

## Reporting mensuel

29 Avril 2022

Contrat : **Mes-placementsvie et  
Mes-placementscapi**  
Assureur : **Generali Vie**

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.

## Niveau de risque



A risque plus faible

A risque plus élevé

Rendement potentiellement plus faible

Rendement potentiellement plus élevé

L'indicateur de risque SRRI 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 SRRI 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 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.

	Janv	Févr	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sept	Oct	Nov	Déc	Année
2018								0 %	0,51 %	-3,39 %	0,54 %	-3,72 %	-6%
2019	2,84 %	2,05 %	1,41 %	1,16 %	-2,52 %	2,49 %	1,09 %	0,26 %	0,28 %	0,72 %	1,78 %	0,81 %	12,98%
2020	0,04 %	-4,82 %	-7,05 %	1,07 %	0,76 %	0,21 %	1,45 %	0,63 %	-0,16 %	-0,97 %	2,76 %	0,88 %	-5,48%
2021	0,02 %	0,04 %	2,58 %	1,03 %	-0,13 %	1,51 %	2,26 %	1,79 %	-1,94 %	0,19 %	-0,73 %	-0,11 %	6,6%
2022	-3,12 %	-2,66 %	0,13 %	-4,15 %									-9,49%

	Depuis le 31/03/2022	Année 2022	Performance annualisée	Volatilité annualisée	Perte maximale	Ratio MAR	Ratio de Sharpe
Portefeuille	-4,15 %	-9,49 %	-0,86 %	6,22 %	-15,04 %	-0,06	-0,14

## Point sur les marchés

Malgré les nombreuses sanctions contre la Russie, le conflit ukrainien perdure et est à l'origine de nombreuses pénuries.

La Chine pèse elle aussi sur ce choc d'offre, imposant des mesures de confinement drastiques qui perturbent les chaînes d'approvisionnement.

Ces pénuries de biens, d'énergie et de nourriture font grimper l'inflation qui préoccupe de plus en plus les investisseurs.

La FED durcit encore son ton et une hausse de 50 points de base est à prévoir dès le mois de mai. Quant à la BCE, elle envisage une remontée des taux dès l'été si l'inflation persistait à un niveau élevé, rappelant que sa priorité était « la stabilité des prix ».

Document d'information dépourvu de valeur contractuelle.

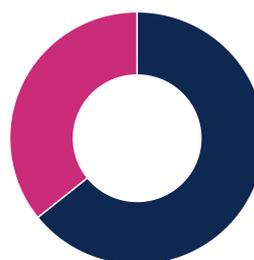
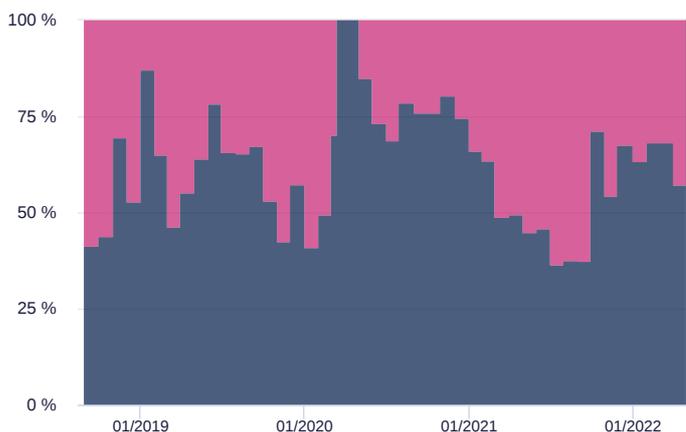
## Détail de l'allocation (12 principales positions)

Libellé du fonds	Code ISIN	Sous-catégorie	Répartition	Arbitrage
DPAM L Bonds EM Sust B EUR 	LU0907927338	Obligations Monde Emergentes	16,23 %	+6.78 %
Lazard Credit Fi SRI RVC EUR 	FR0010752543	Obligations d'Entreprises Moyen Terme	13 %	-4.50 %
Robeco BP US Premium Equities D 	LU0434928536	Actions Monde	12,74 %	+2.24 %
AXA Court Terme AC 	FR0000288946	Monétaires Court Terme en Euros	10,50 %	+10.50 %
HSBC Euro Gov Bd	FR0000971293	Obligations d'Etats EUR	8,23 %	-3.53 %
Generali France Future Leaders C	FR0007064324	Actions France Petites et Moyennes Capitalisations	7,98 %	+2.24 %
R-CO Conviction Credit 12M C EUR 	FR0010697482	Obligations d'Entreprises Court Terme	7,35 %	-1.65 %
Natixis Euro Inflation	LU0935222900	Obligations indexées sur l'inflation	5,49 %	+0.45 %
Echiquier Artif. Intelligence B EUR 	LU1819480192	Actions Monde Technologies	5,46 %	-5.04 %
JPM EM Equity EUR 	LU0217576759	Actions Emergentes Monde	4,06 %	-2.24 %
Allianz EUR High Yield R C 	FR0010032326	Obligations Haut Rendement Moyen Terme	3,43 %	-0.77 %
Groupama Avenir EUR N 	FR0010288308	Actions Zone Euro Petites et Moyennes Capitalisations	2,87 %	-1.40 %

