

Objectif de gestion

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 de l'épargne (hors obligations et convertibles).

Le reste de l'épargne 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...).

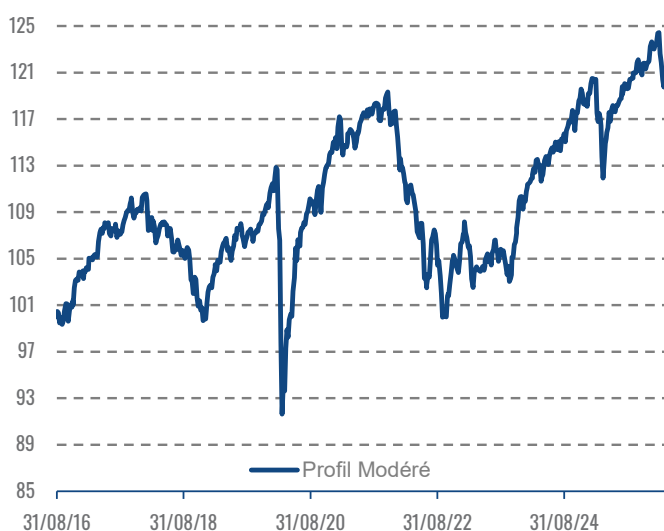
Le profil ne bénéficie pas de garantie de capital.

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	2026	Création* (01/09/16)	Volatilité 5 ans
Profil	-3,21%	-1,24%	20,44%	9,7%
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 0,5% 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



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le Produit 3 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.

Commentaire de gestion sur le mois écoulé

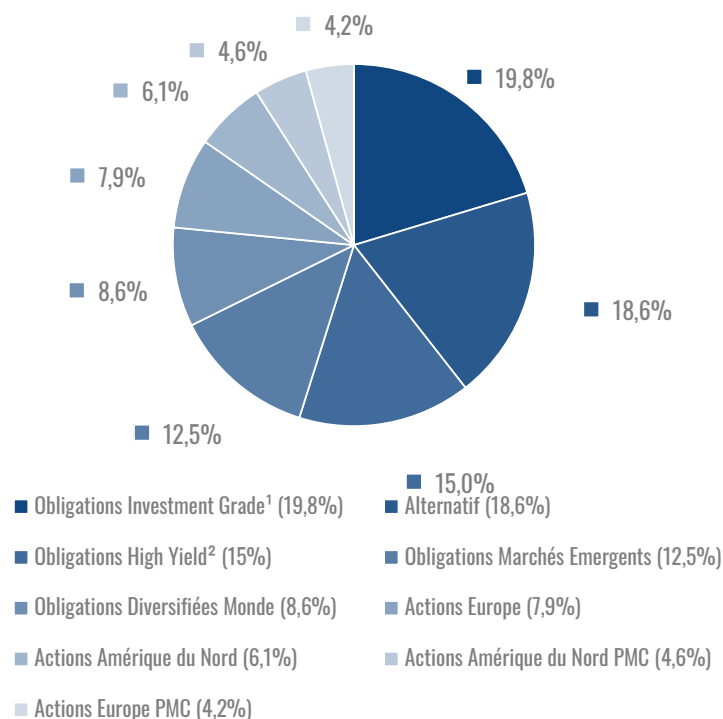
Les frappes aériennes menées par les Etats-Unis et Israël contre l'Iran viennent bouleverser le scénario macro-économique envisagé jusqu'à présent pour l'année 2026. En effet, cette escalade militaire pourrait constituer un choc majeur pour l'économie mondiale s'il venait à se prolonger. Dans un tel 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%.

Au-delà de la reconstitution des primes de risques, l'exposition obligataire du profil a souffert de la hausse des rendements. En effet, en raison du scénario central anticipant des politiques monétaires plus accommodantes, nous avons privilégié des fonds à durée plus élevée. Les fonds M&G Optimal Income et Axa WF Euro Credit

Performances civiles

	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Profil	3,16%	7,13%	6,31%	-11,81%	3,13%	4,35%
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



¹ De AAA à BBB- par les agences de notation selon l'échelle de S&P

² Inférieures 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

M&G Investments	21,1%
DNCA Investments	18,5%
Lazard Frères Gestion	12,0%
Syquant Capital	10,0%
AXA IM	9,9%
Portzamparc Gestion	9,6%
Loomis Sayles & Compagny LP	6,1%
Franklin Templeton	4,6%
Allianz Global Investors	3,0%
BNP Paribas AM	2,7%
BlackRock	2,4%
Natixis AM	

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 AEP-Assurance Epargne Pension.

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 Nova Stratégies 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 AEP-Assurance Epargne Pension 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.

Positions : performance mensuelle, pondération et classification SFDR⁵

M&G Emerging Markets Bond (-1,99%) <i>Obligations Marchés Emergents</i>	12,5%	Article 8
Helium Sélection (-0,79%) <i>Alternatif</i>	10,0%	Article 8
DNCA Invest Credit Conviction (-1,92%) <i>Obligations Investment Grade¹</i>	9,9%	Article 8
AXA WF Euro Credit Total Return (-2,63%) <i>Obligations Investment Grade¹</i>	9,9%	Article 8
M&G Optimal Income (H) (-2,95%) <i>Obligations Diversifiées Monde</i>	8,6%	Article 8
DNCA Invest Alpha Bonds (-1,71%) <i>Alternatif</i>	8,6%	Article 8
Lazard Capital Fi (-3,25%) <i>Obligations High Yield²</i>	6,5%	Article 8
Loomis Sayles U.S. Growth Equity Fund (-3,92%) <i>Actions Amérique du Nord</i>	6,1%	Article 8
Lazard Crédit Fi (-2,49%) <i>Obligations High Yield²</i>	5,6%	Article 8
Portzamparc Momentum ISR (-8%) <i>Actions Europe</i>	5,5%	Article 8
FTGF Royce US Small Cap Opportunity Fund (-3,32%) <i>Actions Amérique du Nord PMC</i>	4,6%	Article 6
Portzamparc Next Leaders ISR (-6,82%) <i>Actions Europe PMC</i>	4,2%	Article 8
Allianz Euro High Yield (-2,58%) <i>Obligations High Yield²</i>	3,0%	Article 8
CamGestion Convertibles Europe (-4,81%) <i>Convertibles Europe</i>	2,7%	Article 8
BGF Euro Markets (-9,31%) <i>Actions Europe</i>	2,4%	Article 8

Allocation par classification SFDR⁵ du portefeuille :

Article 6	5%
Article 8	95%
Article 9	0%

Sources : Bloomberg, Portzamparc Gestion

Principales opérations

Achats / Renforcements

Aucun mouvement sur la période

Ventes / Allègements

Aucun mouvement sur la période