Reporting Mensuel

Espace Invest 5 - Profil Prudent

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 Prudent 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 : SRRI[3]

A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible ← → A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé

Niveau de risque du profil de gestion

1	2	3	4	5	6	7

Niveau de risque de l'allocation la plus risquée (30% actions)

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

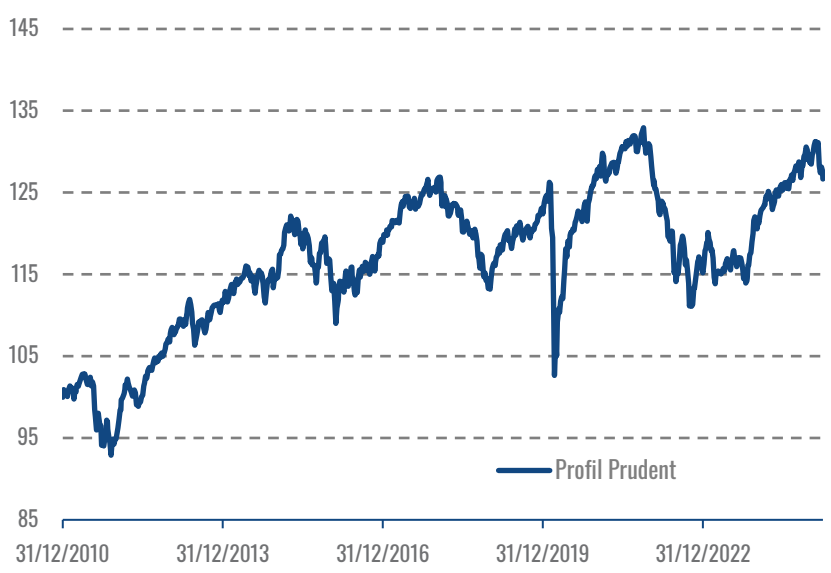
Le calcul de l'indicateur synthétique du profil rendement/risque est basé sur la volatilité historique à cinq ans. Le niveau indiqué n'est pas une cible ou une garantie de risque et est sujet à des modifications dans le temps. Le premier nombre ne correspond pas à un investissement sans risque.
Cet indicateur diffère du SRI présent sur le **D**ocument d'**I**nformation **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 a pour objectif la préservation du capital à court et moyen terme et la recherche de valorisation régulière dans le cadre d'une gestion prudente. L'exposition en fonds obligataires ou monétaires, sur les marchés français et étrangers, sera comprise entre 70% et 100% de l'actif. Le solde du portefeuille sera investi en fonds d'actions françaises ou étrangères. Cette orientation de gestion, bien qu'axée sur la recherche de Prudence, n'implique pas pour autant la garantie du capital investi. L'horizon de placement conseillé sur ce profil est au minimum de 3 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 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 le fonds d'actions européennes Portzamparc Opportunités ISR. 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[1] glissantes et volatilités

		Mois	2025	Création (31/12/2010)	Annualisée depuis la création	Volatilité 5 ans
Profil Prudent		-3,40%	-1,58%	26,6%	1,7%	8,4%
Repères	Euro Stoxx 50[2]	-3,9%	7,2%	87,9%	4,5%	18,4%
	CAC 40[2]	-4,0%	5,6%	104,8%	5,2%	18,2%
	MSCI World Local[2]	-5,2%	-3,0%	217,4%	8,4%	15,2%
	FTSE Eurozone Government Bond	-1,8%	-1,3%	31,8%	2,0%	6,2%

