

Mandat Mes Placements Vie & Capi

JUILLET 2021

La gestion pilotée est un mode de gestion du contrat Mes Placement Vie / Mes Placements Capitalisation / Mes placement Madelin, géré par Generali Vie sur les conseils de Rothschild & Co Asset Management Europe. Vous trouverez dans ce reporting mensuel, les principales orientations de gestion prises pour le Mandat Dynamique Mes Placement Vie / Mes Placements Capitalisation / Mes placement Madelin, ainsi que des données chiffrées sur le Mandat Dynamique Mes Placement Vie / Mes Placements Capitalisation / Mes placement Madelin de la gestion pilotée du contrat Mes Placement Vie / Mes Placements Capitalisation / Mes placement Madelin. Au titre de ce mode de gestion, Rothschild & Co Asset Management Europe fournit à Generali Vie les éléments constitutifs de ce reporting.

Environnement de marché

Après avoir battu de nouveaux records fin juin, les marchés boursiers ont pris peur à partir de début juillet face à l'emballage imprévu des contaminations au variant delta qui pourrait freiner, voire stopper la reprise mondiale. L'OMS a d'ailleurs alerté sur le risque d'apparition de nouveaux variants plus virulents en provenance de pays émergents où le virus y circule librement en l'absence de campagne de vaccination massives. L'autre point de focalisation des inquiétudes des investisseurs reste la hausse de l'inflation aux USA à ses plus hauts depuis 2008 et son influence sur la politique monétaire de la Fed. La banque centrale américaine persiste à considérer ce phénomène comme transitoire qui ne justifie pas un durcissement imminent de sa politique. Si le PIB américain au 2T21 a légèrement déçu avec une progression de 6,5% en rythme annualisé contre 8,5% attendu à cause de contraintes persistantes sur l'offre, la consommation des ménages signe un record depuis les années 50 avec une hausse de 11,8% en rythme annualisé au 2T21. Les statistiques en Chine déçoivent et poussent les autorités à rouvrir les vannes du crédit pour prévenir un ralentissement économique. En zone euro, la réouverture progressive des économies a permis de revoir à la hausse les prévisions de croissance à +4,8% en 2021 (contre +4,3% estimé au printemps), mais le retour des mesures sanitaires risque de plomber tous les secteurs liés au tourisme qui sont vitaux pour les pays d'Europe du sud. Les marchés actions terminent le mois de juillet sur une hausse de 1,64% (MSCI World en devises locales), rassurés par un début de saison de publication des résultats trimestriels supérieurs aux attentes mais aussi par le comportement pragmatique de la Fed face au risque inflationniste. Malgré des valeurs technologiques en demi-teinte (Nasdaq +1,08% en €), les actions américaines gagnent 2,19% (S&P 500 en €) pour culminer à de nouveaux records, et les actions de la zone euro progressent de 1,23% (MSCI EMU). Les actions émergentes perdent -7,12% pour le MSCI Emerging Markets en €, les pays émergents payant leur retard sur le cycle de reprise mondiale. Face à la remontée de l'incertitude sanitaire, les taux longs en zone euro ont poursuivi leur décrue, permettant aux obligations souveraines de gagner 1,83% (iBoxx Eur Sovereign) en juillet.

PERFORMANCES AU 30 JUILLET 2021 (%) **

	Création : 03/12/2010	3 ans	2021	3 mois	1 mois	Volat. 1 an
Mandat	14,31	-2,36	7,61	3,13	1,35	9,42
Indice : FRA OPC Profilé Dynamique	76,27	18,98	10,24	3,45	0,91	7,50
<i>Ecart de performance entre le mandat et l'indice</i>	-61,96	-21,35	-2,63	-0,32	0,44	

EVOLUTION DEPUIS LE 3 DECEMBRE 2010 (en base 100) **



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. Les performances du Contrat d'assurance figurant dans ce document sont soumises aux fluctuations de marché et aucune garantie ne peut être donnée quant à leur évolution future, de même les performances passées ne garantissant pas les performances futures et n'étant pas constantes dans le temps.

