



## Reporting

31 mars 2026

Contrat : **meilleurTaux Liberté Vie**

Assureur : **Spirica**

Horizon recommandé : **3 ans**

Date de lancement : **27/08/2018**



## 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



A risque plus faible

A risque plus élevé

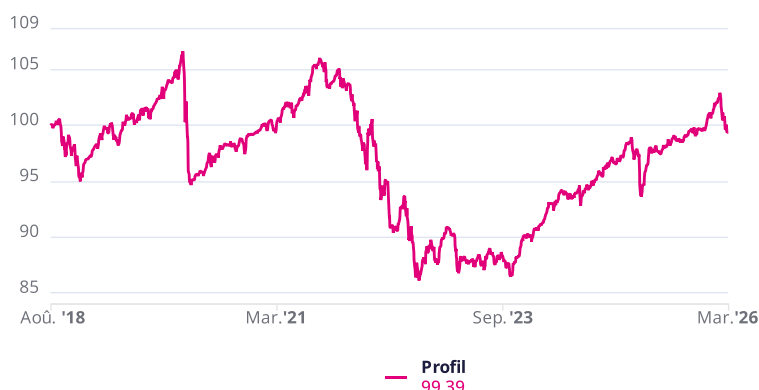


Rendement potentiellement plus faible

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
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 %	<b>-15,36 %</b>
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 %	<b>2,73 %</b>
2024	0,85 %	0,30 %	2,02 %	0,13 %	1,05 %	-0,68 %	1,31 %	0,06 %	0,17 %	0,59 %	1,06 %	0,39 %	<b>7,48 %</b>
2025	1,02 %	1,17 %	-1,76 %	-1,20 %	1,83 %	-0,32 %	1,29 %	-0,02 %	-0,12 %	1,08 %	0,17 %	0,06 %	<b>3,17 %</b>
2026	1,53 %	1,39 %	-3,30 %										<b>-0,46 %</b>

	Depuis le 27/02/2026	Année 2026	Perf. annualisée	Volatilité annualisée	Perte maximale	Ratio MAR	Ratio de Sharpe
Profil	-3,30 %	-0,46 %	-0,08 %	4,45 %	-19,25 %	-0	-0,23

## Point sur les marchés

Sur la période du 27 février au 31 mars 2026, le portefeuille a enregistré une performance nette de -3.3%. La trajectoire a été marquée par une baisse persistante dès le début, sans véritable reprise après le repli initial. La volatilité annualisée du portefeuille s'est accrue, passant à 5.81% sur la période, traduisant un environnement plus incertain que par le passé.

Ce contexte difficile s'explique par une conjoncture macroéconomique tendue. Les marchés actions européens et asiatiques ont subi de fortes corrections, notamment lors des semaines du 6 au 27 mars, sous l'effet des tensions géopolitiques au Moyen-Orient et de la hausse des prix de l'énergie. En parallèle, la Banque centrale européenne a maintenu ses taux mais adopté un ton plus restrictif face à la résurgence de l'inflation, alimentée par la flambée pétrolière. Cette orientation a contribué à la volatilité sur les marchés obligataires, avec des taux élevés et un élargissement des spreads de crédit.

La contribution négative s'est avérée généralisée à l'ensemble des classes d'actifs, à l'exception de la poche monétaire. Les actions ont pesé le plus sur la performance, en particulier les valeurs internationales et émergentes asiatiques, suivies par les actions européennes. Les obligations internationales et mixtes ont également été affectées par la remontée des taux et le contexte inflationniste. Les stratégies alternatives, notamment Long/Short Equity à biais variable, ont elles aussi souffert de la volatilité. La seule source de stabilité est venue des liquidités de la zone euro et, dans une moindre mesure, des obligations indexées sur l'inflation, qui ont apporté un léger soutien.

En résumé, la période a été dominée par des forces défavorables sur les marchés actions et obligataires, dans un climat de tensions géopolitiques et de préoccupations inflationnistes accrues. Le portefeuille a toutefois bénéficié d'une diversification qui a permis d'atténuer partiellement l'impact, notamment grâce à la poche monétaire et à une exposition modérée aux obligations indexées sur l'inflation.

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

Libellé du fonds	Code ISIN	Sous-catégorie	Répartition	Arbitrage
EDR EDR Short Duration Credit A-EUR	FR0013460920	Obligations Mixte	15 %	-1 %
Ofi Invest ESG Alpha Yield C	FR0013305208	Obligations Flexibles	13 %	-
Keren Corporate C	FR0010697532	Obligations Mixtes Moyen Terme	11 %	-2 %
AXA Court Terme C	FR0000288946	Monétaires Court Terme en Euros	11 %	-2 %
SICAV BDL Rempart C	FR0010174144	Alternatif 'Long / short Equity variable bias strategy'	8,50 %	-
Carmignac EM Discovery A EUR Acc	LU0336083810	Actions Emergentes Asie	7 %	+1 %
Tocqueville France ISR	FR0010546960	Actions Zone Euro	6 %	+2 %
FTempleton Europ Insights A-EUR	LU0093666013	Actions Zone Euro	6 %	-
Lux Amundi Stoxx Europ 600 Banks P	LU1834983477	Actions Europe Finance	5 %	+1 %
Franklin Mutual US Value A Acc EUR	LU0140362707	Actions Etats Unis Grandes Capitalisations	5 %	+1 %
DPAM L Bonds Emg Markets Sust A-EUR	LU0907927171	Obligations Monde Emergentes	5 %	-
Axiom Lux Obligataire R R	LU1876460905	Obligations Mixte	5 %	-

