# AAA - Modéré

Gestion Pilotée Active Asset Allocation

## Reporting

27 Septembre 2024

Contrat : **meilleurTaux Liberté Vie**
Assureur : **Spirica**

Horizon recommandé : **3 ans**
Date de lancement : **27/08/2018**
Devise : **EUR**

meilleurtaux Placement

## Stratégie d'investissement

Cette orientation de gestion est destinée aux souscripteurs visant une croissance potentielle de l'épargne investie sur un horizon d'investissement minimum recommandé de 3 ans, tout en réduisant l'impact des retournements de marché. Elle présente un risque de perte en capital modéré.

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 approche quantitative conçue par Active Asset Allocation. Diversifiée, cette orientation de gestion exposera l'épargne investie du souscripteur à une sélection de supports en unités de compte composée majoritairement d'organismes de placements collectifs (OPC) de type obligataire et/ou monétaire européens et internationaux entre 60 % minimum et 85 % maximum. Le solde de 15 % minimum et 40 % maximum sera investi dans des OPC de type actions européennes, internationales et de pays émergents.

De manière générale, l'allocation en OPC de type actions est réduite lors des phases de correction des marchés financiers.

## Profil de risque et de rendement

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

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 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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2020 | 0,35 % | -3,66 % | -5,15 % | 0,86 % | 0,67 % | 0,23 % | 1,15 % | 0,23 % | -0,08 % | -0,66 % | 1,79 % | 0,42 % | **-4.01%** |
| 2021 | -0,08 % | -0,04 % | 1,60 % | 0,72 % | 0 % | 0,99 % | 1,55 % | 1,24 % | -1,47 % | -0,17 % | -0,47 % | 0,12 % | **4.01%** |
| 2022 | -2,53 % | -2,49 % | 1,07 % | -3,61 % | -1,02 % | -4,78 % | 2,57 % | -2,50 % | -4,51 % | 2,04 % | 1,80 % | -2,22 % | **-15.36%** |
| 2023 | 3,14 % | -0,25 % | -2,36 % | -0,10 % | -0,74 % | 0,49 % | 1,42 % | -0,81 % | -0,36 % | -1,28 % | 2,16 % | 1,53 % | **2.73%** |
| 2024 | 0,85 % | 0,30 % | 2,02 % | 0,13 % | 1,05 % | -0,68 % | 1,31 % | 0,06 % | 0,62 % | | | | **5.78%** |

| | Depuis le 30/08/2024 | Année 2024 | Performance annualisée | Volatilité annualisée | Perte maximale | Ratio MAR | Ratio de Sharpe |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Profil** | **0,62 %** | **5,78 %** | **-0,80 %** | **4,62 %** | **-19,25 %** | **-0.04** | **-0.61** |

## Point sur les marchés

La plupart des marchés boursiers ont progressé au cours du mois de septembre pour atteindre de nouveaux sommets à la fin du mois. Les derniers chiffres d'inflation publiés au cours du mois se rapprochent du seuil de 2% des banques centrales des deux côtés de l'Atlantique permettant de confirmer le scénario de baisse de l'inflation et de conforter les banques centrales dans leur décision de baisser les taux d'intérêt. Ainsi au cours du mois la BCE baisse pour la deuxième fois son taux directeur de 25 pb et la banque fédérale américaine décide de réduire pour la première fois son taux directeur et annonce une baisse de 50 pb, une baisse plus importante que celle anticipée par les marchés, mesures qui ont fait grimper les indices boursiers. Les dernières publications sur la croissance économique américaine ont également rassuré les marchés, puisque le scénario de « hard landing » est désormais écarté, l'économie restant solide.
En dernière partie du mois, se sont les mesures de relance annoncées par le gouvernement chinois qui ont soutenu les indices boursiers. Confrontée à des problèmes structurels sur le marché immobilier qui pèsent sur la consommation interne, la Chine a communiqué un certain nombre de mesures monétaires et budgétaires ayant comme but de débloquer la crise immobilière et relancer la consommation des ménages. Les indices boursiers chinois se sont envolés, les volumes d'échanges ont été très élevés créant des retards de transaction sur certaines places boursières. Les valeurs européennes exposées à la consommation chinoise ont fortement bénéficier de cet envol.

Document d'information dépourvu de valeur contractuelle.

## Détail de l'allocation (12 principales positions)

| Libellé du fonds | Code ISIN | Sous-catégorie | Répartition | Arbitrage |
|---|---|---|---|---|
| **Keren Corporate C** | FR0010697532 | Obligations Mixtes Moyen Terme | **18,41 %** | 0,04 % |
| **EDR EDR Short Duration Credit A USD** | FR0013460938 | Obligations Mixte | **17,35 %** | 0,20 % |
| **Ofi Invest ESG Alpha Yield C** | FR0013305208 | Obligations Flexibles | **16,97 %** | 0,06 % |
| **AXA Court Terme C** | FR0000288946 | Monétaires Court Terme en Euros | **13,27 %** | -1,40 % |
| **BDL Rempart C** | FR0010174144 | Alternatif 'Long / short Equity variable bias strategy' | **5,27 %** | -0,56 % |
| **Carmignac EM Discovery A EUR Acc** | LU0336083810 | Actions Emergentes Monde | **4,98 %** | 1,09 % |
| **EDR US Value & Yield A** | LU1103303167 | Actions Etats Unis Grandes Capitalisations | **4,51 %** | -0,52 % |
| **DPAM L Bonds Emg Markets Sust A** | LU0907927171 | Obligations Monde Emergentes | **4,07 %** | 0,68 % |
| **FTempleton Euro Small MC A-EUR** | LU0138075311 | Actions Europe Petites et Moyennes Capitalisations | **3,53 %** | 0,38 % |
| **Tocqueville France ISR** | FR0010546960 | Actions Zone Euro | **3,12 %** | -0,40 % |
| **Lyxor Stoxx Euro 600 Banks ETF P Ca** | LU1834983477 | Actions Europe Finance | **3,04 %** | 0,09 % |
| **Axiom Lux Obligataire R R** | LU1876460905 | Obligations Mixte | **2,98 %** | 0,34 % |

