

# Orientation de gestion Equilibre

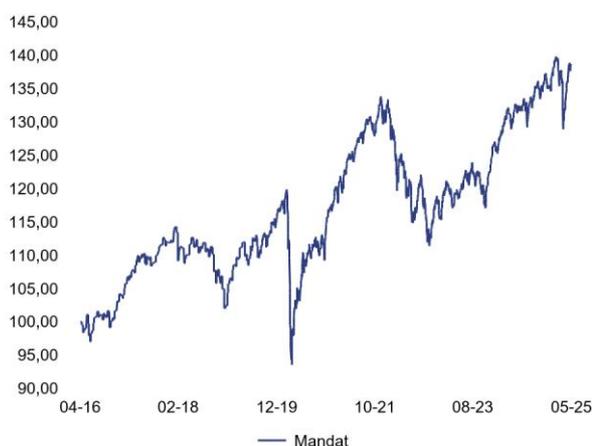
Reporting mensuel / Mandat Cible

## STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

La méthodologie de gestion appliquée consiste en la composition d'un portefeuille Equilibre. La poche Actions pourra être comprise entre 30% et 60% du portefeuille.

Mandat Equilibre : à destination des investisseurs souhaitant valoriser leur capital à moyen terme, l'orientation Equilibre cherche à bénéficier du potentiel des supports actions (entre 30% et 60% maximum) sur un horizon de 3 à 5 ans tout en conservant des actifs moins risqués de type obligataire et monétaire pour sécuriser le portefeuille. Les risques de perte en capital et de volatilité sont plus importants que dans l'approche Prudente. A ce risque plus élevé est liée à une espérance de rendement supérieure à celle de l'orientation Prudente sur la période de placement recommandée.

## ÉVOLUTION DU MANDAT DEPUIS CRÉATION



## PERFORMANCES MENSUELLES ET ANNUELLES

	01	02	03	04	05	06	07	08	09	10	11	12	YTD
2025	2,2	0,9	-2,6	-0,6	2,7								2,5
2024	0,2	1,7	2,0	-1,6	1,1	0,4	0,8	0,6	1,1	-1,2	1,9	-0,7	6,5
2023	3,8	-0,3	-0,1	0,1	0,8	1,5	1,5	-1,1	-2,0	-2,0	4,6	3,2	10,1
2022	-3,1	-2,6	-0,4	-1,6	-1,2	-4,8	4,3	-1,7	-5,2	2,6	2,8	-2,3	-13,1
2021	-0,1	1,3	3,7	0,9	0,9	1,3	0,8	1,4	-1,4	1,7	-0,7	2,2	12,5
2020	-0,2	-4,6	-10,7	5,8	1,9	1,8	0,7	2,2	-0,9	-1,4	6,5	1,3	1,2
2019	4,0	2,0	0,9	2,2	-3,1	2,4	1,1	-0,7	1,4	0,2	1,7	1,1	13,7
2018	1,3	-1,8	-1,7	1,9	-0,3	-0,8	1,4	-0,9	0,3	-3,9	-0,1	-4,1	-8,5
2017	0,5	2,4	1,4	0,9	1,0	-0,8	0,4	-0,2	1,5	1,8	-0,6	0,0	8,7
2016				-0,5	1,5	-2,8	2,5	0,4	-0,1	-0,1	-0,6	2,6	3,0

Calcul : pas hebdomadaire. Les chiffres cités ont trait aux mois et années écoulés. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

## PERFORMANCES CUMULÉES (%)

	1 mois	3 mois	6 mois	2025	1 an	3 ans	5 ans	Création
Mandat	2,68	-0,65	1,81	2,51	5,48	14,42	29,80	38,50

## PERFORMANCES ANNUALISÉES (%)

	3 ans	5 ans	Création	Vol. 5 ans
Mandat	4,59	5,35	3,63	7,24

## PORTEFEUILLE MODÈLE RECOMMANDÉ (%)

Libellé	Label	Article SFDR	Classes d'actifs	Pays	Poids
Abn Amro-prms Us Esg-aeurc	ISR	Article 8	Actions Etats-Unis	Amérique du Nord	15,2
R-co OPAL Absolu		Article 8	Mixte - Biais obligataire	Monde	14,0
Groupama Europe Convrtilb-nc		Article 8	Oblig. Convertibles Europe	Europe	9,0
R-co Conviction Credit Euro C EUR		Article 8	Oblig. Corp. Europe	Europe	8,5
R-co OPAL Equilibre		Article 8	Mixte - Flexible	Monde	8,0
Ofi Invest Oblirea Euro		Article 6	Oblig. Etat Europe	Zone Euro	7,5
Ofi Invest Esg Liquidites Rc		Article 8	Monétaire	Zone Euro	7,5
R-co Conviction Equity Value Euro C EUR		Article 8	Actions Zone Euro	Zone Euro	5,4
Comgest Growth Europe-eur Ac	Luxflag	Article 8	Actions Europe	Europe	4,5
Eleva Euroland Se-a2 Eur Acc		Article 8	Actions Zone Euro	Zone Euro	4,0
R-co OPAL Emergents C EUR		Article 8	Actions Pays Emergents	Pays Emergents	4,0
R-co OPAL 4Change Global Trends C EUR	Towards Sust.	Article 8	Thématique Monde	Thématiques	3,5
M&g Lx Optimal Inc-eur A Acc		Article 8	Oblig. Monde	Monde	3,0
Comgest Growth Jpn-eur R Acc		Article 8	Actions Japon	Japon	3,0
Ostrum Sri Eurp Mv Eq-r Eura		Article 6	Actions Europe	Europe	3,0
Total					100



