

Gestion Déléguée, conseillée par Lucya

Profil Modéré

Reporting trimestriel

Au 31 mars 2026
Date de lancement : juin 2023
Devise : Euro (EUR)

SRI : 2

Horizon recommandé : 4 ans
minimum

Stratégie d'investissement

Destiné aux investisseurs tolérant un faible niveau de risque et privilégiant la maîtrise du risque sur leur investissement par rapport à l'espérance de rendement, le profil « Modéré » de la gestion déléguée Lucya vise principalement à valoriser le capital sur un horizon de placement recommandé supérieur à 2 ans, tout en limitant le risque de perte en capital. L'allocation d'actifs inclut une part maximale de 35 % en actions, afin de maintenir un équilibre entre sécurité et croissance modérée. L'approche d'investissement est top-down, combinant une sélection en architecture ouverte de fonds et d'ETFs pour assurer une diversification optimale. Les critères ESG ont également pris une place importante dans le processus d'investissement afin d'optimiser la sélection des sous-jacents retenus dans le mandat.

Performances cumulées (%)

	Depuis le lancement	Année 2024	Année 2025	YTD au 31/03/2026
Mandat modéré	16,50 %	9,66 %	3,13 %	-0,33 %

Performances nettes de frais de gestion du contrat et nettes de frais propres aux supports en unités de compte, hors fiscalité et prélèvements sociaux, arrêtées au 31/03/2026. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les supports en unités de compte sont assujettis à un risque de perte en capital et sont soumis aux fluctuations des marchés à la hausse comme à la baisse.

Analyse des marchés

Le trimestre s'est terminé sous tension. L'escalade au Moyen-Orient, la remontée des prix de l'énergie, des pressions inflationnistes ravivées — les marchés ont absorbé une série de chocs sans trouver de direction claire.

Les actions ont corrigé. Le MSCI World en euro recule d'environ -2 %, l'EuroStoxx 50 cède près de -4 %. Les marchés américains accusent une baisse plus marquée : les valeurs de croissance ont souffert, pénalisées par la remontée des taux et des révisions bénéficiaires à la baisse sur certains segments technologiques.

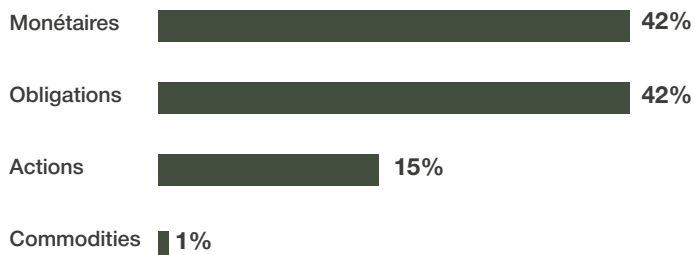
Les taux ont été le facteur central du trimestre. Le Bund allemand à 10 ans progresse de 40 à 50 points de base. Le Treasury US 10 ans frôle les 4,4 % en fin de période. Cette hausse a pesé sur les valorisations, en particulier sur les actifs de croissance longue.

Côté changes, le dollar s'est apprécié en début de trimestre — valeur refuge oblige — avant de se stabiliser. L'euro/dollar évolue dans une fourchette de 1,14–1,18, reflet d'un différentiel de taux toujours favorable aux États-Unis.

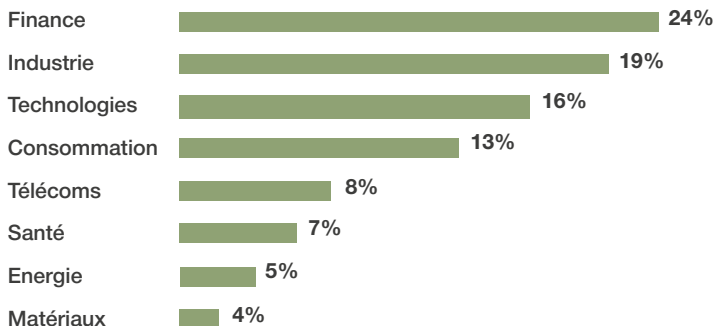
Sur les marchés obligataires, la volatilité a été réelle. Taux réels et nominaux en hausse dans un premier temps, puis stabilisation progressive en fin de trimestre, portée par des anticipations d'apaisement géopolitique et une meilleure visibilité sur l'inflation.

Répartitions du Profil

Répartition par classe d'actifs



Poche Actions par secteurs



Commentaires

Depuis plusieurs mois, notre gestion déléguée était positionnée de façon délibérément prudente, avec une exposition aux actions limitée au niveau 2 sur une échelle de 6. Ce choix reflétait notre lecture d'un environnement incertain, marqué par des valorisations tendues et des risques géopolitiques croissants. Une position qui s'est avérée protectrice.

Nous avons passé un cap. Suite à notre analyse de la situation géopolitique actuelle, nos experts ont jugé bon de renforcer certaines expositions que nous pensons attractives à horizon patrimonial.

C'est pourquoi nous avons décidé de relever notre exposition aux actions pour la porter à un niveau 3. Ce repositionnement progressif vise à mieux saisir le rebond que nous anticipons à mesure que la situation se clarifiera, qu'il s'agisse d'une détente diplomatique, d'une normalisation du marché pétrolier ou d'une résolution plus structurelle du conflit iranien. Nous n'excluons pas de passer en position 4 dans les prochaines semaines.

D'un point de vue sectoriel et géographique, nous en avons profité pour repondérer légèrement la partie européenne.

