

Dans le cadre de la gestion sous mandat, l'adhérent confie la gestion de son épargne à Abeille Vie, le mandataire, qui gèrera en son nom et pour son compte les sommes investies, avec le conseil d'Ofi Invest Asset Management. Vous trouverez dans le présent rapport mensuel les principales données chiffrées et les orientations correspondant aux conseils d'Ofi Invest Asset Management pour le mandat "Equilibre".

Orientation du mandat de gestion

A destination des adhérents souhaitant valoriser leur capital à moyen terme tout en respectant un budget de risque maîtrisé, l'orientation équilibrée cherche à bénéficier du potentiel des supports actions (entre 30% et 60% maximum) sur un horizon de placement recommandé de 5 ans tout en conservant des actifs moins risqués de type obligataire et monétaire pour sécuriser le portefeuille.

Caractéristiques du mandat

Durée d'investissement recommandée : **5 ans**

Niveau de risque : **élevé**

Date de création : **18/04/2016**

Société de gestion : **Ofi Invest Asset Management**

Actualité des marchés

Les actifs à risque ont connu un mois de mai volatil mais solide grâce à des statistiques économiques encourageantes et l'apaisement des tensions commerciales entre les USA et la Chine. L'indice S&P 500 a enregistré sa plus forte progression en 18 mois, avec une hausse de plus de 6% tandis que le Nasdaq a grimpé de plus de 9%, signant lui aussi son meilleur mois depuis novembre 2023. Mai a très bien débuté avec la publication de créations d'emplois supérieures aux attentes en avril aux USA, qui a éloigné la crainte d'une prochaine entrée en récession de la première économie du monde. Sur le front commercial, l'administration Trump a annoncé un accord avec le Royaume-Uni puis avec la Chine alors que l'envolée des taxes menaçait de bouleverser l'économie mondiale. L'embellie a été ensuite soutenue par le ralentissement de l'inflation en avril aux USA, à 2,3% en rythme annuel, pour le 3ème mois consécutif. Le rebond a cependant commencé à s'essouffler lors de la deuxième quinzaine de mai en raison des inquiétudes suscitées par la situation budgétaire américaine. Dans ce contexte, les rendements obligataires à long terme se sont tendus, aux USA, mais aussi au Japon et en Europe. Le rendement du Bon du Trésor américain à 30 ans a même dépassé brièvement le seuil des 5% le 21 mai. Moody's a dégradé sa note sur dette souveraine américaine de Aaa à Aa1 tandis que le projet fiscal de Trump discuté au Congrès pourrait nettement aggraver le déficit public. Vers la fin du mois, d'autres développements importants ont également eu lieu en matière de droits de douane avec la menace d'une hausse de 50% des taxes à l'encontre de l'UE le 1er juin, finalement reportée au 9 juillet. Puis, un tribunal fédéral américain a annulé les tarifs douaniers "réciproques" de Donald Trump avant que la justice américaine ne suspende temporairement cette annulation.

Performances mensuelles et calendaires *

	Janv.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
2016					1,13%	-1,05%	1,91%	0,12%	-0,21%	0,25%	0,49%	1,71%	4,02%
2017	-0,12%	1,34%	0,39%	0,48%	0,47%	-0,86%	0,09%	-0,23%	1,42%	1,48%	-0,54%	-0,23%	3,74%
2018	2,12%	-1,94%	-2,06%	1,36%	0,40%	-0,97%	1,37%	-0,69%	0,22%	-4,43%	0,33%	-4,94%	-9,17%
2019	4,23%	2,05%	1,50%	2,61%	-2,42%	2,62%	1,27%	-0,31%	1,25%	0,26%	1,11%	0,76%	15,85%
2020	0,07%	-4,10%	-9,54%	5,73%	1,81%	1,46%	0,53%	2,16%	-0,39%	-1,19%	5,43%	1,46%	2,52%
2021	0,24%	0,79%	2,70%	0,42%	0,33%	1,20%	0,26%	1,77%	-1,74%	2,17%	-0,78%	2,20%	9,89%
2022	-2,61%	-2,98%	0,30%	-2,17%	-0,71%	-4,54%	3,95%	-1,95%	-5,05%	2,17%	3,15%	-2,84%	-12,95%
2023	2,89%	-0,62%	0,13%	0,26%	0,33%	1,15%	1,29%	-0,61%	-1,18%	-1,60%	3,74%	2,72%	8,66%
2024	1,71%	1,85%	1,95%	-1,46%	1,23%	0,92%	0,82%	0,50%	0,98%	-0,66%	2,66%	0,00%	10,94%
2025	1,73%	0,11%	-4,34%	-1,36%	2,96%								