Les données externes utilisées pour l'établissement des termes du présent document et notamment, celles émanant des compagnies d'assurance, sont réputées fiables mais leur exactitude ou leur exhaustivité ne sont pas garanties. Cet avertissement n'a pas pour but de décrire l'ensemble des risques liés aux opérations présentées. L'assuré supporte intégralement les éventuels risques de perte en capital.

(*) Ce document a été préparé à partir d'un portefeuille théorique de référence (« le Portefeuille ») correspondant à l'allocation cible en y incluant la dérive de marché, ainsi que les frais de gestion communiqués par la compagnie. La composition du Portefeuille vous est présentée en détail dans ce document. La performance et la composition de votre Contrat d'Assurance peut s'écarter de façon plus ou moins sensible du Portefeuille. Les principales raisons peuvent notamment et de façon non-exhaustive être les suivantes : contrat récent, changement de profil, versement/ rachat, etc.

(**) Désormais, les performances sont nettes de frais de gestion du contrat d'assurance vie, 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.

Mandat Mes Placements Vie & Capi

JUILLET 2021

Recommandations du Conseiller

La rapide progression du variant delta menace non seulement la dynamique de reprise économique mais pourrait aussi hypothéquer le scénario très optimiste d'une éradication rapide de la pandémie grâce à la vaccination qui avait guidé les marchés jusqu'à présent. Face au regain d'incertitudes sanitaires, nous avons recommandé fin juillet à Generali Vie de réduire le profil de risque du mandat dans l'attente d'une meilleure visibilité sur les dangers du variant delta ainsi que sur les progrès de la vaccination vers l'objectif d'immunité collective. Le poids des actions (incl. thématiques) a ainsi été ramené de 54% à 51% tandis que les supports obligataire et monétaire ont été renforcés. Le mandat cible a progressé de 1,35% en juillet contre 0,91% pour son benchmark.

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.

Détails frais de gestion

Frais de gestion au titre de la gestion sous mandat : 0,4 % (max) par trimestre

Frais de gestion sur les unités de compte au titre du contrat d'assurance : 0,15% (max) par trimestre

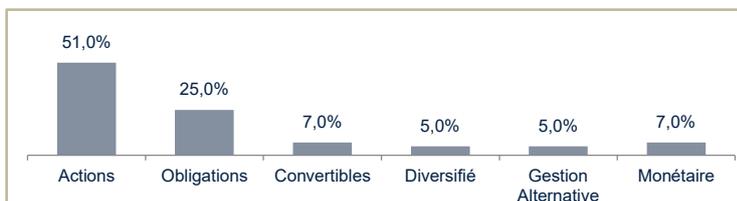
REPARTITION SELON LES SOCIETES DES GESTION PRESENTES DANS L'ALLOCATION RECOMMANDEE AU 30 JUILLET 2021 (%)



COMPOSITION DU PROFIL AU 30 JUILLET 2021 (%)

R-co Opal Absolu	Obligations	9,0
M&g Lx Optimal Inc-eur A Acc	Obligations	9,0
Renaissance Europe-c	Actions Europe	8,1
Ostrm Souverain Eur-rceur	Obligations	7,0
Generali Tresorerie	Monétaire	7,0
R-co 4Change Convertibles Europe C EUR	Convertibles	7,0
Acts Us Growth-r C Usd	Actions Amérique du Nord	5,9
Digital Funds-stars Eur-acc	Actions Europe	5,0
R-co Valor-c Eur	Diversifié	5,0
Helium-helium Performance-b	Gestion Alternative	5,0
Edgewood L SI-ussl Gr-usd-ac	Actions Amérique du Nord	4,9
Bgf-world Gold-a2 Usd	Actions Monde	4,1
Bnp Paribas Aqua-cl Acc Eur	Actions Monde	4,1
Sycomore Francecap-a	Actions Zone Euro	4,0
Eleva Euroland Se-a2 Eur Acc	Actions Zone Euro	4,0
R-co Opal Emergents-f Eur	Actions Pays Emergents	4,0
Rmm Actions Usa-c	Actions Amérique du Nord	3,9
Comgest Growth Jpn-eur R Acc	Actions Japon	2,9

REPARTITION DU PROFIL PAR CLASSES D'ACTIFS



REPARTITION DU PROFIL PAR ZONES GEOGRAPHIQUES

