Reporting Mensuel

Gestion Déléguée Cardif - Profil Equilibré

31 mars 2025

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

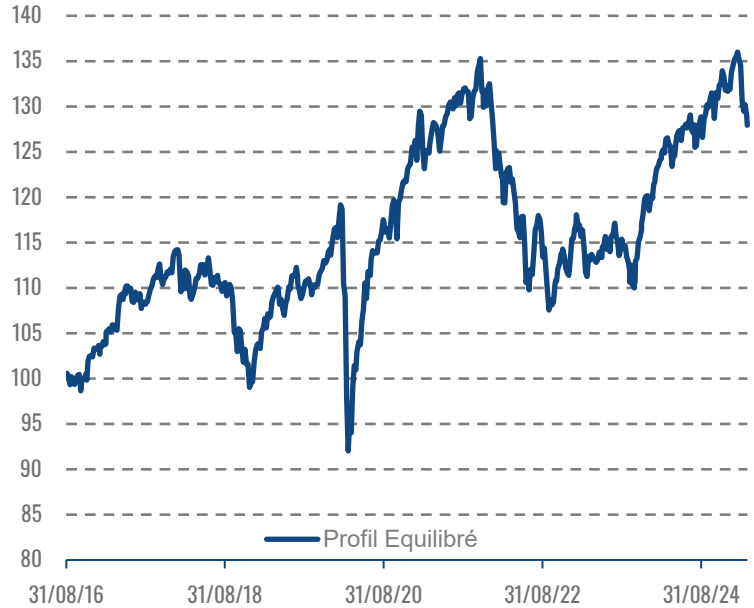
Indicateur de risque

Risque le plus faible — Risque le plus élevé

1	2	**3**	4	5	6	7

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 31/12/2024.

Evolution depuis le 1er septembre 2016 (Base 100)



Commentaire de gestion sur le mois écoulé

A la suite des élections allemandes, la coalition s'est rapidement entendue sur la mise en œuvre d'un plan d'investissement massif de 500 milliards d'Euro sur les 12 prochaines années. Ces fonds seront affectés à la modernisation de l'économie, des infrastructures et de l'armée allemande. Ce changement profond de philosophie économique en contraste avec la rigueur budgétaire quasi dogmatique a favorisé la poursuite de la tendance haussière des marchés européens ainsi qu'un rebond marqué du rendement du bund allemand. La seconde partie du mois a été marquée par l'émergence de nombreuses incertitudes sur l'économie américaine. Les enquêtes de confiance aux Etats- Unis ont mis en évidence une nette dégradation tant du côté des entreprises que des consommateurs en amont des annonces des nouveaux tarifs douaniers prévues le 2 avril. Ces deux éléments ont favorisé la hausse de l'Euro face au Dollar ce qui a pesé sur la performance du profil de gestion.
En conséquence, nous avons choisi d'ajuster notre exposition actions pour répondre à ce changement de scénario. Nous réduisons le poids des actions américaines et du dollar en vendant le fonds Pictet Global Environnemental Opportunities qui sous-performe largement le S&P 500. Nous réduisons également notre exposition aux valeurs de croissance en allégeant le fonds Franklin Templeton US Opportunities. Nous renforçons les fonds d'actions européennes déjà détenus que sont Portzamparc Opportunités ISR et BGF Euro Markets.
Sur la partie obligataire, nous réduisons les fonds M&G Optimal Income, Carmignac Sécurité et cédons le fonds Amundi Funds Global Corporate Bond afin d'acheter les fonds Helium Sélection et DNCA Invest Credit Conviction qui offrent une plus forte décorrélation à l'évolution des taux et une moindre volatilité. Nous renforçons également le fonds DNCA Invest Alpha Bonds pour les mêmes raisons.

