Epargne Retraite Multigestion Evolution

La gestion pilotée est un mode de gestion du contrat ERME, contrat d'assurance vie individuel libellé en euros et en unités de compte, assuré par Generali sur les conseils de DNCA Finance. Vous trouverez dans ce reporting mensuel, la synthèse des principales orientations de gestion qui ont guidé les recommandations de DNCA Finance, ainsi que des données chiffrées du profil de la gestion pilotée du contrat ERME. Au titre de ce mode de gestion, DNCA Finance fournit à Generali les éléments constitutifs de ce reporting.

Objectif de gestion

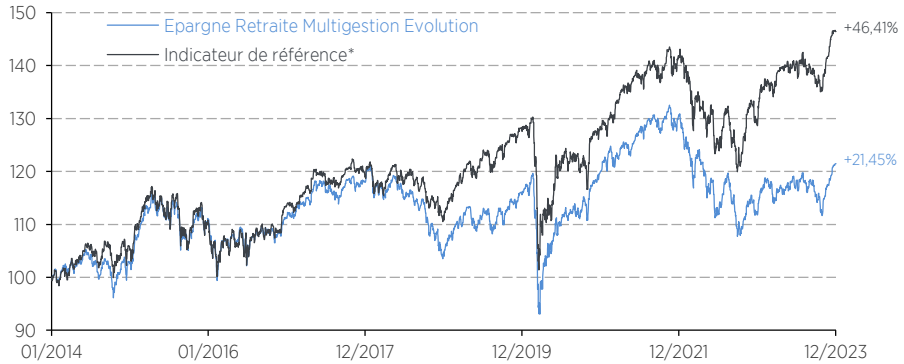
Ce profil est destiné aux investisseurs qui veulent profiter de la hausse des marchés financiers tout en ayant une prise de risque maîtrisée. Ce profil sera composé en actions pour une part pouvant osciller entre 40% et 60% ; le reste sera investi en produits de taux.

Principales caractéristiques

Société de gestion : DNCA Finance
Date de création : 05/2009
Indicateur de référence : *50% Euro Stoxx 50 NR + 50% FTSE MTS EMU Gov Bond 3-5y
Assureur : Generali
Contrat : ERME
Frais de gestion financière : 1,00%
Exposition action transparisée : 55,70%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Évolution de la performance



*L'indice de marché servant de comparaison est composé de 50% Euro Stoxx 50 NR + 50% FTSE MTS EMU Gov Bond 3-5y.

Performances annualisées et volatilités (%)

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Performance de l'allocation proposée	+8,61	+0,38	+3,00	+1,96
Indicateur de référence*	+13,81	+4,59	+5,56	+3,89
Volatilité de l'allocation proposée	8,34	8,52	10,17	9,20
Indicateur de référence - volatilité*	8,01	8,86	11,18	9,97

Performances cumulées (%)

	YTD	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Performance de l'allocation proposée	+8,61	+2,88	+4,98	+2,65	+8,61	+1,15	+15,94	+21,44
Indicateur de référence*	+13,81	+2,66	+6,54	+3,92	+13,81	+14,42	+31,06	+46,41

Performances calendaires (%)

	2023	2022	2021	2020	2019
Performance de l'allocation proposée	+8,61	-14,35	+8,74	+3,80	+10,42
Indicateur de référence*	+13,81	-9,14	+10,65	+0,28	+14,23

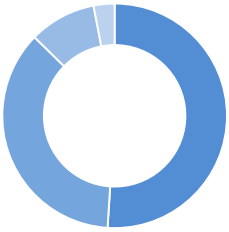
Les performances sont nettes de frais de gestion du contrat d'assurance vie et nettes de frais au titre de la gestion pilotée (les frais sont prélevés trimestriellement) et nettes de frais de gestion propres aux supports en unités de compte, hors prélèvements sociaux et fiscaux.
Les performances passées 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.

