

Espace Invest 5 - Profil Equilibré

28 mars 2024

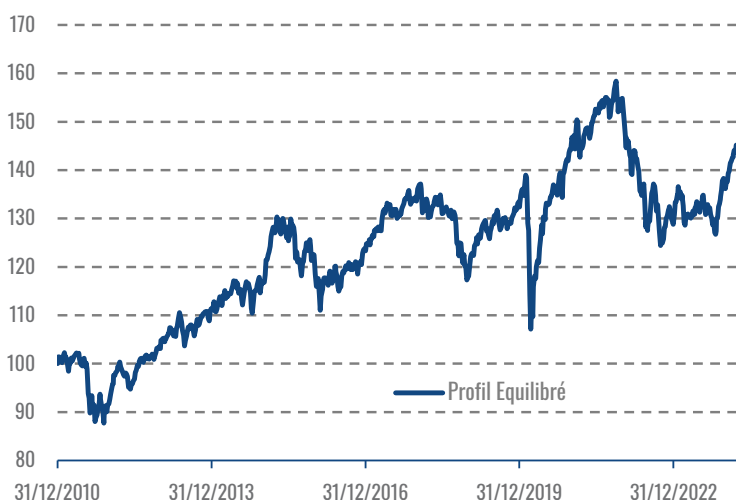
Information sur la gestion pilotée

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

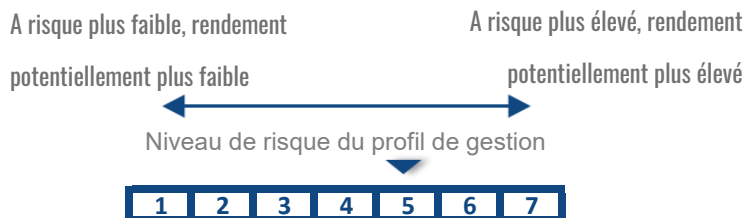
	Mois	2024	Création (31/12/2010)	Annualisée depuis la création	Volatilité 5 ans
Profil Equilibré	1,6%	4,9%	45,0%	2,8%	10,7%
Repères					
Euro Stoxx 50 ²	4,2%	12,4%	23,7%	1,9%	21,8%
CAC 40 ²	3,5%	8,8%	55,7%	3,9%	21,7%
MSCI World Local ²	3,2%	9,6%	122,1%	7,2%	18,0%
FTSE Eurozone	1,0%	-0,6%	52,0%	3,7%	6,2%
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



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 sans faute boursier se poursuit en 2024 puisque les marchés financiers (notamment d'actions) terminent une nouvelle fois sur une note largement positive. Si les deux principales banques centrales ont décidé de maintenir leur taux directeur, il fait peu de doute que nous nous dirigeons vers une première baisse avant la fin du 1er semestre. M. Powell et Mme Lagarde souhaitent cependant attendre que les différents indicateurs macro-économiques confirment définitivement la tendance d'un retour de l'inflation vers l'objectif des 2%. A court terme, un léger rebond de l'inflation ne peut être exclu notamment en raison d'effet de base plus faible. Cette éventualité ne devrait pas changer le scénario de baisse de taux mais simplement engendrer un peu de volatilité.

