

Information sur la gestion pilotée

La gestion pilotée est un mode de gestion du contrat Espace Invest 5, contrat d'assurance vie individuel libellé en euros et en unités de compte, assuré par Generali Vie sur les conseils de Portzamparc Gestion SA. Vous trouverez dans ce reporting mensuel les principales orientations de gestion ainsi que des données chiffrées sur le mandat Equilibré de la gestion pilotée du contrat Espace Invest 5. Au titre de ce mode de gestion, Portzamparc Gestion SA fournit à Generali Vie les éléments constitutifs de ce reporting.

Orientation de placement

Ce profil a pour objectif la préservation du capital à moyen terme et la recherche de valorisation dans le cadre d'une gestion s'appuyant sur les différents marchés financiers européens et étrangers. L'exposition en fonds d'actions françaises ou étrangères sera comprise entre 20% et 60% de l'actif. Le solde de l'épargne sera investi en supports à dominante taux. Cette orientation de gestion comporte un risque : elle peut permettre la valorisation de l'épargne, mais implique une possibilité de perte en capital. L'horizon de placement conseillé sur ce profil est au minimum de 3 à 5 ans.

Evolution depuis la création (Base 100 le 31/12/10)



Performances¹ glissantes et volatilités

	Mois	2024	Création (31/12/2010)	Annualisée depuis la création	Volatilité 5 ans
Profil Equilibré	2,96%	8,97%	50,5%	3,0%	10,3%
Repères					
Euro Stoxx 50 ²	-0,5%	6,3%	23,7%	1,9%	22,0%
CAC 40 ²	-1,6%	-4,1%	55,7%	3,9%	21,8%
MSCI World Local ²	4,8%	21,8%	122,1%	7,2%	18,2%
FTSE Eurozone	2,3%	3,4%	52,0%	3,7%	6,2%
Government Bond					

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

¹ Les performances du profil sont nettes des frais de gestion et du contrat d'assurance vie (frais prélevés trimestriellement sur une base annuelle de 1,50% TTC), avant prélèvements sociaux et fiscaux.

² Indices dividendes non réinvestis.

Indicateur synthétique du profil rendement/risque : SRRI³

A risque plus faible, rendement

A risque plus élevé, rendement

potentiellement plus faible

potentiellement plus élevé

Niveau de risque du profil de gestion



Niveau de risque de l'allocation la plus risquée (60% actions)

³ SRRI : Synthetic Risk and Reward Indicator

Le calcul de l'indicateur synthétique du profil rendement/risque est basé sur la volatilité historique à cinq ans. Le niveau indiqué n'est pas une cible ou une garantie de risque et est sujet à des modifications dans le temps. Le premier nombre ne correspond pas à un investissement sans risque.

Cet indicateur diffère du SRI présent sur le Document d'Information Synthétique (DIS) par sa méthodologie de calcul et ses fourchettes de volatilité.

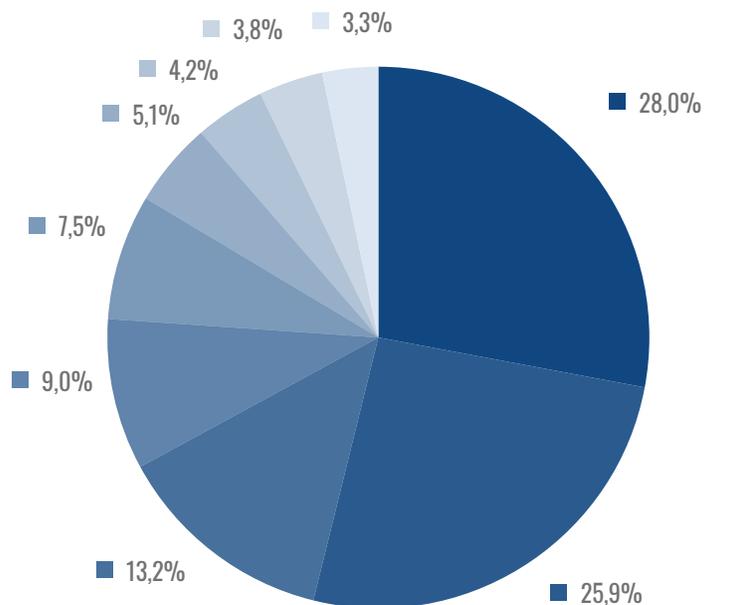
Calcul effectué à la date du 31/12/2023.

