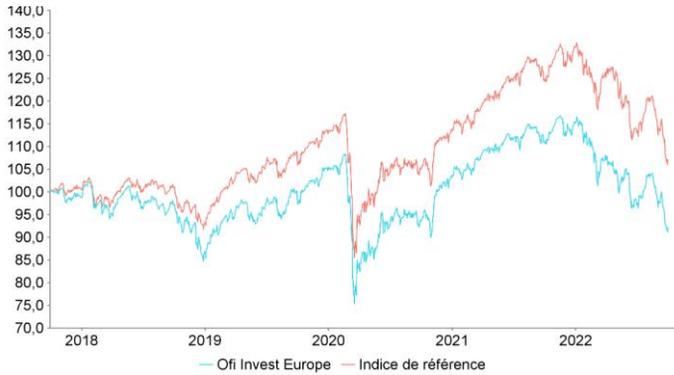


- Valeur liquidative : 57,71 €
- Actif net du fonds : 29 964 847 €
- Évolution de la performance



(base 100 au 29 sept. 2017)

Performances cumulées

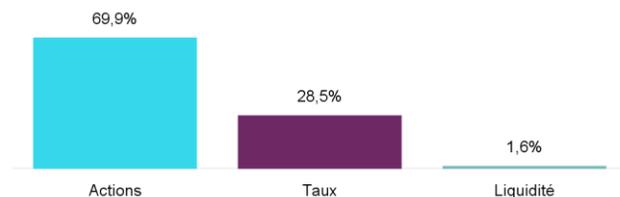
	1M	Ytd	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Fonds	-5,7%	-19,9%	-17,1%	-8,1%	-7,9%	9,2%	48,4%
Indice de référence	-6,0%	-18,7%	-14,2%	-1,7%	7,2%	26,8%	63,1%

Performances annuelles

	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Fonds	1,3%	6,2%	-12,1%	20,4%	-1,3%	11,5%
Indice de référence	1,9%	7,3%	-7,4%	21,1%	0,5%	16,2%

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	2,11	2,30	
Max drawdown * (1)	-30,5	-27,2	
Délai de recouvrement * (1)	377	357	
	1Y	3Y	5Y
Ratio de Sharpe *	-1,38	-0,09	-0,08
Ratio d'information *	-0,71	-0,58	-0,79
Tracking error *	4,92	3,83	3,83
Volatilité fonds *	13,08	17,12	14,97
Volatilité indice *	14,18	15,92	13,47

* Source : Six Financial Information

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

Date de création

27 décembre 1983

Forme juridique

SICAV de droit français

Devise

EUR (€)

Intensité carbone

Fonds 137,44
Indice 148,94

Couverture intensité carbone

Fonds 96,95%
Indice 99,76%

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

Score ESG

Fonds 7,33
Indice 7,21

Couverture score ESG

Fonds 96,32%
Indice 99,54%

Dernier détachement

Date	Montant net
7 décembre 2021	0,49 €

Orientation de gestion

La SICAV a pour objectif de valoriser le capital sur la durée de placement recommandée au moyen d'une gestion active de l'allocation entre les divers marchés et classes d'actifs.

L'indicateur de référence auquel l'actionnaire pourra comparer a posteriori la performance de son investissement est l'indice composite suivant (dividendes réinvestis) : 70% STOXX® Europe 600 (indice composé des principales capitalisations européennes) et 30% JP Morgan Europe (indice représentatif des emprunts gouvernementaux européens).

La gestion favorisera généralement les marchés d'actions par rapport aux marchés de taux, mais le portefeuille a la possibilité d'être exposé jusqu'à 100% de son actif net en titres de créance et instruments du marché monétaire.

Au-delà de la politique d'allocation entre classes d'actifs, les convictions des gérants s'expriment également au sein des poches actions et taux par le biais de la sélection de titres.