Support ayant une dimension éthique

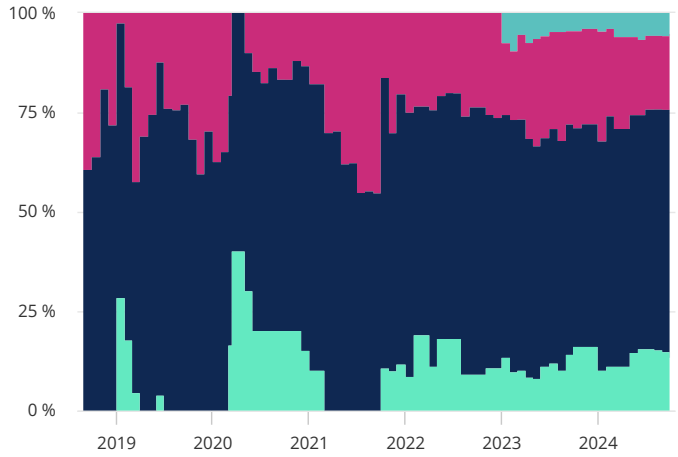
**Europe** 25,94 %

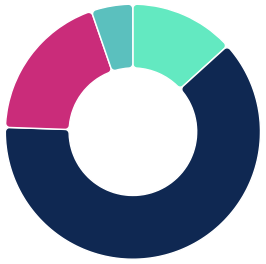
**Amérique du nord** 4,51 %

**Divers international** 69,55 %

**Dimension éthique** 91,48 % (87,41 % Article 8 et 4,07 % Article 9)

## Exposition aux classes d'actifs

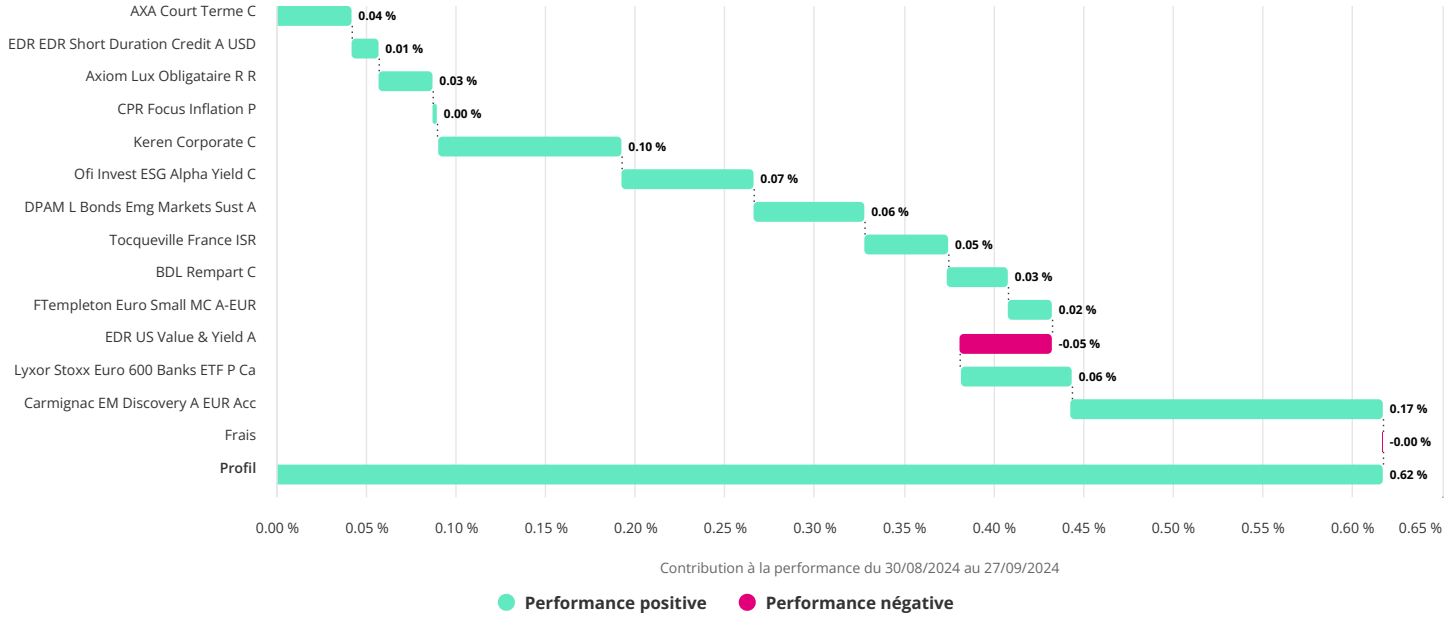


**Monétaire :** 13,27 % (-1,40 %)
**Obligations :** 62,28 % (+1,32 %)
**Actions :** 19,18 % (+0,64 %)
**Alternatif :** 5,27 % (-0,56 %)

Exposition au 27/09/2024

## Décomposition de la performance




Document d'information dépourvu de valeur contractuelle.

## 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 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.

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