

- Valeur liquidative : 302,46 €
- Actif net du fonds : 12 837 140 €
- Évolution de la performance



(base 100 au 29 sept. 2017)

## Performances cumulées

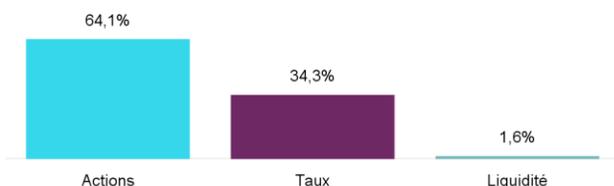
	1M	Ytd	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Fonds	-5,6%	-18,0%	-14,0%	-0,6%	0,4%	21,1%	59,8%
Indice de référence	-5,3%	-17,3%	-12,4%	-1,2%	9,9%	36,1%	77,9%

## Performances annuelles

	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Fonds	5,5%	5,4%	-11,3%	20,1%	2,4%	14,4%
Indice de référence	6,4%	8,3%	-5,9%	20,8%	-0,7%	17,5%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. La valeur d'un investissement dans l'OPC peut fluctuer à la hausse comme à la baisse. Les performances présentées s'entendent dividendes/coupons réinvestis. Le calcul de performance des indices composés de plusieurs indices est rebalancé tous les mois.

## Répartition par type d'instrument



## Principaux indicateurs de risque

	Fonds	Indice de référence	
Sensibilité	2,40	2,51	
Max drawdown * (1)	-28,3	-27,5	
Délai de recouvrement * (1)	286	355	
	1Y	3Y	5Y
Ratio de Sharpe *	-1,13	0,06	0,03
Ratio d'information *	-1,30	0,08	-0,76
Tracking error *	1,42	2,32	2,39
Volatilité fonds *	12,96	16,63	14,39
Volatilité indice *	13,57	16,45	13,98

\* Source : Six Financial Information

(1) sur 156 semaines (arrêté au dernier vendredi du mois)

## Date de création

28 juillet 1987

## Forme juridique

SICAV de droit français

## Devises

EUR (€)

## Intensité carbone

Fonds 173,95  
Indice 154,53

## Couverture intensité carbone

Fonds 92,62%  
Indice 99,50%

Tonne(s) de CO2 par million de \$ de revenus (source : BRS & MSCI)

## Score ESG

Fonds 6,94  
Indice 6,86

## Couverture score ESG

Fonds 92,65%  
Indice 99,40%

## Dernier détachement

Date 7 décembre 2021  
Montant net 0,61 €

## Orientation de gestion

La SICAV a pour objectif d'optimiser, sur la durée de placement recommandée supérieure à 5 ans, la performance de capitaux investis dans des contrats d'assurance-vie libellés en unités de compte relevant de l'option dite "DSK" en investissant notamment sur les marchés actions français ou de la zone euro ou le marché obligataire de la zone euro et en se comparant à l'indicateur de référence composite : 60% CAC 40® + 35% JPM EMU + 5% CAC Mid & Small®.

## Indice de référence

60% CAC® 40 + 35% JPM EMU + 5% CAC® Mid & Small (dividendes/coupons nets réinvestis)