Support ayant une dimension éthique 



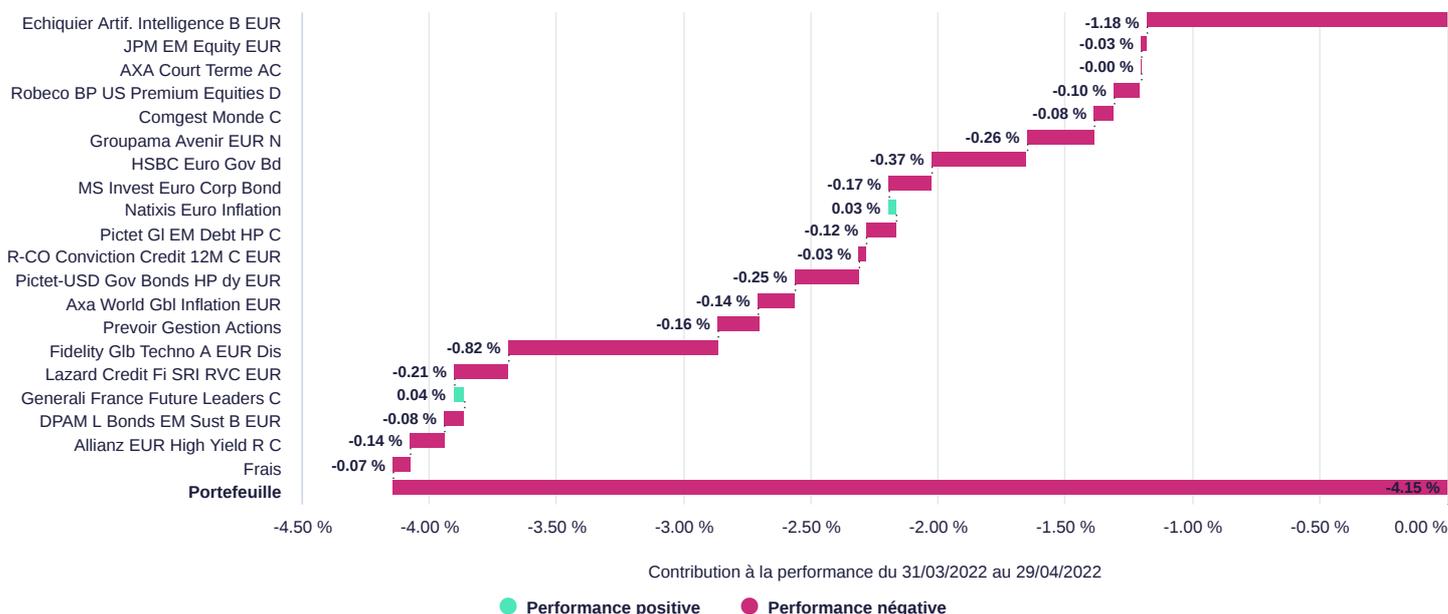
## Exposition aux classes d'actifs



■ Obligations : 64,23 % (+7,28 %)
   
■ Actions : 35,77 % (-7,28 %)

Exposition au 29/04/2022

## Décomposition de la performance



Contribution à la performance du 31/03/2022 au 29/04/2022

● Performance positive
 ● Performance négative

## Informations

La Gestion Pilotée est un mode de gestion des contrats Mes-placementsvie et Mes-placementscapi, géré par Generali Vie 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 contrat Mes-placementsvie et du contrat Mes-placementscapi, ainsi que les données chiffrées sur le Profil AAA - Modéré. Au titre de ce mode de gestion, Active Asset Allocation fournit à Generali Vie les éléments constitutifs de ce reporting.

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).

Document non contractuel. Sources : Active Asset Allocation, Euronext Funds 360.

## Approche d'Active Asset Allocation

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 choisis, 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.