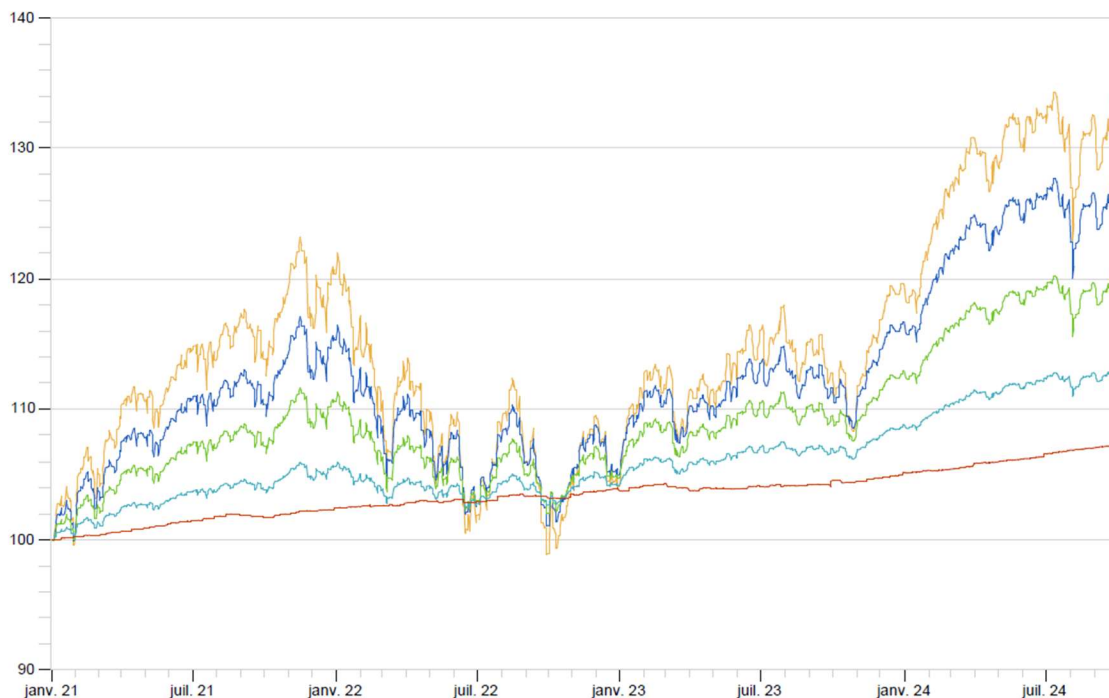


Gestion sous mandat par **NOV'INVEST**

Suivi de performances au 30/09/2024

Notre gestion sous mandat a pour objectif de générer sur le long terme une croissance du capital en lien avec les performances des grandes classes d'actifs actions et immobiliers.

Performances 2021 -2024 de nos profils de gestion



Nom	Perf cumulée	Perf annualis.	Volatilité
1 Allocation profil SECURITAIRE	7,28 %	1,89 %	0,59 %
2 Allocation profil PRUDENT	13,16 %	3,35 %	2,49 %
3 Allocation profil EQUILIBRE	20,23 %	5,04 %	5,52 %
4 Allocation profil DYNAMIQUE	27,34 %	6,66 %	8,51 %
5 allocation profil OFFENSIF	33,58 %	8,03 %	12,09 %

N.B : Les performances théoriques ci-dessus sont simulées au plus près avec le logiciel Quantalys en prenant en compte les frais réels de gestion des supports et du contrat. Elles peuvent néanmoins diverger des performances réelles constatées du fait de la progressivité des investissements en actions sur les contrats de moins de 18 mois, de la temporalité et de la taille des arbitrages réellement effectués.

Commentaires de gestion de notre sélection

Le détail des fonds sélectionnés par profil et leurs performances peut être consulté sur la fiche accessible à l'adresse : <https://www.novinvest.fr/liste-des-fonds>

Poche Actions

Après une hausse quasi continue depuis le point bas de septembre 2022, le marché actions mondial a perdu ponctuellement jusqu'à 9% de sa valeur pendant le mois d'août avant de retrouver son niveau de valorisation du début de l'été.

Dans ce contexte, la poche actions des profils **Nov'Invest** a progressé de 0.92% sur le trimestre à comparer avec une performance de 1.69% du marché action mondial mesuré par l'indice MSCI ACWI (All Country World Index).

Afin de refléter les évolutions économiques et géopolitiques de ces trois dernières années, le contenu de la poche actions a été révisé mi-septembre pour en changer sensiblement l'allocation générale :

- La part des actions des Etats-Unis a été passée de 30% à **35%** pour refléter l'importance accrue des Etats-Unis dans la capitalisation mondiale. En effet, les sociétés américaines représentaient **58%** de la capitalisation mondiale en 2021. Aujourd'hui, elles en représentent **64%**
- La part de la zone euro est maintenue à **40%**
- La part « reste du monde » a été abaissée à **25%** et la proportion d'actifs investis dans les pays émergents a été réduite au profit des pays européens hors zone euro, et du Royaume-Uni.

Poche Immobilière

La performance nette de frais gestion au deuxième trimestre de la poche immobilière est de **1.1%**

La baisse généralisée de l'immobilier observée pendant l'année 2023 et le premier semestre 2024 semble être maintenant terminée. La baisse des taux d'intérêts, entamée au mois de juin, s'est poursuivie en septembre et perdurera vraisemblablement. Dans ce contexte, nous pouvons espérer une reprise prochaine des rendements des fonds immobiliers et nous surveillons activement les fonds qui pourraient intégrer notre sélection.

La poche immobilière des profils **Nov'Invest** contient actuellement pour deux tiers le fonds de trésorerie Axa Court Terme.

Cette situation n'ayant pas vocation à perdurer, ces fonds seront réinvestis sur un support immobilier dès que les conditions de marché seront plus favorables et que des supports d'investissements disponibles satisferont nos critères d'investissements (qualité de la gestion, collecte positive et taille du véhicule pour ne citer que les principaux).

Poche Obligataire

La performance, nette de frais gestion, de la poche obligataire est de **1.6%** au troisième trimestre. Cette bonne performance s'explique par les deux baisses de taux d'intérêts effectuées par la banque centrale européenne à partir du mois de juin.



Depuis le début de l'année la performance de la poche obligataire, nette de frais de gestion, est de 2.6% soit **3.4%** en rythme annuel.

Pour mémoire, nous avons modifié nos profils de gestion à la fin de l'année 2023 pour remplacer une part du fonds euros par une poche obligataire. La surperformance de la poche obligataire, par rapport au fonds euros, et sa très faible volatilité permet d'augmenter la performance des profils « sécuritaire » à « équilibré » sans en augmenter le risque.