

Espace Invest 5 - Profil Prudent

28 juin 2024

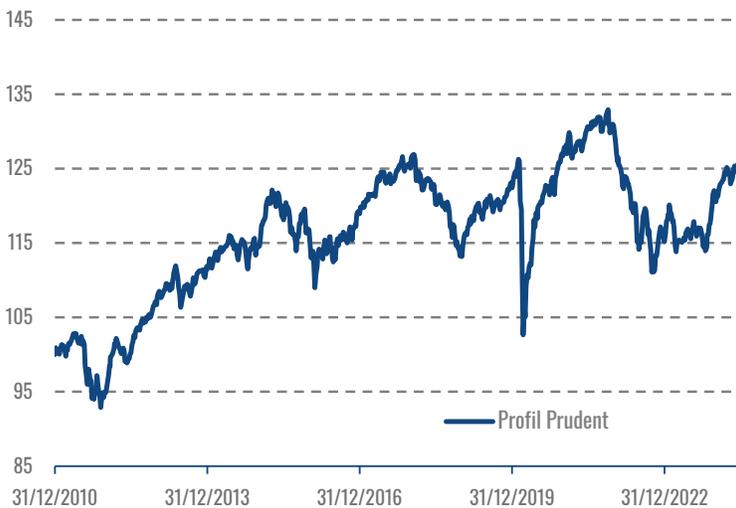
Information sur la gestion pilotée

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 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	2024	Création (31/12/2010)	Annualisée depuis la création	Volatilité 5 ans
Profil Prudent	0,6%	2,9%	25,3%	1,7%	7,3%
Repères					
Euro Stoxx 50 ²	-1,8%	8,2%	75,2%	4,2%	21,8%
CAC 40 ²	-6,4%	-0,8%	96,6%	5,1%	21,7%
MSCI World Local ²	2,2%	12,5%	208,5%	8,7%	17,9%
FTSE Eurozone Government Bond	0,2%	-1,9%	28,6%	1,9%	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.

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 31/12/2023.

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.

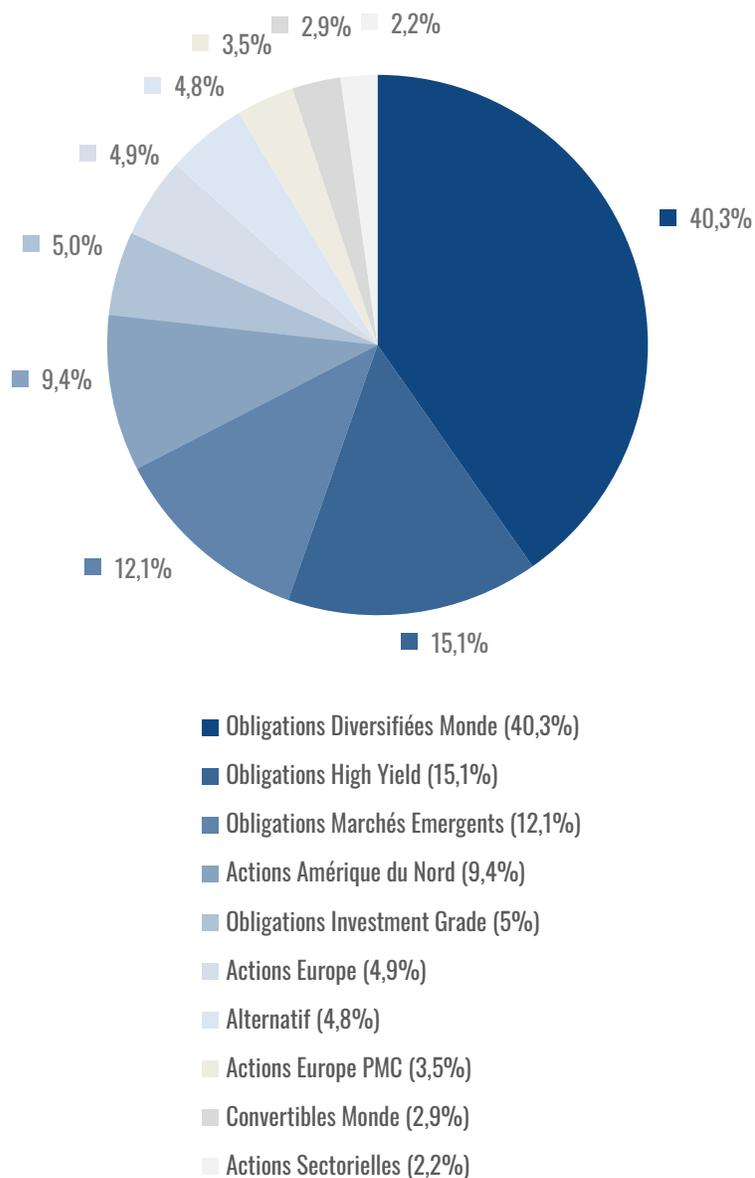
Dans un mois de juin relativement calme, la situation politique incertaine en France a été la seule ombre au tableau. La perspective de voir l'un des extrêmes obtenir la majorité absolue à l'Assemblée nationale a favorisé un rebond marqué des spreads de crédit dans la Zone Euro. Nous notons, cependant 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.

Performances¹ civiles

	2023	2022	2021	2020	2019	2018
Profil Prudent	5,8%	-11,9%	3,2%	3,5%	8,1%	-9,4%
Repères						
Euro Stoxx 50 ²	19,2%	-11,7%	21,0%	-5,1%	24,8%	-14,3%
CAC 40 ²	16,5%	-9,5%	28,9%	-7,1%	26,4%	-11,0%
MSCI World Local ²	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%

Allocation d'actifs détaillée



Composition par fonds

EdR Bond Allocation <i>Obligations Diversifiées Monde</i>	15,0%
M&G Optimal Income (H) <i>Obligations Diversifiées Monde</i>	15,0%
M&G Emerging Markets Bond <i>Obligations Marchés Emergents</i>	12,1%
Carmignac Sécurité <i>Obligations Diversifiées Monde</i>	10,2%
Lazard Capital Fi <i>Obligations High Yield</i>	6,1%
EdR Financial Bonds <i>Obligations High Yield</i>	6,0%
BNP Paribas Bond 6M <i>Obligations Investment Grade</i>	5,0%
Franklin US Opportunities <i>Actions Amérique du Nord</i>	4,8%
DNCA Invest Alpha Bonds <i>Alternatif</i>	4,8%
Nordea 1 - North American Stars Equity <i>Actions Amérique du Nord</i>	4,5%
Portzamparc Europe PME ISR <i>Actions Europe PMC</i>	3,5%
Muzinich Europeyield <i>Obligations High Yield</i>	3,0%
Lazard Convertible Global <i>Convertibles Monde</i>	2,9%
Portzamparc Opportunités ISR <i>Actions Europe</i>	2,8%
Pictet Global Environmental Opportunities <i>Actions Sectorielles</i>	2,2%
BGF Euro Markets <i>Actions Europe</i>	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.

Principales opérations conseillées

Composition par Société de Gestion

M&G Investments	27,1%	Achats / Renforcements
Edmond de Rothschild AM	21,0%	
Carmignac	10,2%	<i>Aucun mouvement sur la période</i>
Lazard Frères Gestion	9,0%	
Portzamparc Gestion	6,3%	
BNP Paribas AM	5,0%	
Franklin Templeton	4,8%	Ventes / Allègements
DNCA Investments	4,8%	
Nordea AM	4,5%	<i>Aucun mouvement sur la période</i>
Muzinich & Co	3,0%	
Pictet Funds	2,2%	
BlackRock	2,1%	

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.