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

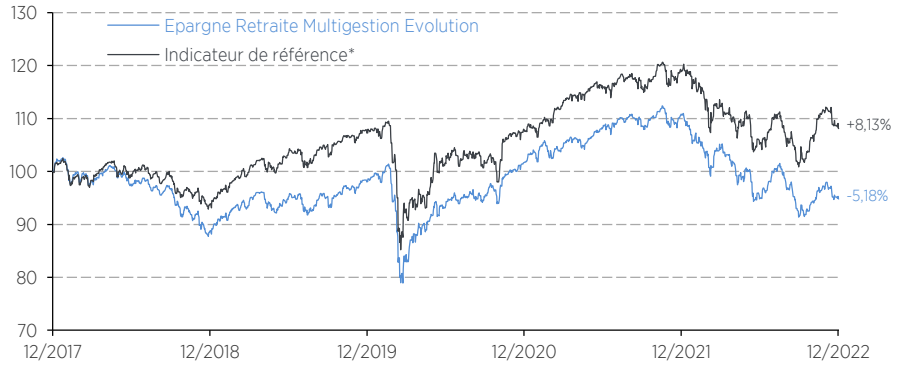
Ce profil est destiné aux investisseurs qui veulent profiter de la hausse des marchés financiers tout en ayant une prise de risque maîtrisée. Ce profil sera composé en actions pour une part pouvant osciller entre 40% et 60% ; le reste sera investi en produits de taux.

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 : 53,74%

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
Performance de l'allocation proposée	-14,35	-1,12	-1,06
Indicateur de référence*	-9,14	+0,27	+1,58
Volatilité de l'allocation proposée	9,94	11,56	10,17
Indicateur de référence - volatilité*	11,01	13,18	11,13

Performances cumulées (%)

	YTD	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans
Performance de l'allocation proposée	-14,35	-2,91	+3,41	+0,00	-14,35	-3,32	-5,19
Indicateur de référence*	-9,14	-3,09	+6,37	+2,81	-9,14	+0,82	+8,13

Performances calendaires (%)

	2022	2021	2020	2019	2018
Performance de l'allocation proposée	-14,35	+8,74	+3,80	+10,42	-11,19
Indicateur de référence*	-9,14	+10,65	+0,28	+14,23	-6,11

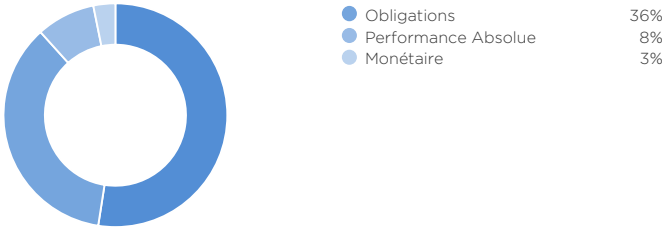
Les performances sont nettes de frais de gestion du contrat d'assurance vie et nettes de frais au titre de la gestion pilotée (les frais sont prélevés trimestriellement) et nettes de frais de gestion propres aux supports en unités de compte, hors prélèvements sociaux et fiscaux.
Les performances passées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

