

# Espace Invest 5 - Profil Dynamique

28 février 2023

## 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.

## 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)



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

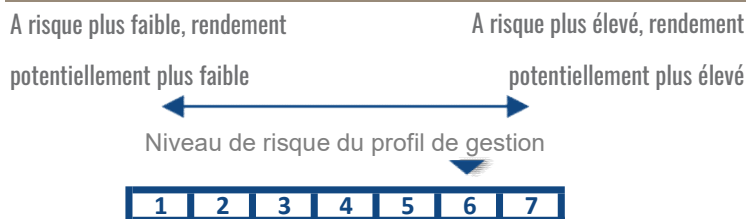
	Mois	2023	Création (31/12/2010)	Annualisée depuis la création	Volatilité 5 ans
<b>Profil Dynamique</b>	0,3%	6,1%	55,4%	3,7%	19,0%
<b>Repères</b>					
Euro Stoxx 50 <sup>2</sup>	1,8%	11,7%	51,8%	3,5%	20,9%
CAC 40 <sup>2</sup>	2,6%	12,3%	91,0%	5,5%	20,8%
MSCI World Local <sup>2</sup>	-1,7%	4,6%	137,0%	7,3%	16,6%
FTSE Eurozone Government Bond	-2,3%	-0,7%	22,6%	1,7%	3,9%

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 31/12/2022.

## Commentaire de gestion sur le mois écoulé

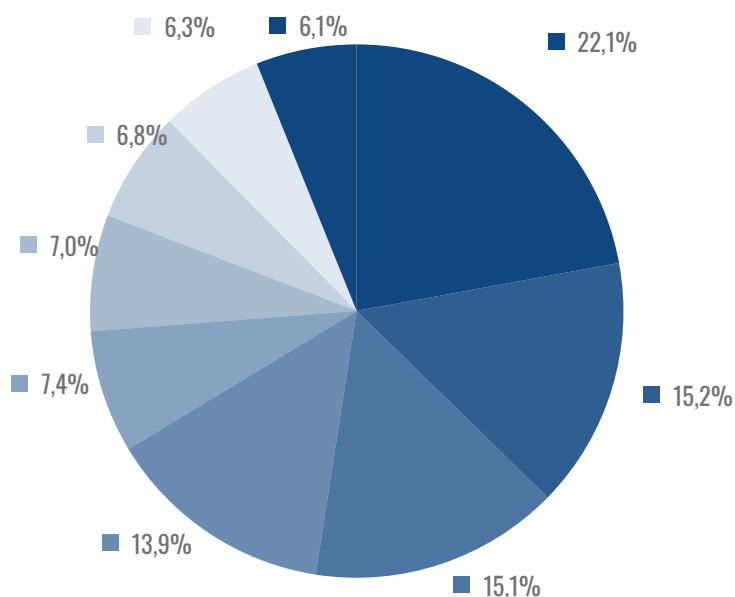
Les marchés des actions ont poursuivi leur bon début d'année. Les interventions des différentes banques centrales n'ont pas réservé de surprises particulières. Aux Etats-Unis, J. Powell poursuit les hausses de taux mais à un rythme moindre que par le passé avec une hausse de 25 bps. En Europe, le pic d'inflation est attendu dans le courant du 1er trimestre justifiant une hausse de 50 bps et un discours très transparent de Mme Lagarde qui promet une nouvelle hausse de cette ampleur pour le mois de mars. L'économie semble mieux résister qu'attendu à ce resserrement monétaire comme en témoigne la plupart des indicateurs économiques.

Dans un contexte macro-économique relativement apaisé, les investisseurs ont pu se concentrer sur les publications de résultats 2022. Jusqu'à présent, l'exercice est plutôt réussi et celles notamment des petites et moyennes valeurs ont été de bonnes factures. Pourtant, de nouveaux points bas historiques de valorisation des small & mid caps européennes par rapport aux big ont été touchés et nous ont amené à renforcer la classe d'actif.

Nous avons initié une position sur les actions japonaises. L'environnement macro/micro par rapport aux autres pays est relativement bon et la décote de valorisation est très attractive. Nous avons choisi un support couvert du risque de change EUR/JPY qui apportera un supplément de performance (taux courts plus élevés en zone euro qu'au Japon).

## Performances<sup>1</sup> civiles

	2022	2021	2020	2019	2018	2017
<b>Profil Dynamique</b>	-21,3%	14,0%	13,5%	17,8%	-14,8%	11,4%
<b>Repères</b>						
Euro Stoxx 50 <sup>2</sup>	-11,7%	21,0%	-5,1%	24,8%	-14,3%	6,5%
CAC 40 <sup>2</sup>	-9,5%	28,9%	-7,1%	26,4%	-11,0%	9,3%
MSCI World Local <sup>2</sup>	-17,4%	22,5%	11,7%	24,9%	-9,1%	16,3%
FTSE Eurozone Government Bond	-18,4%	-3,5%	4,9%	6,6%	0,8%	0,4%



- Actions Europe (22,1%)
- Actions Amérique du Nord (15,2%)
- Actions Europe PMC (15,1%)
- Obligations High Yield (13,9%)
- Actions Sectorielles (7,4%)
- Obligations Diversifiées Monde (7%)
- Actions Amérique du Nord PMC (6,8%)
- Actions Marchés Emergents (6,3%)
- Actions Japon (6,1%)

<b>Robeco BP US Premium Equities</b> <i>Actions Amérique du Nord</i>	11,3%
<b>Portzamparc Europe PME ISR</b> <i>Actions Europe PMC</i>	9,6%
<b>Portzamparc Opportunités ISR</b> <i>Actions Europe</i>	7,7%
<b>Pictet Global Environmental Opportunities</b> <i>Actions Sectorielles</i>	7,4%
<b>BGF Euro Markets</b> <i>Actions Europe</i>	7,3%
<b>EdR Bond Allocation</b> <i>Obligations Diversifiées Monde</i>	7,0%
<b>Lazard Capital Fi</b> <i>Obligations High Yield</i>	7,0%
<b>EdR Financial Bonds</b> <i>Obligations High Yield</i>	6,9%
<b>FTGF Royce US Small Cap Opportunity Fund (H)</b> <i>Actions Amérique du Nord PMC</i>	6,8%
<b>Allianz China A-Shares Equity</b> <i>Actions Marchés Emergents</i>	6,3%
<b>Schroder ISF Japanese Equity (H)</b> <i>Actions Japon</i>	6,1%
<b>Portzamparc Entrepreneurs ISR</b> <i>Actions Europe PMC</i>	5,5%
<b>Comgest Growth Europe</b> <i>Actions Europe</i>	3,9%
<b>Franklin US Opportunities (H)</b> <i>Actions Amérique du Nord</i>	3,9%
<b>BNP Paribas Sustainable Europe Value</b> <i>Actions Europe</i>	3,2%

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.

## Principales opérations conseillées

## Achats / Renforcements

Portzamparc Europe PME ISR  
Schroder ISF Japanese Equity (H)

## Ventes / Allègements

Comgest Growth Europe  
BNP Paribas Sustainable Europe Value  
Pictet Global Environmental Opportunities  
Franklin US Opportunities (H)

## Composition par Société de Gestion

Portzamparc Gestion	22,9%
Edmond de Rothschild AM	13,9%
Robeco	11,3%
Franklin Templeton	10,7%
Pictet Funds	7,4%
BlackRock	7,3%
Lazard Frères Gestion	7,0%
Allianz Global Investors	6,3%
Schroders	6,1%
Comgest	3,9%
Parvest	3,2%

## 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.