

## Défi 6 % : reporting au 14 mars 2022

**Malgré la sécurisation, la baisse se poursuit : -4,5 % depuis le début de l'année**

– Avertissement : le « Défi 6 % » est une initiative pédagogique qui vise à montrer qu'une prise de risque maîtrisée permet d'obtenir un rendement supérieur à celui des placements sans risque. Le défi 6 % ne fournit aucun conseil ou recommandation d'investissement.

### Rappel des faits

4 000 euros ont été investis sur un contrat d'assurance vie. L'objectif est de montrer qu'une prise de risque maîtrisée permet d'obtenir un rendement supérieur à celui des placements sans risque.

Le défi 6 % vise une rentabilité annuelle moyenne de 6 % et une volatilité maximale de 10 %.

Pour en savoir plus sur cette initiative, vous pouvez consulter les articles suivants :

Assurance vie : Comment obtenir un rendement annuel moyen de 6 % ?

(<https://www.leblogpatrimoine.com/assurance-vie/6-de-rendement-avec-un-contrat-dassurance-vie-la-methode-du-defi6.html>)

6 % de rendement avec un contrat d'assurance vie : la méthode du #défi6 %

(<https://www.leblogpatrimoine.com/assurance-vie/6-de-rendement-avec-un-contrat-dassurance-vie-la-methode-du-defi6.html>)

Défi 6 % : Comment choisir le bon contrat d'assurance vie ?

(<https://www.leblogpatrimoine.com/assurance-vie/defi-6-comment-choisir-le-bon-contrat-dassurance-vie.html>)

Défi 6 % : C'est parti ! Souscription du contrat d'assurance vie et sélection des fonds en unité de compte (<https://www.leblogpatrimoine.com/assurance-vie/defi-6-cest-parti-souscription-du-contrat-dassurance-vie-et-selection-des-fonds-en-unite-de-compte.html>)

Et aussi

Défi 6 % : reporting de février 2022

Bourse : Sécurisation renforcée du #defi6 % dans un environnement incertain et baissier

<https://www.leblogpatrimoine.com/bourse/bourse-securisation-defi-baisse.html>

### **Versement mensuel du 8 mars 2022**

Les versements libres sont désormais très majoritairement investis en actions (142 euros sur 167 euros). Cette dynamisation est la contrepartie de la sécurisation : **dans un contexte incertain, la dynamisation des flux et la sécurisation des stocks sont privilégiées.**

Détails de l'opération sur  
le contrat N° 8D266283275

Versement libre programmé du 08/03/2022

Libellé des fonds	Montant	Valeur de la part	Nombre de parts	% VL du contrat
AXA INTERNATIONAL OBLIGATIONS C	25,00	55,70 (08/03/2022)	0,4488	↓ -1,90 % (soit -0,48 )
JPM PACIFIC EQUITY FUND A DIST USD	27,00	118,72 (08/03/2022)	0,2274	↓ -0,62 % (soit -0,17 )
JPMORGAN FUNDS - GREATER CHINA FUND A (ACC) - USD	25,01	45,20 (08/03/2022)	0,5533	↓ -1,73 % (soit -0,43 )
LYXOR EURO STOXX 50 (DR) UCITS ETF	29,99	34,86 (08/03/2022)	0,8603	↑ 5,28 % (soit 1,58 )
LYXOR S&P 500 UCITS ETF	60,00	39,19 (08/03/2022)	1,531	↑ 1,43 % (soit 0,86 )

