

## 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)

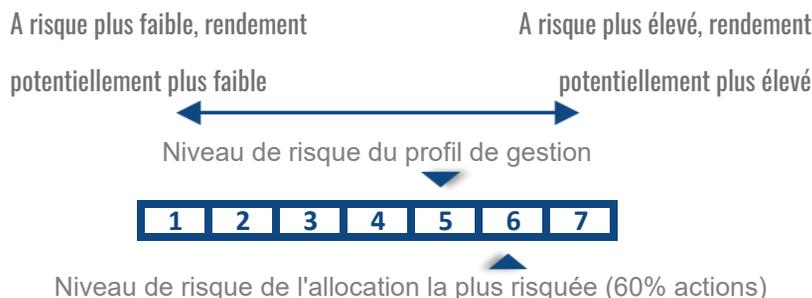
Performances<sup>1</sup> glissantes et volatilités

	Mois	2025	Création (31/12/2010)	Annualisée depuis la création	Volatilité 5 ans
<b>Profil Equilibré</b>		-5,19%	44,8%	2,6%	12,0%
<b>Repères</b>					
Euro Stoxx 50 <sup>2</sup>		-3,9%	23,7%	1,9%	18,4%
CAC 40 <sup>2</sup>		-4,0%	55,7%	3,9%	18,2%
MSCI World Local <sup>2</sup>		-5,2%	122,1%	7,2%	15,2%
FTSE Eurozone		-1,8%	52,0%	3,7%	6,2%
Government Bond		-1,3%			

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.

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> Indices dividendes non réinvestis.

Indicateur synthétique du profil rendement/risque : SRRI<sup>3</sup><sup>3</sup> 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

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.

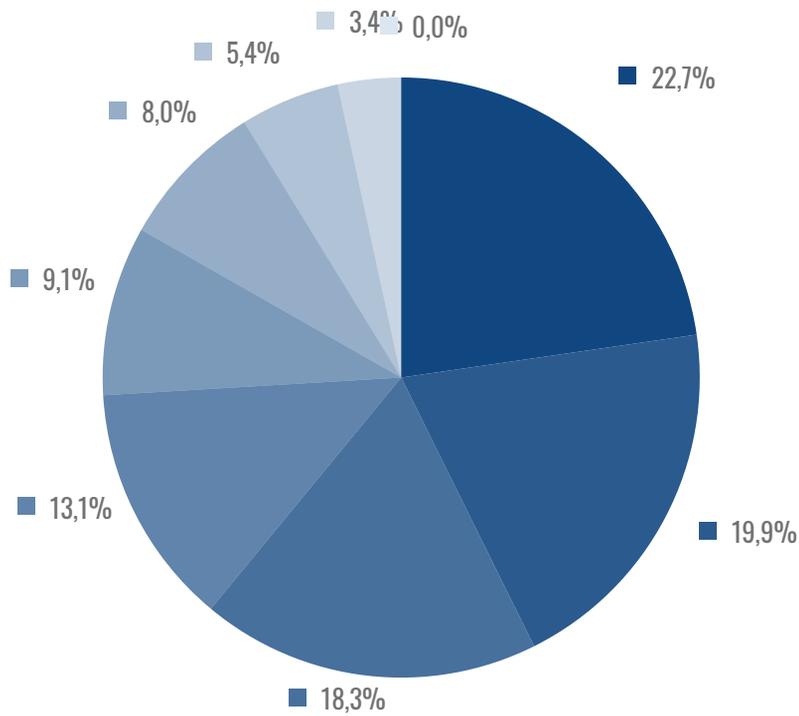
En conséquence, nous avons choisi d'ajuster notre exposition actions pour répondre à ce changement de scénario. Nous réduisons le poids des actions américaines et du dollar en vendant le fonds Pictet Global Environmental Opportunities qui sous-performe largement le S&P 500. Nous renforçons les fonds d'actions européennes déjà détenus que sont Portzamparc Opportunités ISR et BGF Euro Markets.

Sur la partie obligataire, nous réduisons les fonds M&G Optimal Income et Carmignac Sécurité afin d'acheter les fonds Helium Sélection et DNCA Invest Alpha Bonds qui offrent une plus forte décorrélation à l'évolution des taux et une moindre volatilité.

Performances<sup>1</sup> civiles

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
<b>Profil Equilibré</b>	8,1%	7,2%	-16,8%	7,4%	8,9%	12,3%
<b>Repères</b>						
Euro Stoxx 50 <sup>2</sup>	8,3%	19,2%	-11,7%	21,0%	-5,1%	24,8%
CAC 40 <sup>2</sup>	-2,2%	16,5%	-9,5%	28,9%	-7,1%	26,4%
MSCI World Local <sup>2</sup>	19,3%	21,1%	-17,4%	22,5%	11,7%	24,9%
FTSE Eurozone	1,8%	6,3%	-18,4%	-3,5%	4,9%	6,6%

## Allocation d'actifs détaillée



- Actions Amérique du Nord (22,7%)
- Obligations Diversifiées Monde (19,9%)
- Actions Europe (18,3%)
- Alternatif (13,1%)
- Obligations Marchés Emergents (9,1%)
- Actions Europe PMC (8%)
- Obligations High Yield (5,4%)
- Convertibles Monde (3,4%)
- (0%)

## Composition par fonds

<b>Franklin US Opportunities</b> <i>Actions Amérique du Nord</i>	11,7%
<b>Nordea 1 - North American Stars Equity</b> <i>Actions Amérique du Nord</i>	11,0%
<b>EdR Bond Allocation</b> <i>Obligations Diversifiées Monde</i>	10,1%
<b>Portzamparc Opportunités ISR</b> <i>Actions Europe</i>	10,0%
<b>M&amp;G Emerging Markets Bond</b> <i>Obligations Marchés Emergents</i>	9,1%
<b>BGF Euro Markets</b> <i>Actions Europe</i>	8,4%
<b>Portzamparc Next Leaders ISR</b> <i>Actions Europe PMC</i>	8,0%
<b>DNCA Invest Alpha Bonds</b> <i>Alternatif</i>	7,0%
<b>Helium Sélection</b> <i>Alternatif</i>	6,1%
<b>Lazard Capital Fi</b> <i>Obligations High Yield</i>	5,4%
<b>M&amp;G Optimal Income (H)</b> <i>Obligations Diversifiées Monde</i>	5,1%
<b>Carmignac Sécurité</b> <i>Obligations Diversifiées Monde</i>	4,7%
<b>Lazard Convertible Global (H)</b> <i>Convertibles Monde</i>	3,4%

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  
M&G Investments  
Franklin Templeton  
Nordea AM  
Edmond de Rothschild AM  
Lazard Frères Gestion  
BlackRock  
DNCA Investments  
SYQUANT Capital  
Carmignac

18,0%	<b>Achats / Renforcements</b>
14,3%	<i>DNCA Invest Alpha Bonds</i>
11,7%	<i>BGF Euro Markets</i>
11,0%	<i>Helium Sélection</i>
10,1%	<i>Portzamparc Opportunités ISR</i>
8,8%	
8,4%	<b>Ventes / Allègements</b>
7,0%	<i>Carmignac Sécurité</i>
6,1%	<i>M&amp;G Optimal Income (H)</i>
4,7%	<i>Pictet Global Environmental Opportunities</i> <i>Portzamparc Opportunités ISR</i>

## Principales opérations conseillées

## 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.