Les labels ESG sont des certifications européennes. A ce jour, plusieurs labels nationaux existent et cohabitent. Ce sont des outils pour choisir des placements responsables et durables. Ils ont pour objectifs de rendre plus visibles les produits d'investissement socialement responsables (ISR) pour les investisseurs. Les labels ne garantissent pas la performance des fonds.

Les fonds labellisés qui composent les mandats de gestion bénéficient des principaux labels européens : français - label ISR, belge - Towards Sustainability et luxembourgeois - LuxFlag (Sources : les sites internet des labels ou les sociétés de gestion).

**Label ISR** : label français décerné par des organismes indépendants mandatés par le ministère de l'Économie et des Finances - 2016

**Label Towards Sustainability** : label belge délivré par la Central Labelling Agency (CLA), une association sans but lucratif de droit belge - 2019

**Label Luxflag** : label luxembourgeois de la Luxembourg Fund Labelling Agency, agence de labellisation internationale indépendante et à but non lucratif - 2006

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 :

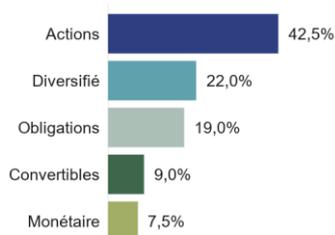
- Article 6 : l'article de la transparence, le prospectus devant préciser si le fonds intègre ou non le risque de durabilité
- Article 8 : produits qui promeuvent des caractéristiques environnementales et/ou sociales
- Article 9 : produits qui ont pour objectif l'investissement durable



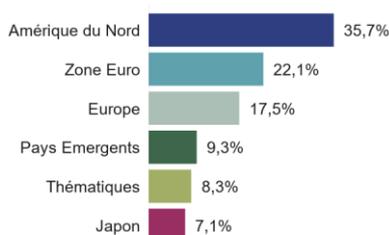
# Portefeuille

Mai 2025

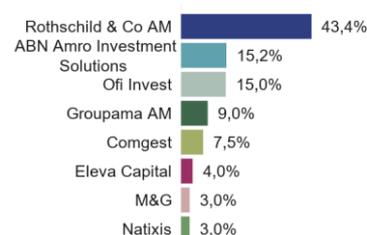
## ACTIFS



## PAYS



## PRINCIPAUX PROMOTEURS



## PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS

Achats	Renforcements	Ventes	Allègements
	Abn Amro-prns Us Esg-aeurc		Ostrum Sri Eurp Mv Eq-r Eura
	R-co Conviction Credit Euro C EUR		Ofi Invest Oblirea Euro
	R-co Conviction Equity Value Euro C EUR		Ofi Invest Esg Liquidites Rc
			Comgest Growth Europe-eur Ac
			M&g Lx Optimal Inc-eur A Acc