## Durée de placement minimum recommandée

5 ans

## Profil de risque et de rendement

A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé



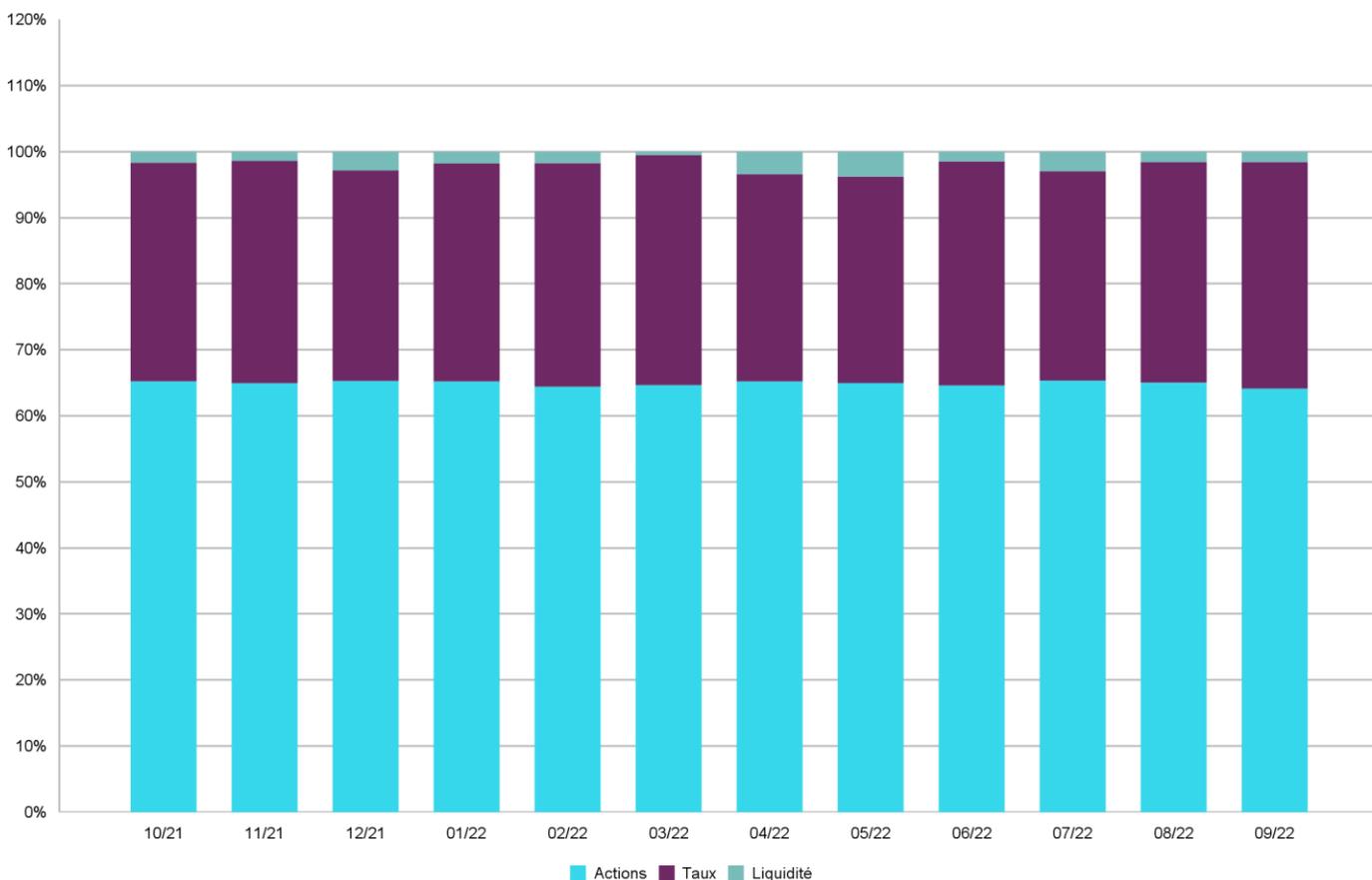
SRRI (Synthetic Risk & Reward Indicator) : Indicateur de risque fondé sur la volatilité sur une période de 260 semaines. Les données historiques telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur synthétique pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur. La catégorie de risque associée à cet OPC n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps. La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ».

## Notation(s)

Six Financial Information



## Allocation historique



## Commentaire allocation

Ce dernier trimestre a été une nouvelle fois tendu sur les marchés, marqué par la pandémie, l'invasion de l'Ukraine et l'inflation. Sur le plan géopolitique, les relations n'ont cessé de se tendre entre l'occident et la Russie engendrant un quasi arrêt des livraisons de gaz vers l'Europe, ce qui a maintenu les prix de l'énergie à des niveaux élevés.

Dans ce contexte, les banques centrales ont durci le ton et n'ont cessé d'augmenter les taux en Europe et outre-Atlantique. Jerome Powell reste ferme dans son discours anti inflationniste annonçant la poursuite d'un resserrement monétaire en relevant trois fois de suite ses taux directeurs de 75 bp pour contrer la hausse de l'inflation, au prix d'une probable récession. La BCE a également monté ses taux, surprenant le marché par l'ampleur de son dernier geste. Les taux obligataires se sont logiquement fortement tendus.

Malgré un rebond technique au coeur de l'été, les actions mondiales finissent le trimestre en net repli. Les actions chinoises se sont également contractées, toujours très impacté par la politique sanitaire très restrictive. Le secteur de l'immobilier aura également pénalisé ce marché.

Ce contexte d'aversion au risque, n'épargnant ni les taux, ni les actions, a notamment permis au dollar de fortement s'apprécier, la parité avec l'Euro ayant même été cassée. L'indice Cac 40 baisse de -0.03% et l'indice JPM EMU faiblit de -0.05%. Concernant notre politique d'allocation d'actifs, nous avons eu une pondération actions en ligne avec celle de l'indice. Pour la partie obligataire, la sensibilité taux du fonds est proche de celle de l'indice. Sur le trimestre, le fonds sous-performe son indice, du fait de la contribution négative de la partie actions.

