

## AMIRAL ACTIONS



La Gestion Pilotée est un mode de gestion des contrats mes-placementsvie et mes-placementscapi, géré par Generali Vie sur les conseils d'Amiral Gestion. Vous trouverez dans ce reporting mensuel, les principales orientations de gestion recommandées dans le cadre de la Gestion Pilotée des contrats mes-placementsvie et mes-placementscapi, ainsi que les données chiffrées sur l'orientation de gestion « Amiral Actions ». Au titre de ce mode de gestion, Amiral Gestion fournit à Generali Vie les éléments constitutifs de ce reporting.

## Orientation de gestion - Amiral Actions

L'objectif de l'orientation de gestion « Amiral Actions » est la recherche d'un potentiel rendement ou de plus-values éventuelles en capital, sur la durée d'investissement de 5 ans, pouvant générer un risque de perte en capital très élevé ou total. Pour ce faire, l'orientation de gestion a vocation à être investie jusqu'à 100% en Organismes de Placements Collectifs en Valeurs Mobilières (« OPCVM ») risqués, principalement des OPCVM actions, avec une dominante internationale. Le reliquat de 0 à 25% maximum sera investi en OPCVM obligataires et/ou monétaires.

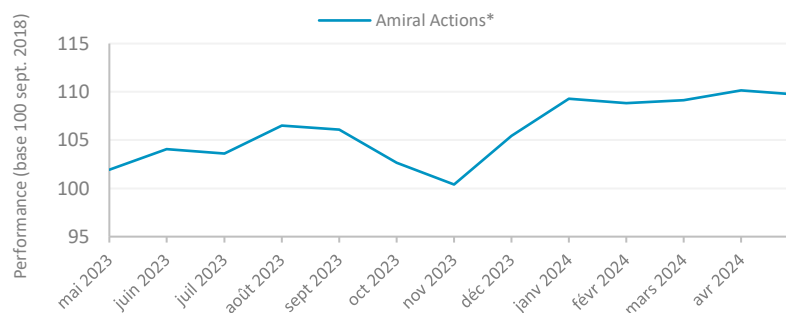
**L'investissement sur les supports en unités de compte supporte un risque de perte en capital puisque leurs valeurs sont sujettes à fluctuation à la hausse comme à la baisse dépendant notamment de l'évolution des marchés financiers. L'assureur s'engage sur le nombre d'unités de compte et non sur leurs valeurs qu'il ne garantit pas.**

## Répartition des investissements sur la dernière allocation recommandée du 27 Juin 2021

Dénomination des Fonds	Types d'actifs	Particularité	Répartition
Sextant PEA	Actions	Actions de sociétés européennes principalement	14%
Sextant Autour du Monde	Actions	Actions de sociétés internationales	30%
Sextant TECH	Actions	Actions de sociétés technologiques	15%
Sextant Grand Large	Actions, Obligations	Actions et obligations internationales	19%
Sextant Bond Picking	Obligations	Obligations internationales	8%
Sextant PME	Actions	Actions de sociétés européennes	11%
Tocqueville Gold	Actions	Actions aurifères	4%
<b>Total</b>			<b>100%</b>

## Performances sur la base des allocations recommandées

Amiral Actions*	
1 mois	-0,4%
3 mois	0,8%
6 mois	9,3%
1 an	7,6%
3 ans	-4,6%
5 ans	N.D.
10 ans	N.D.



\*Les performances sont affichées sur une période glissante et sont nettes de frais de gestion du contrat d'assurance vie et de capitalisation, nettes de frais au titre de la gestion pilotée et nettes de frais de gestion propres aux supports en unités de compte, hors prélèvements sociaux et fiscaux. Les frais sont prélevés trimestriellement.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

## Commentaire

Sur le mois d'Avril, les marchés financiers ont connu une phase de consolidation après les records du mois de Mars portés par une économie très résiliente aux Etats-Unis et une amélioration graduelle des indicateurs d'activités en Europe.

Aux Etats-Unis, la vigueur de l'économie et la hausse de l'inflation ont entraîné une augmentation des taux souverains, un regain d'aversion au risque, mais surtout une revue très claire du calendrier des baisses de taux directeurs sur l'année 2024. Sur le mois d'Avril, le NASDAQ a enregistré une baisse de 4.38% sur le mois et le S&P 500 un recul de 4.08%. En Europe, l'Eurostoxx 50 affiche une baisse de 2.24% et le CAC 40 une performance de -1.93%. L'inflation a continué de ralentir sur le vieux continent avec un assouplissement de ses taux directeurs évoqué lors de la réunion du 11 Avril, mais qui restera progressif.

Enfin, le CAS Small, toujours très décoté par rapport aux grands indices, a enregistré une performance positive de 1.13% sur le mois d'Avril.