Performances cumulées *

1er janvier	1 an	3 ans	5ans	10 ans	depuis origine
-1,06%	4,47%	12,55%	25,20%	-	33,12%

Performances annualisées *

					Volatilité sur		
3 ans	5 ans	10 ans	depuis origine	1 an	3 ans	5 ans	
4,01%	4,60%	-	1,94%	6,94	5,99	6,32	

* Source Ofi Invest Asset Management

Evolution de la performance depuis la création (en base 100)



Changements opérés dans le portefeuille au cours du mois

-

Mouvements du mois

Nouvelles positions

Ofi Invest ISR Crédit Bonds Euro 1-3 AC	-10,5%
Ofi Invest ISR Crédit Bonds Euro A	-10,5%

Positions soldées

Ofi Invest ISR Crédit Bonds Euro 1-3 AC	-10,5%
Ofi Invest ISR Crédit Bonds Euro A	-10,5%

Positions renforcées

Ofi Invest Actions Euro A	0,5%
Ofi Invest ESG Grandes Marques A	1,5%
Ofi Invest ESG Actions Japon A	0,5%
DPAM L - Bonds Government Sustainable Hedged B	7,0%
Ofi Invest Alpha Yield C	12,5%
DNCA Invest Alpha Bonds B EUR	1,8%
Eleva UCITS Fund - Fonds Eleva Absolute Return Europe A1 (EUR) aci	1,8%

Positions allégées

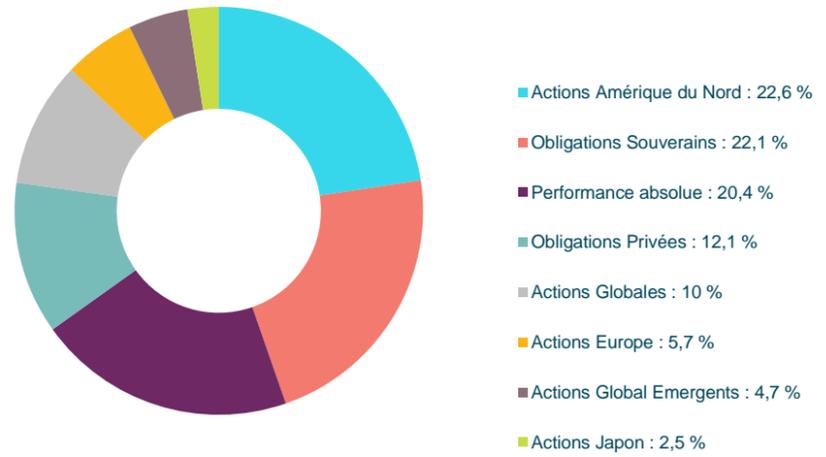
ABN AMRO Funds - Parnassus US ESG Equities A EUR Capitalisation	-2,0%
Natixis International Funds (Lux) I - Loomis Sayles US Growth Equity Fund R/A (EUR)	-3,3%
Robeco QI Emerging Markets Sustainable Active Equities DH EUR	-1,0%

Dans le cadre de la gestion sous mandat, l'adhérent confie la gestion de son épargne à Abeille Vie, le mandataire, qui gèrera en son nom et pour son compte les sommes investies, avec le conseil d'Ofi Invest Asset Management. Vous trouverez dans le présent rapport mensuel les principales données chiffrées et les orientations correspondant aux conseils d'Ofi Invest Asset Management pour le mandat "Equilibre".

