

# Espace Invest 5 - Profil Equilibré

28 juin 2024

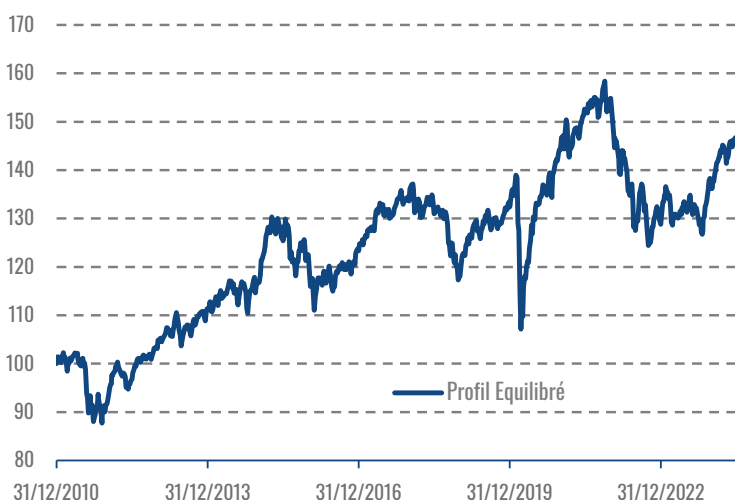
## Information sur la gestion pilotée

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

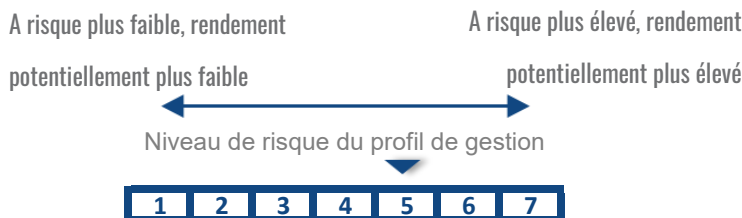
	Mois	2024	Création (31/12/2010)	Annualisée depuis la création	Volatilité 5 ans
<b>Profil Equilibré</b>	0,8%	5,6%	45,9%	2,8%	10,1%
<b>Repères</b>					
Euro Stoxx 50 <sup>2</sup>	-1,8%	8,2%	23,7%	1,9%	21,8%
CAC 40 <sup>2</sup>	-6,4%	-0,8%	55,7%	3,9%	21,7%
MSCI World Local <sup>2</sup>	2,2%	12,5%	122,1%	7,2%	17,9%
FTSE Eurozone Government Bond	0,2%	-1,9%	52,0%	3,7%	6,3%

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>



Niveau de risque de l'allocation la plus risquée (60% actions)

## <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.

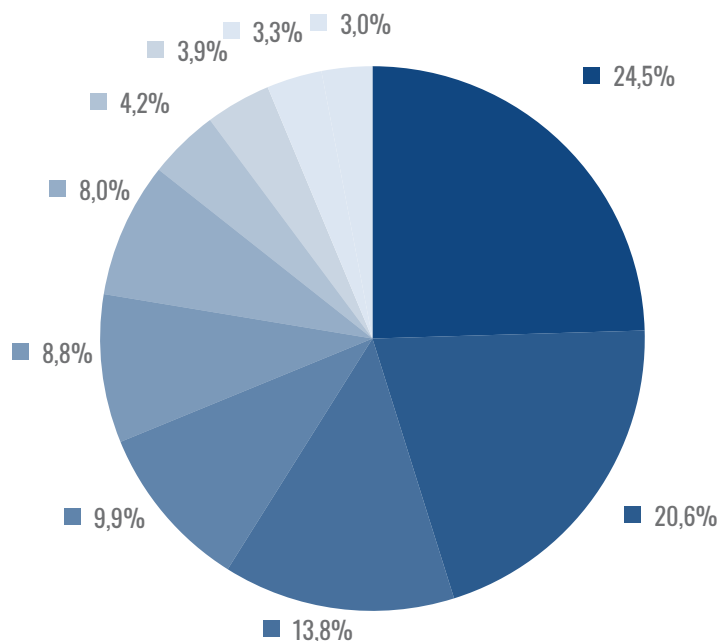
## Commentaire de gestion sur le mois écoulé