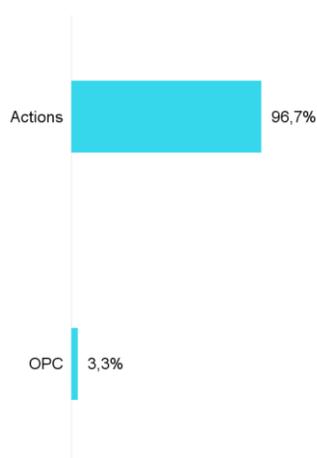
## Gérant allocation

Jean-François Fossé

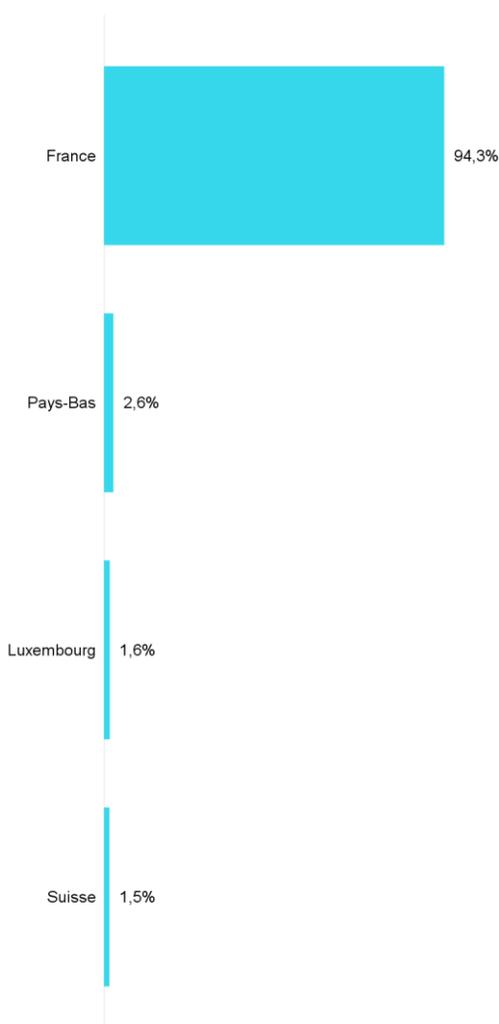


■ Proportion de la poche actions dans le portefeuille global : 64,1%

■ Répartition - Poche actions



■ Répartition géographique - Poche actions



■ Principales positions - Poche actions

Nom	Pays	Secteur	% Actif
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	France	Produits ménagers et de soin personnel	12,9%
TOTALENERGIES SE	France	Pétrole et gaz	8,4%
SANOFI SA	France	Santé	7,2%
LAIR LIQUIDE SA POUR LETUDE ET LEXPLO DES PROCEDES GEORGES CLAUDE SA	France	Chimie	5,4%
LOREAL SA	France	Produits ménagers et de soin personnel	5,3%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	France	Biens et services industriels	5,0%
BNP PARIBAS SA	France	Banques	3,9%
ESSILORLUXOTTICA SA	France	Santé	3,7%
AIRBUS SE	France	Biens et services industriels	3,7%
AXA SA	France	Assurance	3,1%

■ Principaux mouvements - Poche actions

**Achats/renforcements**

VISIATIV SA  
SCHNEIDER ELECTRIC  
BNP PARIBAS SA

**Ventes/allègements**

LAIR LIQUIDE SOCIETE ANONYME POUR  
BOUYGUES SA  
PUBLICIS GROUPE SA

■ Commentaire de gestion - Poche actions

Les marchés actions ont fortement chuté au troisième trimestre, les espoirs d'une inflexion des banques centrales ayant été anéantis par une inflation élevée, le conflit en Ukraine s'aggravant et de nouveaux risques systémiques apparaissant au Royaume-Uni.

Sur le trimestre, nous avons rendu le portefeuille plus défensif en achetant Sanofi, Eurofins Scientific et Edenred. Nous avons également renforcé Schneider Electric et Veolia, fortement sanctionnés malgré l'évolution de leur profil depuis les dernières crises. Dans le segment des petites valeurs, nous avons renforcé Visiativ et Largo. Ces achats ont été financés en allégeant Stellantis, Bouygues, Air Liquide, Publicis et Teleperformance. Nous avons enfin arbitré une partie de Crédit Agricole au profit de BNP Paribas au regard de leur différentes sensibilités taux.