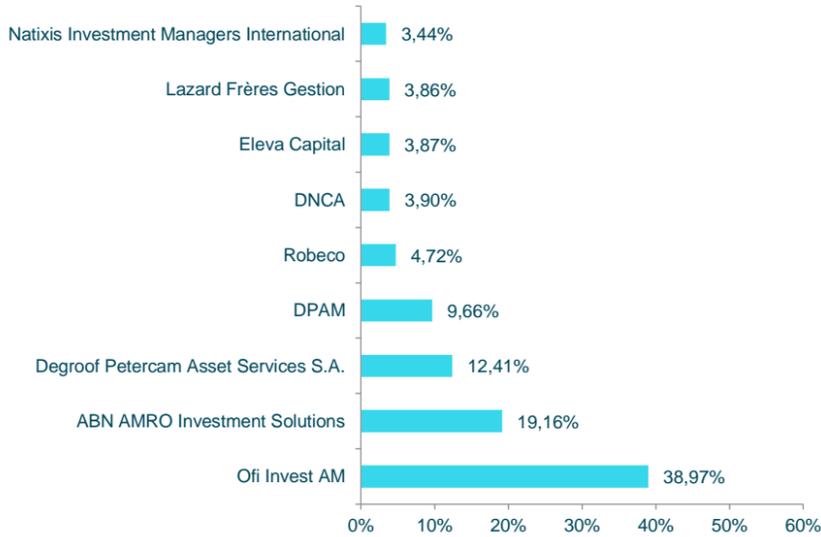
Composition du portefeuille (Top 20 poids moyen)

DPAM L - Bonds Government Sustainable Hedged B	22,07%
ABN AMRO Funds - Parnassus US ESG Equities A EUR Capitalisation	19,16%
Ofi Invest ESG Grandes Marques A	9,95%
Ofi Invest Alpha Yield C	8,81%
Ofi Invest ISR Crédit Bonds Euro 1-3 AC	6,07%
Ofi Invest ISR Crédit Bonds Euro A	6,02%
Ofi Invest Actions Euro A	5,65%
Robeco QI Emerging Markets Sustainable Active Equities DH EUR	4,72%
DNCA Invest Alpha Bonds B EUR	3,90%
Eleva UCITS Fund - Fonds Eleva Absolute Return Europe A1 (EUR) acc	3,87%
Lazard Credit Opportunities RC EUR	3,86%
Natixis International Funds (Lux) I - Loomis Sayles US Growth Equity Fund R/	3,44%
Ofi Invest ESG Actions Japon A	2,46%

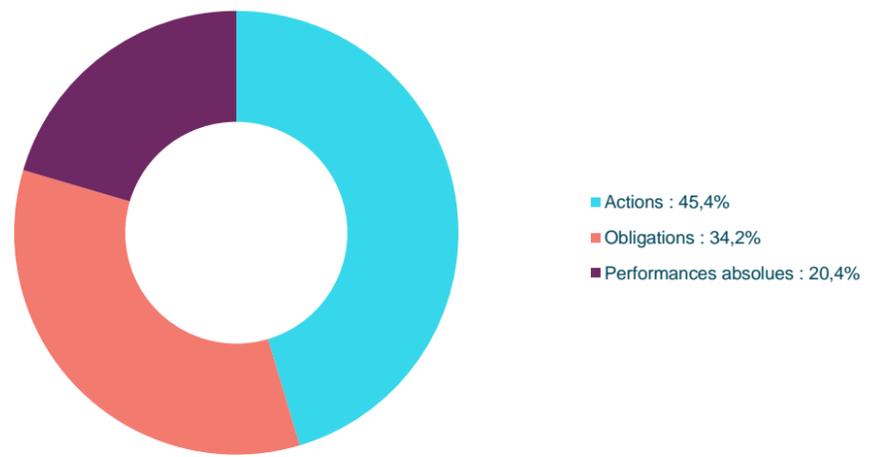
Répartition par classe d'actifs - zone géographique



Répartition par société de gestion (Top 20 poids moyen)



