Reporting Mensuel

Gestion Déléguée Cardif - Profil Equilibré

30 septembre 2026

Objectif de gestion

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 pourra être investi dans des actifs de type monétaire ou obligataire (obligations d'États ou d'entreprises de catégorie Investment Grade[1] ou spéculative[2], 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 5 ans
Garantie en capital	Néant

Indicateur de risque

Risque le plus faible — Risque le plus élevé

L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le Produit 5 années. Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour. L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 3 sur 7, qui est une classe de risque entre basse et moyenne.
Calcul effectué à la date du 31/12/2025.

Evolution depuis le 1er septembre 2016 (Base 100)

Commentaire de gestion sur le mois écoulé

Les marchés financiers ont reculé en septembre sous l'effet conjugué d'une nouvelle escalade des tensions au Moyen-Orient, la flambée des prix de l'énergie et le durcissement des politiques monétaires menées par les différentes banques centrales. Les tensions inflationnistes ont porté le 10 ans américain à 5,23%, son plus haut niveau depuis 2007, tandis que le spread OAT-Bund a dépassé les 120pb, reflétant la nette remontée de la prime de risque sur les pays périphériques de l'Union Européenne. Logiquement, dans cet environnement les fonds aux durations les plus longues ont nettement sous-performé : Axa WF Euro Credit Total Return baisse de 2,08%. Le fonds Lazard Capital Fi perd 2,1% en raison de son exposition à la dette financière subordonnée. En revanche, le fonds FTGF Putnam US Research Fund termine le mois en hausse de 2,48% profitant pleinement de la progression du dollar.

Performances glissantes et volatilités

	Mois	2026	Création* (01/09/16)	Volatilité 5 ans
Profil	-1,01%	4,62%	44,21%	8,5%
Repères				
Euro Stoxx 50[3]	-2,35%	8,25%	107,76%	16,66%
CAC 40[3]	-4,44%	-2,27%	79,39%	16,16%
MSCI World Local[3]	-0,91%	11,29%	192,43%	14,40%
FTSE Eurozone Government Bond	-2,19%	-3,30%	-8,00%	6,22%

Performances civiles

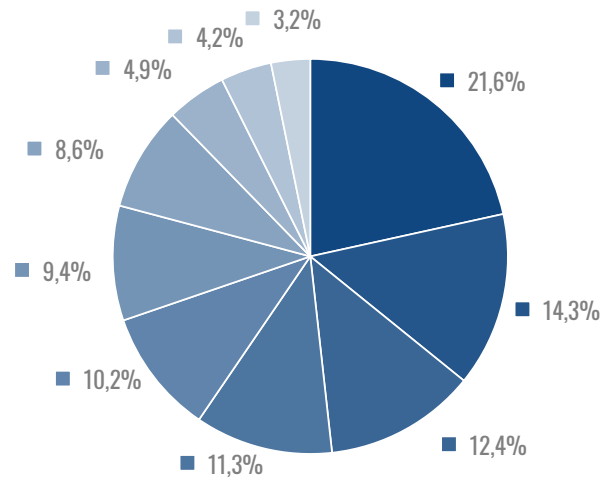
2025	2024	2023	2022	2021	2020
4,67%	9,61%	7,85%	-15,94%	7,22%	8,80%
18,29%	8,28%	19,19%	-11,74%	20,99%	-5,14%
10,42%	-2,15%	16,52%	-9,50%	28,85%	-7,14%
16,87%	19,33%	21,11%	-17,40%	22,45%	11,67%
0,57%	1,83%	6,27%	-18,43%	-3,50%	4,95%

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

Portzamparc Gestion SA
Agrément AMF n° GP 97077 - 10, rue Meuris - 44100 Nantes - www.portzamparcgestion.fr

Allocation d'actifs détaillée



- Actions Europe (21,6%)
- Alternatif (14,3%)
- Actions Amérique du Nord (12,4%)
- Obligations Investment Grade[1] (11,3%)
- Actions Europe PMC (10,2%)
- Actions Amérique du Nord PMC (9,4%)
- Obligations Marchés Emergents (8,6%)
- Obligations High Yield[2] (4,9%)
- Obligations Diversifiées Monde (4,2%)
- Convertibles Europe (3,2%)

[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 règlementation, 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)

Positions : performance mensuelle, pondération et classification SFDR [5]

Portzamparc Momentum ISR (-1,64%) *Actions Europe*	14,6%	Article 8
FTGF Royce US Small Cap Opportunity Fund (-1,39%) *Actions Amérique du Nord PMC*	9,4%	Article 6
M&G Emerging Markets Bond (-0,42%) *Obligations Marchés Emergents*	8,6%	Article 8
Helium Sélection (0,46%) *Alternatif*	8,0%	Article 8
BGF Euro Markets (-0,09%) *Actions Europe*	6,9%	Article 8
FTGF Putnam US Research Fund (2,48%) *Actions Amérique du Nord*	6,3%	Article 8
DNCA Invest Alpha Bonds (-0,56%) *Alternatif*	6,3%	Article 8
Loomis Sayles U.S. Growth Equity Fund (-0,01%) *Actions Amérique du Nord*	6,1%	Article 8
AXA WF Euro Credit Total Return (-2,08%) *Obligations Investment Grade[1]*	6,0%	Article 8
DNCA Invest Credit Conviction (-2,28%) *Obligations Investment Grade[1]*	5,3%	Article 8
Portzamparc PME ISR (0,08%) *Actions Europe PMC*	5,2%	Article 8
Portzamparc Next Leaders ISR (-1,67%) *Actions Europe PMC*	5,1%	Article 8
Lazard Capital Fi (-2,21%) *Obligations High Yield[2]*	4,9%	Article 8
M&G Optimal Income (H) (-3,12%) *Obligations Diversifiées Monde*	4,2%	Article 8
CamGestion Convertibles Europe (-0,79%) *Convertibles Europe*	3,2%	Article 8

Allocation par classification SFDR [5] du portefeuille :

Article 6	**9%**
Article 8	**91%**
Article 9	**0%**

Sources : Portzamparc Gestion

Composition par Société de Gestion

Portzamparc Gestion	24,9%
Franklin Templeton	15,7%
M&G Investments	12,7%
DNCA Investments	11,5%
Syquant Capital	8,0%
BlackRock	6,9%
Loomis Sayles & Compagny LP	6,1%
AXA IM	6,0%
Lazard Frères Gestion	4,9%
BNP Paribas AM	3,2%

Principales opérations

Achats / Renforcements

Aucun mouvement sur la période.

Ventes / Allègements

Aucun mouvement sur la période.

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.

Portzamparc Gestion SA
Agrément AMF n° GP 97077 - 10, rue Meuris - 44100 Nantes - www.portzamparcgestion.fr