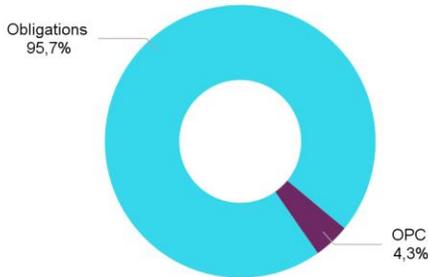
■ Gérant de la poche actions

Frédérique Nakache



■ Proportion de la poche taux dans le portefeuille global : **34,3%**

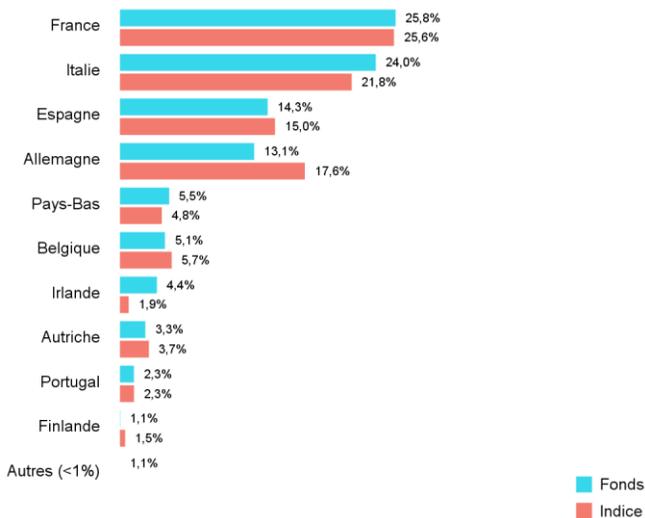
## ■ Répartition - Poche taux



## ■ Principales positions - Poche taux (hors dérivés)

Nom	Pays	Secteur	Rating	% Actif
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) 1.7 8/2032 - 15/08/32	Allemagne	Souverains (OCDE)	AAA	1,7%
ITALY (REPUBLIC OF) 1.6 6/2026 - 01/06/26	Italie	Souverains (OCDE)	BBB	1,5%
ITALY (REPUBLIC OF) 0.5 2/2026 - 01/02/26	Italie	Souverains (OCDE)	BBB	1,4%
IRELAND (GOVERNMENT) 0.35 10/2032 - 18/10/32	Irlande	Souverains (OCDE)	AA	1,1%
FRANCE (REPUBLIC OF) 15 5/2031 - 25/05/31	France	Souverains (OCDE)	AA	1,0%

## ■ Répartition géographique - Poche taux



## ■ Indicateur de risques - Poche taux

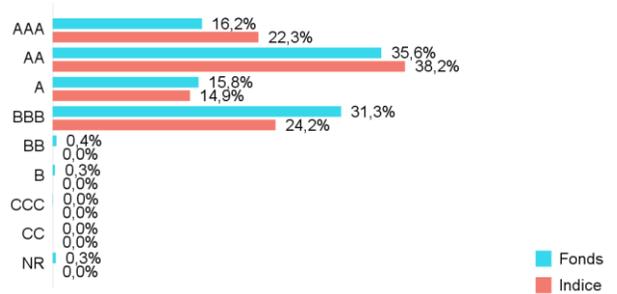
	Fonds	Indice
Sensibilité (Poche taux)	7,0	8,3
Rating moyen SII *	A	

\* Titres vifs obligataires, hors OPC.

## ■ Répartition par type d'émetteur (hors OPC)

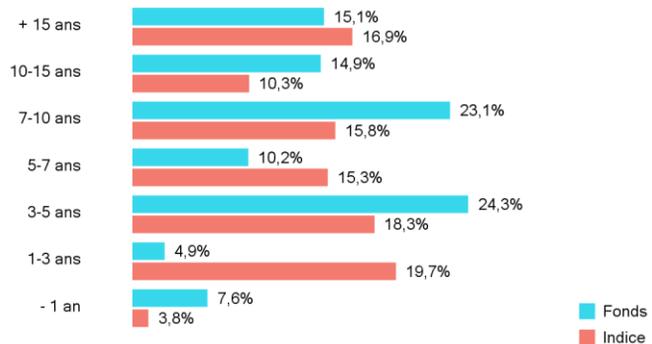


## ■ Répartition par rating - Poche taux \*



\* Transparisation OPC, hors trésorerie.

