15 %	+0.03 %
Allianz Euro HY R 	FR0010032326	Obligations Haut Rendement Moyen Terme	9,66 %	-0.43 %
Carmignac Unconstr. Global Bond	LU0336083497	Obligations Mixte	6,73 %	-0.12 %
Pictet-Global Emerging Debt HP EUR	LU0170994346	Obligations Monde Emergentes	3,39 %	+0.89 %
EDR Tricolore Rendement A 	FR0010588343	Actions Zone Euro	5,23 %	+0.06 %
Pluvalca France Small Caps A 	FR0000422859	Actions France Petites et Moyennes Capitalisations	4,54 %	+0.05 %
Trusteam ROC A 	FR0010981175	Actions Monde	9,80 %	+0.11 %
Pictet-Health P EUR 	LU0255978776	Actions Monde Santé	14,70 %	+0.16 %
Pictet Water P 	LU0104884860	Actions Monde Eau	11,11 %	+0.12 %



Europe
51,12 %

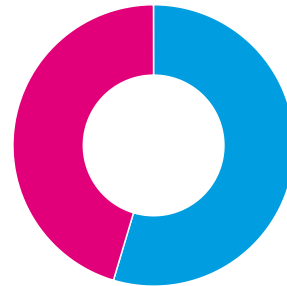
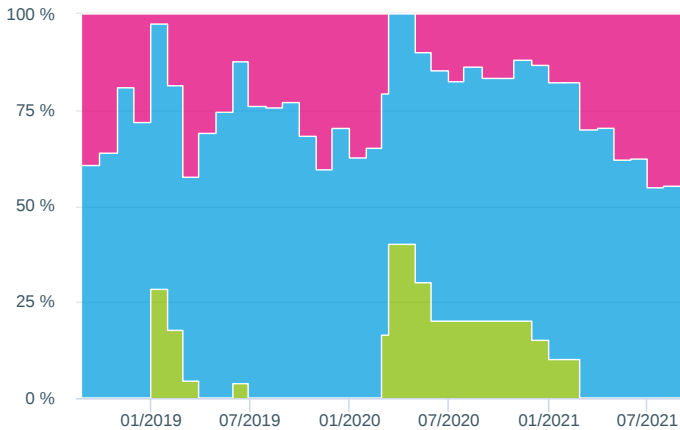


Divers international
48,88 %



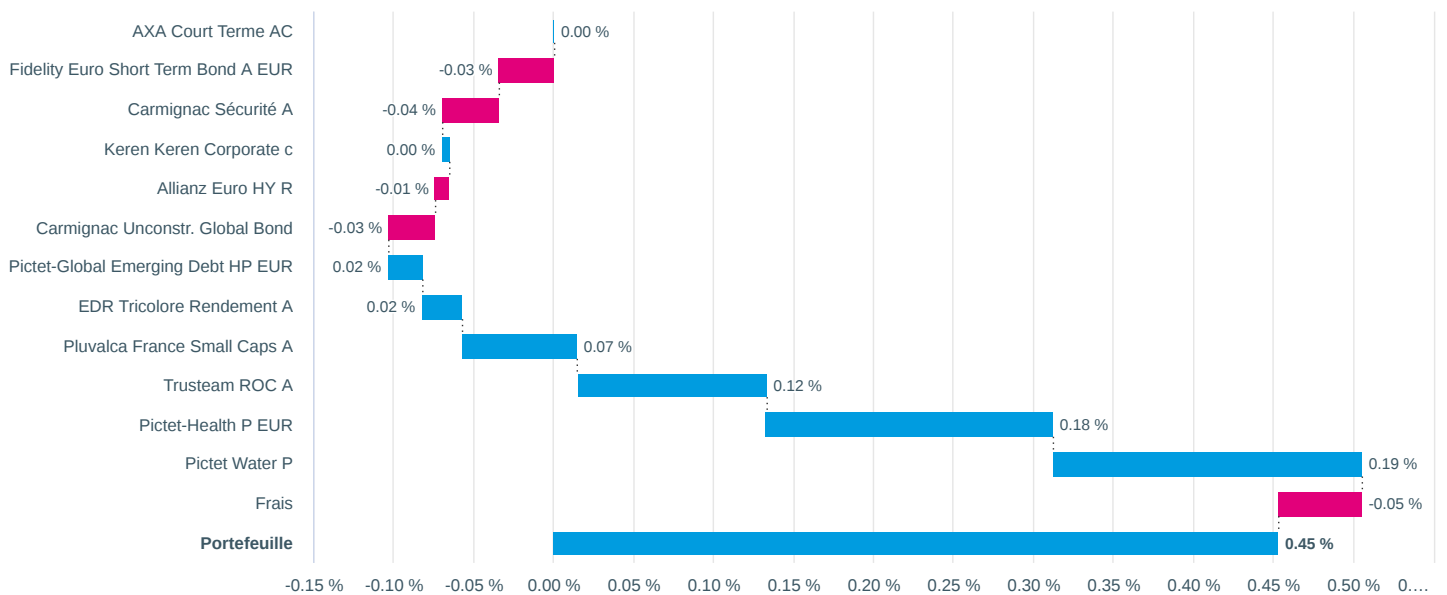
Dimension éthique
69,22 %

Exposition aux classes d'actifs



Exposition au 31/08/2021

Décomposition de la performance



Contribution à la performance du 06/08/2021 au 31/08/2021. Le 06/08/2021 est la date de valeur de la dernière allocation.

Informations

La Gestion Pilotée est un mode de gestion des contrats 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 Profil AAA - Modéré.

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 d'Active Asset Allocation

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.