

Les allocations déléguées des contrats Swiss Life

Une gestion clé en main pour piloter votre épargne

Vous faites vos premiers pas sur les marchés financiers ?
Vous disposez de peu de temps pour gérer votre épargne ?

Ce qu'il faut savoir sur les allocations déléguées

Grâce à un diagnostic préalable, les experts de Swiss Life vous proposent l'allocation déléguée qui correspond à votre profil d'investisseur. Celui-ci tient compte de la place de l'investissement dans votre patrimoine financier, de la durée envisagée, de votre expérience des placements financiers et de votre sensibilité par rapport au risque.

Pendant toute la vie de votre contrat d'assurance-vie ou de capitalisation, votre épargne en unités de compte est pilotée et arbitrée en fonction des évolutions des marchés financiers.

Grâce à une information périodique, vous savez précisément sur quels fonds votre contrat est investi.

Principe de base

Les 6 portefeuilles sont construits afin d'offrir des profils de risque correspondant à vos attentes



Avantages et risques des allocations déléguées

Les avantages

Service haut de gamme : vous avez accès à un service de gestion financière patrimoniale.

Diversification : vous avez investi sur des thématiques et zones géographiques variées.

Gestion transparente : vous êtes informés de chaque opération d'arbitrage.

Les risques

Risque de perte en capital : les allocations déléguées ne bénéficient d'aucune garantie ou protection. Il se peut donc que le capital investi ne soit pas intégralement restitué.

Risque action : les allocations déléguées y sont exposées via la détention d'OPC investis en actions. En cas de baisse des marchés actions, la valorisation du portefeuille pourra baisser.

Risque de taux : en période de hausse des taux, la valeur des produits de taux détenus en portefeuille diminuera, faisant mécaniquement diminuer la valeur du portefeuille.

Risque lié aux marchés émergents : les marchés actions et obligataires émergents auxquels les allocations déléguées peuvent être exposés présentent des risques.

Découvrez nos 6 formules d'épargne (6 forces),
composées de supports plus ou moins exposés au risque financier :

Niveaux de risque	Solutions 100 % unités de compte	Durée d'investissement recommandée	Perspectives de rendement*
	Force 1	3 ans	
	Force 2	4 ans	
	Force 3	4 ans	
	Force 4	5 ans	
	Force 5	5 ans	
	Force 6	> ou = 5 ans	

* Il existe un lien écrit entre la perspective de rendement et le niveau de risque. Ainsi, plus le niveau de risque ou de perte potentielle est élevé, plus l'espérance de rendement est grande ; et inversement, si le niveau de risque est faible, le potentiel de gain l'est également.

SwissLife Assurance
et Patrimoine
Siège social:
7, rue Belgrand
92300 Levallois-Perret
SA au capital social
de 169 036 086,38 €
Entreprise régie par
le Code des assurances
341 785 632 RCS Nanterre
www.swisslife.fr

Swiss Life est un acteur référent en assurance et gestion de patrimoine, avec un positionnement reconnu d'assureur gestion privée. Nous offrons une approche globale en assurance vie, banque privée, gestion financière, ainsi qu'en santé, prévoyance, dommages à nos clients particuliers et entrepreneurs, à titre privé et professionnel. Nous les accompagnons tout au long de leur vie, construisant une relation durable grâce à un conseil personnalisé. À l'écoute de leurs choix personnels, nous adaptons nos solutions aux évolutions de leurs besoins et d'une vie plus longue.

L'avenir commence ici.

Les allocations déléguées personnalisées



Vous savez ce que vous voulez pour diversifier votre épargne ?
Vous souhaitez personnaliser votre allocation, investir sur un secteur d'activité en particulier ou une thématique porteuse ?

Choisissez les allocations déléguées personnalisées !

Accessibles dès lors que l'investissement est supérieur à 250 000 euros, elles vous permettent de construire, avec un gérant de Swiss Life, une exposition **sur mesure** aux différents marchés et classes d'actifs.

Au moment de la souscription, vous exposez vos contraintes au gérant. Ce dernier pourra ainsi vous proposer une allocation personnalisée !

