



Reporting

29 Décembre 2023

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

Horizon recommandé : **4 ans**
Date de lancement : **27/08/2018**
Devise : **EUR**

meilleurtaux
Placement

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 4 ans, tout en réduisant l'impact des retournements de marché. Elle présente un risque de perte en capital important.

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 d'organismes de placements collectifs (OPC) de type actions européennes, internationales et de pays émergents allant de 30 % minimum et 80 % maximum et le solde de 20 % minimum et 70 % maximum en OPC de type obligataire et/ou monétaire européens et internationaux.

De manière générale, l'allocation cherchera à favoriser les OPC de type obligataires lors des phases de correction des marchés financiers et les OPC de type actions dans des situations de marché régulières.

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
2019	2,62 %	1,78 %	1,47 %	1,17 %	-2,51 %	2,50 %	1,10 %	0,27 %	0,29 %	0,73 %	1,78 %	0,82 %	12.59%
2020	0,05 %	-4,81 %	-7,04 %	1,08 %	0,77 %	0,22 %	1,46 %	0,64 %	-0,15 %	-1 %	2,75 %	0,89 %	-5.44%
2021	0,03 %	0,04 %	2,59 %	1,04 %	-0,09 %	1,52 %	2,16 %	1,77 %	-1,92 %	0,32 %	-0,69 %	0,41 %	7.33%
2022	-2,97 %	-2,68 %	1,89 %	-4,58 %	-1,55 %	-5,76 %	3,28 %	-2,66 %	-6,05 %	3,45 %	2,32 %	-3,75 %	-18.04%
2023	4,05 %	-0,10 %	-3,27 %	0,30 %	-1,64 %	1,63 %	1,78 %	-1,48 %	-0,64 %	-2,17 %	3,25 %	1,97 %	3.46%

	Depuis le 30/11/2023	Année 2023	Performance annualisée	Volatilité annualisée	Perte maximale	Ratio MAR	Ratio de Sharpe
Profil	1,97 %	3,46 %	-1,71 %	7,09 %	-21,88 %	-0,08	-0,24

Point sur les marchés

L'inflation a nettement ralenti ces derniers mois, signalant le succès des mesures prises par les banques centrales. Le marché est désormais convaincu que ces dernières ont conclu leur politique de resserrement monétaire et anticipe à présent une diminution graduelle des taux pour la Fed et la BCE au cours de l'année 2024. Cette perspective de baisse des taux a engendré une réaction très positive sur les marchés, tant du côté des actions que des obligations, qui ont complètement inversé la tendance baissière qui les affectait depuis l'été. Tous les supports obligataires hormis le Focus inflation sont dans le vert en décembre, et du côté des actions, le fonds Franklin Templeton Euro Small Caps affiche la plus belle progression sur le mois (+4,45%). Le monétaire, auquel le portefeuille reste en partie exposé, continue de produire un rendement stable supérieur à de nombreux fonds euros.

Le portefeuille conclue l'année 2023 avec une progression de 1,97 % sur le mois de décembre, une performance surtout tirée par l'exposition du profil aux actions Small Caps, aux actions France et aux actions bancaires. Pour le mois de janvier, l'allocation aux actions augmente de 39 à 46 % au détriment des obligations, alors que la part dédiée au fonds monétaire reste inchangée.

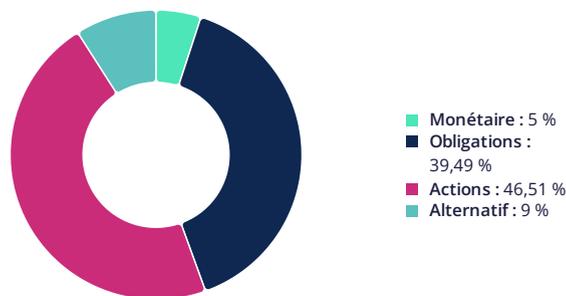
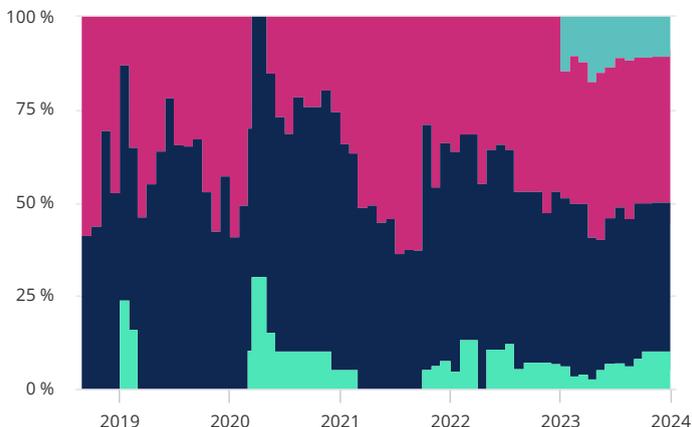
Détail de l'allocation (12 principales positions)

