

Objectif de gestion

L'objectif de gestion est la recherche d'une appréciation élevée du capital à long terme en contrepartie de l'acceptation d'un risque élevé. L'exposition du profil aux marchés actions sera comprise entre 50% et 100%.

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...).

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 50 et 100 %
Durée de placement recommandée	Minimum 5 ans
Garantie en capital	Néant

Evolution depuis le 1er septembre 2016 (Base 100)



Performances glissantes et volatilités

	Mois	2026	Création* (01/09/16)	Volatilité 5 ans
Profil	-6,56%	-3,42%	63,07%	12,8%
Repères				
Euro Stoxx 50 ³	-9,26%	-3,83%	84,58%	16,00%
CAC 40 ³	-8,90%	-4,08%	76,07%	15,73%
MSCI World Local ³	-5,86%	-3,46%	153,66%	14,07%
FTSE Eurozone Government Bond	-2,67%	-0,60%	-5,44%	6,10%

Les performances du profil sont nettes de frais de gestion (frais prélevés trimestriellement sur une base annuelle de 0,7% 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 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 4 sur 7, qui est une classe de risque moyenne.

Calcul effectué à la date du 31/12/2025.

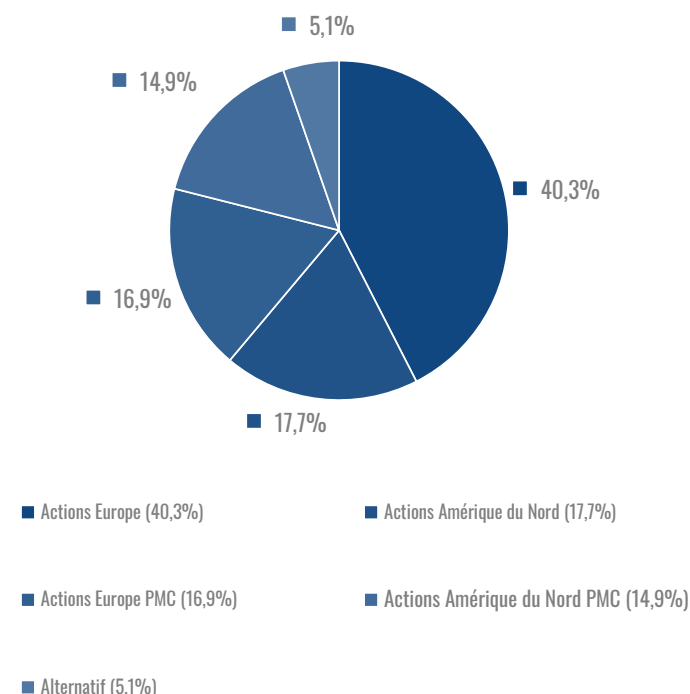
Commentaire de gestion sur le mois écoulé

Les frappes aériennes menées par les Etats- Unis et Israël contre l'Iran viennent bouleverser le scénario macro- économique envisagé jusqu'à présent pour l'année 2026. En effet, cette escalade militaire pourrait constituer un choc majeur pour l'économie mondiale s'il venait à se prolonger. Dans un tel contexte, il faut désormais s'attendre à une nouvelle poussée inflationniste et par conséquent à un changement radical des politiques monétaires des banques centrales qui devraient se durcir dans le courant de l'année. Dans ce contexte de forte aversion aux risques l'ensemble des classes d'actifs ont nettement corrigé. On peut cependant noter la bonne tenue des fonds d'actions américaines non couverts contre le risque de change qui ont profité du statut de valeur refuge qu'est le dollar. Ainsi, le fonds FTGF Royce US Small Cap Opportunity fund limite son recul à 3,32%. Les marchés d'actions européennes ont en revanche souffert de la forte dépendance énergétique de la zone aux pays du Golfe. Cependant, les fonds actions sélectionnés ont permis d'amortir la baisse de 9,26% de l'Eurostoxx 50, les fonds Portzamparc PME ISR et Portzamparc Next Leaders se limitant à des reculs de 7,19% et 6,82%.

Performances civiles

	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Profil	7,36%	12,57%	10,98%	-20,76%	12,60%	16,52%
Repères						
Euro Stoxx 50 ³	18,29%	8,28%	19,19%	-11,74%	20,99%	-5,14%
CAC 40 ³	10,42%	-2,15%	16,52%	-9,50%	28,85%	-7,14%
MSCI World Local ³	16,87%	19,33%	21,11%	-17,40%	22,45%	11,67%
FTSE Eurozone Government Bond	0,57%	1,83%	6,27%	-18,43%	-3,50%	4,95%

Allocation d'actifs détaillée



Positions : performance mensuelle, pondération et classification SFDR⁵

BGF Euro Markets (-9,31%) <i>Actions Europe</i>	15,5% e 8
FTGF Royce US Small Cap Opportunity Fund (-3,32%) <i>Actions Amérique du Nord PMC</i>	14,9% e 6
Portzamparc Momentum ISR (-8%) <i>Actions Europe</i>	14,8% e 8
Loomis Sayles U.S. Growth Equity Fund (-3,92%) <i>Actions Amérique du Nord</i>	12,3% e 8
R-co Conviction Equity Value Euro (-10,3%) <i>Actions Europe</i>	10,0% e 8
Portzamparc PME ISR (-7,19%) <i>Actions Europe PMC</i>	8,5% e 8
Portzamparc Next Leaders ISR (-6,82%) <i>Actions Europe PMC</i>	8,4% e 8
Loomis Sayles U.S. Growth Equity Fund (H) (-6,48%) <i>Actions Amérique du Nord</i>	5,4% e 8
Helium Sélection (-0,79%) <i>Alternatif</i>	5,1% e 8
DNCA Invest Credit Conviction (-1,92%) <i>Obligations Investment Grade¹</i>	5,0% e 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 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

Portzamparc Gestion	31,7%
Loomis Sayles & Compagny LP	17,7%
BlackRock	15,5%
Franklin Templeton	14,9%
Rothschild & Co	10,0%
Syquant Capital	5,1%
DNCA Investments	5,0%

Allocation par classification SFDR⁵ du portefeuille :

Article 6	15%
Article 8	85%
Article 9	0%

Sources : Bloomberg, Portzamparc Gestion

Principales opérations

Achats / Renforcements	<i>Aucun mouvement sur la période</i>
Ventes / Allègements	<i>Aucun mouvement sur la période</i>

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/rachat,...

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.