## ■ Répartition par maturité - Poche taux



## ■ Gérant de la poche taux

Julien Rolland



## Principales caractéristiques

Société de gestion	Abeille Asset Management	Dépositaire	Société Générale S.A.
Code ISIN	FR0000290926	Conservateur	Société Générale S.A.
Forme juridique	SICAV de droit français	Heure limite de souscription	11h30
Date de création	28 juillet 1987	Droits d'entrée max	4,0%
Durée de placement min. recommandée	5 ans	Frais de gestion max TTC	1,79%
Fréquence de valorisation	Journalière	Commission de surperformance	Non
Investissement min. initial	Néant	Publication des VL	<a href="http://www.ofi-invest-am.com">www.ofi-invest-am.com</a>
Investissement min. ultérieur	Néant	Commissaire aux comptes	Ernst & Young et Autres
Indice de référence	60% CAC@ 40 + 35% JPM EMU + 5% CAC@ Mid & Small (dividendes/coupons nets réinvestis)	Affectation des résultats	Capitalisation et/ou distribution
		Ticker Bloomberg	CROSPLS

## Définitions

La **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 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 la plus mauvaise 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.

L'**intensité carbone** représente le total des émissions de gaz à effet de serre (GES) des scopes 1 & 2 (émissions directes & émissions indirectes liées aux consommations énergétiques) normalisé par million de \$ de revenus (chiffre d'affaires). Ainsi, pour chaque million de dollar de revenus, X tonnes métriques d'émissions sont financées.

## Contacts

Ofi Invest Asset Management : 14, rue Roquépine - 75008 Paris

Tel : 01 76 62 90 00 - Fax : 01 76 62 91 00

Email : [contact.clients.am@ofi-invest.com](mailto:contact.clients.am@ofi-invest.com)

## Information importante

Cette communication est conçue à des fins d'information et est destinée exclusivement à des investisseurs professionnels et contreparties éligibles au sens de la Directive "MIF 2" n°2014/65/UE et 2016/1034 relative aux marchés d'instruments financiers.

Elle ne saurait être assimilée à une activité de démarchage, à une quelconque offre de valeur mobilière ou d'instrument financier ou à une recommandation d'en acheter ou d'en vendre.

Elle contient des éléments d'information et des données chiffrées qu'Abeille Asset Management considère comme fondés ou exacts au jour de leur établissement. Pour ceux de ces éléments qui proviennent de sources d'information externes, leur exactitude ne saurait être garantie.

Ce document d'information ne donne aucune assurance de l'adéquation des OPC gérés par Abeille Asset Management à la situation financière, au profil de risque, à l'expérience ou aux objectifs de l'investisseur. Avant d'investir dans un OPC, l'investisseur doit procéder à sa propre analyse en s'appuyant sur les conseils de son choix. Abeille Asset Management décline toute responsabilité quant à d'éventuels dommages ou pertes résultant de l'utilisation en tout ou partie des éléments figurant dans ce document d'information.

Les analyses présentées reposent sur des hypothèses et des anticipations d'Abeille Asset Management, faites au moment de la rédaction du document qui peuvent être totalement ou partiellement non réalisées sur les marchés. Elles ne constituent pas un engagement de rentabilité et sont susceptibles d'être modifiées.

La valeur d'un investissement sur les marchés peut fluctuer à la hausse comme à la baisse, et peut varier en raison des variations des taux de change. En fonction de la situation économique et des risques de marché, aucune garantie n'est donnée sur le fait que les produits ou services présentés puissent atteindre leurs objectifs d'investissement. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Le Document d'Information Clé pour l'Investisseur (DICI), le prospectus ainsi que les derniers états financiers disponibles des OPC gérés par Abeille Asset Management, sont à la disposition du public sur simple demande, auprès d'Abeille Asset Management.

Ce document d'information ne peut être reproduit sous quelque forme que ce soit ou transmis à une autre personne que celle à qui il est adressé.

Ce document d'information est établi par Ofi Invest Asset Management, dénomination commerciale d'Abeille Asset Management, société de gestion de portefeuille de droit français agréée par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) sous le n° GP 97-114, Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance au capital de 18.608.050 euros, dont le siège social est situé au 14 rue Roquépine, 75008 Paris, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro 335 133 229. Abeille Asset Management est membre d'Aérama Groupe depuis le 30 septembre 2021.

Sources pour toutes les données : Abeille Asset Management

Les OPC sous-jacents de la gamme Abeille Asset Management détenus en portefeuille, sont calculés par transparence.