Reporting Mensuel

Espace Invest 5 - Profil Equilibré

30 juin 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 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.

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 (60% actions)

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

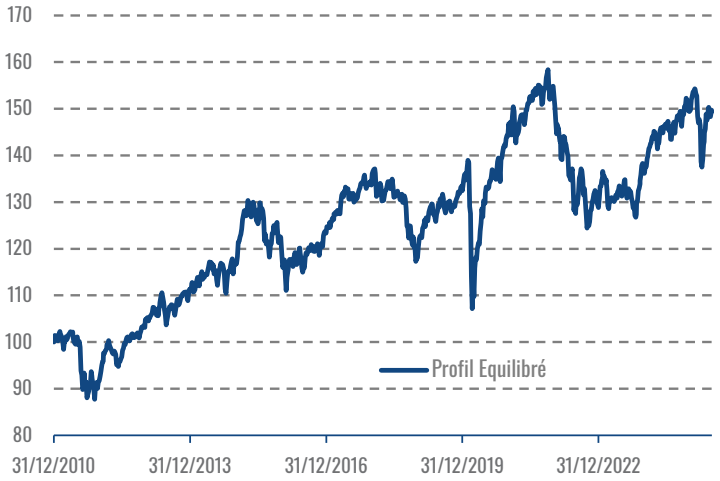
Le calcul de l'indicateur synthétique du profil rendement/risque est basé sur la volatilité historique à cinq ans. Le niveau indiqué n'est pas une cible ou une garantie de risque et est sujet à des modifications dans le temps. Le premier nombre ne correspond pas à un investissement sans risque.
Cet indicateur 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 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)



Commentaire de gestion sur le mois écoulé

Le mois écoulé a été marqué par un regain de volatilité en raison des développements géopolitiques. Les frappes aériennes israéliennes afin de ralentir le développement du programme nucléaire iranien ont déclenché une escalade militaire qui est allée jusqu'à l'implication de l'armée américaine laissant craindre un embrasement militaire au Moyen-Orient. Finalement, la signature d'un cessez le feu intervenue relativement rapidement a permis de contenir ce choc de volatilité. En ce qui concerne les droits de douanes, les négociations se poursuivent et les avancées conclues entre les Etats-Unis et la Chine sur les exportations de terres rares ont été interprétées par le marché comme un signal positif quant à la volonté de D. Trump de formaliser des accords avec l'ensemble de ses partenaires.
Notre exposition aux petites et moyennes capitalisations européennes (10,1% du profil de gestion) poursuit sa revalorisation relative face aux grandes capitalisations. Nous avons d'ailleurs choisi d'introduire le fonds Portzamparc PME ISR en allégeant de moitié le fonds Portzamparc Next Leaders ISR afin d'accroitre le poids des plus petites capitalisations.
Les perspectives d'accélération de la hausse du déficit américain et des futures baisses de taux ont pesé sur le dollar qui perd 3,4% pénalisant fortement les fonds non couverts face au risque de change.

Performances[1] glissantes et volatilités

		Mois	2025	Création (31/12/2010)	Annualisée depuis la création	Volatilité 5 ans
Profil Equilibré		0,17%	0,00%	49,4%	2,8%	13,0%
Repères	Euro Stoxx 50[2]	-1,2%	8,3%	23,7%	1,9%	18,2%
	CAC 40[2]	-1,1%	3,9%	55,7%	3,9%	17,8%
	MSCI World Local[2]	3,7%	5,7%	122,1%	7,2%	15,3%
	FTSE Eurozone Government Bond	-0,3%	0,6%	52,0%	3,7%	6,1%

Performances[1] civiles

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Profil Equilibré	8,1%	7,2%	-16,8%	7,4%	8,9%	12,3%
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%

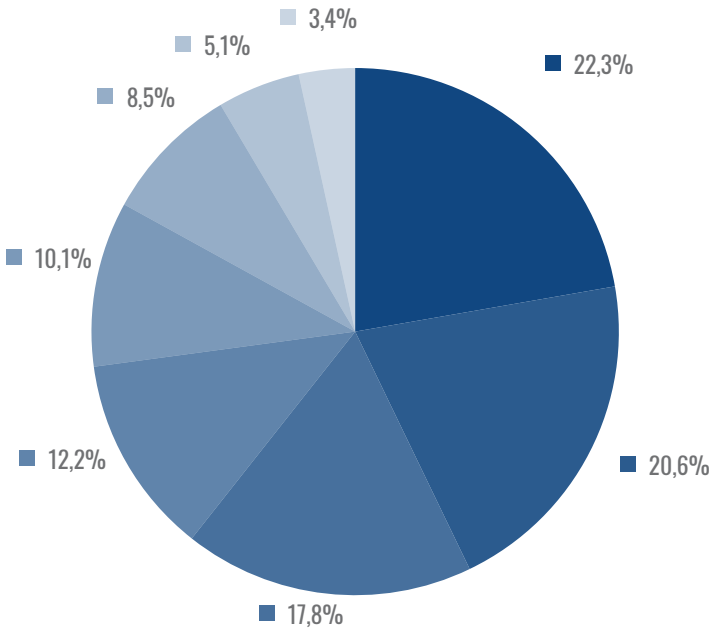
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. L'investissement sur les supports en unités de compte supporte un risque de perte en capital puisque leur valeur est sujette à fluctuation à la hausse comme à la baisse dépendant notamment de l'évolution 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 (22,3%)
- Actions Europe (20,6%)
- Actions Amérique du Nord (17,8%)
- Alternatif (12,2%)
- Actions Europe PMC (10,1%)
- Obligations Marchés Emergents (8,5%)
- Obligations High Yield (5,1%)
- Convertibles Monde (3,4%)

Composition par fonds

Portzamparc Opportunités ISR *Actions Europe*	11,5%
Nordea 1 - North American Stars Equity *Actions Amérique du Nord*	10,3%
EdR Bond Allocation *Obligations Diversifiées Monde*	9,2%
BGF Euro Markets *Actions Europe*	9,1%
M&G Emerging Markets Bond *Obligations Marchés Emergents*	8,5%
Carmignac Sécurité *Obligations Diversifiées Monde*	8,3%
Franklin US Opportunities *Actions Amérique du Nord*	7,5%
DNCA Invest Alpha Bonds *Alternatif*	6,5%
Helium Sélection *Alternatif*	5,8%
Portzamparc PME ISR *Actions Europe PMC*	5,1%
Lazard Capital Fi *Obligations High Yield*	5,1%
Portzamparc Next Leaders ISR *Actions Europe PMC*	5,0%
M&G Optimal Income (H) *Obligations Diversifiées Monde*	4,7%
Lazard Convertible Global (H) *Convertibles Monde*	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	21,6%
M&G Investments	13,2%
Nordea AM	10,3%
Edmond de Rothschild AM	9,2%
BlackRock	9,1%
Lazard Frères Gestion	8,5%
Carmignac	8,3%
Franklin Templeton	7,5%
DNCA Investments	6,5%
SYQUANT Capital	5,8%

Principales opérations conseillées

Achats / Renforcements
Portzamparc PME ISR

Ventes / Allègements
Portzamparc Next Leaders 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