Concernant la sélection des fonds, nous avons conseillé certains arbitrages techniques sans impact sur la classe d'actif géographique ou sectorielle (Sortie de CPR Invest Climate – pondération très faible, ODDO BHF AI au profit de l'ETF Nasdaq 100 d'Amundi ou AXA COURT TERME au profit de BNP MOIS ISR).

Une position plus marquée a été choisie sur deux expositions :

- Sortie de JPM US Technology A au profit de JPM Global Dividend A répondant mieux au benchmark et avec une meilleure résistance aux événements récents.
- Sortie de JPM Europe Abs Alp, fonds de performance absolue au profit des autres fonds de taux déjà présent, venant davantage décorréler les supports de Taux par rapport aux supports actions renforcés ici.

Principales positions

Libellé	Catégorie Quantalys	SFDR	Exposition géographique	SRI	Poids
BNP Paribas Mois ISR Classic C	Monétaire	Article 8	Zone Euro	1	25%
Ostrum SRI Money R	Monétaire	Article 9	Zone Euro	1	17%
Fixed Income Global Opportunities Fund A2 Hedged EUR (C)	Obligataire	Article 10	Zone Euro	3	12%
Lazard Credit Fi	Obligataire	Article 11	Zone Euro	2	12%
Schelcher Short Term P	Obligataire	Article 12	Zone Euro	2	8%

La liste des supports d'investissement éligibles au mandat d'arbitrage est établie dans le respect de la charte d'éligibilité des unités de compte référencées de Groupe BNP Cardif ainsi que des dispositions législatives et réglementaires. Le règlement SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) vise à améliorer la transparence des informations sur la durabilité des produits financiers en Europe. Il classe les fonds en trois catégories principales :

Article 6 : Fonds qui ne prennent pas en compte les critères environnementaux, sociaux et de gouvernance.

Article 8 : Fonds qui promeuvent des caractéristiques environnementales et/ou sociales.

Article 9 : Fonds ayant pour objectif un investissement durable, c'est-à-dire contribuant à un objectif environnemental ou social sans nuire significativement à d'autres objectifs.

Glossaire

SRI

Le Synthetic Risk Indicator (SRI), ou Indicateur Synthétique de Risque en français, est utilisé pour évaluer et communiquer le niveau de risque associé à un produit d'investissement. L'objectif du SRI est de donner une information claire du niveau de risque d'un investissement. Ceci afin de permettre aux épargnants de prendre des décisions d'investissements correctement basées sur leur tolérance au risque sur une échelle de 1 à 7.

Volatilité

La volatilité est l'ampleur des variations du cours d'un actif financier. Lorsque la volatilité est élevée, la possibilité de gain est plus importante, mais le risque de perte l'est aussi. La volatilité sert notamment aux calculs pour optimiser la diversification des portefeuilles d'actifs financiers, par l'utilisation d'un coefficient de corrélation entre volatilité de l'ensemble du marché et volatilité d'un actif individuel.

Gestion Déléguée

La gestion déléguée, conseillée par Lucya est disponible à partir de 1 000 euros. Trois orientations de gestion sont proposées : de la moins risquée, «Profil Modéré», à la plus risquée, «Profil Dynamique». L'orientation de gestion choisie doit être adaptée à votre profil d'investisseur, votre sensibilité au risque et à votre horizon de placement. La gestion déléguée, conseillée par Lucya utilise des supports en unités de compte qui comportent un risque de perte en capital.

Indicateurs ESG

Les fonds ESG sont des fonds qui intègrent les critères environnementaux, sociaux et de gouvernance à leur processus d'investissement. L'indicateur ESG est une classification interne à Quantalys basée sur l'analyse des documents réglementaires du fonds.

L'indicateur ESG reprend le pourcentage de fonds ESG au sein du portefeuille et permet de déterminer l'intensité ESG du profil/portefeuille.

Baromètre

Le baromètre permet de voir comment s'est comporté la composition actuelle du portefeuille dans différentes phases de marché et d'en déduire s'il est adapté ou non à ces phases de marché.

Principaux Indicateurs complémentaires

Baromètre

	Marchés	Classements
+	Très haussier	●●●●●●●●
↑	Haussier	●●●●●●●●
↕	Neutre	●●●●●●●●
↓	Baissier	●●●●●●●●
-	Très baissier	●●●●●●●●

Indicateur ESG ●●●●●●●● 52,00%



Une question ?
Nous sommes là pour vous aider

Contactez nous :
01.44.76.87.60 (appel non surtaxé)

Disclaimer

Ces performances ont été exclusivement établies sur la base des allocations telles que proposées par Lucya en qualité de conseil. Les performances du profil sont nettes des frais de gestion propres aux supports financiers sélectionnés et brutes des frais de gestion du contrat ainsi que des frais de mandat. Nous vous rappelons que la répartition de votre épargne doit être pilotée en fonction de vos besoins, vos exigences, votre horizon de placement et de votre profil investisseur. Consultez le Document d'Informations Clés de l'Investisseur (DIC) avant tout investissement car les unités de compte présentent un risque de perte en capital. Elles sont soumises aux fluctuations des marchés financiers à la hausse comme à la baisse. Leurs performances passées, présentées dans ce document, ne préjugent pas de leurs performances futures. Les montants investis en gestion sous mandat sont donc dépendants en particulier de l'évolution des marchés financiers. Ce document, établi par Lucya en qualité de conseil en investissement pour le mandataire Cardif, est non-contractuel et conçu à des fins d'information. Il ne saurait être assimilé à une activité de démarchage, à une quelconque offre que ce soit ou de recommandation. Les informations, commentaires et analyses contenus dans ce document sont fournis à titre purement informatif.

