Gestion sous mandat AFER Equilibre

Allocation conseillée par Ofi invest Asset Management

Reporting mensuel au 28 mars 2024

Vous trouverez dans le présent rapport mensuel les principales données chiffrées et orientation correspondant aux conseils délivrés par Ofi Invest Asset Management aux co-assureurs du contrat d'assurance vie multisupport Afer, Abeille Vie et Abeille Epargne Retraite, dans le cadre l'orientation de gestion Equilibre du compartiment de Gestion sous Mandat.

Évolution de la performance

Ce mandat ayant moins d'un an d'historique, les performances ne peuvent être diffusées, en accord avec la réglementation en vigueur.

Date de création

15 novembre 2023

Devise

EUR (€)

Durée de placement minimum recommandée

5 ans

Niveau de risque :

Élevé

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 35% et 65% 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.

Performances cumulées*

	1M	YTD	1Y	3Y	5Y	8Y	Création
AFER Equilibre							

Performances annualisées*

	3Y	5Y	8Y	Création
AFER Equilibre				

Gérant(s)

Maxime RICOMES - Michaël FAY





Volatilité

	3M	1Y	3Y	Création
Volatilité AFER Equilibre				

Performances mensuelles*

	Jan.	Fev.	Mar.	Avr.	Mai	Juin	Juil	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
2023													
2024													

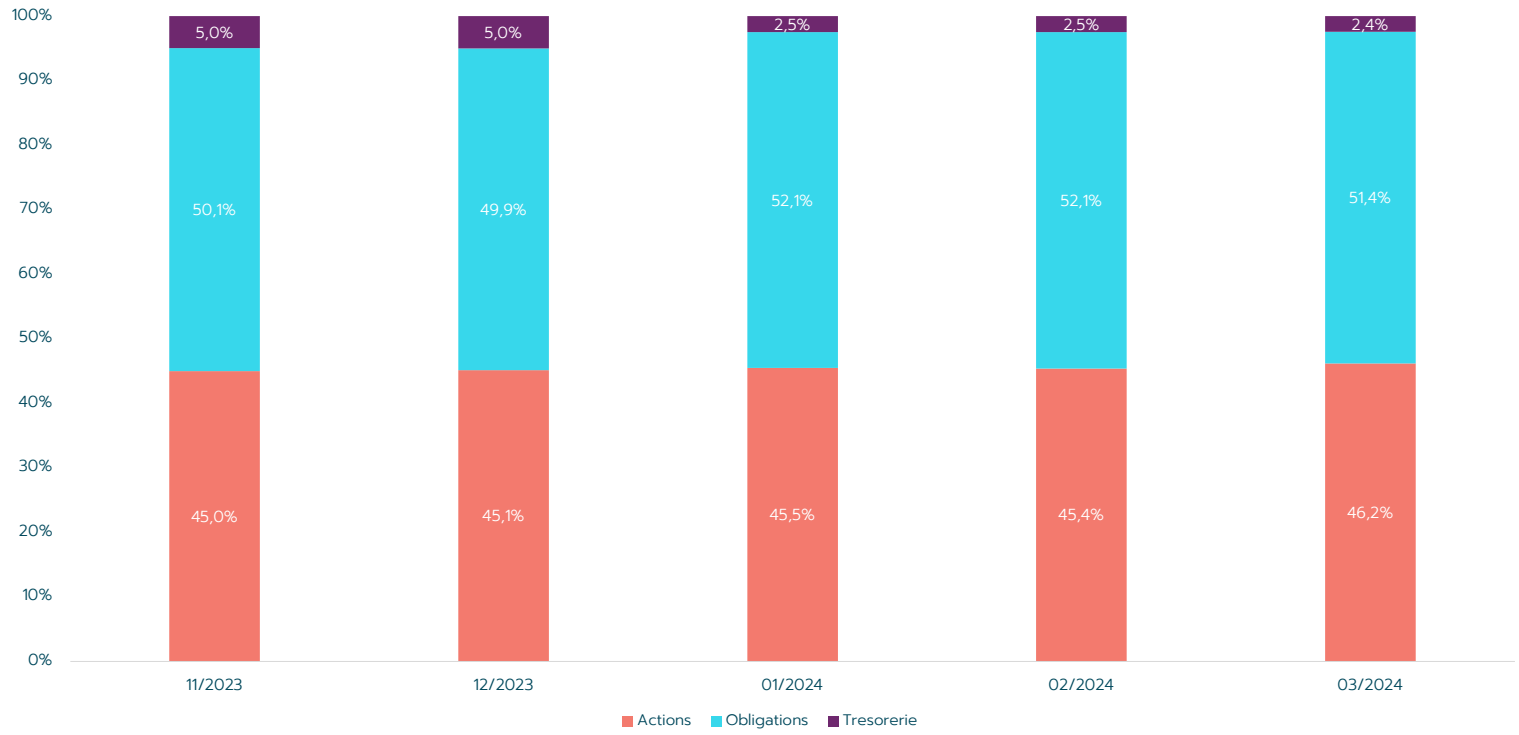
** (cf. Informations importantes en page 5)*

