

La gestion pilotée est un mode de gestion du contrat Mes Placements Vie, 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 Mes Placements Vie. 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.

### COMMENTAIRE DE GESTION

A l'image du début d'année 2021, le mois de Février s'est illustré par une hausse des incertitudes autant économiques que sanitaires.

L'évolution de l'épidémie est peu homogène suivant les zones géographiques, et varie en fonction du rythme des vaccinations.

Mais c'est clairement la correction des marchés obligataires qui a animé l'évolution des bourses internationales sur le mois. Les investisseurs craignent qu'un rebond plus fort que prévu de l'économie mondiale n'accélère l'inflation, ce qui pourrait entraîner une diminution des programmes de soutien monétaire. Ces inquiétudes ont persisté, malgré les déclarations rassurantes des banquiers centraux quant au maintien de politiques accommodantes.

Pour autant, les marchés tablent désormais sur une première hausse des taux de la Fed d'ici décembre 2022. Après deux semaines de hausses quasiment ininterrompues, l'OAT 10 ans est repassée en territoire positif alors que le Taux 10 ans aux Etats Unis a retrouvé son niveau pré-Covid, proche de 1,5%

Des marchés actions sont donc clairement freinés par l'accélération des perspectives d'inflation alors que les publications de résultats des entreprises sont de bonne facture. Les prévisions du consensus pour les bénéfices par action du 4ème trimestre 2020 ont ainsi été revues en hausse depuis le 1er janvier, passant par exemple aux Etats-Unis de -10.3% à +3.4%.

Les valeurs de croissance sont les plus touchées par ces perturbations, entraînant une baisse du Nasdaq 100 et du S&P 500 respectivement de 3,56% et 2,45% ; côté asiatique, l'indice Technologie du Hang Seng a plongé de 18% lors de la dernière semaine du mois.

La rotation de style amorcée en novembre en faveur des valeurs cycliques et faiblement valorisées se poursuit.

David TISSANDIER - Axel WALLEN

### PRINCIPALES CARACTÉRISTIQUES

<b>Société de gestion</b>	DNCA Finance
<b>Date de création</b>	05/2009
<b>Indicateur de référence</b>	*50% Euro Stoxx 50 NR + 50% FTSE MTS EMU Gov Bond 3-5y
<b>Assureur</b>	Generali
<b>Contrat</b>	Mes Placements Vie
<b>Frais de gestion financière</b>	1,00%
<b>Exposition action transparisée</b>	55,16%

### PERFORMANCES ET VOLATILITÉS

	YTD	Cumulées					
		1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans
Performance de l'allocation proposée	0,78%	0,76%	4,61%	9,24%	4,75%	1,04%	13,20%
Indicateur de référence*	0,99%	2,02%	1,28%	7,57%	2,23%	7,19%	21,01%

	Annualisées		Volatilité		
	3 ans	5 ans	1 an	3 ans	5 ans
Performance de l'allocation proposée	0,34%	2,47%	15,88%	11,19%	9,76%
Indicateur de référence*	2,28%	3,83%	18,36%	12,22%	10,63%

	2016	2017	2018	2019	2020
Performance de l'allocation proposée	0,2%	6,2%	-11,2%	10,4%	3,8%
Indicateur de référence*	3,2%	4,7%	-6,1%	14,2%	0,3%

### 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.

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.

### PRINCIPAUX MOUVEMENTS

- Entrées / Renforcements

Aucune

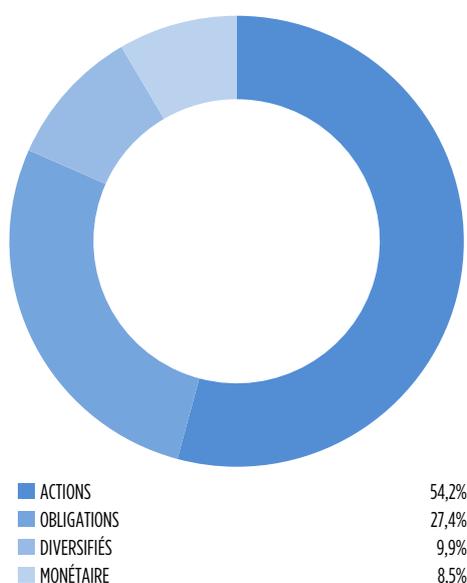
- Sorties / Allégements

Aucune

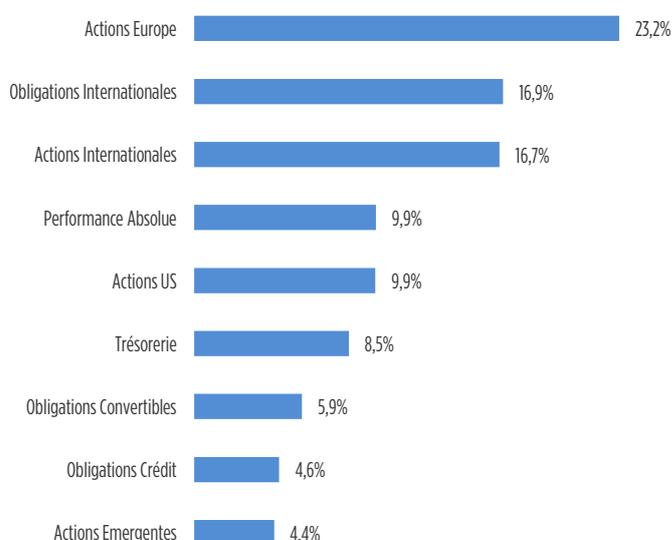
### COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

Unités de compte	Classe d'actifs	Catégorie	Société de gestion	Pondération
Gemequity	Actions	Actions Emergentes	GEMWAY	4,4%
DNCA Value Europe	Actions	Actions Europe	DNCA FINANCE	4,5%
Centifolia	Actions	Actions Europe	DNCA FINANCE	4,5%
Fidelity Europe	Actions	Actions Europe	FIDELITY	4,1%
DNCA Invest Europe Growth	Actions	Actions Europe	DNCA FINANCE	3,9%
Pluvalca Allcaps	Actions	Actions Europe	FINANCIERE ARBEVEL	3,4%
Echiquier Agenor	Actions	Actions Europe	FINANCIERE DE L'ECHIQUIER	2,9%
DNCA Invest Beyond Global Leaders	Actions	Actions Internationales	DNCA FINANCE	6,6%
Pictet Global Megatrend	Actions	Actions Internationales	PICTET AM	6,1%
First Eagle Amundi International	Actions	Actions Internationales	AMUNDI	4,0%
Comgest Growth America	Actions	Actions US	COMGEST	5,0%
Franklin US Opportunities	Actions	Actions US	FRANKLIN TEMPLETON	4,9%
LFIS Vision Premia	Diversifiés	Performance Absolue	LA FRANCAISE AM	5,6%
Sycomore L/S Opportunities	Diversifiés	Performance Absolue	SYCOMORE AM	4,3%
Generali Trésorerie	Monétaire	Trésorerie	GENERALI INVESTMENTS	8,5%
DNCA Invest Convertibles	Obligations	Obligations Convertibles	DNCA FINANCE	5,9%
Generali IS Euro Bonds	Obligations	Obligations Crédit	GENERALI INVESTMENTS	4,6%
DNCA Invest Alpha Bonds	Obligations	Obligations Internationales	DNCA FINANCE	7,6%
M&G Global Macro Bond	Obligations	Obligations Internationales	M&G	5,5%
EDR Bond Allocation	Obligations	Obligations Internationales	EDRAM	3,9%
				100%

### RÉPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS



### RÉPARTITION PAR CATÉGORIE



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'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.