



Orientation de gestion Dynamique

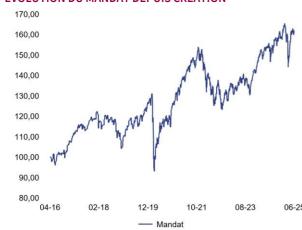
Reporting mensuel / Mandat Cible

STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

La méthodologie de gestion appliquée consiste en la composition d'un portefeuille Dynamique. La poche Actions pourra être comprise jusqu'à 100% du portefeuille.

Mandat Dynamique: à destination des investisseurs souhaitant valoriser leur capital à long terme, l'orientation Dynamique procure une gestion visant à maximiser l'espérance de rendement sur un horizon de placement de plus de 5 ans. La part d'actions dans l'allocation pourra atteindre 100% et sera majoritaire la plupart du temps avec un minimum à 20%. Les risques de perte en capital et de volatilité sont les plus importants des trois approches. L'objectif est d'accroître l'espérance de rendement en rétribution du risque élevé.

ÉVOLUTION DU MANDAT DEPUIS CRÉATION



PERFORMANCES MENSUELLES ET ANNUELLES

	01	02	03	04	05	06	07	08	09	10	11	12	YTD
2025	3,1	0,2	-4,4	-1,2	4,5	0,5							2,4
2024	0,8	3,2	2,6	-1,9	1,4	1,1	0,3	0,5	1,4	-1,4	2,6	-0,3	10,7
2023	5,2	0,1	-0,2	-0,0	1,1	2,2	1,8	-1,6	-2,4	-3,0	5,5	3,4	12,2
2022	-4,7	-3,4	0,3	-2,4	-1,8	-6,2	6,7	-2,0	-6,2	3,3	3,4	-3,5	-16,0
2021	-0,3	2,1	5,2	1,2	1,2	2,1	1,1	2,2	-1,9	2,6	-0,9	2,8	18,8
2020	-0,6	-6,5	-13,9	7,8	2,6	2,5	0,4	3,6	-1,3	-2,3	9,5	1,9	1,4
2019	5,5	2,7	1,4	3,2	-4,5	3,3	1,4	-1,3	2,3	0,4	2,5	1,7	20,1
2018	2,0	-2,6	-2,6	3,1	0,1	-1,3	2,1	-1,3	0,5	-5,8	0,2	-6,2	-11,5
2017	0,8	3,1	2,1	1,0	1,1	-1,2	0,5	-0,4	2,5	2,4	-1,1	0,2	11,6
2016				-0,6	2,0	-3,8	3,8	0,5	0,1	0,4	0,4	3,3	6,2

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	0,46	3,70	2,44	2,44	5,53	28,71	41,81	62,04

PERFORMANCES ANNUALISÉES (%)

3 ans	5 ans	Création	Vol. 5 ans
8,77	7,23	5,38	10,28

PORTEFEUILLE MODÈLE RECOMMANDÉ (%)

Libellé	Label	Article SFDR	Classes d'actifs	Pays	Poids
Abn Amro-prns Us Esg-aeurc	ISR	Article 8	Actions Etats-Unis	Amérique du Nord	15,7
Natixis Actns Us Grw-r C Eur		Article 6	Actions Etats-Unis	Amérique du Nord	12,4
R-co OPAL Absolu		Article 8	Mixte - Biais obligataire	Monde	12,0
R-co OPAL Emergents C EUR		Article 8	Actions Pays Emergents	Pays Emergents	7,0
Groupama Europe Convrtibl-nc		Article 8	Oblig. Convertibles Europe	Europe	7,0
Eleva Euroland Se-a2 Eur Acc		Article 8	Actions Zone Euro	Zone Euro	6,9
R-co Conviction Equity Value Euro C EUR		Article 8	Actions Zone Euro	Zone Euro	6,9
R-co OPAL 4Change Global Trends C EUR	Towards Sust.	Article 8	Thématique Monde	Thématiques	6,9
Comgest Growth Europe-eur Ac	Luxflag	Article 8	Actions Europe	Europe	5,8
Comgest Growth Jpn-eur R Acc	-	Article 8	Actions Japon	Japon	5,6
Digital Funds-stars Eur-acc	Luxflag	Article 8	Actions Pan Européen	Europe	5,5
Ofi Invest Esg Liquidites Rc		Article 8	Monétaire	Zone Euro	3,5
Ostrum Euro Minv Eq-r/a Eur		Article 6	Actions Europe	Europe	2,9
Muzin-europeyield-heuraccr			Oblig. Haut Rendement Europe	Zone Euro	2,0
Total					100





Label Towards Sustainability



Label Luxflag

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 labelisés 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

Label Luxilage: 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 concernan Le règlement « sustainable Finance Disciosure règulation » (s-tut) vise à fournir plus de transparence concernant la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers. Selon cette règlementation les produits sont classifiés de la manière suivante :

• Article 6 : l'article de la transparence, le prospectus devant précisé si le fonds intègre ou non le risque de durabilité

