

AMIRAL FLEXIBLE



La Gestion Pilotée est un mode de gestion des contrats mes-placementsliberté et mes-placementscapitalisation, assuré par Spirica sur les conseils d'Amiral Gestion. Vous trouverez dans ce reporting mensuel, les principales orientations de gestion recommandées dans le cadre de la Gestion Pilotée des contrats mes-placementsliberté et mes-placementscapitalisation, ainsi que les données chiffrées sur le profil « Amiral Flexible ».

Profil - Amiral Flexible

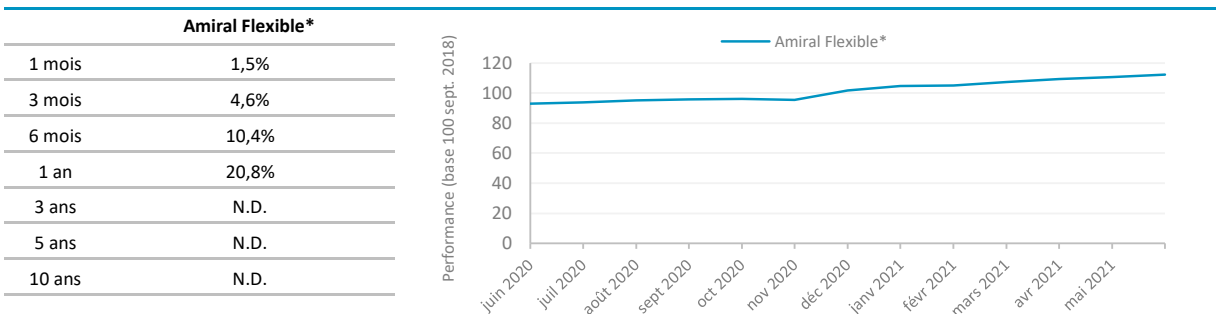
L'objectif du profil Amiral Flexible est de réaliser une appréciation progressive du capital investi, en captant une partie significative de la hausse des marchés tout en limitant la baisse en cas de retournement. Pour ce faire, ce profil investira à 100% en Unités de compte et l'exposition pourra varier entre 0% et 100% sur les catégories d'actifs suivantes : OPCVM actions, diversifiés flexibles, obligataires à haut rendement et monétaire, avec une approche internationale et avec une exposition nette consolidée aux marchés actions qui variera en fonction du niveau de valorisation des marchés. La prise de risque de cette stratégie sera donc de modérée à élevée selon les périodes. La durée d'investissement recommandée pour ce profil est supérieure à 5 ans.

L'investissement sur les supports en unités de compte supporte un risque de perte en capital puisque leurs valeurs sont sujettes 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 leurs valeurs qu'il ne garantit pas.

Répartition des investissements sur la dernière allocation recommandée du 27 Octobre 2020

Dénomination des Fonds	Types d'actifs	Particularité	Répartition
Sextant PEA	Actions	Actions de sociétés européennes principalement	3%
Sextant Autour du Monde	Actions	Actions de sociétés internationales	9%
Sextant Europe	Actions	Actions de sociétés européennes	2%
Sextant Grand Large	Actions, Obligations	Actions et obligations internationales	32%
Sextant Bond Picking	Obligations	Obligations internationales	47%
Sextant PME	Actions	Actions de sociétés européennes	5%
Tocqueville Gold	Actions	Actions aurifères	2%
Total			100%

Performances sur la base des allocations recommandées



*Les performances sont affichées sur une période glissante et sont nettes de frais de gestion du contrat 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.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

Commentaire

Sur le mois de mai, l'indice Stoxx 600 a poursuivi sa progression entamée en début d'année soutenu par l'intensification des campagnes de vaccination et la levée progressive des restrictions. La hausse du prix des matières premières, les pénuries de composants et de main d'œuvre, la hausse des prix immobiliers ont constitué une hausse des prix durable qui a amené certains membres de la réserve fédérale américaine à se montrer ouverts à une discussion sur la réduction progressive d'assouplissement de la politique monétaire. Dans ce contexte de réouverture des débats sur l'inflation, les évolutions boursières sectorielles se sont faites de manière dispersée marquant le retour de la volatilité. Dans notre allocation, l'exposition nette aux actions évolue en fonction de la valorisation des marchés ajustée du cycle. Plus les marchés sont chers, moins notre allocation est exposée et inversement, ceci en-dehors de tout scénario macroéconomique ou boursier. Nous tenons compte néanmoins de la polarisation des marchés avec des segments qui restent encore peu ou raisonnablement valorisés comme les petites et moyennes capitalisations européennes et asiatiques. Nous privilégions les dossiers présentant une valorisation modérée, notamment au regard de leur bilan et de leurs activités raisonnablement prévisibles.