Performances[1] civiles

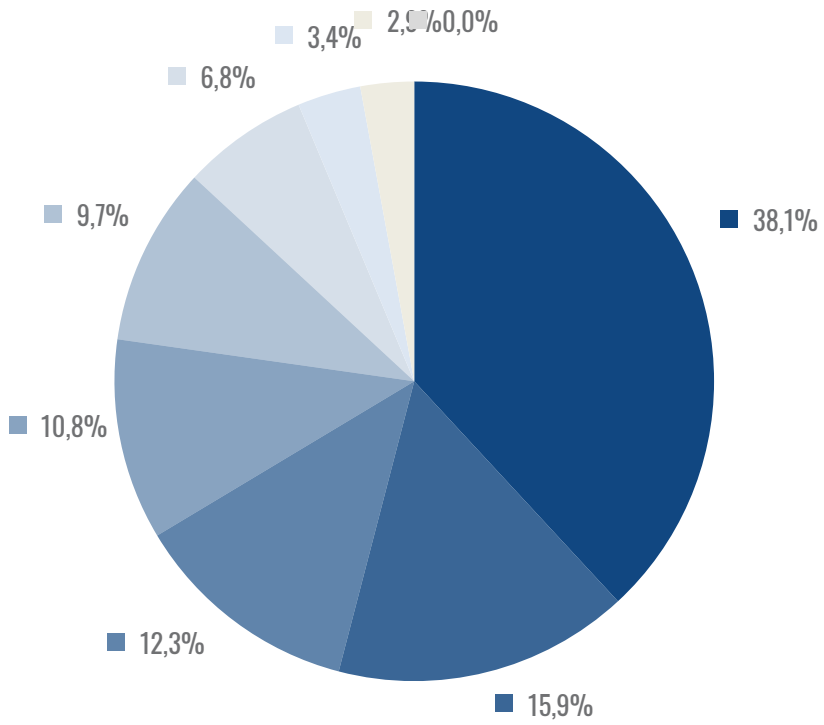
	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Profil Prudent	5,6%	5,8%	-11,9%	3,2%	3,5%	8,1%
Euro Stoxx 50[2]	8,3%	19,2%	-11,7%	21,0%	-5,1%	24,8%
CAC 40[2]	-2,2%	16,5%	-9,5%	28,9%	-7,1%	26,4%
MSCI World Local[2]	19,3%	21,1%	-17,4%	22,5%	11,7%	24,9%
FTSE Eurozone Government Bond	1,8%	6,3%	-18,4%	-3,5%	4,9%	6,6%

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.

Portzamparc Gestion SA
Agrément AMF n° GP 97077 - 10, rue Meuris - 44100 Nantes - www.portzamparcgestion.fr

Allocation d'actifs détaillée



- Obligations Diversifiées Monde (38,1%)
- Alternatif (15,9%)
- Obligations Marchés Emergents (12,3%)
- Actions Amérique du Nord (10,8%)
- Obligations High Yield (9,7%)
- Actions Europe (6,8%)
- Actions Europe PMC (3,4%)
- Convertibles Monde (2,9%)
- (0%)

Composition par fonds

EdR Bond Allocation *Obligations Diversifiées Monde*	18,8%
M&G Emerging Markets Bond *Obligations Marchés Emergents*	12,3%
Carmignac Sécurité *Obligations Diversifiées Monde*	10,2%
M&G Optimal Income (H) *Obligations Diversifiées Monde*	9,1%
DNCA Invest Alpha Bonds *Alternatif*	9,0%
Helium Sélection *Alternatif*	6,9%
Lazard Capital Fi *Obligations High Yield*	6,5%
Nordea 1 - North American Stars Equity *Actions Amérique du Nord*	5,5%
Franklin US Opportunities *Actions Amérique du Nord*	5,3%
Portzamparc Opportunités ISR *Actions Europe*	4,7%
Portzamparc Next Leaders ISR *Actions Europe PMC*	3,4%
Muzinich Europeyield *Obligations High Yield*	3,1%
Lazard Convertible Global *Convertibles Monde*	2,9%
BGF Euro Markets *Actions Europe*	2,1%

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	21,5%
Edmond de Rothschild AM	18,8%
Carmignac	10,2%
Lazard Frères Gestion	9,4%
DNCA Investments	9,0%
Portzamparc Gestion	8,1%
SYQUANT Capital	6,9%
Nordea AM	5,5%
Franklin Templeton	5,3%
Muzinich & Co	3,1%
BlackRock	2,1%

Principales opérations conseillées

Achats / Renforcements

DNCA Invest Alpha Bonds
Helium Sélection
Portzamparc Opportunités ISR

Ventes / Allègements

Carmignac Sécurité
M&G Optimal Income (H)
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.

Portzamparc Gestion SA
Agrément AMF n° GP 97077 - 10, rue Meuris - 44100 Nantes - www.portzamparcgestion.fr