Epargne Retraite Multigestion Evolution

Composition du portefeuille

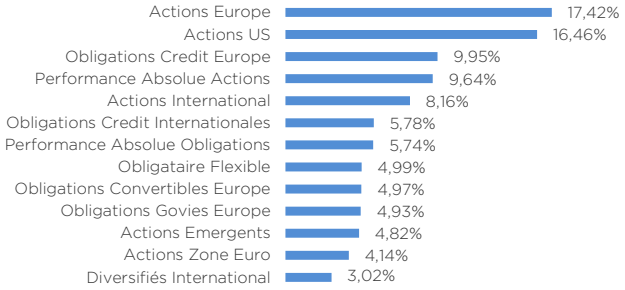
Unités de compte	Classe d'actifs	Catégorie	Société de gestion	Pondération
Loomis Sayles U.S. Growth Equity Fund	Actions	Actions US	Natixis IM	9,4%
Pictet USA Index	Actions	Actions US	Pictet AM	7,1%
Comgest Monde	Actions	Actions International	Comgest	5,0%
DNCA Invest Archer Mid Cap	Actions	Actions Europe	DNCA Finance	4,2%
DNCA Opportunites Zone Euro	Actions	Actions Zone Euro	DNCA Finance	4,1%
DNCA Invest Europe Growth	Actions	Actions Europe	DNCA Finance	4,1%
Renaissance Europe	Actions	Actions Europe	Comgest	4,1%
Pictet Global Megatrend	Actions	Actions International	Pictet AM	3,1%
Fidelity Europe	Actions	Actions Europe	Fidelity	3,0%
Gemequity	Actions	Actions Emergents	Gemway	2,9%
DNCA Value Europe	Actions	Actions Europe	DNCA Finance	2,0%
Carmignac Emergents	Actions	Actions Emergents	Carmignac	1,9%
Candriam Patrimoine Obli-inter	Obligations	Obligations Credit Internationales	Candriam	5,8%
DNCA Invest Alpha Bonds	Obligations	Performance Absolue Obligations	DNCA Finance	5,7%
Fidelity Sustainable Strategic Bond	Obligations	Obligataire Flexible	Fidelity	5,0%
Invesco Euro Corporate Bond	Obligations	Obligations Credit Europe	Invesco	5,0%
Tikehau Credit Plus	Obligations	Obligations Credit Europe	Tikehau Capital	5,0%
DNCA Invest Convertibles	Obligations	Obligations Convertibles Europe	DNCA Finance	5,0%
Generali IS Euro Bonds	Obligations	Obligations Govies Europe	Generali Investments	4,9%
DNCA Invest - Miuri	Performance Absolue	Performance Absolue Actions	DNCA Finance	5,8%
Moneta Long short	Performance Absolue	Performance Absolue Actions	Moneta Long short	3,9%
R-co Valor	Diversifiés	Diversifiés International	Rothschild & Co IM	3,0%

Répartition par classe d'actifs



Actions	51%
Obligations	36%
Performance Absolue	10%
Diversifiés	3%

Répartition par catégorie



Principaux mouvements

Aucune

Les éléments constituant l'allocation en fin de mois incluent la dérive de marché et représentent le mandat cible de référence pour DNCA Finance. Le Contrat du client peut donc s'en écarter, parfois sensiblement en terme de composition pour les raisons suivantes (liste non exhaustive) : souscription du contrat récente, versements/rachats, etc… Document non contractuel. Les informations, commentaires et analyses contenus dans ce document sont fournis à titre purement informatif.

Epargne Retraite Multigestion Evolution

Commentaire de gestion

Les principaux marchés actions mondiaux ont poursuivi leur hausse durant le mois de décembre pour porter leurs gains annuels au-delà de 20% dans la plupart des cas, le CAC 40 progresse de +20,09%, le S&P 500 de +22,23% et l'indice actions internationales MSCI World de +20,42%.

Ces bonnes performances annuelles reposent en grande partie sur le puissant rebond initié début novembre. Ce dernier est le résultat de statistiques d'inflation encourageantes pouvant laisser entrevoir des baisses de taux d'intérêt par la FED et la BCE à court terme. La plupart des économies (à l'exception des Etats Unis) ont, en revanche, enregistré des baisses de leur PIB durant ces 3 derniers mois.

En Europe, l'inflation décroît à un rythme plus lent en comparaison avec les États-Unis et reste au-dessus de la cible des 2% que s'est fixée la BCE. L'économie est en contraction dans un contexte de consommation atone. La désynchronisation entre les marchés financiers et l'activité s'est accentuée en décembre et les marchés actions ont atteints des records dans le sillage des indices américains.

Aux Etats-Unis, le tableau est plus réjouissant, l'économie semble s'orienter vers un « Soft landing », malgré le territoire très restrictif de la politique monétaire de la Réserve Fédérale Américaine. Cette situation ouvre la voie à des baisses de taux en 2024, une perspective qui a été confirmée par Jerome Powell, le président de la FED, au cours de sa conférence de presse. Tandis que la Réserve fédérale envisage une diminution de 75 points de base (bps), les marchés tablent sur une réduction plus importante de 150 bps, entraînant une chute du taux à 10 ans américain de +4,3% à +3,8%. Parallèlement, les marchés actions battent des records, portés en grande partie par le secteur technologique, qui représente un poids très sensible dans les indices. Pour la première fois depuis longtemps, les petites et moyennes capitalisations, illustrées par l'indice Russell 2000, contribuent à cette dynamique positive et surperforment même le Nasdaq 100 sur la période récente.

Concernant les marchés asiatiques, la Chine peine toujours à sortir de son marasme avec une activité industrielle toujours en déclin et un secteur immobilier toujours très sinistré malgré le rebond récent du nombre de constructions. L'évènement majeur quant à l'économie chinoise en décembre était la « Conférence sur le travail économique », cette réunion n'a cependant pas donné lieu aux annonces de relance budgétaire anticipées par les investisseurs. En conséquence, ces derniers continuent de retirer des capitaux des marchés locaux, atteignant une somme de 13 milliards de dollars en seulement trois mois, une première en plusieurs décennies. Cela se reflète dans les performances du CSI 300 (-5,79%) et du Hang Seng (-6,99%) sur le mois.

Au Japon, la Banque centrale envisage une hausse des taux. Cette possibilité a entraîné une appréciation du Yen par rapport au Dollar. Le Nikkei a enregistré une baisse de -1,29% sur le mois de décembre mais reste en territoire largement positif depuis le début de l'année à +17,88.

David TISSANDIER - Axel WALLEN - Jean CARLOU