Une répartition d'allocation unique

Le gérant de cette allocation déléguée personnalisée peut, quant à lui, mettre en œuvre tous les moyens nécessaires à l'atteinte de votre objectif **sans être contraint par une répartition prédéfinie** pour un ensemble de clients.

Le gérant peut ainsi investir dans toutes les classes d'actifs et tous les instruments financiers réglementairement autorisés dans un mandat de gestion, sans limitation minimale, ni maximale autre que celle de la totalité des actifs confiés (pas d'effet de levier).

Une gestion experte et de proximité

L'allocation est construite et travaillée en collaboration avec toutes les expertises de la société de gestion, ce qui en fait une solution active et flexible.

Spécialistes des marchés financiers, nos gérants veillent à valoriser les actifs qui leur sont confiés dans le respect de vos objectifs.

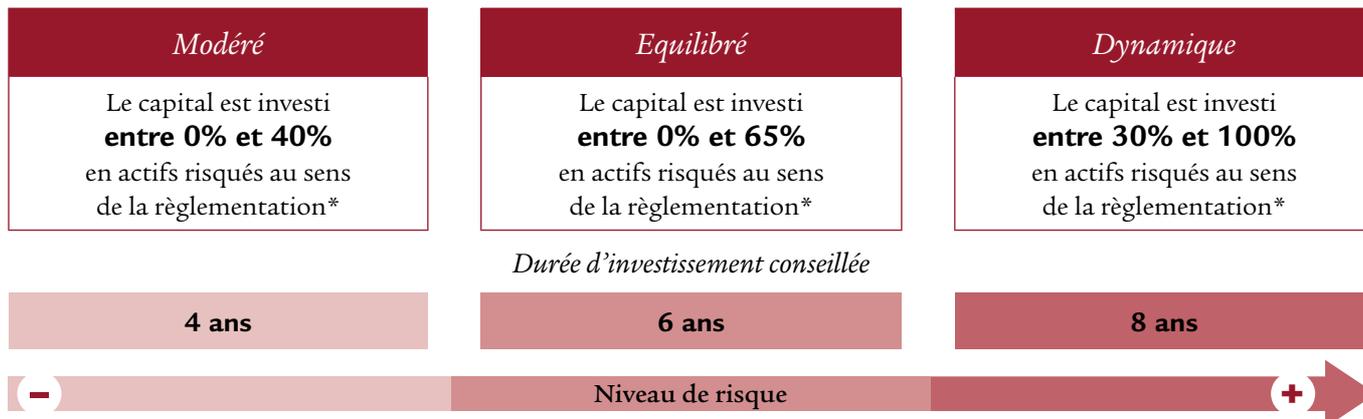
Les **+** des allocations déléguées personnalisées

- Un large choix d'OPCVM et 1 200 titres vifs (*actions ou obligations en direct*)
- Une information transparente et régulière, *vous recevez des comptes-rendus de gestion trimestriels*

Une réponse adaptée à vos objectifs

Choix du niveau de risque

En fonction de votre profil d'investisseur, vous pourrez accéder à différentes formules :



*Les actifs risqués au sens de la réglementation sont les actions, les obligations High Yield ou à haut rendement et les obligations convertibles. Les autres actifs sur lesquels sera investie votre épargne ne sont pas pour autant garantis et présentent un risque de perte en capital.

Choix de l'univers d'investissement

Vous pouvez choisir sur quels produits financiers votre capital est investi :

- Allocation Mixte : toutes natures d'actifs financiers, en direct (titres vifs) et via la détention de parts d'OPC
- Allocation 100 % OPC
- Allocation 100 % Obligataire : produits de taux détenus en direct (titres vifs) et via la détention de parts d'OPC

Personnalisation

Vous choisissez une volatilité cible que le gérant s'engage à respecter dans la limite de bornes fixées à plus ou moins 2 points.

Les +

Vous pouvez également, pour des raisons qui vous sont propres :

- exclure une valeur ;
- exclure une zone géographique ;
- exclure un secteur.

Toutefois, ces exclusions doivent recevoir l'aval de la société de gestion, qui s'assure qu'elle sera en mesure de les observer.

