

## Orientation de placement

L'objectif de gestion est la recherche d'une appréciation du capital à moyen/long terme. L'exposition du profil aux marchés actions sera comprise entre 20% et 60%.

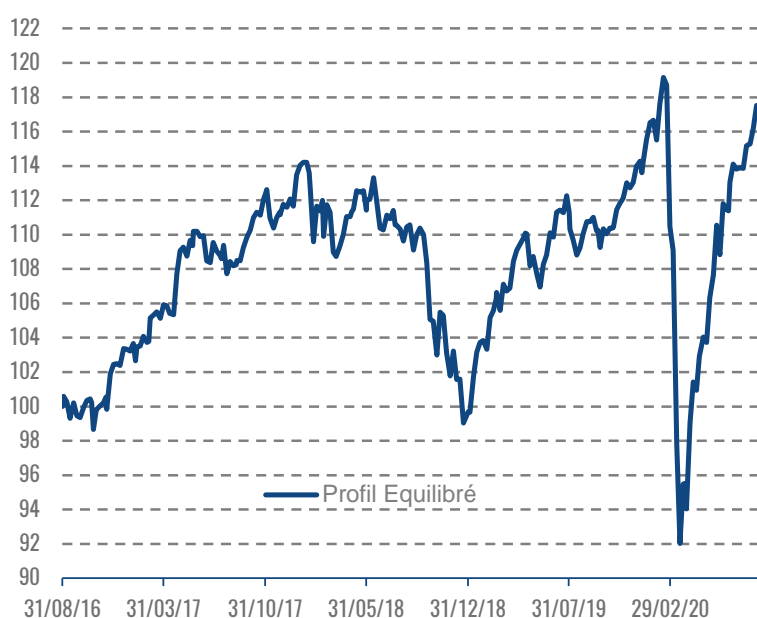
Le reste du profil sera investi dans des actifs de type monétaire ou obligataire (obligations d'États ou d'entreprises de catégorie Investment Grade ou spéculative, ou obligations convertibles) ou autres stratégies (performance absolue...).

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 20 et 60 %
Durée de placement recommandée	Minimum 3 à 5 ans
Garantie en capital	Néant

## Evolution depuis le 1er septembre 2016 (Base 100)



## Performances glissantes et volatilités

	Mois	2020	Création (01/09/16)	Volatilité 1 an
<b>Profil</b>	3,01%	3,25%	17,29%	17,55%
<b>Repères</b>				
Euro Stoxx 50 <sup>1</sup>	3,09%	-12,62%	8,45%	34,52%
CAC 40 <sup>1</sup>	3,42%	-17,24%	11,43%	34,33%
MSCI World Local <sup>1</sup>	6,12%	2,80%	41,58%	27,69%
Euro MTS Global	-0,70%	2,22%	7,38%	5,13%

Les performances du profil sont nettes de frais de gestion (frais prélevés trimestriellement sur une base annuelle de 0,6% TTC).

<sup>1</sup> Indices dividendes non réinvestis.

## Indicateur synthétique du profil rendement/risque

A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé



Le calcul de l'indicateur de risque est basé sur la volatilité historique à cinq ans de l'allocation la plus risquée (60% actions et 40% taux). 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.

Calcul effectué à la date du 31/12/2019.

## Commentaire de gestion sur le mois écoulé

Malgré la progression des cas diagnostiqués comme positifs au Covid-19, les actifs risqués ont poursuivi leur dynamique haussière. On pourra toutefois noter, par exemple en France, que malgré la hausse des personnes malades, leur nombre en réanimation reste à un niveau faible par rapport au pic du mois de mars.

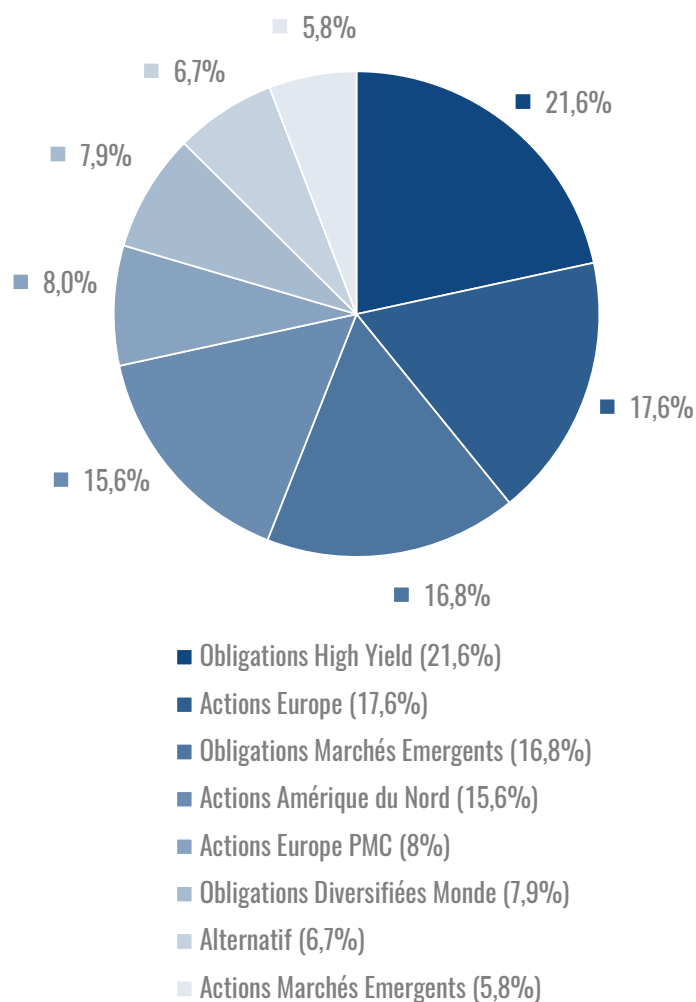
Sur les marchés, la hausse des indices actions cache à nouveau 2 mondes. Les plus fortes hausses ont été réalisées par les valeurs considérées comme résilientes ou même qui profitent du contexte sanitaire alors que les valeurs de l'ancienne économie stagnent ou baissent. C'est ainsi que le Nasdaq a battu de nouveaux records jour après jour sur le mois avec des fortes progressions de la part des GAFAM.