**Situation du contrat au 13 mars 2022**

Gestion Libre : 100 % du contrat soit 12 462,35 €

Libellé des supports	Prix moyen d'achat	Dernière valeur	Nb. parts	Valeur de l'épargne	+/- valeurs	Perf. annual.	Temps moyen d'invest.	% du contrat	Alerte
<b>Fonds en euros : 57,71 % du contrat soit 7 192,31 €</b>									
FONDS EN EUROS SURAVENIR. OPPORTUNITES ( fiche ) <i>Fonds en euros opportuniste</i>	-	-	-	613,90 €	-	-	-	4,93 %	-
FONDS EN EUROS SURAVENIR. RENDEMENT ( fiche ) <i>Fonds en euros privilégiant la sécurité et la récurrence du rendement</i>	-	-	-	6 578,41 €	-	-	-	52,79 %	-
<b>Opcvm/FI : 29,26 % du contrat soit 3 646,90 €</b>									
<b>Actions Asie Pacifique avec Japon : 3,55 %</b>									
JPM PACIFIC EQUITY FUND A DIST USD ( LU0052474979, fiche )	116,30 €	117,98 € (11/03/2022)	3,7457	441,92 €	6,30 € ↑ 1,45 %	1,01 %	1 année(s) 5 mois 5 jour(s)	3,55 %	↓
<b>Actions Chine : 3,2 %</b>									
JPMORGAN FUNDS - GREATER CHINA FUND A (ACC) - USD ( LU0210526801, fiche )	54,74 €	44,42 € (11/03/2022)	8,9885	399,27 €	-92,76 € ↓ -18,85 %	-	0 année(s) 8 mois 28 jour(s)	3,20 %	↓
<b>Alternatif - Global Macro obligations et devises : 0,37 %</b>									
H2O MULTIBONDS SP SR-EUR ( FR0013536109, fiche )	-	14,05 € (11/03/2022)	3,3056	46,44 €	-	-	-	0,37 %	↓
<b>Diversifiés Internationaux - Dominante Obligations : 4,01 %</b>									
LAZARD PATRIMOINE SRI RC EUR ( FR0012355139, fiche ) <b>ISR</b>	127,13 €	122,49 € (10/03/2022)	4,0783	499,55 €	-18,94 € ↓ -3,65 %	-	0 année(s) 6 mois 10 jour(s)	4,01 %	↓
<b>Diversifiés Internationaux - Flexibles : 2,04 %</b>									
VARENNE GLOBAL A EUR ( LU2358389745, fiche )	230,64 €	216,65 € (03/03/2022)	1,1737	254,28 €	-16,42 € ↓ -6,06 %	-	0 année(s) 0 mois 29 jour(s)	2,04 %	↓
<b>Obligations Convertibles Internationales : 2,28 %</b>									
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL R ( FR0010858498, fiche )	533,35 €	501,62 € (10/03/2022)	0,5664	284,12 €	-17,97 € ↓ -5,95 %	-5,75 %	1 année(s) 0 mois 13 jour(s)	2,28 %	↓
<b>Obligations EUR - Emprunts Privés : 5,37 %</b>									
LAZARD EURO CREDIT ( FR0010751008, fiche )	1 480,48 €	1 407,84 € (10/03/2022)	0,4751	668,86 €	-34,51 € ↓ -4,91 %	-	0 année(s) 9 mois 5 jour(s)	5,37 %	↓
<b>Obligations Internationales : 8,45 %</b>									
AXA INTERNATIONAL OBLIGATIONS C ( FR0000172348, fiche )	55,57 €	54,64 € (10/03/2022)	19,2618	1 052,46 €	-17,84 € ↓ -1,67 %	-	0 année(s) 11 mois 29 jour(s)	8,45 %	↓
<b>ETF : 13,02 % du contrat soit 1 623,14 €</b>									
<b>Actions Etats-Unis - Grandes Capitalisations. : 7,76 %</b>									
LYXOR S&P 500 UCITS ETF ( LU0496786574, fiche )	36,41 €	39,75 € (11/03/2022)	24,3373	967,41 €	81,29 € ↑ 9,17 %	-	0 année(s) 8 mois 22 jour(s)	7,76 %	↓
<b>Actions Europe - Zone Euro - Grandes Capitalisations. : 5,26 %</b>									
LYXOR EURO STOXX 50 (DR) UCITS ETF ( FR0007054358, fiche )	35,92 €	36,70 € (11/03/2022)	17,8672	655,73 €	13,98 € ↑ 2,18 %	1,65 %	1 année(s) 3 mois 24 jour(s)	5,26 %	↓

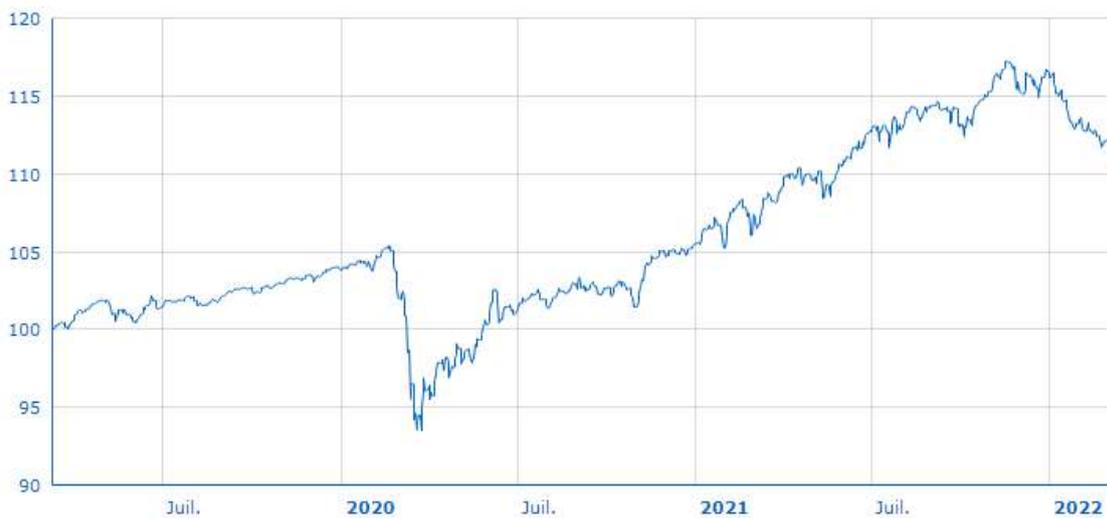
Le contrat est composé à près de 60 % de fonds en euros. Le niveau de risque s'établit à 3 sur une échelle de 7 (SRRI).