SwissLife Assurance
et Patrimoine
Siège social :
7, rue Belgrand
92300 Levallois-Perret
SA au capital social
de 169 036 086,38 €
Entreprise régie par
le Code des assurances
341 785 632 RCS Nanterre
www.swisslife.fr

Swiss Life est un acteur référent en assurance et gestion de patrimoine, avec un positionnement reconnu d'assureur gestion privée. Nous offrons une approche globale en assurance vie, banque privée, gestion financière, ainsi qu'en santé, prévoyance, dommages à nos clients particuliers et entrepreneurs, à titre privé et professionnel. Nous les accompagnons tout au long de leur vie, construisant une relation durable grâce à un conseil personnalisé. À l'écoute de leurs choix personnels, nous adaptons nos solutions aux évolutions de leurs besoins et d'une vie plus longue.

L'avenir commence ici.



Janvier 2023

Chaque mois, la Lettre Info Mandat vous présente les performances des principaux indicateurs de marché, l'analyse des marchés financiers et l'environnement économique ainsi que les performances des offres de gestion clés en main et sur mesure.

Principaux indicateurs de marché

Indice	Type d'indice	Cours au 31/12/2022	Performances (dividendes et coupons réinvestis)		
			Mensuel Décembre 2022	YTD 2022 31/12/2021	2022
CAC 40 dividendes et coupons réinvestis	Actions françaises	6 473,76	-3,84 %	-7,37 %	-7,37 %
EuroStoxx 50	Actions européennes	3 964,72	-4,27 %	-9,49 %	-9,49 %
S&P 500	Actions américaines	4 080,11	-5,76 %	-18,11 %	-18,11 %
FTSE Euro Broad Investment-Grade Bond	Obligations d'Etats et d'entreprises européennes	214,03	-3,69 %	-17,17 %	-17,17 %
WTI	Baril de pétrole du Texas	80,55	-0,36 %	6,71 %	6,71 %
EUR/USD	Devises	1,04	2,87 %	-5,85 %	-5,85 %

Source : Bloomberg . Les chiffres cités ont trait aux années écoulées. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

«Une embellie sur les fondamentaux mais la prudence reste de mise à court-terme »

Que reprenez-vous de l'année 2022 sur les marchés financiers ?

2022 a été une année particulièrement chaotique. Les marchés ont dû faire face à de multiples chocs. Sur le plan géopolitique, tout d'abord, avec le déclenchement de la guerre en Ukraine, mais aussi les tensions exacerbées entre la Chine et Taïwan. Inflationnisme ensuite, avec une flambée des prix sans précédent depuis 40 ans. Il en a résulté un choc monétaire, lui aussi d'une ampleur inédite depuis les années 1980, avec un resserrement mené par les banques centrales à un rythme particulièrement soutenu : aux Etats-Unis, la Fed a remonté ses taux directeurs de 425 points de base (soit 4,25 %) entre mars et décembre ! En conséquence, on a donc assisté à un véritable krach sur les marchés obligataires, l'indice des dettes souveraines européennes perdant plus de 18 % sur l'année. De leur côté, les marchés actions européens ont réussi, après une forte chute au premier semestre, à limiter leur baisse grâce à un rebond significatif, en particulier en France. Le CAC 40 finit l'année à -9,5 % mais s'inscrit en hausse de 9,3 % sur le deuxième semestre. La croissance économique s'est en effet montrée résiliente en Europe, avec notamment une activité touristique soutenue. Les résultats des entreprises se sont bien tenus et l'inflation a montré des signes de stabilisation. Les marchés actions américains ont davantage souffert, pénalisés par leurs niveaux de valorisation encore élevés et par la hausse du dollar qui pèse sur les entreprises américaines. Le S&P 500 termine l'année à -19 %, le Nasdaq à -33%.

Quel potentiel percevez-vous pour les marchés en 2023 ?

