

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.

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)



Performances¹ glissantes et volatilités

		Mois	2023	Création (31/12/2010)	Annualisée depuis la création	Volatilité 5 ans	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Profil Prudent		-0,7%	2,3%	17,8%	1,4%	9,6%	-11,9%	3,2%	3,5%	8,1%	-9,4%	5,1%
Repères	Euro Stoxx 50 ²	1,8%	11,7%	51,8%	3,5%	20,9%	-11,7%	21,0%	-5,1%	24,8%	-14,3%	6,5%
	CAC 40 ²	2,6%	12,3%	91,0%	5,5%	20,8%	-9,5%	28,9%	-7,1%	26,4%	-11,0%	9,3%
	MSCI World Local ²	-1,7%	4,6%	137,0%	7,3%	16,6%	-17,4%	22,5%	11,7%	24,9%	-9,1%	16,3%
	FTSE Eurozone Government Bond	-2,3%	-0,7%	22,6%	1,7%	3,9%	-18,4%	-3,5%	4,9%	6,6%	0,8%	0,4%

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

A risque plus élevé, rendement

potentiellement plus faible

potentiellement plus élevé

Niveau de risque du profil de gestion



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

³ 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

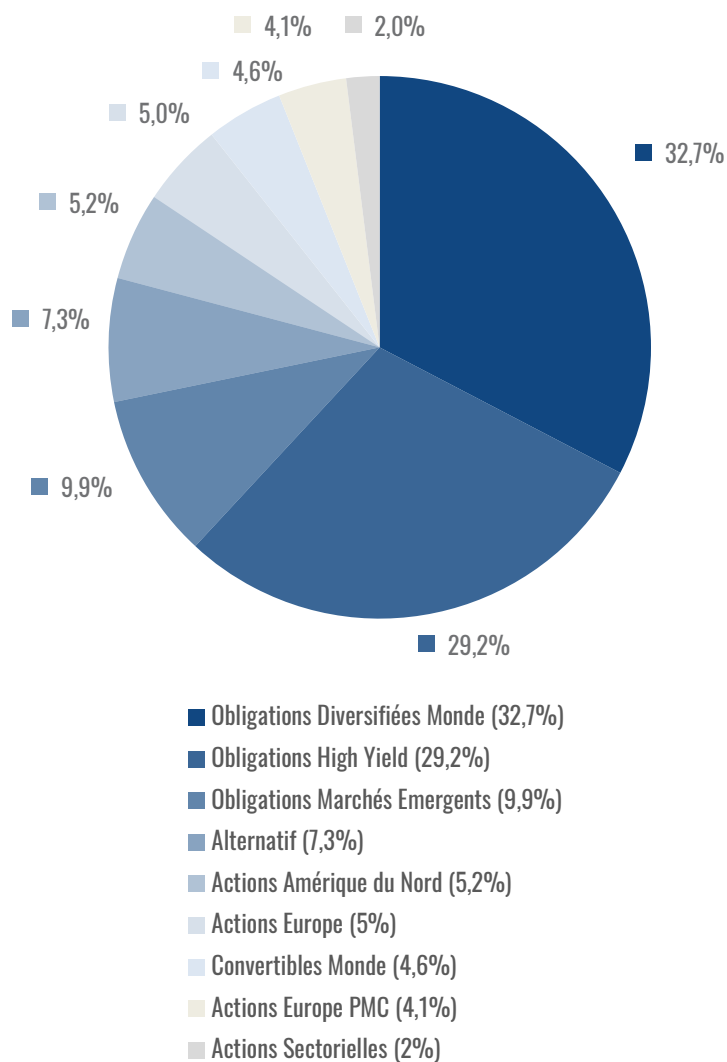
Les interventions des différentes banques centrales n'ont pas réservé de surprises particulières. Aux Etats-Unis, J. Powell poursuit les hausses de taux mais à un rythme moindre que par le passé avec une hausse de 25 bps. En Europe, le pic d'inflation est attendu dans le courant du 1er trimestre justifiant 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 allégé à nouveau la gestion alternative dans nos portefeuilles en vendant le fonds Candriam Absolute Return Equity Market Neutral. Nous restons sur notre logique des derniers mois à savoir : profiter d'un environnement de taux beaucoup plus favorable pour renforcer les obligations dans nos allocations. Même les taux au jour le jour, suite à la dernière hausse de la Banque Centrale Européenne (+0.5%) sont à 3%.

Performances¹ civiles

Allocation d'actifs détaillée



Composition par fonds

Carmignac Sécurité <i>Obligations Diversifiées Monde</i>	11,8%
EdR Bond Allocation <i>Obligations Diversifiées Monde</i>	10,9%
Muzinich Europeyield <i>Obligations High Yield</i>	10,1%
M&G Optimal Income (H) <i>Obligations Diversifiées Monde</i>	9,9%
Pictet Emerging Corporate Bonds (H) <i>Obligations Marchés Emergents</i>	9,9%
Lazard Capital Fi <i>Obligations High Yield</i>	9,7%
EdR Financial Bonds <i>Obligations High Yield</i>	9,5%
DNCA Invest Alpha Bonds <i>Alternatif</i>	7,3%
Robeco BP US Premium Equities <i>Actions Amérique du Nord</i>	5,2%
Lazard Convertible Global (H) <i>Convertibles Monde</i>	4,6%
Portzamparc Europe PME ISR <i>Actions Europe PMC</i>	4,1%
Portzamparc Opportunités ISR <i>Actions Europe</i>	3,0%
BGF Euro Markets <i>Actions Europe</i>	2,0%
Pictet Global Environmental Opportunities <i>Actions Sectorielles</i>	2,0%

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

Composition par Société de Gestion

Edmond de Rothschild AM	20,4%
Lazard Frères Gestion	14,3%
Pictet Funds	11,9%
Carmignac	11,8%
Muzinich & Co	10,1%
M&G Investments	9,9%
DNCA Investments	7,3%
Portzamparc Gestion	7,1%
Robeco	5,2%
BlackRock	2,0%

Achats / Renforcements

Carmignac Sécurité
Pictet Emerging Corporate Bonds (H)
Portzamparc Europe PME ISR

Ventes / Allègements

Candriam Absolute Return Equity Market Neutral
BGF Euro Markets

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.