

AMIRAL FLEXIBLE



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 Flexible ». Au titre de ce mode de gestion, Amiral Gestion fournit à Generali Vie les éléments constitutifs de ce reporting.

Orientation de gestion - Amiral Flexible

L'objectif de l'orientation de gestion « Amiral Flexible » est de réaliser une augmentation potentielle de l'épargne investie sur la durée d'investissement de 5 ans, en captant une partie de la hausse des marchés tout en limitant la baisse en cas de retournement mais pouvant générer un risque de perte en capital très élevé ou total. Pour ce faire, cette orientation de gestion investira dans des Organismes de Placements Collectifs en Valeurs Mobilières (« OPCVM ») actions, diversifiés, obligataires et/ou monétaire, avec une dominante internationale et avec une exposition aux marchés actions allant de 0 à 100%.

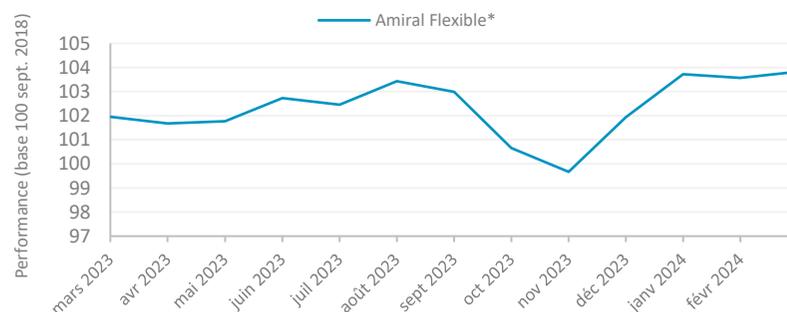
L'investissement sur les supports en unités de compte supporte un risque de perte en capital puisque leurs valeurs sont sujettes à fluctuation à la hausse comme à la baisse dépendant notamment de l'évolution des marchés financiers. L'assureur s'engage sur le nombre d'unités de compte et non sur leurs 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	3%
Sextant Autour du Monde	Actions	Actions de sociétés internationales	9%
Sextant TECH	Actions	Actions de sociétés technologiques	5%
Sextant Grand Large	Actions, Obligations	Actions et obligations internationales	32%
Sextant Bond Picking	Obligations	Obligations internationales	47%
Sextant PME	Actions	Actions de sociétés européennes	2%
Tocqueville Gold	Actions	Actions aurifères	2%
Total			100%

Performances sur la base des allocations recommandées

Amiral Flexible*	
1 mois	0,2%
3 mois	1,9%
6 mois	0,8%
1 an	1,8%
3 ans	-3,1%
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 de Février, les marchés financiers ont poursuivi leur hausse engagée depuis la fin du mois d'Octobre 2023 avec de nouveaux records pour les principaux indices S&P 500, NASDAQ et Stoxx 600.

Aux Etats-Unis, le S&P 500 peut maintenant se renommer le S&P 5000 avec une hausse sur le mois de +4.8% pour atteindre les 5078 points. Du côté du NASDAQ, les 16 000 points ont été dépassés avec une hausse de 5.7% sur la période. L'engouement et même l'euphorie autour de l'intelligence artificielle (IA) ne doit pas faire oublier une tendance moins positive sur le consensus 2024 avec une saison des résultats plutôt atone au 4ème trimestre 2023.

Côté Europe, l'Eurostoxx 50 affiche une performance de +5.1% sur le mois de Février malgré un contexte économique déprimé et une zone euro qui flirte avec la récession. Le CAC 40 poursuit également son ascension avec une performance de +3.54% sur le mois.

Du côté de la Chine, les effets néfastes du dégonflement de la bulle immobilière se font toujours sentir avec de nouvelles annonces du gouvernement pour soutenir les marchés financiers et des investisseurs étrangers qui ne récupéreront rien dans la faillite d'Evergrande.

Enfin, le CAC Small enregistre sur le mois de Février une performance de -3.16%, amplifiant un peu plus le phénomène de décote par rapport aux grands indices.

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.

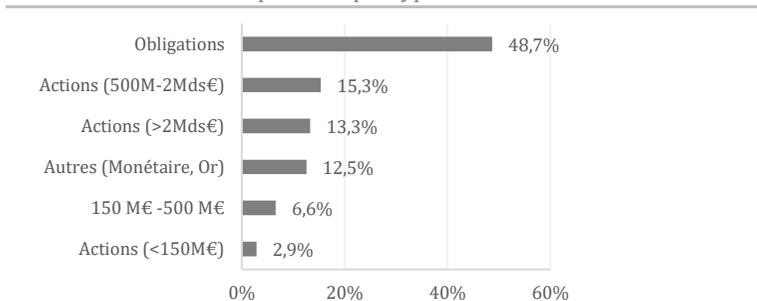
Nous tenons compte néanmoins de la polarisation des marchés avec des segments qui restent encore raisonnablement valorisés selon le PER de Shiller, comme les petites et moyennes capitalisations européennes et asiatiques.



Répartition au travers des Fonds Sextant

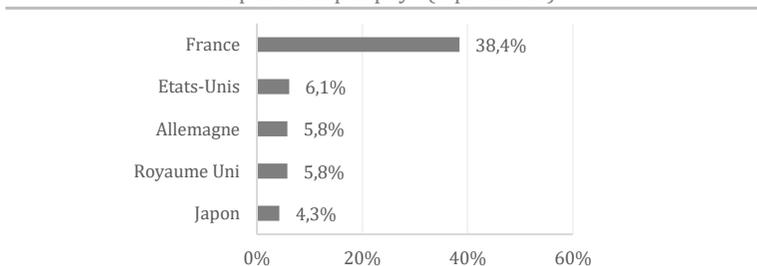
Il s'agit d'une transposition des actifs investis au 29 février 2024 au travers des Fonds Sextant en tenant compte de la répartition de la dernière allocation recommandée du 27 Juin 2021.

Répartition par type d'actifs**

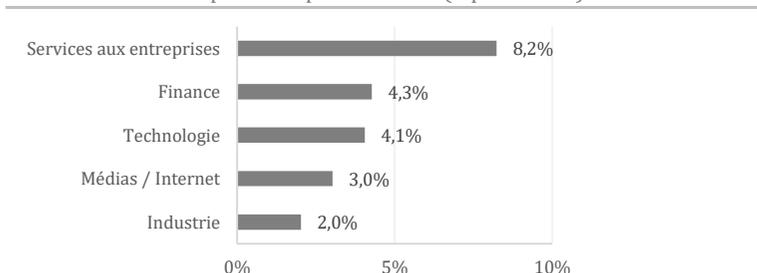


** taille de capitalisation pour les actions

Répartition par pays (5 premiers)



Répartition par industrie (5 premières)



12 principales lignes sur 294 lignes investies via les Fonds

Picard 3.875% 07/01/26	1,8%
Solocal EUR3M floor 1%+7% 03-2025	1,8%
Loxam 5.75% sub 07-2027	1,8%
Birkenstock 5.25% 04/30/29	1,8%
TechnipFMC Plc 5.75% 06/30/25	1,7%
Iliad Hdg 5.125% 10/15/26	1,7%
Fnac Darty CB 0.25% 03/23/27	1,7%
Dufry One 3.625% CHF 04/15/26	1,7%
Banijay 6.5% Sub 03/01/26	1,7%
Vallourec 8.5% (call 06/23) 06/30/26	1,6%
Rolls GBP 5.75% 10/15/27	1,6%
Ford Credit 4.867% 08/03/27	1,6%
Autres (282 lignes)	79,5%

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...