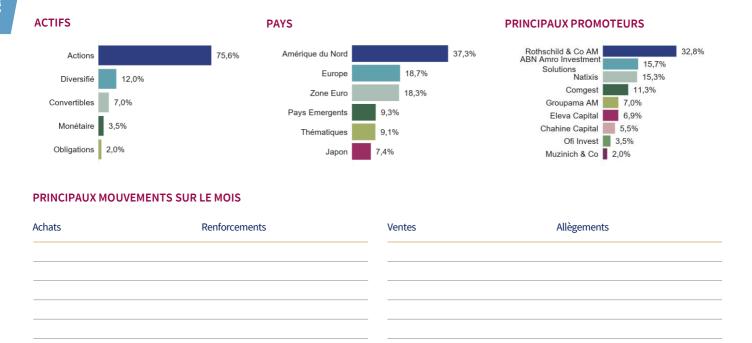
• Article 8 : produits qui promeuvent des caractéristiques environnementales et/ou sociales

• Article 8 : produits qui promeuvent des caractéristiques environnementales et/ou sociales

- . Article 9: produits qui ont pour objectif l'investissement durable



Portefeuille



Recommandations du conseiller

La « guerre de 12 jours » entre Israël et l'Iran commencée le 13 juin, avec comme point d'orgue le raid aérien américain sur les installations nucléaires iraniennes, n'est pas parvenue à faire dérailler les marchés actions qui ont terminé le mois sur de nouveaux records (MSCI World), ni à enflammer les prix du pétrole qui, après une brève poussée de fièvre, affichent finalement un recul de 9,41% en US\$ depuis le début de l'année. Les investisseurs ont été rassurés par la modération de la réplique iranienne au bombardement américain et à la disposition des belligérants à envisager un cessez-le-feu. Ils ont aussi salué le projet d'accord commercial conclu le 27 juin entre les Etats-Unis et la Chine suscitant l'espoir de discussions autour des tarifs douaniers plus sereines à partir du 9 juillet. Grâce à une activité économique plus robuste que prévu en début d'année, la BCE a maintenu en juin ses prévisions de croissance pour 2025 malgré le ralentissement attendu à partir du second semestre à cause des surtaxes douanières américaines. Anticipant les effets délétères de ces tarifs douaniers, la BCE a en outre procédé à sa huitième baisse de taux en un an qui ramène le taux de dépôt à 2%. Le PIB américain a finalement reculé de 0,5% en rythme annualisé au 1T25 contre -0,2% initialement estimé, principalement à cause d'un déficit commercial historique qui a soustrait près de 0,5 points de pourcentage à la croissance, mais aussi à cause d'un ralentissement de la consommation des ménages à +0,5%, un plus bas depuis la pandémie, illustrant leur prudence face à la montée de l'incertitude liée aux choix économiques de Donald Trump. Malgré la multiplication des signes de ralentissement de l'économie américaine et les nouvelles projections de PIB revues en baisse à +1,4% en 2025, contre +2,1% en décembre, la Fed a encore opté en juin pour le statu quo monétaire, expliquant vouloir en savoir plus sur la future trajectoire de l'économie américaine avant d'ajuster sa politique monétaire. Le MSCI World gagne encore 3,68% (devises locales) en juin et signe un nouveau record en fin de mois, grâce à la poursuite du rebond des actions américaines. De nouveau porté par les valeurs technologiques (les « 7 Magnifiques » s'envolent de 7,55% en US\$), le S&P 500 progresse de 4,96% en US\$ en juin pour culminer à un nouveau record, comme le Nasdaq. Les actions de la zone euro cèdent 0,76% (EuroStoxx) sur le mois et affichent désormais une hausse de 11,18% depuis le début de l'année. L'écart de performance exprimé en euro entre les actions de la zone euro et américaines s'élève à plus de 18% depuis le début de l'année, la devise américaine ayant perdu 12% sur la période contre euro, et 10,70% contre un panier de devises de pays développés. Cette dépréciation illustre la défiance croissante des investisseurs à l'égard de la politique économique de Donald Trump se traduisant pas des ventes massives de « Treasuries » dont les rendements à 10 ans restent à des niveaux toujours élevés malgré une récente détente. Les obligations souveraines de la zone euro ont perdu 0,19% (iBoxx Eur Sovereign) en juin et montent de 0,60% depuis le début de l'année. Les marchés financiers pourraient connaître au début du troisième trimestre de nouvelles turbulences au gré de l'avancement des discussions sur les tarifs réciproques souhaités par les Etats-Unis qui reprendront le 9 juillet. Or l'imprévisibilité et les décisions incohérentes de Donald Trump rendent l'issue de ces discussions aussi incertaine qu'au lendemain du 2 avril. La dernière enquête de BofA confirme que l'inquiétude domine toujours chez les gérants de Fonds qui redoutent que la guerre commerciale dégénère en récession mondiale. Face à des marchés actions renouant avec des records et affichant des valorisations moins attractives dans un environnement dominé par l'incertitude, nous n'avons pas recommandé à Abeille Vie de modifier en juin le profil de risque plutôt défensif du mandat Dynamique.

Source: Rothschild & Co Asset Management

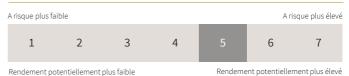


Caractéristiques

Acteurs

Date de création :	18/04/2016
Société de gestion conseil :	Rothschild & Co Asset Management
Gestionnaire Conseil :	Stephane de Kermoal

Échelle de risque



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 connaitre 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.