

Gestion sous mandat AFER Dynamique

Allocation conseillée par Ofi invest Asset Management

Reporting mensuel au 28 juin 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 Dynamique du compartiment de Gestion sous Mandat.

Évolution de la performance

Date de création

15 novembre 2023

Devise

EUR (€)

Durée de placement minimum recommandée

8 ans

Niveau de risque :

Très élevé

Orientation du mandat de gestion

A destination des adhérents 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 8 ans. La part d'actions dans l'allocation pourra atteindre 95% et ne sera jamais inférieure à 65%.

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

Performances cumulées*

	1M	YTD	1Y	3Y	5Y	8Y	Création
AFER Dynamique	Ce mandat ayant moins d'un an d'historique, les performances ne peuvent être diffusées, en accord avec la réglementation en vigueur.						

Performances annualisées*

	3Y	5Y	8Y	Création
AFER Dynamique	Ce mandat ayant moins d'un an d'historique, les performances ne peuvent être diffusées, en accord avec la réglementation en vigueur.			

Volatilité

	3M	1Y	3Y	Création
Volatilité AFER Dynamique	Ce mandat ayant moins d'un an d'historique, les performances ne peuvent être diffusées, en accord avec la réglementation en vigueur.			

Performances mensuelles*

	Jan.	Fev.	Mar.	Avr.	Mai	Juin	Juil	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
2023	Ce mandat ayant moins d'un an d'historique, les performances ne peuvent être diffusées, en accord avec la réglementation en vigueur.												
2024													

Gérant(s)

Maxime RICOMES - Michaël FAY



* (cf. Informations importantes en page 5)

Gestion sous mandat AFER Dynamique

Allocation conseillée par Ofi invest Asset Management

Reporting mensuel au 28 juin 2024



■ Allocation historique conseillée



■ Actualité des marchés

Les actifs à risque affichent un bilan contrasté en juin. Alors que les marchés européens ont souffert de l'instabilité politique en France, Wall Street a poursuivi sa progression grâce notamment à l'emballement pour l'intelligence artificielle. Malgré l'accès de faiblesse de la Bourse de Paris, les marchés actions européens ont signé un quatrième semestre d'affilée de hausse pour la première fois depuis 10 ans.

Du côté des grandes Banques Centrales, la Réserve Fédérale (Fed) a sans surprise laissé ses taux inchangés et annoncé pencher pour une seule réduction des taux d'un quart de point d'ici à la fin de l'année alors que l'inflation poursuit son lent déclin et que l'économie américaine poursuit son atterrissage en douceur. Le 6 juin, la Banque centrale européenne (BCE) a, de son côté, réduit ses taux directeurs pour la première fois depuis septembre 2019 tout en soulignant la persistance de facteurs d'inflation au sein de la zone Euro, qui maintiennent selon elle un degré d'incertitude sur la trajectoire des taux. Dans ce cadre, les rendements des obligations d'Etat américaines et allemandes se sont détendus. Le rendement de la dette française, en revanche, a grimpé en raison de la montée du risque politique liée à la dissolution surprise de l'Assemblée nationale et à la convocation d'élections législatives anticipées.

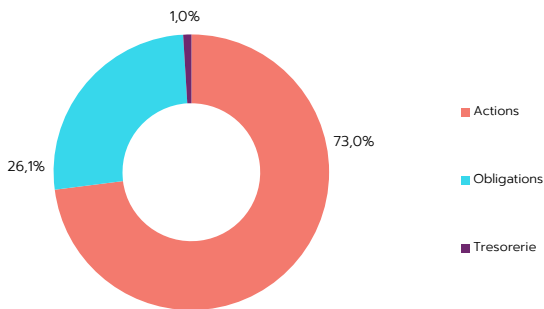
Gestion sous mandat AFER Dynamique

Allocation conseillée par Ofi invest Asset Management

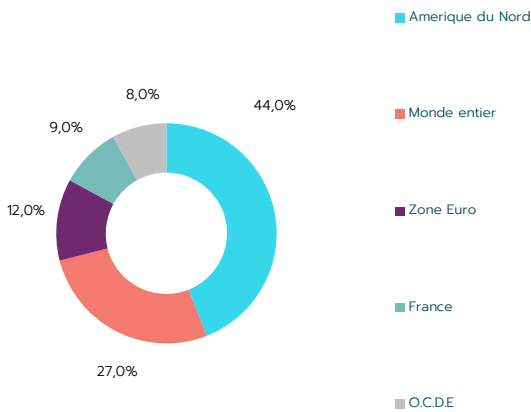
Reporting mensuel au 28 juin 2024



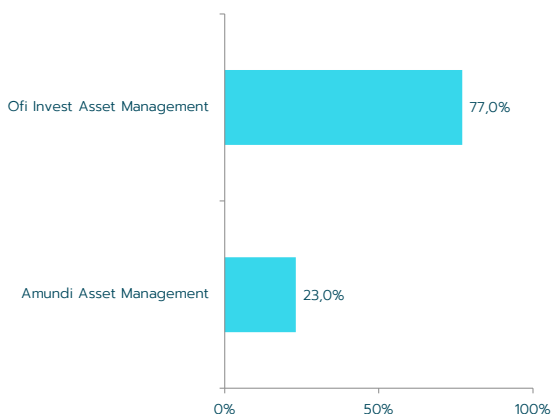
■ Répartition par classe d'actifs



■ Répartition par zone géographique



■ Répartition par société de gestion



■ Commentaire de gestion

ACTIONS

Wall Street a poursuivi sa progression en juin au terme d'un premier semestre riche en records. Le thème de l'Intelligence artificielle (IA) est resté le principal moteur des marchés. Au chapitre macroéconomique, les indicateurs publiés au cours du mois ont confirmé le ralentissement de l'inflation aux Etats-Unis, qui renforce l'hypothèse d'un assouplissement des taux directeurs américains dans le courant de l'année. Les marchés ont apprécié.