Dans notre allocation recommandée, l'exposition nette aux actions évolue en fonction de la valorisation des marchés ajustée du cycle. Plus les marchés sont chers, moins notre recommandation d'allocation est exposée et inversement, suivant une approche d'allocation contrariante basée sur le PER de Shiller, ceci en dehors de tout scénario macroéconomique boursier.

Nous tenons compte néanmoins de la polarisation des marchés avec des segments qui restent encore raisonnablement valorisés selon le PER de Shiller, comme comme les petites et moyennes capitalisations européennes et asiatiques.

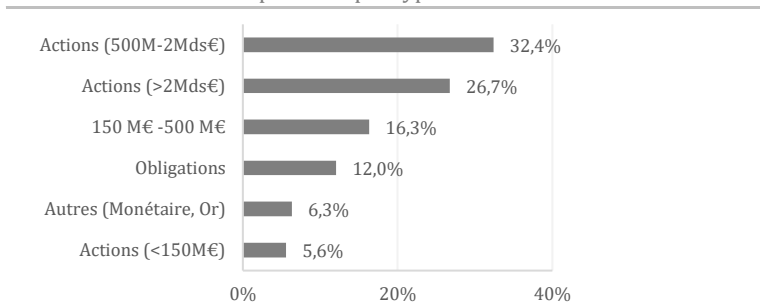
Notre recommandation de gestion actions est principalement orientée sur des idées d'investissement sur les petites et moyennes valeurs européennes ainsi qu'en Asie.



## Répartition au travers des Fonds Sextant

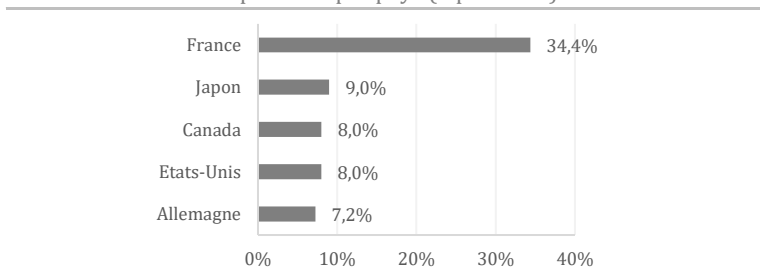
Il s'agit d'une transposition des actifs investis au 30 avril 2024 au travers des Fonds Sextant en tenant compte de la répartition de la dernière allocation recommandée du 27 Juin 2021.

Répartition par type d'actifs\*\*

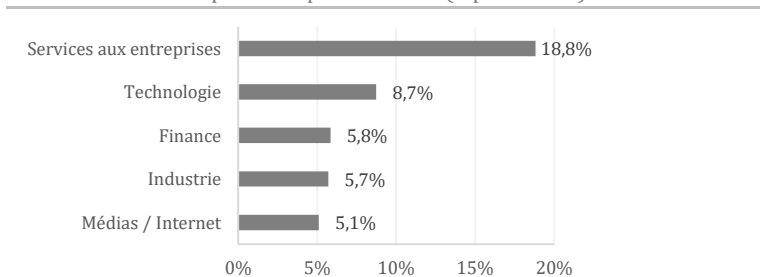


\*\* taille de capitalisation pour les actions

Répartition par pays (5 premiers)



Répartition par industrie (5 premières)



12 principales lignes sur 294 lignes investies via les Fonds

VusionGroup (ex SES ImagoTag)	2,4%
Kontron	2,2%
Viel & Cie	2,0%
OPEN UP Group Inc.(ex - BeNext-Yumeshin Group Co)	1,8%
Alten	1,8%
FPT Corp (Vietnam)	1,8%
Beacon Roofing	1,7%
Franco-Nevada Corp - US	1,7%
Netease HKD	1,6%
PDD ADR	1,5%
Business Brain Showa-Ota	1,4%
Alphabet A (GOOGL US)	1,3%
<b>Autres (282 lignes)</b>	<b>78,9%</b>

## INFORMATIONS IMPORTANTES

Ce document est un document non contractuel, établi par Amiral Gestion en qualité exclusive de conseil en investissement au profit de Generali Vie et ne constitue en aucun cas une offre en vue de souscrire au mode de Gestion Pilotée proposé par Generali Vie dans les contrats mes-placementsvie et mes-placementscapi. Les informations, commentaires et analyses contenues dans ce document sont fournis à titre purement informatif. Les performances ont été exclusivement établies sur la base des allocations telles que proposées par Amiral Gestion en qualité de conseil. Ces performances sont calculées sur la base des allocations recommandées en fin de mois de référence. Le mandat du client peut donc s'en écarter, parfois sensiblement en terme de composition pour les raisons suivantes (liste non exhaustive): souscriptions récentes aux contrats mes-placementsvie et mes-placementscapi, changements de mandat, versements/rachats, etc...