On constate des signes d'embellie au niveau des fondamentaux. Le pic d'inflation semble dépassé aux Etats-Unis, et en voie de l'être en Europe, grâce au repli des cours du pétrole et du gaz sur fond d'hiver plutôt clément. Les banques centrales commencent à ralentir le rythme de leur durcissement monétaire, ce qui tend à limiter le potentiel de hausse des taux longs. Quant aux niveaux de valorisation, ils reviennent dans leur moyenne historique. Ces facteurs positifs laissent entrevoir un atterrissage de l'économie en douceur, marqué par une récession modérée des deux côtés de l'Atlantique. Pour 2023, le consensus des économistes fait état d'un PIB en baisse de 0,10 % en Europe et en hausse de 0,30 % aux Etats-Unis. En Chine, l'abandon de la politique de zéro-Covid, s'il est déstabilisant à court terme car mal préparé, devrait s'avérer positif à moyen-terme pour la croissance mondiale.

Des points restent malgré tout à surveiller. Les investisseurs semblent ainsi trop optimistes quant aux perspectives de pivot de la politique monétaire américaine,

qu'ils envisagent dès mi-2023, contre 2024 si l'on en juge par les indications de la Fed. Les prévisions de bénéfices des entreprises paraissent, elles aussi, surestimées, à + 4 % aux Etats-Unis et + 2 % en Europe : étant donné le risque de récession, les profits devraient plutôt être attendus en baisse.

Comment positionnez-vous les portefeuilles dans ce contexte ?

Après avoir renforcé les expositions aux obligations en novembre, nous avons réalisé des arbitrages sur les actions en décembre. Au sein de nos mandats dynamiques, nous avons en particulier vendu le titre Volkswagen, car nous estimons que, sur le marché chinois (45% des résultats du groupe en 2021), le constructeur européen va souffrir de la concurrence des véhicules électriques des constructeurs domestiques. Nous avons en revanche renforcé notre position sur BNP Paribas, qui offre un rendement et une valorisation attractifs dans un contexte porteur de hausse des taux. Nous avons enfin acheté le titre Euroapi dans les principes actifs pharmaceutiques pour l'ensemble des mandats: suite à l'annonce d'un problème de production sur une molécule ne représentant que 2 % de son chiffre d'affaires, le titre s'est effondré de 20 %, ce qui nous apparaît comme une sanction disproportionnée, offrant donc un bon point d'entrée. D'une manière générale, après une année 2022 très compliquée, 2023 semble mieux orientée en termes de fondamentaux. Les marchés obligataires devraient retrouver des couleurs, aidés par la stabilisation progressive des taux longs. Nous privilégions les émissions d'entreprises qui offrent des rendements désormais appréciables, en demeurant sélectifs sur la qualité des bilans. Concernant les actions, la progression rapide des marchés ces derniers mois en particulier en Europe incite à une relative prudence à court terme : un repli est à prévoir dans les mois qui viennent, par exemple au moment des prochains résultats, et nous gardons des munitions pour en profiter.

Achévé de rédiger le 06 janvier 2023
Interview de Mary-Sol Michel, Directrice de la Gestion sous Mandat

Nos solutions et leurs performances



(1) Fonds dédiés : offre proposée à une famille, une personne morale ou tout groupe d'investisseurs partageant les mêmes valeurs et objectifs d'investissements

(2) Fonds réservés : offre proposée à nos partenaires souhaitant un/des véhicules d'investissement à destination de leurs clients.

L'offre clés en main | Assurance vie

ALLOCATIONS DELEGUEES		Performances ¹ au 31/12/2022		Performances nettes historiques ¹				Performances nettes historiques de portefeuilles similaires ²	Volatilités ⁴ 1 an	
		Mensuelle	YTD 2022	2022	2021	2020	2019		2018	Maximale
Force 1		-1,06 %	-10,85 %	-10,85 %	3,40 %	-2,56 %	5,98 %	-7,12 %	< 5 %	3,52 %
Force 2		-1,43 %	-11,69 %	-11,69 %	4,01 %	0,32 %	9,43 %	-8,74 %	< 7 %	4,23 %
Force 3		-1,94 %	-13,40 %	-13,40 %	5,91 %	0,65 %	15,55 %	-11,43 %	< 10 %	5,66 %
Force 4		-2,77 %	-15,21 %	-15,21 %	9,04 %	2,00 %	19,31 %	-13,63 %	< 12 %	8,30 %
Force 5		-3,34 %	-16,81 %	-16,81 %	10,95 %	5,58 %	22,43 %	-14,62 %	< 15 %	10,04 %
Force 6		-3,76 %	-17,97 %	-17,97 %	12,73 %	12,43 %	26,25 %	-16,36 %	< 20 %	11,24 %
Choix responsable ³		-3,31 %	-15,20 %	-15,20 %	7,81 %	3,94 %	8,14 %	-	< 12 %	9,59 %