Support ayant une dimension éthique



**Europe**  
33 %

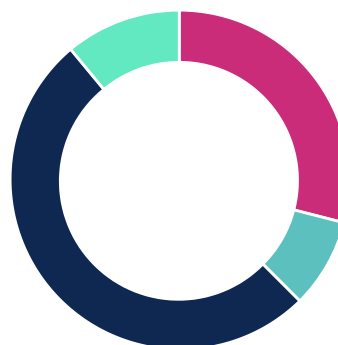
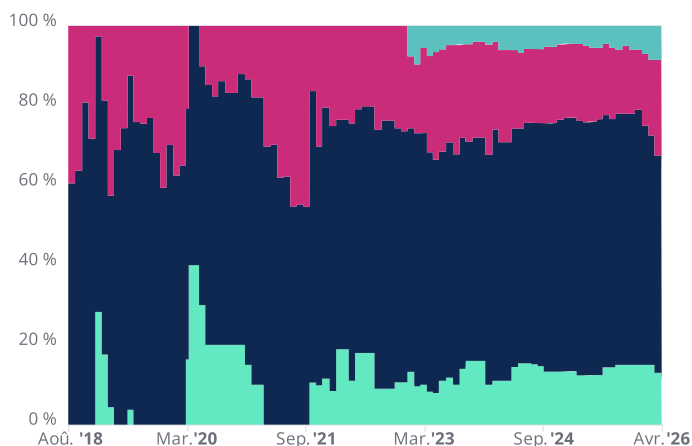


**Divers international**  
67 %



**Dimension éthique 81,50 %**  
(76,50 % Article 8 et 5 % Article 9)

## Exposition aux classes d'actifs



Exposition au 31/03/2026

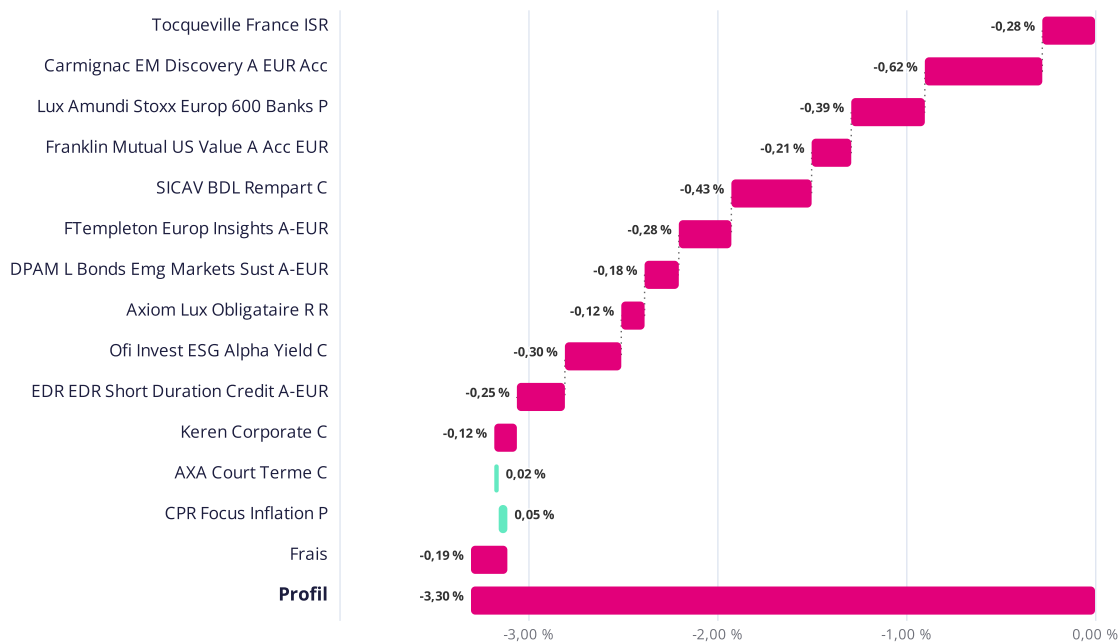
**Actions :**  
29 % (+5 %)

**Alternatif :**  
8,50 %

**Obligations :**  
51,50 % (-3 %)

**Monétaire :**  
11 % (-2 %)

## Décomposition de la performance



Contribution à la performances du 27/02/2026 au 31/03/2026

Performances positives Performances negatives

## 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.