Source : Quantalys

Performances

Historique base 100 du 13 mars 2019 au 10 mars 2022



Source : Quantalys

Le portefeuille affiche une perte de -4,45 % depuis le début de l'année. Bien évidemment, l'invasion de l'Ukraine impacte négativement le portefeuille.

Le portefeuille perd à nouveau -2 % depuis le dernier reporting. La baisse est généralisée et très forte pour certaines zones (Chine et Europe). Dans ce contexte défavorable, les actions américaines limitent les dégâts (-3,5 % quand même).

#### **Performances du 10 février 2022 au 10 mars**

<b>Libellé</b>	<b>Perf. cum.</b>
<b>Défi 6 %</b>	<b>-2,03</b>
AXA International Obligations C	1,92
Fonds euro Suravenir Oppor (0.6% 90% PB)	0,08
Fonds euro Suravenir Rdmt (0.6% 90% PB)	0,08
H2O Multibonds SP SR(C) EUR	-0,07
JPM Greater China Fund A Acc USD	-11,58
JPM Pacific Equity Fund A Dist USD	-7,21
Lazard Convertible Global RC EUR	-3,93
Lazard Patrimoine SRI RC EUR	-2,09
Lazard Sustainable Euro Credit	-1,73
Lyxor Euro Stoxx 50 (DR) ETF Acc EUR	-13,03
Lyxor S&P 500 ETF D EUR	-3,54
Varenne Global A EUR	-13,06

Source : Quantalys

#### **Contrôles**

La volatilité attendue du portefeuille s'établit désormais à 3,57 %. La sécurisation progressive opérée ces derniers mois permet de limiter l'ampleur de la perte.



Bien évidemment, cette allocation devra être modifiée pour espérer atteindre la cible de 6 % de rendement.

Quand ?

La situation reste très incertaine et n'incite pas à l'optimisme.

La sécurisation était plutôt pertinente puisque pour la première fois depuis deux ans, le défi 6 % a rejoint son allocation cible.

Or à chaque fois que cela s'est produit, les marchés se sont redressés peu de temps après. Un investissement progressif pourrait donc être enclenché dès le mois prochain, sans attendre le second semestre comme envisagé le mois dernier.

## Comparaison

Performance du 29/06/2018 au 10/03/2022



### Historique du contrat

4 000 euros ont été versés initialement sur le fonds en euros en juin 2018, puis deux versements trimestriels de 500 euros ont été effectués. Un investissement progressif a été mis en place pour basculer chaque mois et pendant 5 mois 600 euros du fonds en euros vers des unités de compte.

Cet investissement progressif devait permettre de converger progressivement vers l'allocation cible. La baisse des marchés a contrarié cet objectif et plusieurs arbitrages ont été réalisés pour aboutir à fin décembre 2018 à une allocation plus prudente. Alors que l'allocation cible comporte 90 % d'unités de compte et 10 % de fonds en euros, une répartition avec 30 % d'unités de compte et 70 % de fonds en euros a été privilégiée.

En juin 2019, l'orientation prudente du portefeuille a encore été renforcée. Les fonds les plus volatils (actions États-Unis, obligations internationales, fonds flexible) ont été cédés et les sommes réinvesties sur le fonds en euros.

Depuis janvier 2019, des versements mensuels ont été mis en place, pour un montant de 167 euros chaque mois. Ils correspondent aux versements trimestriels de 500 euros par mois prévus initialement. Depuis juillet 2019, ces versements sont composés à 100 % d'unités de compte, actions comme obligations.

En janvier et février 2020, 150 euros ont été basculés du fonds en euros vers des unités de compte afin d'accélérer la convergence vers la cible. En mars et avril, compte tenu de la baisse des marchés, ce sont 300 euros qui ont été arbitrés vers les unités de compte. En prévision d'une baisse des marchés qui pourrait durer, seuls 200 euros ont été arbitrés en mai.