# Recommandations du conseiller

Au mois de mai, les marchés d'actions ont évolué au gré des annonces de Donald Trump mais ont salué la désescalade significative entre la Chine et les États-Unis, avec une réduction des droits de douane de 115 points, passant de 125% à 10% pour les biens américains importés en Chine et à 30% pour les biens chinois importés aux États-Unis. L'indice MSCI World (DNR) progresse de 6,1% en euros, également soutenu par des publications d'entreprises du premier trimestre rassurantes. Aux USA, près de 80% des sociétés américaines ont battu les attentes de résultats, sortis en croissance de 8% en moyenne sur le SP500 qui progresse de 6,4% (DNR) en euros. Les « 7 Magnifiques » ont repris 11,84% en € ce mois-ci après avoir perdu jusqu'à plus de 22% en € au 30 avril 2025. En Europe, la croissance moyenne des résultats est de 6,0% sur l'Eurostoxx qui progresse de 5,7% (DNR), enregistrant ainsi sa plus forte hausse mensuelle depuis janvier. Les secteurs cycliques ont été particulièrement recherchés dans ce contexte, notamment les industrielles (+9,8%), les loisirs et transports (+9,5%) qui profitent de la levée des barrières douanières, les banques (+9,0%) et les technologiques (+8,4%) tandis que la santé (-3,5%), les assurances (-1,22%) et la consommation (-0,2%) ferment la marche. L'Europe a bénéficié d'un afflux de capitaux, les investisseurs recherchant des alternatives aux marchés américains. Par ailleurs, les données macroéconomiques restent solides, le marché de l'emploi demeure dynamique aux USA et l'inflation ne marque pas d'accélération. Après une hausse de 2,8% en 2024, le PIB américain a reculé de 0,2% en rythme annualisé au 1er trimestre 2025 à cause d'un déficit commercial historique causé par l'envolée des importations avant l'application des droits de douane qui a soustrait près de 5 points de % à la croissance. En Europe, la croissance du PIB a été plus forte que prévu et l'inflation reste proche de l'objectif de 2%. En Chine, en revanche, les données indiquent une croissance du PIB légèrement en deçà de la cible officielle de 5,0% en glissement annuel. En conséquence, la Banque de Chine a encore assoupli sa politique monétaire, réduisant le taux directeur et le ratio de réserves obligatoires de respectivement 0,10% et 0,50% afin de stimuler le crédit. Le MSCI Emerging Markets (DNR) affiche +4,4% en euros sur le mois. Le Topix progresse de +4,3% (DNR) en euros sur des espoirs de négociation rapide avec les USA. Les marchés obligataires ont en revanche été moins favorisés. L'annonce de la dégradation de la dette américaine par Moody's et les débats au Congrès sur le niveau de déficit budgétaire ont pesé sur les taux d'intérêt, le taux à 10 ans est passé de 4,17% à 4,40% durant le mois et les adjudications n'ont pas suscité un grand intérêt. La situation est plus calme en Europe, où les taux à 10 ans sont restés stables à 2,5%. Les obligations souveraines de la zone euro ont progressé de 0,48% sur le mois et progressent de 1,56% (iBoxx Eur Sovereign) depuis le début de l'année. Les revirements successifs de Donald Trump en matière tarifaire, bien qu'ils donnent un sentiment d'impréparation, signalent néanmoins que le président américain sait être pragmatique quand les intérêts des États-Unis sont menacés. Toutefois l'incertitude reste entière concernant l'issue des futures négociations commerciales et pèse sur les décisions des agents économiques. Dans ce contexte, nous avons recommandé à Abeille Vie de rester défensif en attendant de pouvoir mieux évaluer les conséquences sur l'économie américaine des choix de Donald Trump en matière d'immigration, de fiscalité, de protectionnisme et de déréglementation. Nous avons donc conseillé dans le mandat Equilibre de maintenir une exposition cible aux actions sous le seuil de la neutralité (en niveau 1). Les actions américaines, qui avaient été allégées en février en raison de leur forte valorisation, ont été ramenées à leur pondération de décembre, tandis que les actions européennes, qui restent privilégiées, ont fait l'objet d'arbitrages qualitatifs. Nous avons aussi conseillé de maintenir une poche monétaire significative.



# Caractéristiques

Mai 2025

## Acteurs

Date de création : 18/04/2016

## Échelle de risque

A risque plus faible A risque plus élevé



Rendement potentiellement plus faible

Rendement potentiellement plus élevé

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.

## Disclaimer

Ce document a été conçu par Rothschild & Co Asset Management et vous est remis par Abeille Assurances à des fins d'information. Il ne s'agit pas d'un document promotionnel et ne saurait être considéré comme un conseil en placement, un conseil fiscal, une recommandation ou un conseil en investissement de la part de Rothschild & Co Asset Management. Les performances sont calculées brutes de frais de gestion du contrat. Les performances des indices sont calculées dividendes nets réinvestis. Elles sont calculées hors prélèvements sociaux et fiscaux. Par ailleurs, les données présentées sont celles d'un profil théorique de référence en gestion sous mandat et sont donc susceptibles de ne pas refléter la répartition de votre épargne. Votre profil en gestion sous mandat peut donc s'en écarter pour notamment les raisons suivantes : souscription récente du contrat, versements/rachats, changement de profil, apports/retraits, lignes de titres non cessibles, etc. Il convient de prendre contact avec votre conseiller afin de connaître la performance réelle de votre épargne investie sur les supports en unités de compte. Rothschild & Co Asset Management ne saurait être tenu responsable d'aucune décision prise sur le fondement des éléments contenus dans ce document ou inspirée par eux. 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 d'épargnant. Rothschild & Co Asset Management n'agit pas en tant que gestionnaire des contrats mais en qualité de conseiller en investissement auprès de Abeille Assurances, qui reste libre de suivre et d'exécuter ou pas les conseils fournis. 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. Avant de sélectionner un support d'investissement, nous vous recommandons de lire son Document d'informations clés de l'investisseur (DIC), disponible sur le site de la société de gestion considérée. La liste complète des unités de compte référencées dans les contrats conçus par Abeille Assurances est disponible dans les conditions contractuelles.