

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.

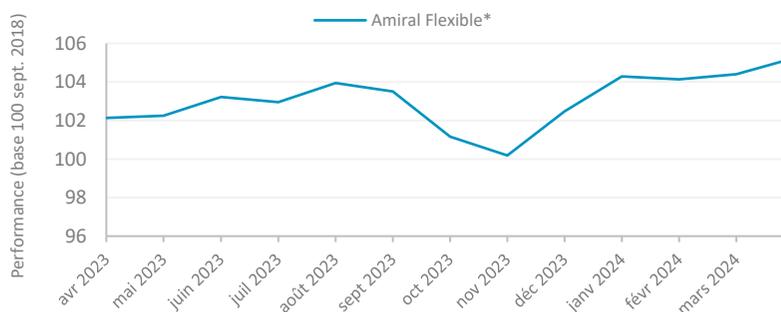
L'investissement sur les supports en unités de compte supporte un risque de perte en capital puisque leurs valeurs sont sujettes à fluctuation à la hausse comme à la baisse dépendant notamment de l'évolution des marchés financiers. L'assureur s'engage sur le nombre d'unités de compte et non sur leurs valeurs qu'il ne garantit pas.

Répartition des investissements sur la dernière allocation recommandée du 27 Juin 2021

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 TECH	Actions	Actions de sociétés technologiques	5%
Sextant Grand Large	Actions, Obligations	Actions et obligations internationales	32%
Sextant Bond Picking	Obligations	Obligations internationales	47%
Sextant PME	Actions	Actions de sociétés européennes	2%
Tocqueville Gold	Actions	Actions aurifères	2%
Total			100%

Performances sur la base des allocations recommandées

Amiral Flexible*	
1 mois	0,8%
3 mois	0,9%
6 mois	4,0%
1 an	3,0%
3 ans	-3,8%
5 ans	N.D.
10 ans	N.D.



*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

Aux Etats-Unis, les trois principaux indices de Wall Street finissent le trimestre en nette hausse, à l'instar du S&P 500, qui a progressé de plus de 10% sur la période, porté par l'engouement pour l'intelligence artificielle et de la perspective d'un assouplissement de la politique monétaire de la Réserve fédérale américaine cette année. L'inflation globale a légèrement augmenté pour atteindre 3,2 % sur un an glissant tandis que l'inflation sous-jacente a poursuivi sa décrue pour atteindre 3,8 %. Dans ce contexte, la FED prévoit toujours trois baisses de taux en 2024.

En Europe, l'inflation a continué à baisser, malgré un marché de l'emploi toujours tendu. La BCE a maintenu son taux de dépôt à 4 %, laissant envisager un début de cycle d'assouplissement monétaire en juin. Après un début d'année euphorique, le CAC 40 termine le trimestre en hausse de +8,8%, à son plus haut historique. Dans son sillage, le CAC Mid & Small progresse de 6%.

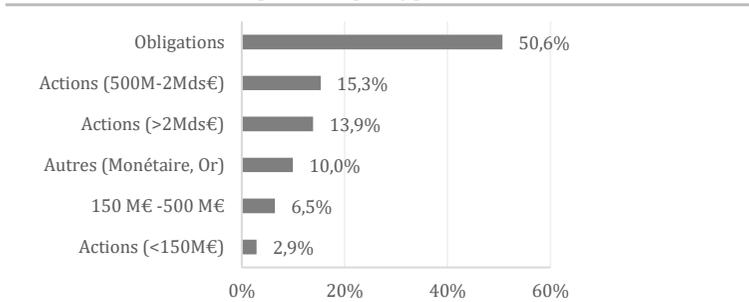
La Chine, quant à elle, affiche des chiffres solides pour le début de l'année malgré la faiblesse persistante du secteur immobilier. L'inflation y est redevenue positive en raison de la forte demande liée au Nouvel An.



Répartition au travers des Fonds Sextant

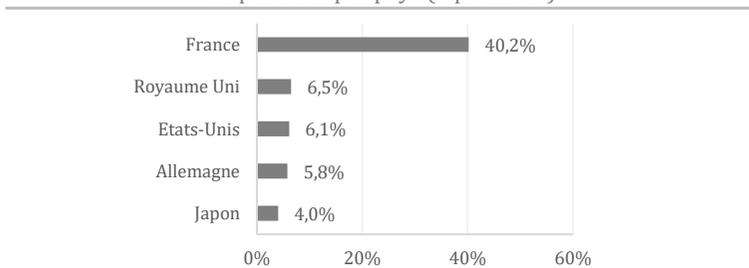
Il s'agit d'une transposition des actifs investis au 29 mars 2024 au travers des Fonds Sextant en tenant compte de la répartition de la dernière allocation recommandée du 27 Juin 2021.

Répartition par type d'actifs**

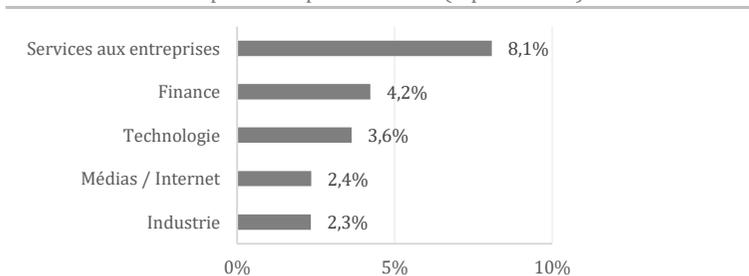


** taille de capitalisation pour les actions

Répartition par pays (5 premiers)



Répartition par industrie (5 premières)



12 principales lignes sur 288 lignes investies via les Fonds

TechnipFMC Plc 5.75% 06/30/25	1,9%
Banijay 6.5% Sub 03/01/26	1,8%
Picard 3.875% 07/01/26	1,8%
Birkenstock 5.25% 04/30/29	1,8%
Vallourec 8.5% (call 06/23) 06/30/26	1,7%
Rolls GBP 5.75% 10/15/27	1,7%
Iliad Hdg 5.125% 10/15/26	1,7%
Loxam 5.75% sub 07-2027	1,6%
Coty 4.75% 04/15/26	1,6%
Mobilux (BUT) 4 1/4 07/15/28	1,6%
Faurecia 2.75% 15/02/27	1,5%
Zalando OC 0.05% 08/06/25	1,5%
Autres (276 lignes)	79,8%

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...