- Les stratégies à dominante obligataire affichent les performances hétérogènes allant de +0.51% (Swiss Life Bond EM Corpo) à -2.25% (Swiss Life Multi Asset Moderate) ; Schelcher Flexible Short Duration ESG et Carmignac Sécurité terminent également en territoire positif à respectivement +0.43% et +0.34%.
- Les stratégies actions ont subi la baisse des marchés occidentaux sur le mois en particulier M Climate Solutions (-10.89%), CPR USA ESG (-8.60%), CPR Invest Gear World ESG (-7.34%) ou encore Fidelity Global Technology (-7.18%).
- BNP Paribas China Equity progresse de +0.45% quant à lui.
- Selon les profils, nous avons arbitré JPM Global Macro Opps au profit de sa version « durable » JPM Global Macro Sustainable. Nous avons également réduit ou vendu intégralement Trusteam Optimum pour initier une position sur une nouvelle stratégie alternative : Helium Fund Selection.

Source : Swiss Life Gestion Privée

¹Performances nettes de frais de gestion des allocations déléguées (0,70%) hors frais de gestion administratifs des contrats

²Les performances calendaires et annualisées présentées correspondent à la moyenne des performances des portefeuilles modèles jugés équivalents aux Allocations Déléguées en termes de gestion.

³Création le 13 mai 2019

⁴Volatilité : amplitude de variation d'un titre, d'un fonds, d'un marché ou d'un indice sur une période donnée. Cette amplitude donne une indication sur le risque du placement. Plus elle est élevée et plus le titre, le fonds ou l'indice risque de subir des variations importantes à l'avenir.

L'offre sur mesure | Assurance vie

Mandats SLAP Allocations déléguées personnalisées (titres-vifs + OPCVM)

Profils		Performances nettes ¹									
		Mensuel Décembre	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Modéré		-0,79 %	-4,69 %	6,81 %	-0,58 %	8,70 %	-4,46 %	2,51 %	-0,32 %	3,15 %	2,92 %
Equilibre		-1,91 %	-8,15 %	13,24 %	1,99 %	14,41 %	-7,71 %	4,79 %	-0,33 %	6,07 %	2,20 %
Dynamique		-3,20 %	-11,85 %	18,24 %	2,80 %	19,66 %	-12,35 %	5,65 %	0,34 %	10,31 %	3,85 %

La gestion personnalisée permet d'adapter la gestion au plus près des souhaits du client, en lui donnant accès à une gestion en titres vifs, y compris sur l'international et en lui donnant la possibilité sous certaines conditions de transmettre une contrainte spécifique de gestion.

Source : Swiss Life Gestion Privée

¹Performances réelles, calculées sur un échantillon représentatif de portefeuilles, nettes de frais de gestion financière des mandats.

Les chiffres cités ont trait aux années écoulées. Les performances et volatilités passées ne sont pas un indicateur fiable des performances et volatilités futures.

Les opinions et analyses exprimées sont celles de Swiss Life Gestion Privée à la date de diffusion du document et sont susceptibles de changer à tout moment.

Elles sont fournies exclusivement à titre informatif et ne constituent ni un conseil, ni une recommandation d'achat ou de vente, ni une incitation à l'investissement dans les instruments, valeurs, marchés ou secteurs qui y sont traités.

Swiss Life Gestion Privée ne saurait être tenue pour responsable de toute décision d'investissement qui serait prise sur la base de ces avis. Tout investissement comportant des risques spécifiques, notamment un risque de perte en capital, chaque investisseur doit se rapprocher de son conseiller, afin de se forger sa propre opinion sur les risques inhérents à chaque investissement et sur leur adéquation avec sa situation personnelle et son profil investisseur.

Info-mandats@swisslifebanque.fr

Contactez-nous pour toute question concernant les mandats et leur gestion.