Ce 1er semestre s'est achevé sur une note positive puisque le MSCI World progresse de 2,2%. Bien que les banques centrales affichent toujours un discours extrêmement prudent quant à l'évolution des prix dans les prochains mois, le scénario désinflationniste nous semble désormais bien ancré. Ainsi, la Banque Centrale Européenne a procédé à une baisse de 25 bps de son taux directeur, une première depuis 2020. Si Mme Lagarde continue d'afficher une certaine prudence, il nous paraît désormais très probable qu'une seconde baisse sera réalisée d'ici la fin d'année. De son côté, la FED a maintenu son taux directeur. Cependant, le rééquilibrage du marché de l'emploi américain et des indicateurs avancés qui marquent un léger ralentissement nous amènent à anticiper une 1ère baisse de taux dans le courant du second semestre. Dans un mois de juin relativement calme, la situation politique incertaine en France a été la seule ombre au tableau. La perspective de voir l'un des extrêmes obtenir la majorité absolue à l'Assemblée nationale a favorisé un rebond marqué des spreads de crédit dans la Zone Euro. Nous notons, cependant que les niveaux record enregistrés en 2017 n'ont été franchis que marginalement.

L'impact dans nos portefeuilles a été relativement faible en raison d'une exposition globale à la France limitée et qui a été plus que compensée par la bonne tenue des indices américains entraînés par le secteur technologique.

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

	2023	2022	2021	2020	2019	2018
<b>Profil Equilibré</b>	7,2%	-16,8%	7,4%	8,9%	12,3%	-11,7%
<b>Repères</b>						
Euro Stoxx 50 <sup>2</sup>	19,2%	-11,7%	21,0%	-5,1%	24,8%	-14,3%
CAC 40 <sup>2</sup>	16,5%	-9,5%	28,9%	-7,1%	26,4%	-11,0%
MSCI World Local <sup>2</sup>	21,1%	-17,4%	22,5%	11,7%	24,9%	-9,1%
FTSE Eurozone Government Bond	6,3%	-18,4%	-3,5%	4,9%	6,6%	0,8%



- Obligations Diversifiées Monde (24,5%)
- Actions Amérique du Nord (20,6%)
- Actions Europe (13,8%)
- Obligations High Yield (9,9%)
- Obligations Marchés Emergents (8,8%)
- Actions Europe PMC (8%)
- Actions Sectorielles (4,2%)
- Alternatif (3,9%)
- Convertibles Monde (3,3%)
- Obligations Investment Grade (3%)

<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>	8,9%
<b>M&amp;G Emerging Markets Bond</b> <i>Obligations Marchés Emergents</i>	8,8%
<b>M&amp;G Optimal Income (H)</b> <i>Obligations Diversifiées Monde</i>	8,6%
<b>EdR Bond Allocation</b> <i>Obligations Diversifiées Monde</i>	8,4%
<b>Carmignac Sécurité</b> <i>Obligations Diversifiées Monde</i>	7,5%
<b>Portzamparc Opportunités ISR</b> <i>Actions Europe</i>	7,4%
<b>BGF Euro Markets</b> <i>Actions Europe</i>	6,3%
<b>Portzamparc Europe PME ISR</b> <i>Actions Europe PMC</i>	5,6%
<b>Lazard Capital Fi</b> <i>Obligations High Yield</i>	5,0%
<b>EdR Financial Bonds</b> <i>Obligations High Yield</i>	4,9%
<b>Pictet Global Environmental Opportunities</b> <i>Actions Sectorielles</i>	4,2%
<b>DNCA Invest Alpha Bonds</b> <i>Alternatif</i>	3,9%
<b>Lazard Convertible Global (H)</b> <i>Convertibles Monde</i>	3,3%
<b>BNP Paribas Bond 6M</b> <i>Obligations Investment Grade</i>	3,0%
<b>Portzamparc Entrepreneurs ISR</b> <i>Actions Europe PMC</i>	2,5%

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	17,4%
Portzamparc Gestion	15,5%
Edmond de Rothschild AM	13,3%
Franklin Templeton	11,7%
Nordea AM	8,9%
Lazard Frères Gestion	8,3%
Carmignac	7,5%
BlackRock	6,3%
Pictet Funds	4,2%
DNCA Investments	3,9%
BNP Paribas AM	3,0%

### Principales opérations conseillées

<b>Achats / Renforcements</b>	
Aucun mouvement sur la période	
<b>Ventes / Allègements</b>	
Aucun mouvement sur la période	

### 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.