Libellé du fonds	Code ISIN	Sous-catégorie	Répartition
AXA Court Terme C 	FR0000288946	Monétaires Court Terme en Euros	5 %
EDR EDR Short Duration Credit A USD 	FR0013460938	Obligations Mixte	7 %
Keren Corporate C 	FR0010697532	Obligations Mixtes Moyen Terme	13 %
Ofi Invest ESG Alpha Yield C	FR0013305208	Obligations Flexibles	10 %
DPAM L Bonds Emg Markets Sust A 	LU0907927171	Obligations Monde Emergentes	9,49 %
Tocqueville France ISR 	FR0010546960	Actions Zone Euro	6 %
BDL Rempart C 	FR0010174144	Alternatif 'Long / short Equity variable bias strategy'	9 %
FTempleton Euro Small MC A-EUR 	LU0138075311	Actions Europe Petites et Moyennes Capitalisations	12 %
EDR US Value & Yield A 	LU1103303167	Actions Etats Unis Grandes Capitalisations	6,20 %
Amundi ETF MSCI Euro Banks C/d	FR0010688176	Actions Europe Finance	15 %
Carmignac EM Discovery A EUR Acc 	LU0336083810	Actions Emergentes Monde	7,31 %

Support ayant une dimension éthique 

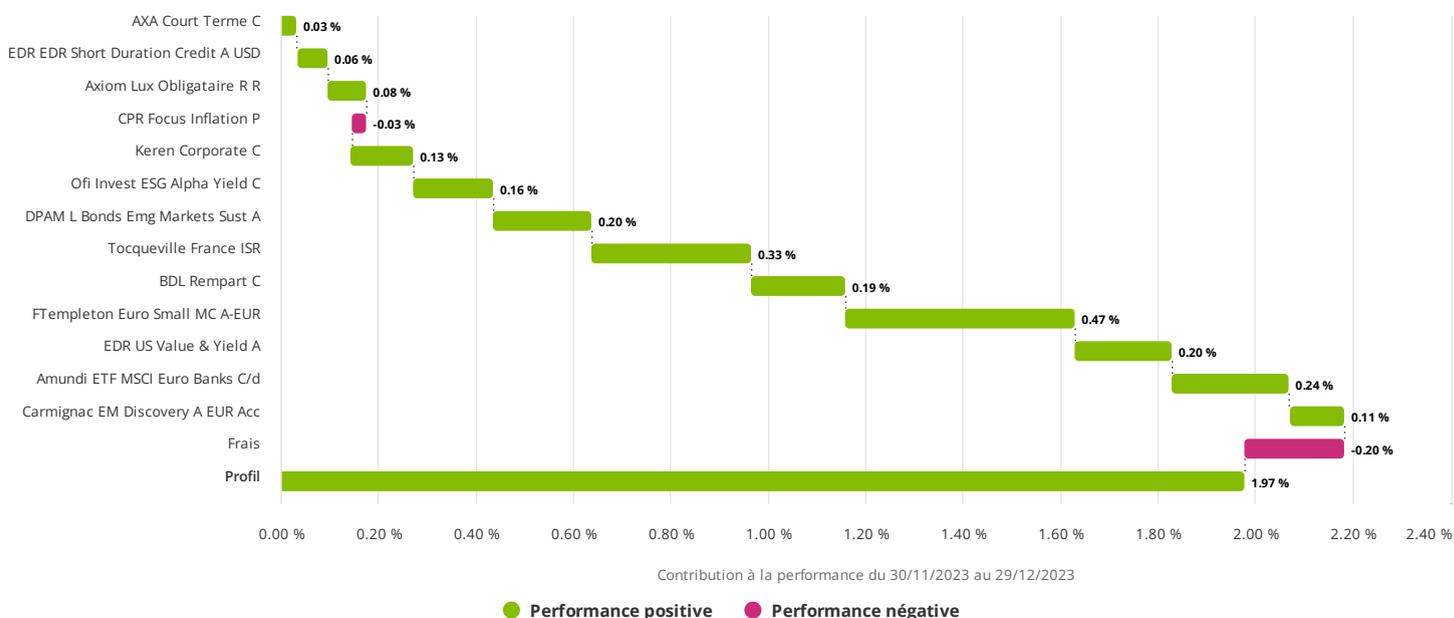


Exposition aux classes d'actifs



Exposition au 29/12/2023

Décomposition de la performance



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.