Gestion sous mandat AFER Equilibre

Allocation conseillée par Ofi invest Asset Management

Reporting mensuel au 28 mars 2024

Allocation historique conseillée



Actualité des marchés

Les actifs à risque ont poursuivi sur la lancée au mois de mars, toujours portés par la perspective d'un prochain assouplissement monétaire des grandes Banques Centrales. Les indices boursiers ont enchainé les records aux Etats-Unis et en Europe. L'indice S&P500 a signé son meilleur premier trimestre depuis 2019. L'euphorie ne se limite pas à Wall Street. L'indice MSCI World, qui reflète l'évolution des principales places mondiales, et l'indice Stoxx Europe 600 ont tous deux battu de nouveaux records. La tendance est restée portée par l'engouement pour l'Intelligence Artificielle (IA), la perspective d'une baisse des taux d'intérêt de la Réserve fédérale (Fed) et des données économiques qui continuent de souligner la robustesse de l'économie outre-Atlantique. En Europe, la perspective de baisses des taux de la Banque centrale européenne (BCE) a aussi porté la Bourse dans un contexte d'amélioration progressive de la conjoncture après plus d'un an de marasme.

Sur le marché obligataire, les obligations d'Etat ont bénéficié des anticipations d'un assouplissement des conditions monétaires. Cet environnement porteur marqué par plus d'appétit pour le risque a profité au marché du crédit de bonne qualité, d'autant que les bilans des entreprises restent solides.

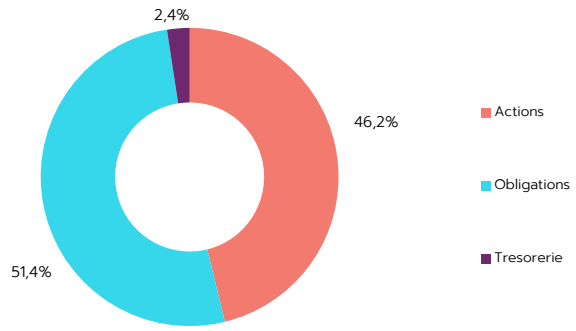
Du côté des matières premières, les cours du pétrole sont repartis à la hausse, soutenus par la bonne santé de l'économie américaine et la réduction de l'offre des pays de l'Organisation des pays exportateurs de pétrole (OPEP). En parallèle, l'or a prolongé son envolée en raison notamment de la persistance des tensions géopolitiques.

Gestion sous mandat AFER Equilibre

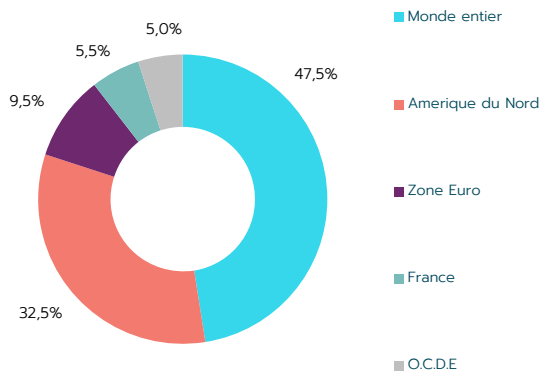
Allocation conseillée par Ofi invest Asset Management

