

AMIRAL FLEXIBLE



La Gestion Pilotée est un mode de gestion des contrats mes-placementsvie et mes-placementscapi, géré par Generali Vie 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-placementsvie et mes-placementscapi, ainsi que les données chiffrées sur l'orientation de gestion « Amiral Flexible ». Au titre de ce mode de gestion, Amiral Gestion fournit à Generali Vie les éléments constitutifs de ce reporting.

Orientation de gestion - Amiral Flexible

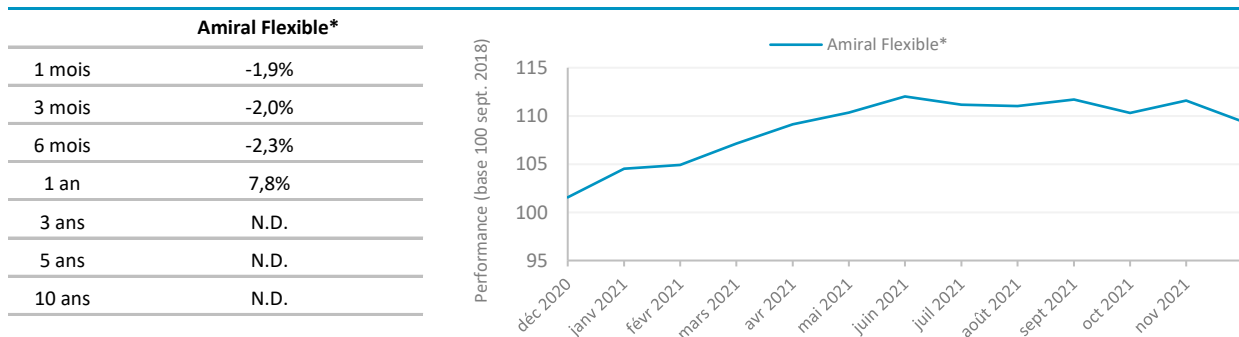
L'objectif de l'orientation de gestion « Amiral Flexible » est de réaliser une augmentation potentielle de l'épargne investie sur la durée d'investissement de 5 ans, en captant une partie de la hausse des marchés tout en limitant la baisse en cas de retournement mais pouvant générer un risque de perte en capital très élevé ou total. Pour ce faire, cette orientation de gestion investira dans des Organismes de Placements Collectifs en Valeurs Mobilières (« OPCVM ») actions, diversifiés, obligataires et/ou monétaire, avec une dominante internationale et avec une exposition aux marchés actions allant de 0 à 100%.

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 Europe	Actions	Actions de sociétés européennes	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



*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 frais sont prélevés trimestriellement.

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

Commentaire

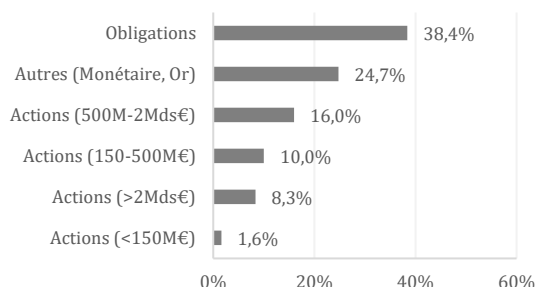
Le mois de novembre a marqué le retour de la pandémie de Covid-19 sur le devant de la scène. L'amplification de la cinquième vague et l'apparition du variant Omicron risquent d'accentuer la pression sur les chaînes d'approvisionnement et d'aggraver les pénuries de main-d'œuvre, ce qui pourrait conduire à une inflation plus durable que prévu. Dans ce contexte, le Stoxx600 a terminé le mois en recul de 2,6%. 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 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 du bilan et de leurs activités prévisibles. Notre allocation flexible recommandée ressort avec une exposition nette aux actions de 38,3%.



Répartition au travers des Fonds Sextant

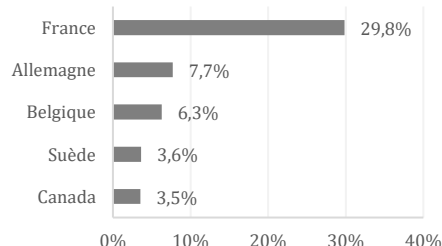
Il s'agit d'une transposition des actifs investis au 30 novembre 2021 au travers des Fonds Sextant en tenant compte de la répartition de la dernière allocation recommandée du 27 Juin 2021.

Répartition par type d'actifs**

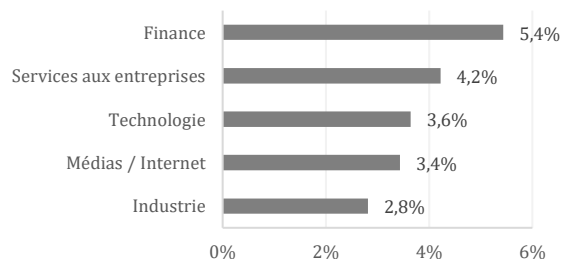


** taille de capitalisation pour les actions

Répartition par pays (5 premiers)



Répartition par industrie (5 premières)



12 principales lignes sur 271 lignes investies via les Fonds

Casino TSSDI 2049 (3.992% Perp call 01-2024)	3,3%
Econocom OC 0.5% 06-2023	2,9%
CDN Caisse d'épargne 0% 14/09/2022	2,0%
IAG CB 0.625% 11/17/22	2,0%
Cibus EUR3m+4.5% 09/18/23	1,9%
Solocal EUR3M floor 1%+7% 03-2025	1,9%
Thyssenkrupp 2.875% 02-2024	1,8%
Quadiant CB convert 3.375 PERP Call 06-2022	1,8%
Greenyard CB 3.75% 12/22/21	1,6%
Bank Nova Scotia T1 5.65% CAD 12/31/56 (call 12/36...	1,5%
Ixios Gold F	1,4%
Loxam 5.75% sub 07-2027	1,2%
Autres (259 lignes)	76,7%

INFORMATIONS IMPORTANTES

Ce document est un document non contractuel, établi par Amiral Gestion en qualité exclusive de conseil en investissement au profit de Generali Vie et ne constitue en aucun cas une offre en vue de souscrire au mode de Gestion Pilotée proposé par Generali Vie dans les contrats mes-placementsvie et mes-placementscapi. 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...