Répartition par classe d'actifs



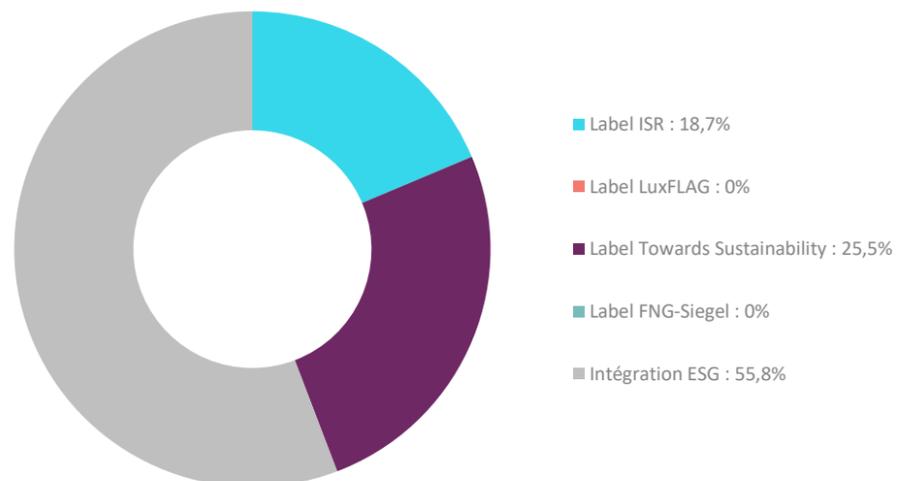
Contribution à la performance par classe d'actifs (1 mois)

Actions	2,76%
Performances absolues	0,20%
Obligations	0,00%
Monétaire	0,00%
Total	2,96%

Composition du portefeuille par label (poids moyen)

DPAM L Bonds Government Sustainable B EUR Cap	Label Towards Sustainability
ABN AMRO Funds - Parnassus US ESG Equities A EUR Capitalis	Label ISR
Ofi Invest ESG Grandes Marques A	Intégration ESG
Ofi Invest Alpha Yield C	Intégration ESG
Ofi Invest ISR Crédit Bonds Euro 1-3 AC	Label ISR
Ofi Invest ISR Crédit Bonds Euro A	Label ISR
Ofi Invest Actions Euro A	Intégration ESG
Robeco QI Emerging Markets Sustainable Active Equities DH EUR	Intégration ESG
DNCA Invest Alpha Bonds B EUR	Intégration ESG
Eleva UCITS Fund - Fonds Eleva Absolute Return Europe A1 (EUI)	Intégration ESG
Lazard Credit Opportunities RC EUR	Intégration ESG
Natixis International Funds (Lux) I - Loomis Sayles US Growth Equ	Intégration ESG
Ofi Invest ESG Actions Japon A	Intégration ESG

Répartition par label



INFORMATIONS IMPORTANTES

Ces performances ont été exclusivement établies sur la base des allocations telles que proposées par Ofi Invest Asset Management en qualité de conseil. La performance est calculée à partir d'un mandat théorique en fin de mois de référence.

Les performances du profil sont brutes des frais de gestion du contrat d'assurance vie, nettes des frais de gestion propres aux supports financiers, et hors prélèvements sociaux et fiscaux. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures, elles ne sont pas constantes dans le temps. Il n'y a pas de garantie en capital dans le cadre de la gestion sous mandat. L'assureur ne s'engage que sur le nombre d'unités de compte et pas sur leur valeur. La valeur de ces unités de compte, qui reflète la valeur d'actifs sous-jacents, n'est pas garantie mais est sujette à des fluctuations à la hausse comme à la baisse dépendant en particulier de l'évolution des marchés financiers. Les montants investis en gestion sous mandat ne sont pas garantis mais sont sujets à des fluctuations à la hausse ou à la baisse dépendant en particulier de l'évolution des marchés financiers. Ce document, établi par Ofi Invest Asset Management en qualité de conseil en investissement au profit d'Abeille Vie, est non-contractuel et conçu à des fins d'information. Il 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.