

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	2020	Création (31/12/2010)	Annualisée depuis la création	Volatilité 5 ans	
Profil Equilibré	2,8%	3,3%	36,8%	3,3%	10,5%	
Repères	Euro Stoxx 50 ²	3,1%	-12,6%	17,2%	1,7%	34,5%
	CAC 40 ²	3,4%	-17,2%	30,0%	2,8%	34,3%
	MSCI World Local ²	6,1%	2,8%	106,1%	7,8%	27,8%
	Euro MTS Global	-0,7%	2,2%	52,0%	4,4%	5,1%

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 potentiellement plus faible

A risque plus élevé, rendement 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 de 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 31/12/2019.

Commentaire de gestion sur le mois écoulé

Malgré la progression des cas diagnostiqués comme positifs au Covid-19, les actifs risqués ont poursuivi leur dynamique haussière. On pourra toutefois noter, par exemple en France, que malgré la hausse des personnes malades, leur nombre en réanimation reste à un niveau faible par rapport au pic du mois de mars.

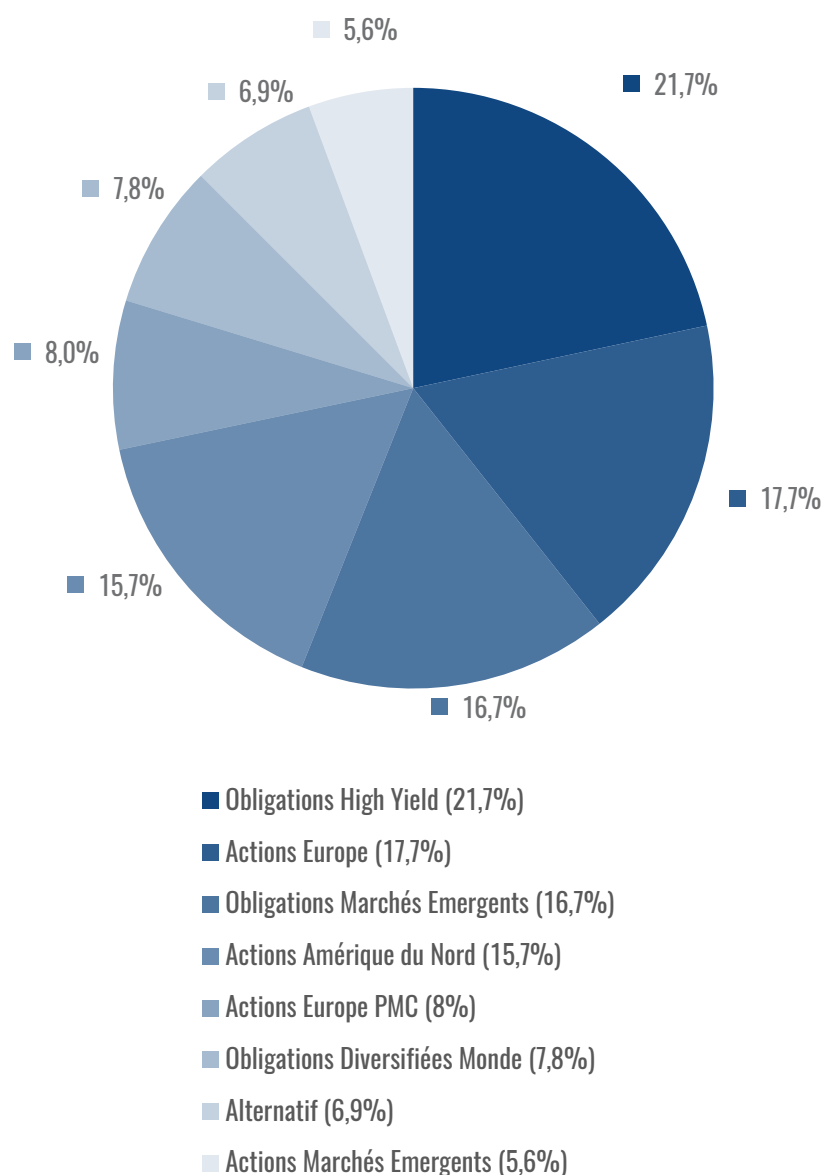
Sur les marchés, la hausse des indices actions cache à nouveau 2 mondes. Les plus fortes hausses ont été réalisées par les valeurs considérées comme résilientes ou même qui profitent du contexte sanitaire alors que les valeurs de l'ancienne économie stagnent ou baissent. C'est ainsi que le Nasdaq a battu de nouveaux records jour après jour sur le mois avec des fortes progressions de la part des GAFAM.

Pour la rentrée, les investisseurs seront focalisés sur plusieurs sujets qui pourront avoir une incidence forte sur la direction des actifs et la direction des actions au niveau sectoriel : les nouveaux plans de relance comme aux US où un énième est en cours de signature, la sortie d'un vaccin (plusieurs sont déjà en phase 3), l'élection présidentielle aux US, et la nouvelle politique de la Fed qui vient de modifier son objectif d'inflation.

Performances¹ civiles

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	
Profil Equilibré	12,3%	-11,7%	8,4%	0,8%	5,1%	5,8%	
Repères	Euro Stoxx 50 ²	24,8%	-14,3%	6,5%	0,7%	3,8%	1,2%
	CAC 40 ²	26,4%	-11,0%	9,3%	4,9%	8,5%	-0,5%
	MSCI World Local ²	24,9%	-9,1%	16,3%	6,8%	0,2%	7,7%
	Euro MTS Global	6,6%	0,8%	0,4%	3,1%	1,7%	13,3%

Allocation d'actifs détaillée



Composition par fonds

Portzamparc France Opportunités <i>Actions Europe</i>	11,6%
Lazard Capital Fi <i>Obligations High Yield</i>	11,0%
EdR Financial Bonds <i>Obligations High Yield</i>	10,6%
MS US Advantage <i>Actions Amérique du Nord</i>	9,2%
Aberdeen Emerging Markets Corporate Bond (H) <i>Obligations Marchés Emergents</i>	8,6%
Pictet Emerging Corporate Bonds (H) <i>Obligations Marchés Emergents</i>	8,1%
M&G Optimal Income (H) <i>Obligations Diversifiées Monde</i>	7,8%
DNCA Invest Alpha Bonds <i>Alternatif</i>	6,9%
Franklin US Opportunités <i>Actions Amérique du Nord</i>	6,5%
Candriam Equities Europe Innovation <i>Actions Europe</i>	6,1%
Allianz China A-Shares Equity <i>Actions Marchés Emergents</i>	5,6%
Portzamparc Entrepreneurs <i>Actions Europe PMC</i>	4,4%
Portzamparc Europe PME <i>Actions Europe PMC</i>	3,6%

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	19,6%
Lazard Frères Gestion	11,0%
Edmond de Rothschild AM	10,6%
Morgan Stanley IM	9,2%
Aberdeen Standard Investments	8,6%
Pictet Funds	8,1%
M&G Investments	7,8%
DNCA Investments	6,9%
Franklin Templeton Investments	6,5%
Candriam	6,1%
Allianz Global Investors	5,6%

Principales opérations conseillées

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.