

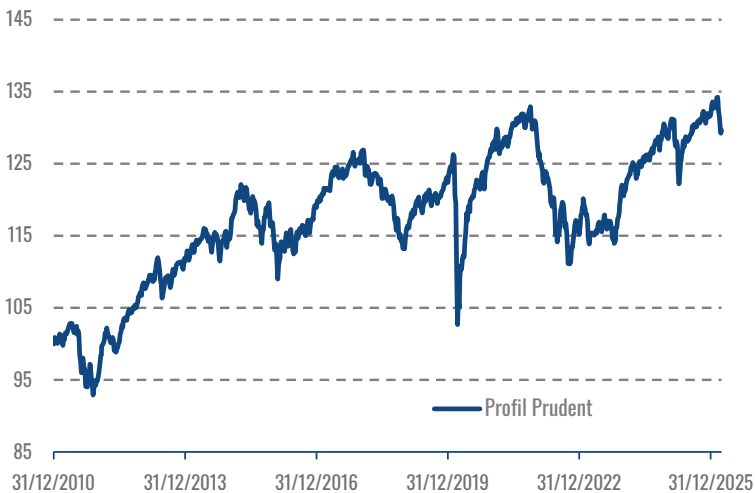
Information sur la gestion pilotée

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

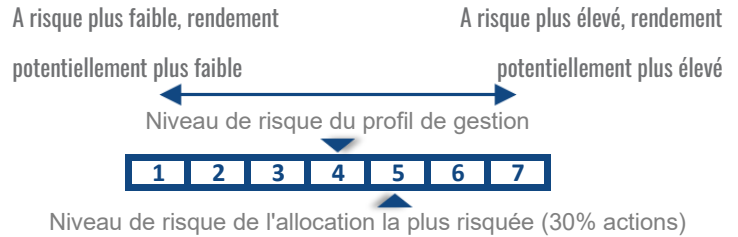
	Mois	2026	Création (31/12/2010)	Annualisée depuis la création	Volatilité 5 ans
Profil Prudent	-3,39%	-1,56%	29,7%	1,7%	5,3%
Repères					
Euro Stoxx 50 ²	-9,3%	-3,8%	99,4%	4,6%	16,3%
CAC 40 ²	-8,9%	-4,1%	105,5%	4,8%	16,0%
MSCI World Local ²	-5,9%	-3,5%	269,3%	8,9%	14,2%
FTSE Eurozone Government Bond	-2,7%	-0,6%	33,5%	1,9%	6,2%

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



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

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%.

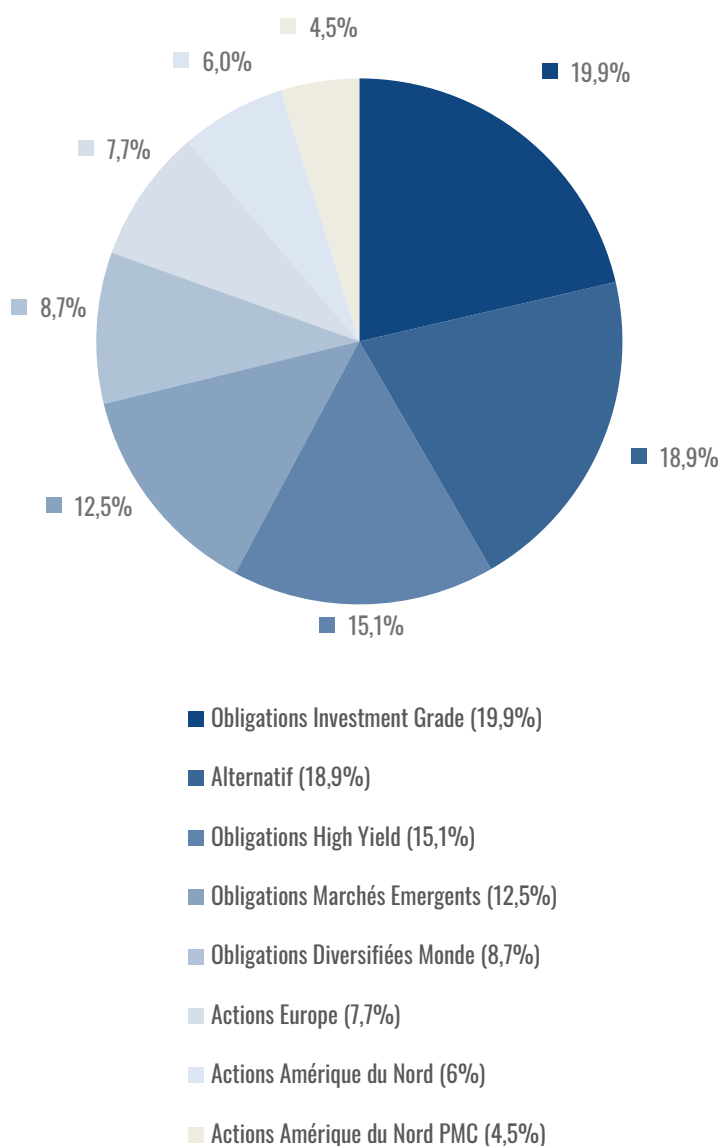
Au-delà de la reconstitution des primes de risques, l'exposition obligataire du profil a souffert de la hausse des rendements.

En effet, en raison du scénario central anticipant des politiques monétaires plus accommodantes, les fonds à durée plus élevée comme M&G Optimal Income et Axa WF Euro Credit Total return abandonnent 2,95% et 2,63%.

Performances¹ civiles

	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Profil Prudent	5,6%	5,6%	5,8%	-11,9%	3,2%	3,5%
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 Government Bond	0,6%	1,8%	6,3%	-18,4%	-3,5%	4,9%

Allocation d'actifs détaillée



Composition par fonds

M&G Emerging Markets Bond <i>Obligations Marchés Emergents</i>	12,5%
Helium Sélection <i>Alternatif</i>	10,2%
DNCA Invest Credit Conviction <i>Obligations Investment Grade</i>	10,1%
AXA WF Euro Credit Total Return <i>Obligations Investment Grade</i>	9,8%
DNCA Invest Alpha Bonds <i>Alternatif</i>	8,7%
M&G Optimal Income (H) <i>Obligations Diversifiées Monde</i>	8,7%
Lazard Capital Fi <i>Obligations High Yield</i>	6,4%
Natixis Actions US Growth <i>Actions Amérique du Nord</i>	6,0%
Robeco Financial Institutions Bonds <i>Obligations High Yield</i>	5,6%
Portzamparc Momentum ISR <i>Actions Europe</i>	5,4%
FTGF Royce US Small Cap Opportunity Fund <i>Actions Amérique du Nord PMC</i>	4,5%
Portzamparc Next Leaders ISR <i>Actions Europe PMC</i>	4,1%
Muzinich Europeyield <i>Obligations High Yield</i>	3,0%
CamGestion Convertibles Europe <i>Convertibles Europe</i>	2,7%
BGF Euro Markets <i>Actions Europe</i>	2,3%

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	21,1%	Achats / Renforcements
DNCA Investments	18,8%	
SYQUANT Capital	10,2%	<i>Aucun mouvement sur la période</i>
AXA IM	9,8%	
Portzamparc Gestion	9,5%	
Lazard Frères Gestion	6,4%	
Loomis Sayles & Compagny LP	6,0%	Ventes / Allègements
Robeco	5,6%	
Franklin Templeton	4,5%	<i>Aucun mouvement sur la période</i>
Muzinich & Co	3,0%	
BNP Paribas AM	2,7%	
BlackRock	2,3%	

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.