Performances glissantes et volatilités

	Mois	2025	Création* (01/09/16)	Volatilité 5 ans
Profil	-4,93%	-2,86%	27,92%	10,9%
Repères				
Euro Stoxx 50[3]	-3,94%	7,20%	73,93%	21,94%
CAC 40[3]	-3,96%	5,55%	75,48%	21,82%
MSCI World Local[3]	-5,21%	-3,01%	118,06%	18,70%
FTSE Eurozone Government Bond	-1,82%	-1,27%	-6,60%	4,96%

Performances civiles

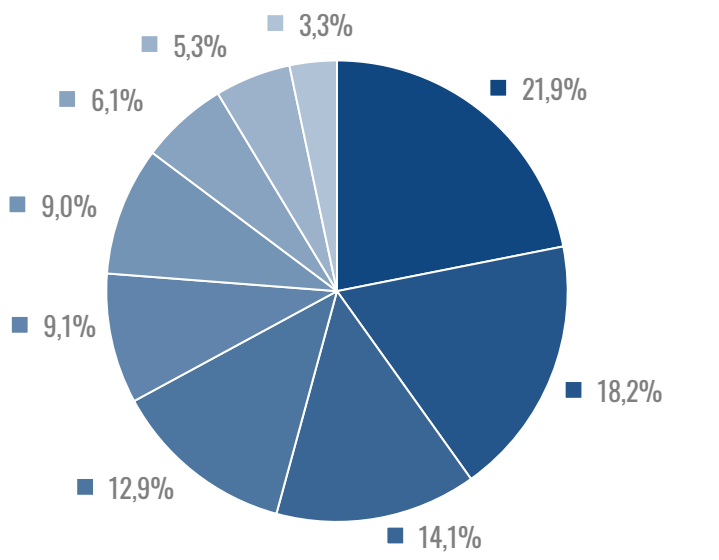
2024	2023	2022	2021	2020	2019
9,61%	7,85%	-15,94%	7,22%	8,80%	13,95%
8,28%	19,19%	-11,74%	20,99%	-5,14%	24,78%
-2,15%	16,52%	-9,50%	28,85%	-7,14%	26,37%
19,33%	21,11%	-17,40%	22,45%	11,67%	24,86%
1,83%	6,27%	-18,43%	-3,50%	4,95%	6,59%

Les performances du profil sont nettes de frais de gestion (frais prélévés 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 (21,9%)
- Actions Amérique du Nord (18,2%)
- Obligations Diversifiées Monde (14,1%)
- Alternatif (12,9%)
- Actions Europe PMC (9,1%)
- Obligations Marchés Emergents (9%)
- Obligations Investment Grade[1] (6,1%)
- Obligations High Yield[2] (5,3%)
- Convertibles Monde (3,3%)

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

Portzamparc Opportunités ISR (-4,24%) *Actions Europe*	11,4%	Article 8
Amundi S&P 500 (-9,05%) *Actions Amérique du Nord*	11,2%	Article 6
BGF Euro Markets (-5,61%) *Actions Europe*	10,5%	Article 8
Portzamparc Next Leaders ISR (-4,47%) *Actions Europe PMC*	9,1%	Article 8
EdR Bond Allocation (-1,51%) *Obligations Diversifiées Monde*	9,0%	Article 8
M&G Emerging Markets Bond (-3,91%) *Obligations Marchés Emergents*	9,0%	Article 8
Franklin US Opportunities (-12,73%) *Actions Amérique du Nord*	7,0%	Article 8
#### *Alternatif*	6,8%	Article 8
DNCA Invest Credit Conviction (-0,69%) *Obligations Investment Grade[1]*	6,1%	Article 8
Helium Sélection (0,46%) *Alternatif*	6,0%	Article 8
Lazard Capital Fi (-1,26%) *Obligations High Yield[2]*	5,3%	Article 8
M&G Optimal Income (H) (-0,19%) *Obligations Diversifiées Monde*	5,1%	Article 8
Lazard Convertible Global (-5,53%) *Convertibles Monde*	3,3%	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 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)

Allocation par classification SFDR [5] du portefeuille :

Article 6	**11%**
Article 8	**89%**
Article 9	**0%**

Sources : Bloomberg, Portzamparc Gestion

Composition par Société de Gestion

Portzamparc Gestion	20,5%
M&G Investments	14,1%
DNCA Investments	13,0%
Amundi ETF	11,2%
BlackRock	10,5%
Edmond de Rothschild AM	9,0%
Lazard Frères Gestion	8,6%
Franklin Templeton	7,0%
Syquant Capital	6,0%
Natixis AM	
Natixis AM	

Principales opérations

Achats / Renforcements
Amundi S&P 500
DNCA Invest Credit Conviction
Helium Sélection

Ventes / Allègements
Amundi S&P 500 (H)
Carmignac Sécurité
Amundi Funds Global Corporate Bond

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