Espace Invest 5 - Profil Dynamique



31 mars 2025

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 Dynamique 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.

Indicateur synthétique du profil rendement/risque : SRRI³

A risque plus faible, rendement

potentiellement plus faible

Niveau de risque du profil de gestion

1 2 3 4 5 6 7

Niveau de risque de l'allocation la plus risquée (100% actions)

³ SRRI : **S**ynthetic **R**isk and **R**eward **I**ndicator

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 **D**ocument d'Information **S** ynthètique (DIS) par sa méthodologie de calcul et ses fourchettes de volatilité.

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

Orientation de placement

Ce profil recherche la valorisation de l'épargne dans le cadre d'une gestion privilégiant la plus-value sur le long terme. L'exposition en fonds d'actions françaises ou étrangères sera comprise entre 50% et 100% de l'actif. Le solde de l'épargne sera investi en supports à dominante taux. Cette orientation de gestion comporte un risque élevé : elle peut offrir une valorisation conséquente des capitaux mais peut exposer à des pertes importantes. L'horizon de placement conseillé sur ce profil est au minimum de 5 ans.

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



Commentaire de gestion sur le mois écoulé

À la suite des élections allemandes, la coalition s'est rapidement entendue sur la mise en œuvre d'un plan d'investissement massif de 500 milliards d'Euro sur les 12 prochaines années. Ces fonds seront affectés à la modernisation de l'économie, des infrastructures et de l'armée allemande. Ce changement profond de philosophie économique en contraste avec la rigueur budgétaire quasi dogmatique a favorisé la poursuite de la tendance haussière des marchés européens ainsi qu'un rebond marqué du rendement du bund allemand. La seconde partie du mois a été marquée par l'émergence de nombreuses incertitudes sur l'économie américaine. Les enquêtes de confiance aux Etats- Unis ont mis en évidence une nette dégradation tant du côté des entreprises que des consommateurs en amont des annonces des nouveaux tarifs douaniers prévues le 2 avril. Ces deux éléments ont favorisé la hausse de l'Euro face au Dollar ce qui a pesé sur la performance du profil de gestion.

En conséquence nous avons choisi de réduire notre exposition dollar en vendant le fonds Pictet Global Environmental Opportunities qui sous-performe largement le S&P 500. Nous choisissons par conséquent de renforcer notre pondération sur les actions européennes en renforçant le fonds BGF Euro Markets et en introduisant le fonds R Conviction Euro qui nous semble complémentaire au vu de sa forte exposition au secteur de la finance et plus largement aux valeurs cycliques.

Sur la partie obligataire, nous réduisons le fonds M&G Optimal Income afin d'acheter le fonds Helium Sélection qui offre une plus forte décorrélation à l'évolution des taux et une moindre volatilité.

Performances ¹ glissantes et volatilités

Performances ¹ civiles

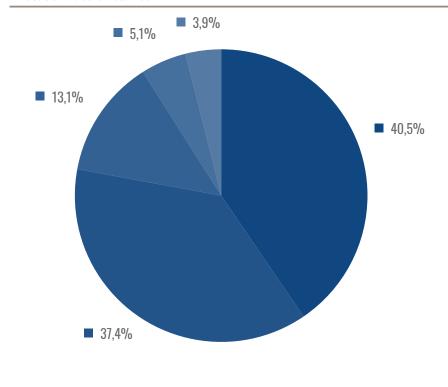
		Mois	2025	Création (31/12/2010)	Annualisée depuis la création	Volatilité 5 ans	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Profil Dynamique		-7,18%	-4,28%	69,6%	3,8%	17,0%	10,2%	9,8%	-21,3%	14,0%	13,5%	17,8%
Repères	Euro Stoxx 50 ² CAC 40 ² MSCI World Local ²	-3,9% -4,0% -5,2%	7,2% 5,6% -3,0%	87,9% 104,8% 217,4%	4,5% 5,2% 8,4%	18,4% 18,2% 15,2%	8,3% -2,2% 19,3%	19,2% 16,5% 21,1%	-11,7% -9,5% -17,4%	21,0% 28,9% 22,5%	-5,1% -7,1% 11,7%	24,8% 26,4% 24,9%
	FTSE Eurozone Government Bond	-1,8%	-1,3%	31,8%	2,0%	6,2%	1,8%	6,3%	-18,4%	-3,5%	4,9%	6,6%

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.

Allocation d'actifs détaillée



Composition par fonds

Nordea 1 - North American Stars Equity Actions Amérique du Nord	20,5%
Portzamparc Opportunités ISR Actions Europe	16,9%
BGF Euro Markets Actions Europe	16,5%
Portzamparc Next Leaders ISR Actions Europe PMC	13,1%
Franklin US Opportunities (H) Actions Amérique du Nord	9,4%
Franklin US Opportunities Actions Amérique du Nord	7,6%
R Conviction Euro Actions Europe	7,0%
Helium Sélection Alternatif	5,1%
EdR Bond Allocation Obligations Diversifiées Monde	3,9%

■ Actions Europe (40,5%)

Actions Amérique du Nord (37,4%)

Actions Europe PMC (13,1%)

■ Alternatif (5,1%)

■ Obligations Diversifiées Monde (3,9%)

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
Nordea AM
Franklin Templeton
BlackRock
Rothschild & Cie Gestion
SYQUANT Capital
Edmond de Rothschild AM

20,5%	Achats / Renforcements BGF Euro Markets R Conviction Euro
	Helium Sélection
7,0%	Portzamparc Opportunités ISR
5,1%	
3,9%	Ventes / Allègements

Ventes / Allègements
Comgest Growth Europe
M&G Optimal Income (H)
Pictet Global Environmental O

Principales opérations conseillées

Pictet Global Environmental Opportunities

Portzamparc Opportunités ISR

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.

Page 2/2