Commentaire de gestion sur le mois écoulé

Le mois d'août a été marqué par le retour aussi soudain que brutal de la volatilité en raison de la normalisation progressive des politiques monétaires des grandes banques centrales. Si du côté de la FED aux Etats-Unis ou de la BCE en Europe, il est acquis que l'assouplissement monétaire se fera progressivement en raison de la maîtrise du niveau de l'inflation, la Banque Centrale du Japon va quant à elle durcir sa politique extrêmement accommodante. Pour la première fois, un objectif de taux de 1% à terme a été évoqué provoquant une forte hausse du yen et le déblocage de position vendeuse sur le Yen Japonais. Dans ce contexte de hausse du risque perçu, notre exposition aux expositions convertibles a été la plus touchée malgré le fort rebond observé en fin de mois. Les autres fonds ont en revanche pleinement bénéficié de la poursuite du repli des rendements obligataires dans les économies occidentales. Dans ce contexte, nous avons cédé le solde de notre exposition obligataire de très court terme en vendant le fonds BNP Paribas Bond 6 mois que nous avons réalloué sur des fonds à plus longue durée afin de nous adapter à la normalisation des politiques monétaires des banques centrales. Afin de faire face au retour de la volatilité sur les marchés actions nous avons légèrement réduit notre exposition au fonds Franklin US Opportunities afin d'alléger notre exposition aux actions de croissance américaines.

Performances¹ civiles

	2023	2022	2021	2020	2019	2018
Profil Equilibré	7,2%	-16,8%	7,4%	8,9%	12,3%	-11,7%
Repères						
Euro Stoxx 50 ²	19,2%	-11,7%	21,0%	-5,1%	24,8%	-14,3%
CAC 40 ²	16,5%	-9,5%	28,9%	-7,1%	26,4%	-11,0%
MSCI World Local ²	21,1%	-17,4%	22,5%	11,7%	24,9%	-9,1%
FTSE Eurozone	6,3%	-18,4%	-3,5%	4,9%	6,6%	0,8%
Government Bond						



- Obligations Diversifiées Monde (28%)
- Actions Amérique du Nord (25,9%)
- Actions Europe (13,2%)
- Obligations Marchés Emergents (9%)
- Actions Europe PMC (7,5%)
- Obligations High Yield (5,1%)
- Actions Sectorielles (4,2%)
- Alternatif (3,8%)
- Convertibles Monde (3,3%)

Franklin US Opportunities <i>Actions Amérique du Nord</i>	13,6%
Nordea 1 - North American Stars Equity <i>Actions Amérique du Nord</i>	12,3%
EdR Bond Allocation <i>Obligations Diversifiées Monde</i>	9,8%
M&G Optimal Income (H) <i>Obligations Diversifiées Monde</i>	9,7%
M&G Emerging Markets Bond <i>Obligations Marchés Emergents</i>	9,0%
Carmignac Sécurité <i>Obligations Diversifiées Monde</i>	8,4%
Portzamparc Opportunités ISR <i>Actions Europe</i>	7,2%
BGF Euro Markets <i>Actions Europe</i>	6,0%
Portzamparc Europe PME ISR <i>Actions Europe PMC</i>	5,2%
Lazard Capital Fi <i>Obligations High Yield</i>	5,1%
Pictet Global Environmental Opportunities <i>Actions Sectorielles</i>	4,2%
DNCA Invest Alpha Bonds <i>Alternatif</i>	3,8%
Lazard Convertible Global (H) <i>Convertibles Monde</i>	3,3%
Portzamparc Entrepreneurs ISR <i>Actions Europe PMC</i>	2,3%

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.

Composition par Société de Gestion

M&G Investments	18,7%
Portzamparc Gestion	14,7%
Franklin Templeton	13,6%
Nordea AM	12,3%
Edmond de Rothschild AM	9,8%
Carmignac	8,4%
Lazard Frères Gestion	8,4%
BlackRock	6,0%
Pictet Funds	4,2%
DNCA Investments	3,8%

Principales opérations conseillées

Achats / Renforcements	18,7%
Ventes / Allègements	14,7%

Avertissement

Les éléments constituant le mandat théorique en fin de mois incluent la dérive de marché et représentent le mandat-cible de référence pour le gestionnaire. Le mandat du client peut donc s'en écarter, parfois sensiblement en termes de composition pour les raisons suivantes (liste non exhaustive) : souscription du contrat Espace Invest 5 récente, changement de mandat versements/rachats,...

Le présent document ne constitue pas en soi un conseil en investissement ni une sollicitation commerciale. Sources : Reuters, Bloomberg, Portzamparc Gestion. Ce document établi par la Société de Gestion ne fait pas l'objet d'audit externe.