Reporting mensuel au 28 mars 2024

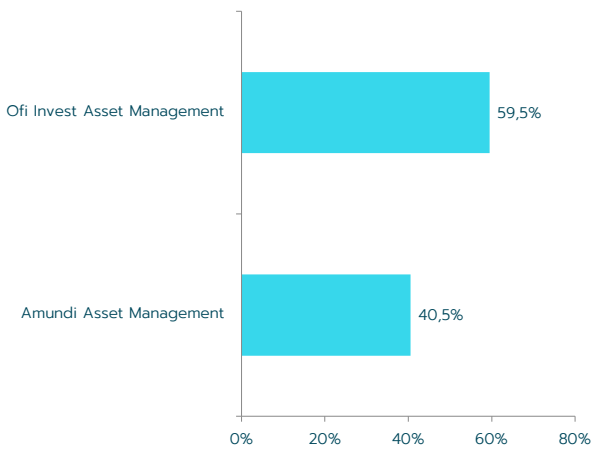
Répartition par classe d'actifs



Répartition par zone géographique



Répartition par société de gestion



Commentaire de gestion

ACTIONS

La Bourse de New York a gravi de nouveaux sommets en mars, l'indice S&P500 a clôturé le mois à un nouveau record après avoir signé son meilleur premier trimestre depuis 2019. L'indice Dow Jones a également dépassé son précédent plus haut pour se rapprocher du seuil symbolique des 40 000 points. Les investisseurs anticipent une première baisse des taux d'intérêt de la Fed au mois de juin suivie d'autres baisses cette année. Depuis le début de l'année, la prise de risque est également stimulée par l'engouement pour les valeurs associées à l'Intelligence Artificielle (IA) qui portent la hausse des indices.

Les Bourses européennes ont enchainé les records dans le sillage de Wall Street. A Paris, l'indice CAC 40 a enregistré son vingtième sommet de l'année après avoir franchi pour la première fois depuis sa création la barre des 8.000 points. Les investisseurs espèrent une baisse des taux de la BCE en juin, même si le consensus est partagé sur la date, alors que la Banque Centrale a abaissé ses prévisions d'inflation.

La Bourse de Tokyo a signé la meilleure performance des grandes places mondiales, toujours soutenue par la faiblesse du yen malgré la première hausse des taux de la Banque du Japon (BOJ) depuis 2007.

Du côté des émergents, la Chine a rebondi à partir de niveaux très bas grâce aux soutiens apportés par les autorités de Pékin aux marchés financiers.

TAUX

Les rendements des emprunts d'Etat, qui évoluent en sens inverse du prix des obligations, sont repartis à la baisse dans la perspective d'une baisse des taux des grandes Banques Centrales au mois de juin.

Aux Etats-Unis, le taux de l'emprunt du Trésor américain à 10 ans a abandonné 5 points de base sur un mois à 4,20%. Les investisseurs ont notamment été rassurés par les conclusions de la réunion du comité de politique monétaire (FOMC) du 20 mars qui a montré que la majorité des gouverneurs de la Fed anticipe toujours trois baisses de taux de 25 points de base chacune cette année. Par ailleurs, l'inflation mesurée par l'indice PCE, le plus surveillé par la Banque Centrale, a légèrement accéléré en février, mais conformément aux attentes de la Fed.

Sur le Vieux-Continent, le rendement du Bund allemand à 10 ans a reculé de 11 points de base sur un mois, à 2,30%, tandis qu'en France, le rendement de l'obligation assimilable du Trésor (OAT) de même échéance a perdu 8 points de base, à 2,81%. Même tendance dans le reste de l'Europe, comme en témoigne le repli de 16 points de base, à 3,68% du rendement de la dette italienne. Les investisseurs misent, comme aux Etats-Unis, sur une première baisse des taux de la BCE en juin. A l'issue de sa dernière réunion de politique monétaire de mars, la Banque Centrale a revu à la baisse ses prévisions d'inflation pour les 3 prochaines années en zone euro.

Le marché du crédit s'est encore bien comporté ce mois-ci avec le crédit Investment Grade (IG) qui fait un peu mieux que le crédit spéculatif haut rendement (High Yield). En effet, le crédit IG a profité des mouvements de taux et du portage, notamment sur les dettes subordonnées. Il faut noter que le marché a été particulièrement animé par des risques spécifiques au cours du mois. Les plus basses notations de l'univers High Yield ont ainsi sous-performé, les émissions notées CCC rendant une bonne partie de la performance de l'année.