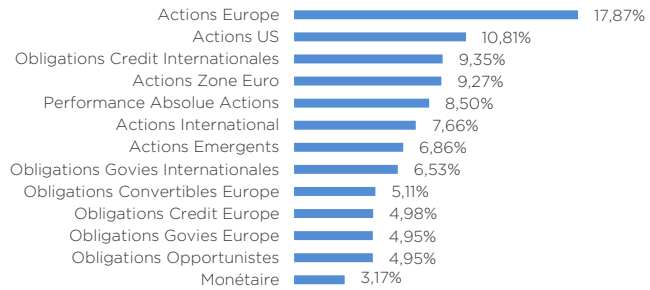
Composition du portefeuille

Unités de compte	Classe d'actifs	Catégorie	Société de gestion	Pondération
Fidelity Europe	Actions	Actions Europe	Fidelity	4,8%
DNCA Invest Europe Growth	Actions	Actions Europe	DNCA Finance	4,7%
DNCA Invest Beyond Global Leaders	Actions	Actions International	DNCA Finance	4,7%
DNCA Value Europe	Actions	Actions Europe	DNCA Finance	4,3%
Franklin US Opportunities	Actions	Actions US	Franklin Templeton	4,1%
DNCA Invest Archer Mid Cap	Actions	Actions Europe	DNCA Finance	4,1%
Gemequity	Actions	Actions Emergents	Gemway	3,8%
Comgest Growth America	Actions	Actions US	Comgest	3,7%
DNCA Opportunites Zone Euro	Actions	Actions Zone Euro	DNCA Finance	3,2%
Moneta Multi Caps	Actions	Actions Zone Euro	Moneta AM	3,1%
Carmignac Emergents	Actions	Actions Emergents	Carmignac	3,0%
Franklin Mutual US Value	Actions	Actions US	Franklin Templeton	3,0%
Varenne Valeur	Actions	Actions International	Varenne Capital	3,0%
ODDO Avenir Europe	Actions	Actions Zone Euro	Oddo BHF	2,9%
DNCA Invest Alpha Bonds	Obligations	Obligations Govies Internationales	DNCA Finance	6,5%
DNCA Invest Convertibles	Obligations	Obligations Convertibles Europe	DNCA Finance	5,1%
Sextant Bond Picking	Obligations	Obligations Credit Internationales	Amiral Gestion	5,1%
Invesco Euro Corporate Bond	Obligations	Obligations Credit Europe	Invesco	5,0%
Generali IS Euro Bonds	Obligations	Obligations Govies Europe	Generali Investments	5,0%
M&G Global Macro Bond	Obligations	Obligations Opportunistes	M&G Investments	4,9%
Candriam Patrimoine Obli-inter	Obligations	Obligations Credit Internationales	Candriam	4,3%
DNCA Invest Venasquo	Performance Absolue	Performance Absolue Actions	DNCA Finance	4,3%
Moneta Long short	Performance Absolue	Performance Absolue Actions	Moneta AM	4,2%
Generali Tresorerie	Monétaire	Monétaire	Generali Investments	3,2%

Répartition par classe d'actifs



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

Durant le mois de décembre, les principaux indices actions sont repartis à la baisse après un mois de novembre positif. Ainsi, le CAC 40 clôture le mois à -3.8% (-6.7% YTD), l'Eurostoxx 50 à -4% (-8.6% YTD), le S&P 500 à -5.8% (-18.1% YTD), le Nasdaq 100 à -9% (-32.4% YTD) et MSCI World -4.2% (-17.8% YTD).

Par rapport au mois précédent, les banques centrales ont tenu des discours plus sévères qu'attendus. Ainsi même si la hausse de taux annoncée en décembre a été moins importante que les précédentes (50 bps contre 75 bps) la directrice de la BCE, Christine Lagarde, a annoncé que la banque allait relever ses taux directeurs encore au moins trois fois de 50 bps. Les investisseurs s'attendent désormais à un pic aux alentours de 3.4% en 2023 contre 2.75% anticipé auparavant. Même son de cloche du côté de la FED aux États-Unis qui a réaffirmé son objectif d'une inflation à 2% (7.1% actuellement) ce qui pourrait l'amener à maintenir ses taux élevés plus longtemps que ce qui était prévu par le marché.

La cause de ce durcissement de discours réside dans des indicateurs macroéconomiques contradictoires. Ainsi aux États-Unis, les créations d'emplois ont été plus élevées que prévu, le salaire moyen a augmenté de +0.6% sur le mois, soit le double des anticipations et le PIB a été révisé avec une croissance de +3.2% contre +2.9% précédemment. Ainsi, même si l'inflation a ralenti à +7.1% sur un an contre +7.7% le mois d'avant, l'économie américaine reste très résiliente ce qui pousse la Fed à maintenir la pression afin de combattre l'inflation.

En Europe, le conflit russo-ukrainien est toujours d'actualité et occupe les esprits. Aucune des deux parties ne semblent, à l'heure actuelle, disposée à négocier un cessez-le-feu, d'autant plus que l'Ukraine a reçu de nombreuses promesses de soutien pour l'année 2023 (indispensable au pays pour continuer la guerre). L'Union Européenne continue d'imposer des sanctions à la Russie. Les pays membres se sont mis d'accord pour plafonner le prix de gros du gaz à 180 euros/MWh (le cours actuel étant à 110 euros/MWh) afin d'amputer la Russie de revenus dans le cas d'une flambée des cours durant l'hiver.

Côté politique internationale, la Chine réouvre en allégeant ses restrictions sanitaires. Le gouvernement, poussé par les contestations de - sa population et par l'obligation de relancer son économie, n'a eu d'autre choix que de desserrer l'étau lié au Covid. Ainsi, les employés peuvent dorénavant venir travailler même s'ils ont des symptômes, les personnes entrantes sur le territoire ne sont plus soumises à une quarantaine et d'autres allègements devraient voir le jour dans les prochaines semaines. Alors que les marchés y ont d'abord vu une bonne nouvelle pour la croissance économique mondiale, la question de la conséquence de cette réouverture sur l'inflation est revenue sur le devant de la scène et a tempéré l'optimisme des marchés boursiers.

En janvier, il faudra donc suivre l'impact de la relance économique de la Chine sur l'inflation et les réactions des différentes banques centrales. Les contaminations COVID en Chine seront aussi à surveiller afin de s'assurer que le rebond économique du pays reste durable. Comme depuis de nombreux mois, les statistiques macroéconomiques, notamment celles liées à l'inflation et à l'emploi, seront les éléments essentiels à monitorer en complément des publications de résultats qui vont rapidement prendre le relais courant janvier.

Nous concluons en vous souhaitant une heureuse année 2023, que nous espérons positive et sereine.

David TISSANDIER - Axel WALLEN - Jean CARLOU