A contrario, les inquiétudes suscitées par la décision du président français Emmanuel Macron de dissoudre l'Assemblée nationale ont logiquement pesé sur les valeurs françaises. Les investisseurs redoutaient particulièrement deux scénarios, à savoir une victoire surprise du Nouveau Front populaire et le gain d'une majorité absolue par le Rassemblement national (RN). Dans un environnement particulièrement volatil, l'indice CAC 40 a perdu le mois dernier plus de 6% pour effacer la quasi-totalité des gains enregistrés depuis le début de l'année. Dans le reste de l'Europe, le bilan est plus positif, les marchés signant leur quatrième semestre consécutif de hausse.

La Bourse japonaise a profité du dynamisme de Wall Street et de la faiblesse persistante du yen, tombé à son plus bas niveau depuis 38 ans face au dollar.

Les marchés émergents se sont également globalement bien comportés. Les actions chinoises ont cependant marqué le pas alors que Pékin continue d'éprouver des difficultés à relancer sa croissance. Ces dernières ont tout de même progressé de plus de 30% entre mi-janvier et mi-mai, avant de se replier quelque peu ce mois-ci.

TAUX

Les rendements des principales obligations souveraines se sont détendus en juin alors que le repli de l'inflation se confirme aux Etats-Unis et en Europe. La Fed a laissé ses taux inchangés mais confirmé envisager une première baisse de ses taux d'ici à la fin de l'année. De son côté, la BCE a abaissé ses taux directeurs pour la première fois depuis septembre 2019 tout en soulignant la persistance de facteurs d'inflation au sein de la zone Euro. Dès lors l'institution a réaffirmé qu'elle s'appuierait sur les statistiques à venir pour prendre ses décisions, "réunion par réunion".

Aux Etats-Unis, le rendement du Bon du Trésor à 10 ans a reculé de 10 points de base, à 4,40%. En Allemagne, le rendement du Bund de même échéance a perdu 17 points de base, à 2,50%. A contre-tendance, le rendement de l'obligation assimilable du Trésor (OAT) française à 10 ans a grimpé de 16 points de base à 3,30% en raison de la forte incertitude suscitée par l'agitation politique liée à la décision du Président Emmanuel Macron, de dissoudre l'Assemblée nationale. Les investisseurs redoutent que le prochain gouvernement ne promulgue des mesures qui creusent les déficits et affaiblissent l'économie. Dans le sillage de la remontée de la dette française, le rendement de l'emprunt italien s'est apprécié de 10,3 points de base, à 4,07%.

Le marché européen du crédit a bien débuté le mois de juin, soutenu par une amélioration de la conjoncture, des bons résultats d'entreprises et des facteurs techniques favorables. Mais l'actualité politique française a provoqué un ajustement des écarts de rendement ou « spreads » qui s'étaient bien comportés depuis le début de l'année. La dette bancaire a été particulièrement chahutée.

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

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

Gestion sous mandat AFER Dynamique

Allocation conseillée par Ofi invest Asset Management

Reporting mensuel au 28 juin 2024



■ Composition du portefeuille conseillé

Nom	Classe d'actifs	Pays	Société de Gestion	% Actif
Afer Actions Amerique	Actions	Etats-Unis	Ofi Invest Asset Management	44,0%
Afer Index Obligations Souveraines	Obligations	Monde entier	Amundi Asset Management	14,0%
Afer Actions Euro Isr	Actions	Zone Euro	Ofi Invest Asset Management	11,0%
Afer Index Cac40	Actions	France	Amundi Asset Management	9,0%
Ofi Invest Esg Euro High Yield Part R	Obligations	O.C.D.E	Ofi Invest Asset Management	8,0%
Afer Actions Monde	Actions	Monde entier	Ofi Invest Asset Management	8,0%
Afer Oblig Monde Entreprises	Obligations	Monde entier	Ofi Invest Asset Management	5,0%
Ofi Invest Esg Liquidites A	Tresorerie	Zone Euro	Ofi Invest Asset Management	1,0%
TOTAL :				100,0%

■ Principaux mouvements du mois

■ Commentaire des mouvements

Achats / Renforcements

Pas de mouvement au mois de juin.

Libellé	Poids M
Pas de mouvement	

Ventes / allègements

Libellé	Poids M
Pas de mouvement	

Gestion sous mandat AFER Dynamique

Allocation conseillée par Ofi invest Asset Management

Reporting mensuel au 28 juin 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.

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%.

High Yield : Les émissions obligataires à haut rendement sont des emprunts qui prennent en général la forme d'obligations à 5, 7 ou 10 ans. Il s'agit d'obligations émises par des sociétés en retournement ou présentant une faible surface financière, c'est-à-dire un niveau d'endettement élevé. Leur notation financière par les agences de rating est inférieure à BBB-. La rémunération de ces titres, comme leur niveau de risque, est donc très élevée. Cela leur donne un caractère spéculatif incontestable.

■ 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