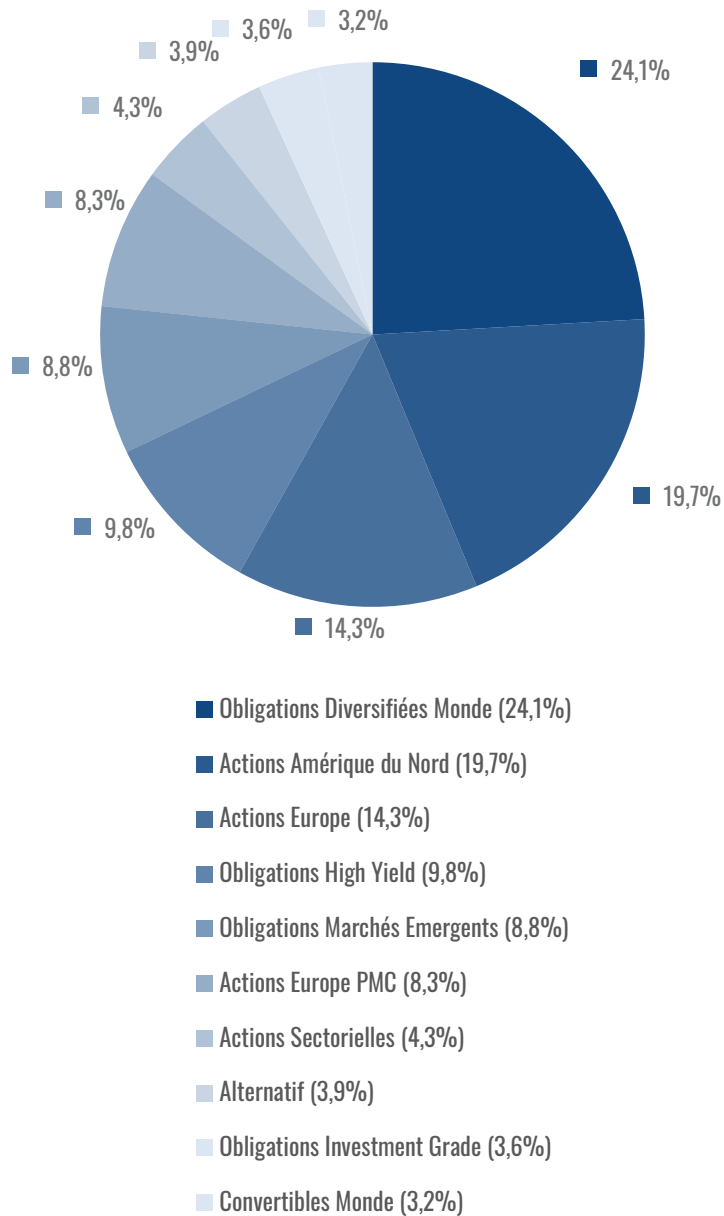
Du point de vue économique l'écart de performance continue de se creuser. En effet, les PMI et les chiffres de production industrielle sont ressortis une nouvelle fois sous les attentes en Europe alors que le PIB américain du 4ème trimestre 2023 a été révisé en hausse à 3,4%.

L'ensemble de ces éléments devrait favoriser la poursuite plus rapide de la baisse des rendements obligataires de court terme.

En fin de mois, nous avons constaté un début de normalisation entre les valeurs cycliques et défensives. Cependant, ce mouvement nous semble encore précoce pour envisager une modification du portefeuille.

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%



Carmignac Sécurité <i>Obligations Diversifiées Monde</i>	11,7%
Franklin US Opportunities (H) <i>Actions Amérique du Nord</i>	10,8%
Nordea 1 - North American Stars Equity <i>Actions Amérique du Nord</i>	8,9%
M&G Emerging Markets Bond <i>Obligations Marchés Emergents</i>	8,8%
EdR Bond Allocation <i>Obligations Diversifiées Monde</i>	8,5%
Portzamparc Opportunités ISR <i>Actions Europe</i>	7,7%
BGF Euro Markets <i>Actions Europe</i>	6,6%
Portzamparc Europe PME ISR <i>Actions Europe PMC</i>	5,7%
Lazard Capital Fi <i>Obligations High Yield</i>	4,9%
EdR Financial Bonds <i>Obligations High Yield</i>	4,9%
Pictet Global Environmental Opportunities <i>Actions Sectorielles</i>	4,3%
DNCA Invest Alpha Bonds <i>Alternatif</i>	3,9%
M&G Optimal Income (H) <i>Obligations Diversifiées Monde</i>	3,9%
BNP Paribas Bond 6M <i>Obligations Investment Grade</i>	3,6%
Lazard Convertible Global (H) <i>Convertibles Monde</i>	3,2%
Portzamparc Entrepreneurs ISR <i>Actions Europe PMC</i>	2,6%

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

Portzamparc Gestion	16,1%
Edmond de Rothschild AM	13,3%
M&G Investments	12,6%
Carmignac	11,7%
Franklin Templeton	10,8%
Nordea AM	8,9%
Lazard Frères Gestion	8,1%
BlackRock	6,6%
Pictet Funds	4,3%
DNCA Investments	3,9%
BNP Paribas AM	3,6%

Principales opérations conseillées

Achats / Renforcements	Aucun mouvement.
Ventes / Allègements	Aucun mouvement.

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.