

Gestion Déléguée Cardif - Profil Modéré

29 novembre 2024

Objectif de gestion

L'objectif de gestion est la recherche d'une appréciation du capital à moyen terme, tout en limitant ses fluctuations. L'exposition au marché actions sera limitée à 30 % maximum du profil. 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...).

Le profil ne bénéficie pas de garantie de capital.

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 3 ans.

Exposition aux marchés actions	Maximum 30 %
Durée de placement recommandée	Minimum 3 ans
Garantie en capital	Néant

Evolution depuis le 1er septembre 2016 (Base 100)



Performances glissantes et volatilités

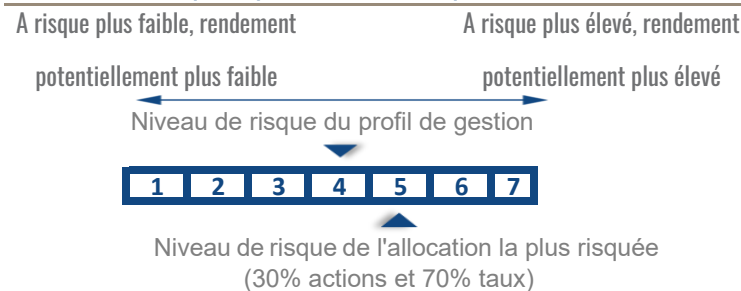
	Mois	2024	Création* (01/09/16)	Volatilité 5 ans
Profil	2,38%	7,64%	18,78%	7,3%
Repères				
Euro Stoxx 50 ³	-0,48%	6,26%	59,22%	21,94%
CAC 40 ³	-1,57%	-4,08%	62,97%	21,82%
MSCI World Local ³	4,76%	21,76%	129,41%	18,70%
FTSE Eurozone Government Bond	2,34%	3,35%	-3,98%	4,96%

Les performances du profil sont nettes de frais de gestion (frais prélevés trimestriellement sur une base annuelle de 0,5% 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



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.

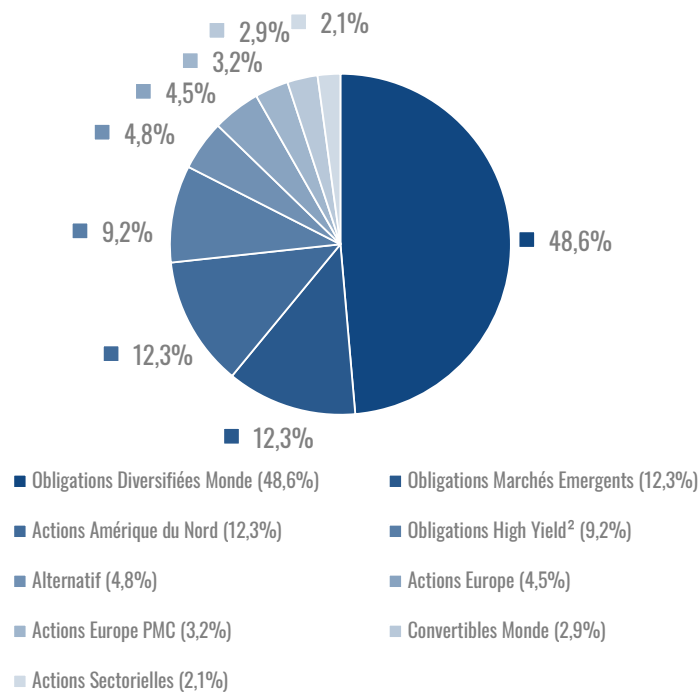
Commentaire de gestion sur le mois écoulé

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 obligations convertibles profite pleinement de la bonne tenue des petites et moyennes capitalisations américaines portées par la vigueur de la croissance des Etats- Unis et la conviction que les baisses de taux de la FED se poursuivront.

Performances civiles

	2023	2022	2021	2020	2019	2018
Profil	6,31%	-11,81%	3,13%	4,35%	9,53%	-8,49%
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%



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

M&G Investments	24,3%
Edmond de Rothschild AM	15,5%
Carmignac	10,9%
Amundi	10,2%
Lazard Frères Gestion	9,1%
Franklin Templeton	6,2%
Amundi ETF	6,1%
Portzamparc Gestion	5,8%
DNCA Investments	4,8%
Candriam	3,0%
Pictet Funds	2,1%
BlackRock	1,9%

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/rachats,...

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.

EdR Bond Allocation (1,61%) <i>Obligations Diversifiées Monde</i>	15,5%	Article 8
M&G Emerging Markets Bond (3,1%) <i>Obligations Marchés Emergents</i>	12,3%	Article 8
M&G Optimal Income (H) (0,87%) <i>Obligations Diversifiées Monde</i>	12,0%	Article 8
Carmignac Sécurité (0,6%) <i>Obligations Diversifiées Monde</i>	10,9%	Article 8
Amundi Funds Global Corporate Bond (4,18%) <i>Obligations Diversifiées Monde</i>	10,2%	Article 8
Lazard Capital Fi (0,94%) <i>Obligations High Yield</i>	6,2%	Article 8
Franklin US Opportunities (9,23%) <i>Actions Amérique du Nord</i>	6,2%	Article 8
Amundi S&P 500 (H) (5,07%) <i>Actions Amérique du Nord</i>	6,1%	Article 8
DNCA Invest Alpha Bonds (0,33%) <i>Alternatif</i>	4,8%	Article 8
Portzamparc Europe PME ISR (-2,45%) <i>Actions Europe PMC</i>	3,2%	Article 8
Candriam Sustainable Bond Global High Yield (H) (0,61%) <i>Obligations High Yield</i>	3,0%	Article 9
Lazard Convertible Global (6,03%) <i>Convertibles Monde</i>	2,9%	Article 8
Portzamparc Opportunités ISR (0,43%) <i>Actions Europe</i>	2,6%	Article 8
Pictet Global Environmental Opportunities (5,34%) <i>Actions Sectorielles</i>	2,1%	Article 9
BGF Euro Markets (0,69%) <i>Actions Europe</i>	1,9%	Article 8

Allocation par classification SFDR⁵ du portefeuille :

Article 6	10%
Article 8	78%
Article 9	12%

Sources : Bloomberg, Portzamparc Gestion

Principales opérations

Achats / Renforcements

Ventes / Allègements