

Objectif de gestion

L'objectif de gestion est la recherche d'une appréciation élevée du capital à long terme en contrepartie de l'acceptation d'un risque élevé. L'exposition du profil aux marchés actions sera comprise entre 50% et 100%.

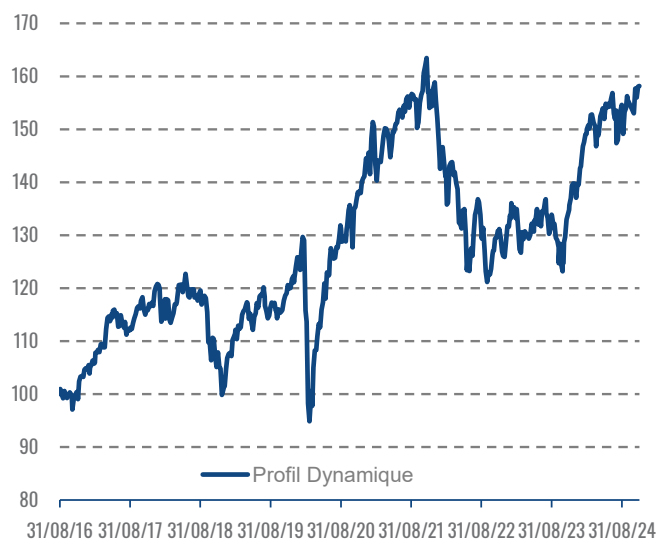
Le reste du profil pourra être investi dans des actifs de type monétaire ou obligataire (obligations d'États ou d'entreprises de catégorie Investment Grade¹ ou spéculative², ou obligations convertibles) ou autres stratégies (performance absolue...).

La sélection des OPC par Portzamparc Gestion, au sein de ce profil, s'appuie sur l'analyse de l'expertise d'un ensemble de sociétés de gestion y compris Portzamparc Gestion selon leurs spécificités propres.

L'horizon de placement recommandé est d'au moins 5 ans.

Exposition aux marchés actions	Entre 50 et 100 %
Durée de placement recommandée	Minimum 5 ans
Garantie en capital	Néant

Evolution depuis le 1er septembre 2016 (Base 100)



Performances glissantes et volatilités

	Mois	2024	Création* (01/09/16)	Volatilité 5 ans
Profil	3,38%	13,21%	58,17%	15,1%
Repères				
Euro Stoxx 50 ³	-0,48%	6,26%	59,22%	21,94%
CAC 40 ³	-1,57%	-4,08%	62,97%	21,82%
MSCI World Local ³	4,76%	21,76%	129,41%	18,70%
FTSE Eurozone Government Bond	2,34%	3,35%	-3,98%	4,96%

Les performances du profil sont nettes de frais de gestion (frais prélevés trimestriellement sur une base annuelle de 0,7% TTC).

Les performances évoluent à la hausse ou à la baisse en fonction des fluctuations des marchés financiers. Il existe un risque de perte en capital pouvant être totale ou partielle. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

³ Indices dividendes non réinvestis.

Indicateur synthétique du profil rendement/risque : SRRI⁴

A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible
 A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé
 Niveau de risque du profil de gestion



Niveau de risque de l'allocation la plus risquée (100% actions)

⁴ SRRI : Synthetic Risk and Reward Indicator

Le calcul de l'indicateur synthétique du profil rendement/risque est basé sur la volatilité historique à cinq ans. Le niveau indiqué n'est pas une cible ou une garantie de risque et est sujet à des modifications dans le temps. Le premier nombre ne correspond pas à un investissement sans risque.

Cet indicateur diffère du SRI présent sur le Document d'Information Synthétique (DIS) par sa méthodologie de calcul et ses fourchettes de volatilité.

Calcul effectué à la date du 31/12/2023.

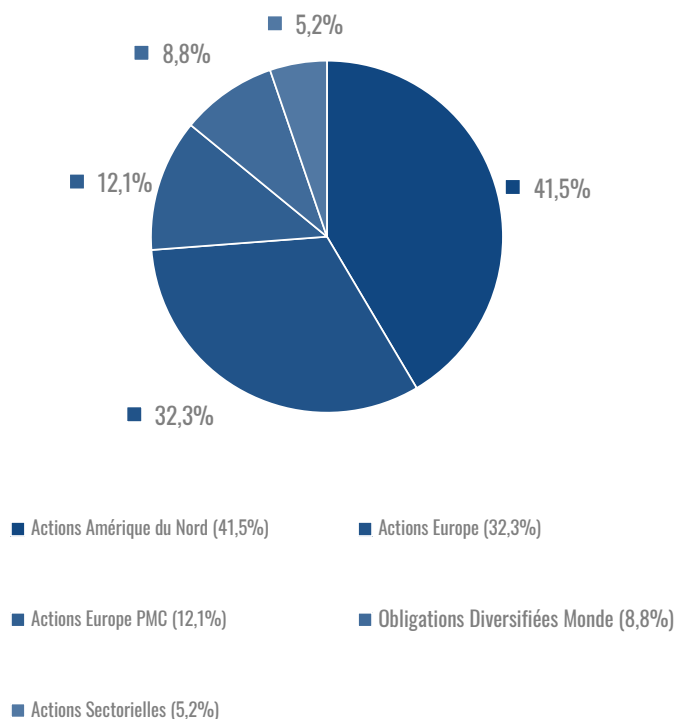
Commentaire de gestion sur le mois écoulé

Le mois a été marqué principalement par l'élection de Donald Trump qui a conduit les marchés actions US à de nouveaux records historiques. Cette élection et les nominations au prochain gouvernement américain ont provoqué de la volatilité en Europe, à cause des potentielles taxes douanières que Donald Trump pourrait mettre en place à partir de son investiture au mois de janvier. En parallèle, les données économiques européennes ont montré une détérioration de l'activité en novembre alors que l'environnement politique des deux principales économies européennes reste très fragmenté et limitera la prise de décision de nouvelles mesures.