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

Actions	1,80%
Obligations	0,41%
Tresorerie	0,01%
TOTAL :	**2,22%**

Gestion sous mandat AFER Equilibre

Allocation conseillée par Ofi invest Asset Management

Reporting mensuel au 28 mars 2024

▪ Composition du portefeuille conseillé

Nom	Classe d'actifs	Pays	% Actif
Afer Index Obligations Souveraines	Obligations	Monde entier	35,0%
Afer Actions Amerique	Actions	Etats-Unis	32,5%
Afer Oblig Monde Entreprises	Obligations	Monde entier	12,5%
Afer Actions Euro Isr	Actions	Zone Euro	7,0%
Afer Index Cac40	Actions	France	5,5%
Ofi Invest Esg Euro High Yield Part R	Obligations	O.C.D.E	5,0%
Ofi Invest Esg Liquidites A	Tresorerie	Zone Euro	2,5%
TOTAL :			100,0%

▪ Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements

Libellé	Poids M
Pas de mouvements	

Ventes / allègements

Libellé	Poids M
Pas de mouvements	

▪ Commentaire des mouvements

En mars, nous avons préconisé la même allocation que le mois dernier. Les fonds actions conseillés représentent 46.20%. Les fonds taux représentent 53.80%. Les fonds de performances absolues conseillés n'étaient pas investis. Sur la période, le meilleur fonds en absolu est le fonds Actions Euro de OFI Invest AM en performant de +4.41% alors qu'en relatif c'est le fonds Actions Etats-Unis de OFI Invest AM en performant de +0.89%. Dans les territoires négatifs, le fonds Monétaire de OFI Invest AM affiche la moins bonne performance absolue avec +0.29% et le fonds Actions Euro de OFI Invest AM enregistre la moins bonne performance relative avec -0.17%.

Gestion sous mandat AFER Equilibre

Allocation conseillée par Ofi invest Asset Management

Reporting mensuel au 28 mars 2024

Définitions

Performance : la performance mesure le gain ou la perte de valeur d'un placement sur une certaine période.

Volatilité : la volatilité mesure les amplitudes des variations du cours d'un actif financier. Plus la volatilité d'un actif est élevée et plus l'investissement dans cet actif sera considéré comme risqué. La volatilité est calculée sur un pas quotidien.

L'écart de suivi (tracking error) est la mesure du risque relatif pris par un fonds par rapport à son indice de référence. Elle est donnée par l'écart type annualisé des performances relatives d'un fonds par rapport à son indice de référence. Plus elle est faible, plus le fonds possède un profil de risque proche de son indice de référence .

Le ratio de Sharpe mesure l'écart de rendement d'un portefeuille par rapport au taux de rendement d'un placement sans risque (prime de risque), divisé par un l'écart type de la rentabilité de ce portefeuille (volatilité). Un ratio de Sharpe élevé est un bon indicateur.

La perte maximale (max drawdown) correspond au rendement sur la période de placement le plus mauvais possible. Elle indique la perte maximale qu'un investisseur aurait pu subir s'il avait acheté le fonds au plus haut de la période d'observation et l'avait vendu au plus bas durant cette période.

Le délai de recouvrement, est le nombre de périodes nécessaires pour récupérer des pertes subies lors d'une perte maximum. Le critère perte maximum, affiche la perte de performance la plus importante que le fonds ait connu.

La sensibilité est un indicateur permettant de mesurer la variation, à la hausse ou à la baisse, d'un prix d'une obligation ou de la valeur liquidative d'un OPCVM obligataire, induite par une fluctuation des taux d'intérêt du marché de 1%.

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, ainsi que les montants investis en gestion sous mandats ne sont pas garantis. Ils sont sujets à des fluctuations à la hausse comme 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 et d'Abeille Epargne Retraite, 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. Ce document ne donne aucune assurance de l'adéquation des produits ou services présentés et gérés par Ofi Invest Asset Management à la situation financière, au profil de risque, à l'expérience ou aux objectifs de l'investisseur. Ofi Invest Asset Management décline toute responsabilité quant à d'éventuels dommages ou pertes résultant de l'utilisation en tout ou partie des éléments y figurant.

Abeille Vie, Société Anonyme d'Assurances Vie et de Capitalisation au capital social de 1 205 528 532,67 euros

Entreprise régie par le Code des assurances
Siège social : 70 avenue de l'Europe 92270 Bois-Colombes

732 020 805 R.C.S. Nanterre

Abeille Epargne Retraite, Société Anonyme d'Assurances Vie et de Capitalisation au capital social de 553 879 451 euros
Entreprise régie par le Code des assurances
Siège social : 70 avenue de l'Europe 92270 Bois-Colombes

378 741 722 R.C.S. Nanterre

Ofi Invest Asset Management, Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12
N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 • APE 6630Z
Société Anonyme à Conseil d'Administration au capital de 71 957 490 euros
Siège social : 22 rue Vernier 75017 Paris