Indice de référence

70% STOXX® Europe 600 + 30% JPM Europe (dividendes/coupons nets réinvestis)

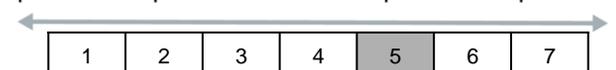
Durée de placement minimum recommandée

Supérieure à 2 ans

Profil de risque et de rendement

A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé



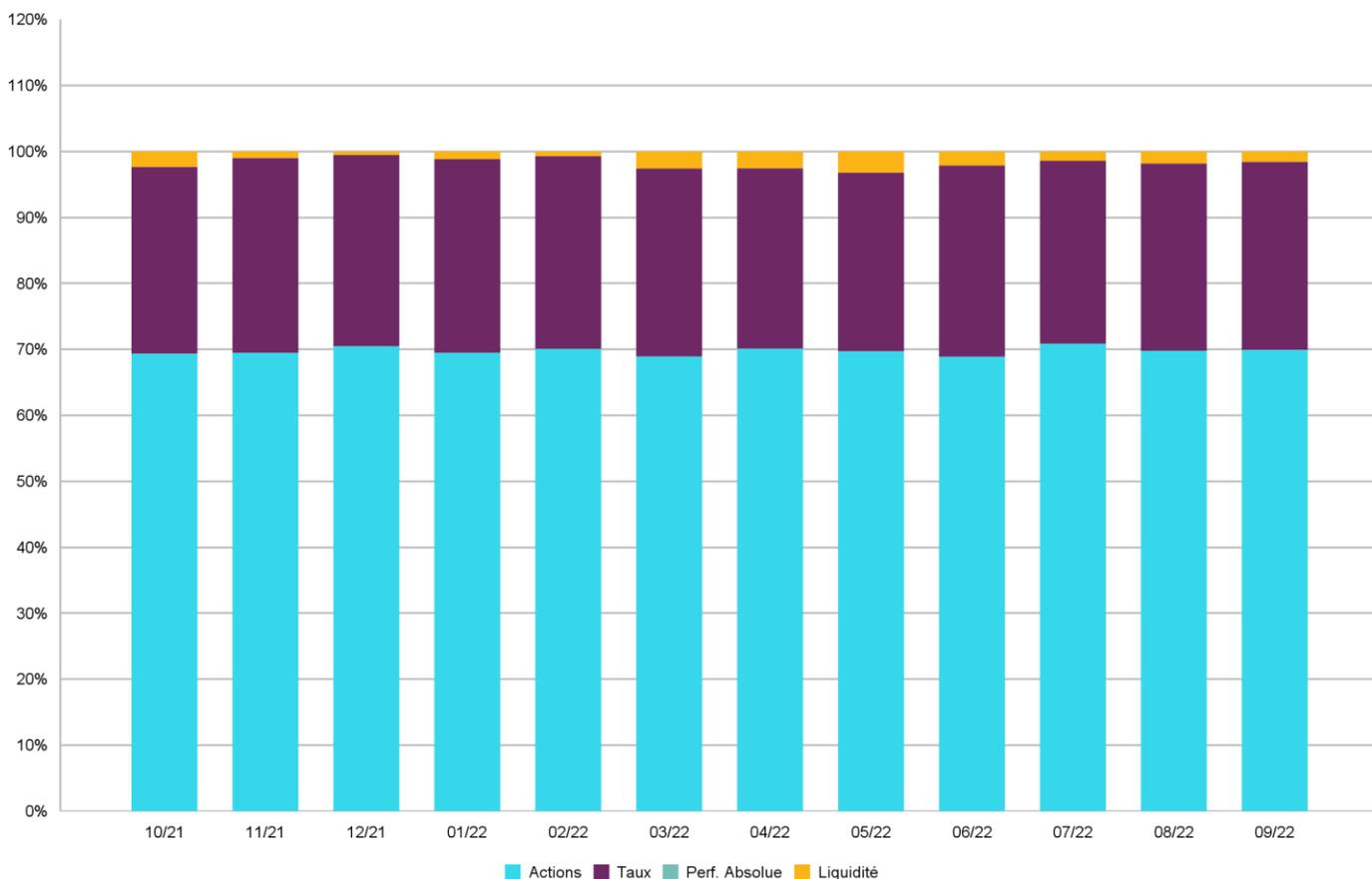
SRRI (Synthetic Risk & Reward Indicator) : Indicateur de risque fondé sur la volatilité sur une période de 260 semaines. Les données historiques telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur synthétique pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur. La catégorie 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 Stoxx 600 décline de -0.04% et l'indice faiblit de -0.07%. 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 était légèrement inférieure à celle de l'indice. Sur le trimestre, le fonds surperforme son indice, du fait de la contribution positive de la partie actions et taux.