Pour la rentrée, les investisseurs seront focalisés sur plusieurs sujets qui pourront avoir une incidence forte sur la direction des actifs et la direction des actions au niveau sectoriel : les nouveaux plans de relance comme aux US où un énième est en cours de signature, la sortie d'un vaccin (plusieurs sont déjà en phase 3), l'élection présidentielle aux US, et la nouvelle politique de la Fed qui vient de modifier son objectif d'inflation.

## Performances civiles

	2019	2018	2017	2016*	2015	2014
<b>Profil</b>	13,95%	-10,72%	9,06%	2,39%	*création le 01/09/2016	
<b>Repères</b>						
Euro Stoxx 50 <sup>1</sup>	24,78%	-14,34%	6,49%	9,05%	3,85%	1,20%
CAC 40 <sup>1</sup>	26,37%	-10,95%	9,26%	9,52%	8,53%	-0,54%
MSCI World Local <sup>1</sup>	24,86%	-9,13%	16,27%	4,40%	0,15%	7,71%
Euro MTS Global	6,59%	0,80%	0,44%	-2,66%	1,66%	13,33%

## Allocation d'actifs détaillée



## Positions : performance mensuelle et pondération

<b>Pictet Emerging Corporate Bonds (H) (1,22%)</b> <i>Obligations Marchés Emergents</i>	16,8%
<b>Portzamparc France Opportunités (2,57%)</b> <i>Actions Europe</i>	11,3%
<b>Lazard Capital Fi (3,39%)</b> <i>Obligations High Yield</i>	11,0%
<b>EdR Financial Bonds (1,61%)</b> <i>Obligations High Yield</i>	10,6%
<b>MS US Advantage (5,85%)</b> <i>Actions Amérique du Nord</i>	9,2%
<b>M&amp;G Optimal Income (H) (0,15%)</b> <i>Obligations Diversifiées Monde</i>	7,9%
<b>DNCA Invest Alpha Bonds (1,79%)</b> <i>Alternatif</i>	6,7%
<b>Franklin US Opportunities (5,23%)</b> <i>Actions Amérique du Nord</i>	6,4%
<b>Candriam Equities Europe Innovation (3,42%)</b> <i>Actions Europe</i>	6,2%
<b>Fidelity China Consumer Fund (7,23%)</b> <i>Actions Marchés Emergents</i>	5,8%
<b>Portzamparc Entrepreneurs (2,96%)</b> <i>Actions Europe PMC</i>	4,5%
<b>Portzamparc Europe PME (5,84%)</b> <i>Actions Europe PMC</i>	3,5%

## Composition par Société de Gestion

Portzamparc Gestion	19,3%
Pictet Funds	16,8%
Lazard Frères Gestion	11,0%
Edmond de Rothschild AM	10,6%
Morgan Stanley IM	9,2%
M&G Investments	7,9%
DNCA Investments	6,7%
Franklin Templeton Investments	6,4%
Candriam	6,2%
Fidelity	5,8%

## Principales opérations

Aucun mouvement

## Avertissement

Le présent document a un caractère confidentiel. Il est réservé à un usage strictement personnel et ne peut pas être reproduit, distribué ou publié, en totalité ou en partie, sans autorisation préalable et écrite de Portzamparc Gestion. Ce document, destiné à des clients professionnels, a pour objectif d'illustrer de manière synthétique la gestion mise en œuvre dans le cadre de la gestion déléguée par Cardif. La responsabilité de Portzamparc Gestion ne saurait être engagée à quelque titre que ce soit en raison des informations contenues dans le présent document.

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.

Les informations, commentaires et analyses contenus dans ce document sont fournies à titre purement informatif. Les éléments constituant le mandat théorique en fin de mois incluent la dérive de marché et représentent le mandat-cible de référence pour le gestionnaire. Le mandat du client peut donc s'en écarter, parfois sensiblement en terme de composition pour les raisons suivantes (liste non exhaustive) : souscription du contrat Cardif Elite récente, changement de mandat versements/rachats....