

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)

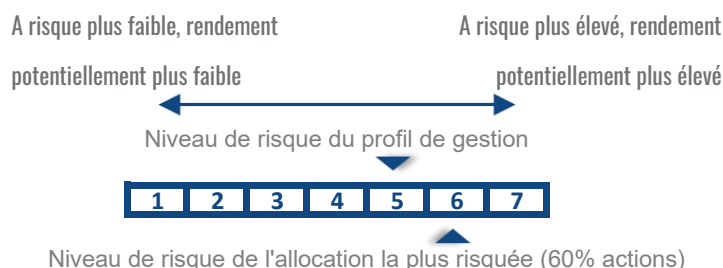
Performances¹ glissantes et volatilités

| | Mois | 2026 | Création (31/12/2010) | Annualisée depuis la création | Volatilité 5 ans |
|-------------------------------|-------|-------|-----------------------|-------------------------------|------------------|
| Profil Equilibré | 5,08% | 2,77% | 58,6% | 3,1% | 8,5% |
| Repères | | | | | |
| Euro Stoxx 50 ² | 5,6% | 1,6% | 23,7% | 1,9% | 16,3% |
| CAC 40 ² | 3,8% | -0,4% | 55,7% | 3,9% | 16,0% |
| MSCI World Local ² | 8,7% | 5,0% | 122,1% | 7,2% | 14,2% |
| FTSE Eurozone | 0,3% | -0,3% | 52,0% | 3,7% | 6,2% |
| Government Bond | | | | | |

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 : SRRRI³³ SRRRI : 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

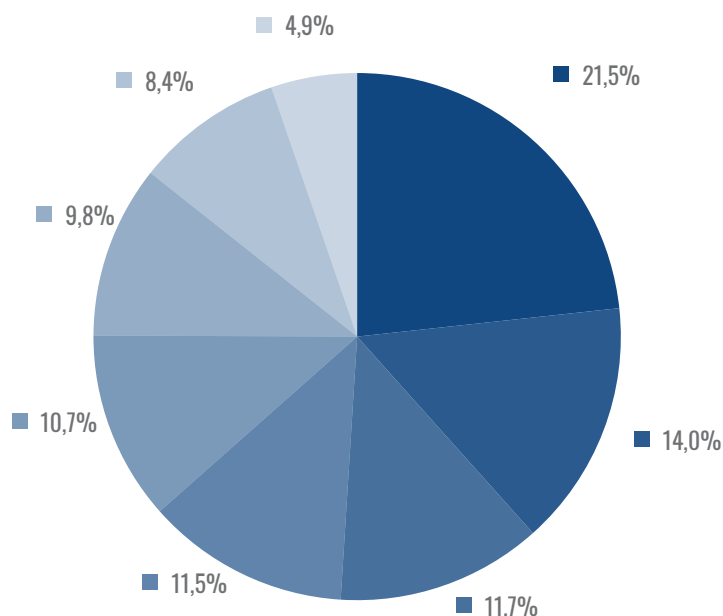
Les espoirs nés de la signature, début avril, d'un cessez le feu entre les Etats-Unis et l'Iran ont largement alimenté le rebond significatif des marchés financiers mondiaux. Malgré cette légère détente, le prix du baril se maintient à des niveaux élevés en raison de la fermeture d'Ormuz et pèse sur les anticipations d'inflation qui dépasse les 3%. Malgré ces pressions inflationnistes, les principales banques centrales ont choisi de jouer la montre en maintenant leurs taux directeurs. D'un point de vue économique, la réouverture du Détroit demeure un élément clé. En effet, plus la durée du blocage sera longue plus les conséquences sur la croissance mondiale seront profondes et durables. Sur le mois de mai, l'exposition aux petites moyennes capitalisations américaines a été le principal contributeur à la performance à travers le fonds FTGF Royce US Small Cap Opportunity Fund (+13,18%). Sur l'exposition aux européennes, les fonds de la gamme Portzamparc poursuivent leur surperformance notamment en raison de leur exposition aux thématiques des semi-conducteurs et de l'électrification. Portzamparc Momentum ISR progresse de 9,2% et Portzamparc PME ISR de 9,78%.