En juin, à la suite de la forte hausse observée, la part des unités de compte a été réduite à 40 %. La crainte d'une rechute des marchés explique cet arbitrage.

En juillet, août et septembre, le versement programmé en unités de compte a été maintenu. Aucun arbitrage supplémentaire n'a été réalisé.

En septembre, les versements programmés ont été modifiés. Leur montant global reste identique mais les fonds sont réorganisés. Ainsi, les fonds H2O Multibonds, M&G Lux Optimal Income et R Valor sont sortis des versements programmés au profit de Varenne Global, Axa International Obligations, et Lyxor Nasdaq 100 ETF. Cette modification décidée en août répond à plusieurs préoccupations :

- Accroître le poids des actions US dans le portefeuille car il reste très éloigné de sa cible (7 % actuellement pour une cible à 20 %). Pourquoi le Nasdaq ? Parce que cet indice affiche des performances impressionnantes depuis plusieurs années et que sa volatilité pourra être atténuée par des versements réguliers. Il a néanmoins fortement chuté depuis que les versements programmés ont été modifiés.
- Remplacer H2O Multibonds par un véritable fonds obligataire, moins rentable mais moins volatil. Au vu des derniers déboires des fonds H2O, cette décision semble judicieuse.
- R Valor est remplacé par Varenne Global, moins volatil.

En novembre 2020, il a été décidé d'augmenter progressivement la part des unités de compte dans le contrat jusqu'à obtenir une volatilité attendue de 10 %, qui correspond à la limite à ne pas dépasser dans le cadre du défi 6 %. **La perspective d'un vaccin a agi comme une piqûre de rappel sur le défi 6 % : Pour atteindre l'objectif d'un rendement annuel moyen de 6 %, il faut prendre plus de risques.**

En mai 2021, de nouveaux ajustements ont été décidés (ils ont donné lieu à l'arbitrage du 13 mai présenté dans le reporting correspondant).

Le remplacement d'obligations d'État par des obligations privées, moins sensibles à une remontée des taux d'intérêt. L'ETF Lyxor Euro Gvt Bd a été remplacé par l'OPC Lazard Euro Credit.

- Le couple « Dow Jones + Nasdaq » a été remplacé par le seul S&P 500. Ce basculement est motivé par la volonté de s'exposer aux valeurs technologiques via le S&P 500 et non plus via le Nasdaq. La remontée des taux d'intérêt pourrait en effet bousculer les valeurs technologiques et avoir un impact significatif sur cet indice. Les deux ETF Lyxor DJ Industrial Average et Lyxor Nasdaq-100 ont donc été remplacés par l'ETF Lyxor S&P 500.
- Les actions émergentes ont été remplacées par des actions chinoises. Le fonds JPM Greater China Fund se substituera au fonds JPM Emerging Markets Equity.
- La structure du versement mensuel a également été modifiée pour tenir compte de l'allocation cible. Les fonds flexibles ayant atteint leur niveau cible, ils sont remplacés dans les versements mensuels par un fonds flexible prudent, Lazard Patrimoine.

En juin 2021, le portefeuille a été légèrement sécurisé. Afin de réduire la perte maximum attendue aux alentours de 15 %, trois fonds ont été intégralement cédés et les sommes correspondantes basculées vers le fonds en euros.

La sécurisation a été poursuivie en août et en octobre.

- La part des actions US a été réduite aux alentours de 17 % et celle des actions européennes de 10 %. Les sommes désinvesties sont placées sur le fonds en euros.
- Le fonds M&G Lux optimal Income est soldé. La moitié des sommes est placée sur le fonds en euros, l'autre moitié est investie sur le fonds Lazard Patrimoine.
- H2O Multibonds est soldé et la somme récupérée est investie sur le fonds Varenne Global.

En octobre, afin de maintenir une performance correcte en 2021, la part des actions est réduite de -10 points (-5 points pour le S&P 500, -5 points pour l'Eurostoxx 50) et celle du fonds en euros augmentée d'autant.

En décembre, le contrat a été sécurisé : La part des obligations privées a été réduite de moitié et réinvestie sur le fonds en euros. En contrepartie, les versements programmés ont été modifiés et dynamisés.

En janvier, en raison d'une inflation qui rend nerveux les marchés, deux arbitrages ont été effectués.

- 75 % des sommes investies sur Varenne global ont été basculées vers le fonds en euros le 20 janvier.
- 50 % des sommes investies sur le S&P 500 ont été arbitrées vers le fonds en euros le 29 janvier.

Au mois prochain.