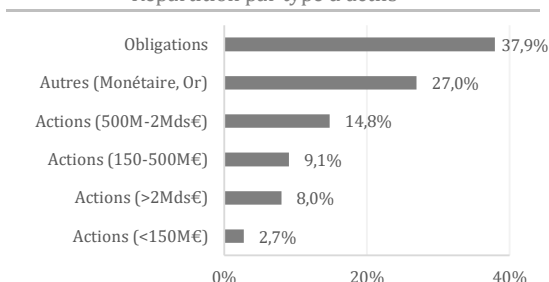
Notre allocation flexible recommandée ressort avec une exposition nette aux actions de 36,2% et n'a pas bougé par rapport au mois dernier.



Répartition au travers des Fonds Sextant

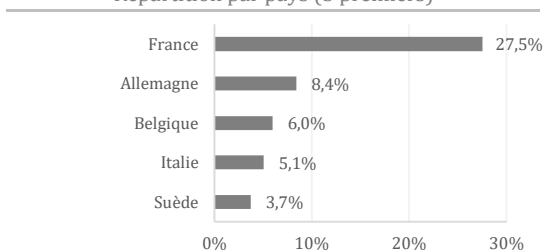
Il s'agit d'une transposition des actifs investis au 31 mai 2021 au travers des Fonds Sextant en tenant compte de la répartition de la dernière allocation recommandée du 27 Octobre 2020.

Répartition par type d'actifs**

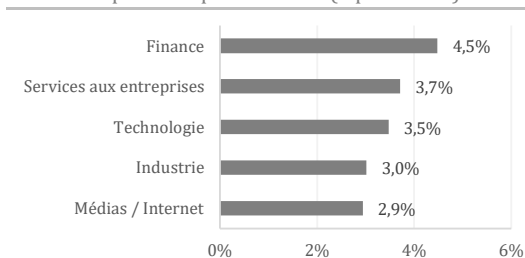


** taille de capitalisation pour les actions

Répartition par pays (5 premiers)



Répartition par industrie (5 premières)



12 principales lignes sur 251 lignes investies via les Fonds

Casino TSSDI 2049 (3.992% Perp call 01-2024)	4,9%
Econocom OC 0.5% 06-2023	3,0%
Guala Closures EUR+3.5% 04-2024	2,5%
Thyssenkrupp 2.875% 02-2024	2,4%
Cibus EUR3m+4.5% 09/18/23	2,0%
BFT Aureus C	2,0%
Quadient CB convert 3.375 PERP Call 06-2022	1,9%
Solocal EUR3M floor 1%+7% 03-2025	1,9%
Greenyard CB 3.75% 12/22/21	1,8%
IAG CB 0.625% 11/17/22	1,7%
Ixios Gold F	1,5%
Accentro RE 3.625% 02-2023	1,4%
Autres (239 lignes)	73,1%

INFORMATIONS IMPORTANTES

Ce document est un document non contractuel, établi par Amiral Gestion en qualité exclusive de conseil en investissement au profit de Spirica et ne constitue en aucun cas une offre en vue de souscrire au mode de Gestion Pilotée proposé par Spirica dans les contrats mes-placementsliberté et mes-placementscapitalisation. Les informations, commentaires et analyses contenues dans ce document sont fournis à titre purement informatif. Les performances ont été exclusivement établies sur la base des allocations telles que proposées par Amiral Gestion en qualité de conseil. Ces performances sont calculées sur la base des allocations recommandées en fin de mois de référence. Le mandat du client peut donc s'en écarter, parfois sensiblement en terme de composition pour les raisons suivantes (liste non exhaustive): souscriptions récentes aux contrats mes-placementsvie et mes-placementscapi, changements de mandat, versements/rachats, etc...