Sur la partie obligataire, comme souvent en phase de baisse de l'aversion au risque, les obligations convertibles et la dette subordonnée financière ont de nouveau pleinement contribué au rebond. Cam Gestion Convertibles Europe progresse de 3,65% et le fonds Lazard Capital Fi de 2,28%.

Performances¹ civiles

| | 2025 | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 |
|-------------------------------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|
| Profil Equilibré | 3,3% | 8,1% | 7,2% | -16,8% | 7,4% | 8,9% |
| Repères | | | | | | |
| Euro Stoxx 50 ² | 18,3% | 8,3% | 19,2% | -11,7% | 21,0% | -5,1% |
| CAC 40 ² | 10,4% | -2,2% | 16,5% | -9,5% | 28,9% | -7,1% |
| MSCI World Local ² | 16,9% | 19,3% | 21,1% | -17,4% | 22,5% | 11,7% |
| FTSE Eurozone | 0,6% | 1,8% | 6,3% | -18,4% | -3,5% | 4,9% |

Allocation d'actifs détaillée



- Actions Europe (21,5%)
- Alternatif (14%)
- Actions Amérique du Nord (11,7%)
- Obligations Investment Grade (11,5%)
- Actions Europe PMC (10,7%)
- Actions Amérique du Nord PMC (9,8%)
- Obligations Marchés Emergents (8,4%)
- Obligations High Yield (4,9%)

Composition par fonds

| | |
|--|-------|
| Portzamparc Momentum ISR <i>Actions Europe</i> | 12,6% |
| Natixis Actions US Growth <i>Actions Amérique du Nord</i> | 11,7% |
| FTGF Royce US Small Cap Opportunity Fund <i>Actions Amérique du Nord PMC</i> | 9,8% |
| BGF Euro Markets <i>Actions Europe</i> | 8,9% |
| M&G Emerging Markets Bond <i>Obligations Marchés Emergents</i> | 8,4% |
| Helium Sélection <i>Alternatif</i> | 7,7% |
| DNCA Invest Alpha Bonds <i>Alternatif</i> | 6,2% |
| AXA WF Euro Credit Total Return <i>Obligations Investment Grade</i> | 6,1% |
| DNCA Invest Credit Conviction <i>Obligations Investment Grade</i> | 5,4% |
| Portzamparc PME ISR <i>Actions Europe PMC</i> | 5,4% |
| Portzamparc Next Leaders ISR <i>Actions Europe PMC</i> | 5,4% |
| Lazard Capital Fi <i>Obligations High Yield</i> | 4,9% |
| M&G Optimal Income (H) <i>Obligations Diversifiées Monde</i> | 4,4% |
| CamGestion Convertibles Europe <i>Convertibles 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.

Composition par Société de Gestion

| | |
|-----------------------------|-------|
| Portzamparc Gestion | 23,3% |
| M&G Investments | 12,8% |
| Loomis Sayles & Compagny LP | 11,7% |
| DNCA Investments | 11,6% |
| Franklin Templeton | 9,8% |
| BlackRock | 8,9% |
| SYQUANT Capital | 7,7% |
| AXA IM | 6,1% |
| Lazard Frères Gestion | 4,9% |
| BNP Paribas AM | 3,2% |

Principales opérations conseillées

| | |
|---------------------------------------|--|
| Achats / Renforcements | |
| <i>Aucun mouvement sur la période</i> | |
| Ventes / Allègements | |
| <i>Aucun mouvement sur la période</i> | |

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 : Portzamparc Gestion. Ce document établi par la Société de Gestion ne fait pas l'objet d'audit externe.