Ces derniers développements renforcent la vigueur du dollar, devise à laquelle le profil est exposé. Par ailleurs, après une forte hausse des rendements obligataires en anticipation d'une victoire de M. Trump dont le programme économique est jugé inflationniste, la tendance se normalise. Nous continuons de prévoir la poursuite du cycle de baisse de taux. Au vu de la situation européenne, il pourrait être plus important que nous le pensions initialement. Enfin, notre exposition aux actions américaines bénéficie pleinement des attentes nées de l'élection de D. Trump dont le programme fait la part belle aux baisses d'impôts pour les entreprises impliquant de facto des révisions haussières des bénéfices anticipés.

Performances civiles

	2023	2022	2021	2020	2019	2018
Profil	10,98%	-20,76%	12,60%	16,52%	19,57%	-13,16%
Euro Stoxx 50 ³	19,19%	-11,74%	20,99%	-5,14%	24,78%	-14,34%
CAC 40 ³	16,52%	-9,50%	28,85%	-7,14%	26,37%	-10,95%
MSCI World Local ³	21,11%	-17,40%	22,45%	11,67%	24,86%	-9,13%
FTSE Eurozone Government Bond	6,27%	-18,43%	-3,50%	4,95%	6,59%	0,80%



Position	Pondération	Article
Franklin US Opportunities (9,23%) <i>Actions Amérique du Nord</i>	19,3%	Article 8
Amundi S&P 500 (H) (5,07%) <i>Actions Amérique du Nord</i>	15,4%	Article 8
Portzamparc Opportunités ISR (0,43%) <i>Actions Europe</i>	15,1%	Article 8
BGF Euro Markets (0,69%) <i>Actions Europe</i>	12,4%	Article 8
Portzamparc Europe PME ISR (-2,45%) <i>Actions Europe PMC</i>	7,6%	Article 8
Amundi S&P 500 (8,5%) <i>Actions Amérique du Nord</i>	6,7%	Article 6
Pictet Global Environmental Opportunities (5,34%) <i>Actions Sectorielles</i>	5,2%	Article 9
Amundi Funds Global Corporate Bond (4,18%) <i>Obligations Diversifiées Monde</i>	5,0%	Article 8
Comgest Renaissance Europe (0,14%) <i>Actions Europe</i>	4,8%	Article 8
Portzamparc Entrepreneurs ISR (-2,75%) <i>Actions Europe PMC</i>	4,5%	Article 8
EdR Bond Allocation (1,61%) <i>Obligations Diversifiées Monde</i>	3,8%	Article 8

¹ De AAA à BBB- par les agences de notation selon l'échelle de S&P

² Inférieure à BBB- par les agences de notation selon l'échelle de S&P

⁵ Le Règlement « Sustainable Finance Disclosure Regulation » (SFDR) vise à fournir plus de transparence concernant la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers. Selon cette réglementation, les produits sont classifiés de la manière suivante :

- Article 9 : produits qui ont pour objectif l'investissement durable
- Article 8 : produits qui favorisent les caractéristiques sociales et/ou environnementales
- Article 6 : autres produits financiers qui n'utilisent aucun critère ESG* contraignant dans la sélection des actifs sous-jacents

*ESG : Environnement, Social et Gouvernance)

Composition par Société de Gestion

Portzamparc Gestion	27,2%
Amundi ETF	22,2%
Franklin Templeton	19,3%
BlackRock	12,4%
Pictet Funds	5,2%
Amundi	5,0%
Comgest	4,8%
Edmond de Rothschild AM	3,8%

Allocation par classification SFDR ⁵ du portefeuille :

Article 6	7%
Article 8	88%
Article 9	5%

Sources : Bloomberg, Portzamparc Gestion

Principales opérations

Achats / Renforcements

Ventes / Allègements

Avertissement

Ce document, non contractuel, a pour objectif d'illustrer de manière synthétique la gestion mise en oeuvre dans le cadre de la gestion déléguée par Cardif Assurance Vie.

Les montants investis ne sont pas garantis mais, il est rappelé que tout investissement sur les marchés financiers peut être soumis à des fluctuations de cours à la hausse comme à la baisse pouvant se traduire par une perte plus ou moins importante du capital investi sur des durées plus ou moins longues, la perte en capital investi pouvant être totale.

Les éléments constituant le profil théorique en fin de mois incluent la dérive de marché et représentent le profil-cible de référence pour le gestionnaire. Le contrat du client peut donc s'en écarter, parfois sensiblement en terme de composition pour les raisons suivantes (liste non exhaustive) : souscription du contrat Cardif récente, changement de profil, versements/rachat,...

Les informations, commentaires et analyses contenus dans ce document sont fournies à titre purement informatif.

Ce document, établi par Portzamparc Gestion en qualité de conseil en investissement au profit de Cardif Assurance Vie ne saurait être assimilé à une activité de démarchage, à une quelconque offre de valeur mobilière ou instrument financier que ce soit ou de recommandation d'en acheter ou d'en vendre.