

Orientation de placement

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 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...).

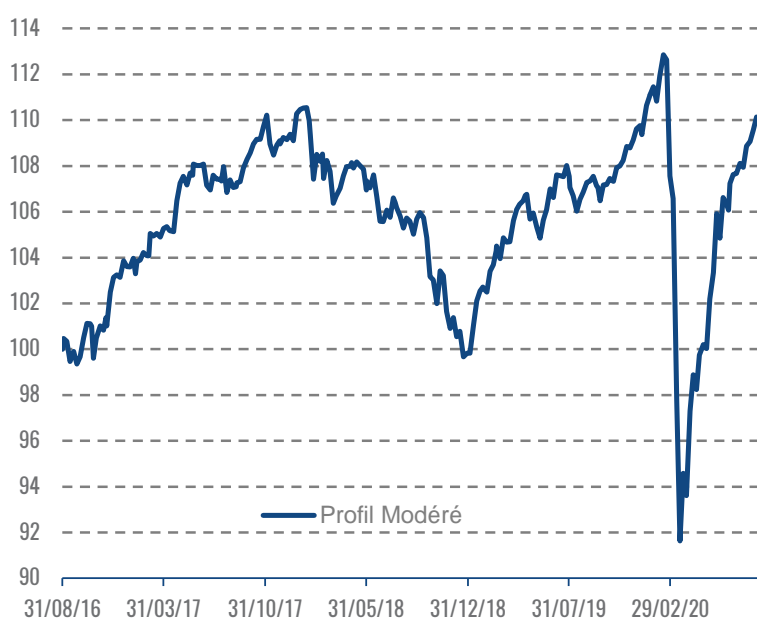
Le profil ne bénéficie pas de garantie de capital.

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	2020	Création (01/09/16)	Volatilité 1 an
Profil	1,97%	0,64%	10,06%	13,90%
Repères				
Euro Stoxx 50 ¹	3,09%	-12,62%	8,45%	34,52%
CAC 40 ¹	3,42%	-17,24%	11,43%	34,33%
MSCI World Local ¹	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 0,5% TTC).

¹ 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 (30% actions et 70% 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.

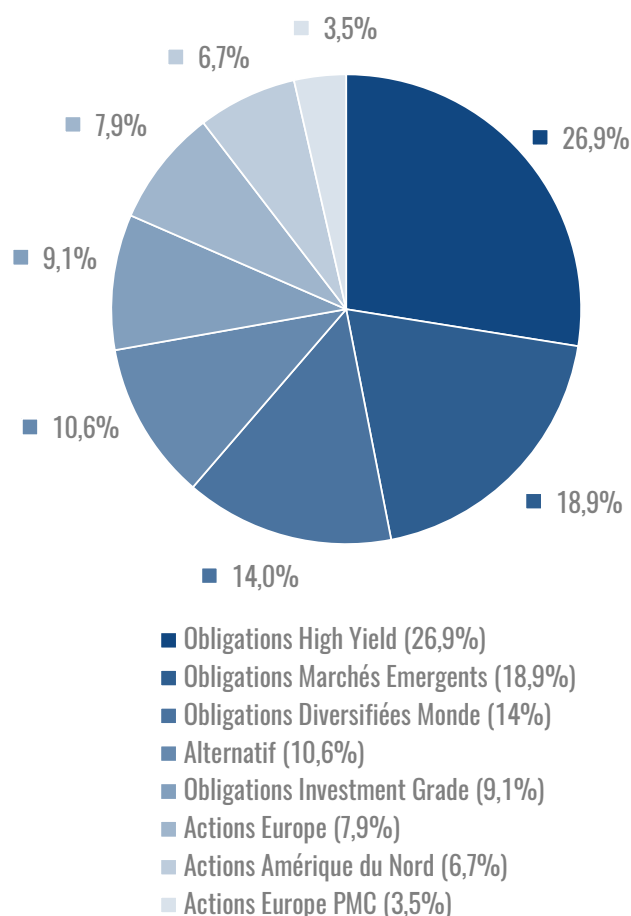
Sur les marchés, la hausse des indices actions cache à nouveau 2 mondes. Les plus fortes hausses ont été réalisées par les valeurs considérées comme résilientes ou même qui profitent du contexte sanitaire alors que les valeurs de l'ancienne économie stagnent ou baissent. C'est ainsi que le Nasdaq a battu 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
	9,53%	-8,49%	5,79%	3,14%	*création le 01/09/2016	
	24,78%	-14,34%	6,49%	9,05%	3,85%	1,20%
	26,37%	-10,95%	9,26%	9,52%	8,53%	-0,54%
	24,86%	-9,13%	16,27%	4,40%	0,15%	7,71%
	6,59%	0,80%	0,44%	-2,66%	1,66%	13,33%

Allocation d'actifs détaillée



Composition par Société de Gestion

Lazard Frères Gestion	14,1%
M&G Investments	14,0%
Pictet Funds	13,4%
Edmond de Rothschild AM	12,8%
DNCA Investments	10,6%
Rothschild & Cie Gestion	9,1%
Fidelity	8,0%
Portzamparc Gestion	7,8%
Morgan Stanley IM	6,7%
Candriam	3,6%

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...

Positions : performance mensuelle et pondération

Lazard Capital Fi (3,39%) <i>Obligations High Yield</i>	14,1%
M&G Optimal Income (H) (0,15%) <i>Obligations Diversifiées Monde</i>	14,0%
Pictet Emerging Corporate Bonds (H) (1,22%) <i>Obligations Marchés Emergents</i>	13,4%
EdR Financial Bonds (1,61%) <i>Obligations High Yield</i>	12,8%
DNCA Invest Alpha Bonds (1,79%) <i>Alternatif</i>	10,6%
R Credit Horizon 12M (0,11%) <i>Obligations Investment Grade</i>	9,1%
MS US Advantage (5,85%) <i>Actions Amérique du Nord</i>	6,7%
Fidelity Emerging Market Debt Fund (0,46%) <i>Obligations Marchés Emergents</i>	5,5%
Portzamparc France Opportunités (2,57%) <i>Actions Europe</i>	4,3%
Candriam Equities Europe Innovation (3,42%) <i>Actions Europe</i>	3,6%
Portzamparc Entrepreneurs (2,96%) <i>Actions Europe PMC</i>	3,5%
Fidelity China Consumer Fund (7,23%) <i>Actions Marchés Emergents</i>	2,4%

Principales opérations

Aucun mouvement