

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 Dynamique 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 recherche la valorisation de l'épargne dans le cadre d'une gestion privilégiant la plus-value sur le long terme. L'exposition en fonds d'actions françaises ou étrangères sera comprise entre 50% et 100% de l'actif. Le solde de l'épargne sera investi en supports à dominante taux. Cette orientation de gestion comporte un risque élevé : elle peut offrir une valorisation conséquente des capitaux mais peut exposer à des pertes importantes. L'horizon de placement conseillé sur ce profil est au minimum de 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 Dynamique	-6,65%	-4,03%	79,4%	3,9%	12,7%
Repères					
Euro Stoxx 50 ²	-9,3%	-3,8%	99,4%	4,6%	16,3%
CAC 40 ²	-8,9%	-4,1%	105,5%	4,8%	16,0%
MSCI World Local ²	-5,9%	-3,5%	269,3%	8,9%	14,2%
FTSE Eurozone	-2,7%	-0,6%	33,5%	1,9%	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 : SRRRI³

A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible
A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé

Niveau de risque du profil de gestion



Niveau de risque de l'allocation la plus risquée (100% actions)

³ 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.

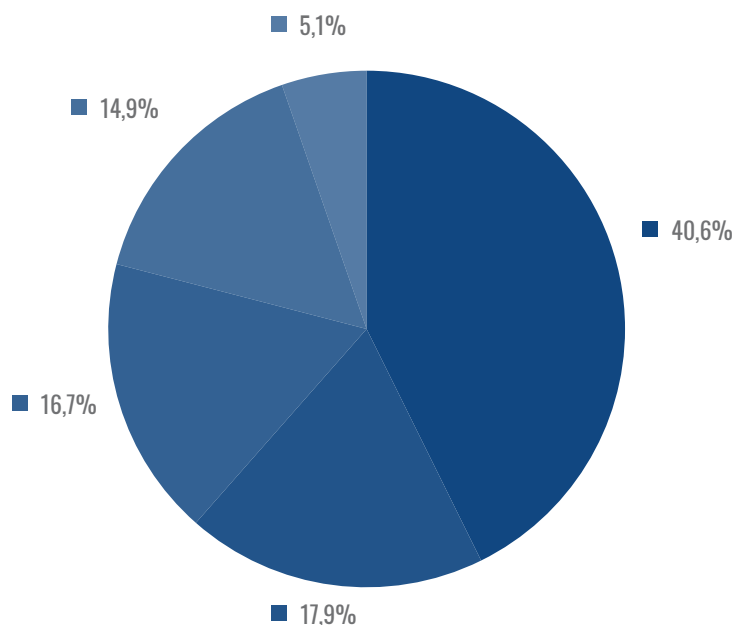
Commentaire de gestion sur le mois écoulé

Les frappes aériennes menées par les Etats-Unis et Israël contre l'Iran viennent bouleverser le scénario macro-économique envisagé jusqu'à présent pour l'année 2026. En effet, cette escalade militaire pourrait constituer un choc majeur pour l'économie mondiale s'il venait à se prolonger. Dans un tel contexte, il faut désormais s'attendre à une nouvelle poussée inflationniste et par conséquent à un changement radical des politiques monétaires des banques centrales qui devraient se durcir dans le courant de l'année. Dans ce contexte de forte aversion aux risques l'ensemble des classes d'actifs ont nettement corrigé. On peut cependant noter la bonne tenue des fonds d'actions américaines non couverts contre le risque de change qui ont profité du statut de valeur refuge qu'est le dollar. Ainsi, le fonds FTGF Royce US Small Cap Opportunity fund limite son recul à 3,32%. Les marchés d'actions européennes ont en revanche souffert de la forte dépendance énergétique de la zone aux pays du Golfe. Cependant, les fonds actions sélectionnés ont permis d'amortir la baisse de 9,26% de l'Eurostoxx 50, les fonds Portzamparc PME ISR et Portzamparc Next Leaders se limitant à des reculs de 7,19% et 6,82%.

Performances¹ civiles

	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Profil Dynamique	10,2%	10,2%	9,8%	-21,3%	14,0%	13,5%
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 (40,6%)
- Actions Amérique du Nord (17,9%)
- Actions Europe PMC (16,7%)
- Actions Amérique du Nord PMC (14,9%)
- Alternatif (5,1%)

Composition par fonds

BGF Euro Markets <i>Actions Europe</i>	15,6%
FTGF Royce US Small Cap Opportunity Fund <i>Actions Amérique du Nord PMC</i>	14,9%
Portzamparc Momentum ISR <i>Actions Europe</i>	14,7%
Natixis Actions US Growth <i>Actions Amérique du Nord</i>	12,6%
R-co Conviction Equity Value Euro <i>Actions Europe</i>	10,3%
Portzamparc Next Leaders ISR <i>Actions Europe PMC</i>	8,3%
Portzamparc PME ISR <i>Actions Europe PMC</i>	8,3%
Natixis Actions US Growth (H) <i>Actions Amérique du Nord</i>	5,3%
Helium Sélection <i>Alternatif</i>	5,1%
DNCA Invest Credit Conviction <i>Obligations Investment Grade</i>	5,0%

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.

Composition par Société de Gestion

Portzamparc Gestion	31,4%
Loomis Sayles & Compagny LP	17,9%
BlackRock	15,6%
Franklin Templeton	14,9%
Rothschild & Co	10,3%
SYQUANT Capital	5,1%
DNCA Investments	5,0%

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