

# Gestion Déléguée Cardif - Profil Dynamique

30 avril 2026

## 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 Grade<sup>1</sup> ou spéculative<sup>2</sup>, 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

## 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.

## Evolution depuis le 1er septembre 2016 (Base 100)



## Commentaire de gestion sur le mois écoulé

Les espoirs nés de la signature, début avril, d'un cessez le feu entre les États-Unis et l'Iran ont largement alimenté le rebond significatif des marchés financiers mondiaux. Malgré cette légère détente, le prix du baril se maintient à des niveaux élevés en raison de la fermeture d'Ormuz et pèse sur les anticipations d'inflation qui dépasse les 3%. Malgré ces pressions inflationnistes, les principales banques centrales ont choisi de jouer la montre en maintenant leurs taux directeurs. D'un point de vue économique, la réouverture du Détroit demeure un élément clé. En effet, plus la durée du blocage sera longue plus les conséquences sur la croissance mondiale seront profondes et durables. Sur le mois de mai, l'exposition aux petites moyennes capitalisations américaines a été le principal contributeur à la performance à travers le fonds FTGF Royce US Small Cap Opportunity Fund (+13,18%). Sur l'exposition aux européennes, les fonds de la gamme Portzamparc poursuivent leur surperformance notamment en raison de leur exposition aux thématiques des semi-conducteurs et de l'électrification. Portzamparc Momentum ISR progresse de 9,2% et Portzamparc PME ISR de 9,78%.

## Performances glissantes et volatilités

	Mois	2026	Création* (01/09/16)	Volatilité 5 ans
<b>Profil</b>	8,04%	4,34%	76,17%	13,0%
<b>Repères</b>				
Euro Stoxx 50 <sup>3</sup>	5,60%	1,56%	94,91%	16,30%
CAC 40 <sup>3</sup>	3,81%	-0,43%	82,78%	16,00%
MSCI World Local <sup>3</sup>	8,73%	4,97%	175,82%	14,16%
FTSE Eurozone Government Bond	0,30%	-0,30%	-5,15%	6,15%

## Performances civiles

	2025	2024	2023	2022	2021	2020
<b>Profil</b>	7,36%	12,57%	10,98%	-20,76%	12,60%	16,52%
<b>Repères</b>						
Euro Stoxx 50 <sup>3</sup>	18,29%	8,28%	19,19%	-11,74%	20,99%	-5,14%
CAC 40 <sup>3</sup>	10,42%	-2,15%	16,52%	-9,50%	28,85%	-7,14%
MSCI World Local <sup>3</sup>	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%

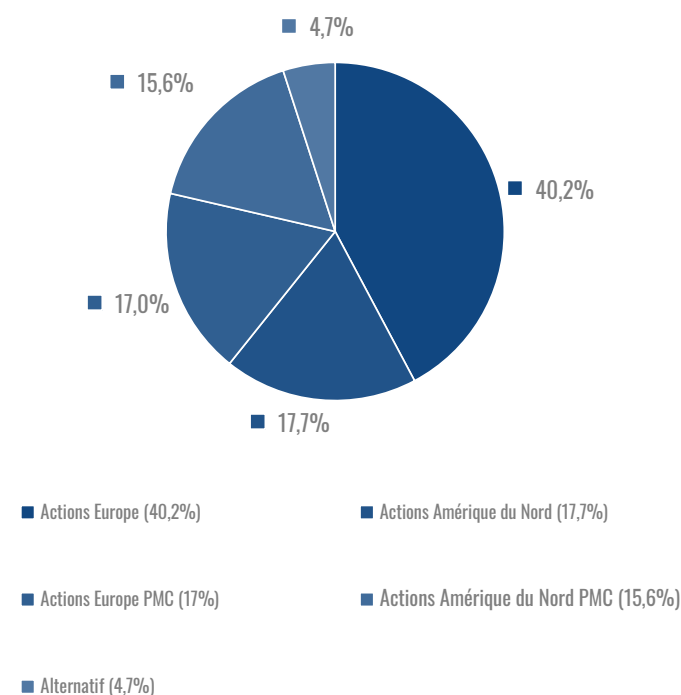
Les performances du profil sont nettes de frais de gestion (frais prélevés trimestriellement sur une base annuelle de 0,7% TTC).

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.

<sup>3</sup> Indices dividendes non réinvestis.

Page 1/2

## Allocation d'actifs détaillée



## Positions : performance mensuelle, pondération et classification SFDR<sup>5</sup>

<b>FTGF Royce US Small Cap Opportunity Fund (13,18%)</b> <i>Actions Amérique du Nord PMC</i>	15,6%	Article 6
<b>BGF Euro Markets (6,07%)</b> <i>Actions Europe</i>	15,2%	Article 8
<b>Portzamparc Momentum ISR (9,2%)</b> <i>Actions Europe</i>	15,0%	Article 8
<b>Loomis Sayles U.S. Growth Equity Fund (7,15%)</b> <i>Actions Amérique du Nord</i>	12,2%	Article 8
<b>R-co Conviction Equity Value Euro (8,37%)</b> <i>Actions Europe</i>	10,1%	Article 8
<b>Portzamparc PME ISR (9,78%)</b> <i>Actions Europe PMC</i>	8,7%	Article 8
<b>Portzamparc Next Leaders ISR (7,83%)</b> <i>Actions Europe PMC</i>	8,4%	Article 8
<b>Loomis Sayles U.S. Growth Equity Fund (H) (8,8%)</b> <i>Actions Amérique du Nord</i>	5,5%	Article 8
<b>Helium Sélection (1,14%)</b> <i>Alternatif</i>	4,7%	Article 8
<b>DNCA Invest Credit Conviction (0,42%)</b> <i>Obligations Investment Grade<sup>1</sup></i>	4,7%	Article 8

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

<sup>2</sup> Inférieure à BBB- par les agences de notation selon l'échelle de S&P

<sup>5</sup> 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	32,0%
Loomis Sayles & Compagny LP	17,7%
Franklin Templeton	15,6%
BlackRock	15,2%
Rothschild & Co	10,1%
Syquant Capital	4,7%
DNCA Investments	4,7%

## Allocation par classification SFDR<sup>5</sup> du portefeuille :

<b>Article 6</b>	<b>16%</b>
<b>Article 8</b>	<b>84%</b>
<b>Article 9</b>	<b>0%</b>

Sources : Portzamparc Gestion

## 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/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.