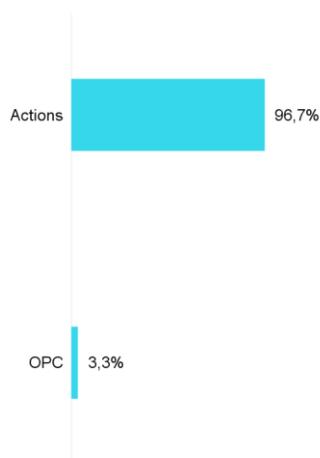
Gérant allocation

Jean-François Fossé



■ Proportion de la poche actions dans le portefeuille global : 69,9%

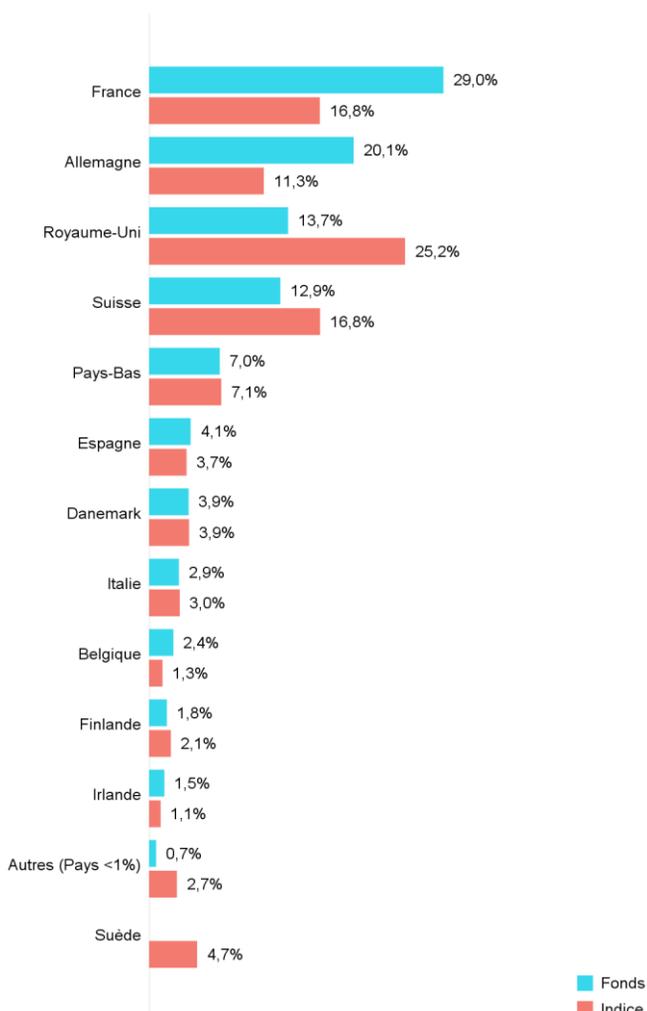
■ Répartition - Poche actions



■ Principales positions - Poche actions

Nom	Pays	Secteur	% Actif
ROCHE HOLDING AG	Suisse	Santé	3,2%
ASTRAZENECA PLC	Royaume-Uni	Santé	2,7%
NESTLE SA	Suisse	Agro-alimentaire et boissons	2,6%
ASML HOLDING NV	Pays-Bas	Technologie	2,2%
LAIR LIQUIDE SA POUR LETUDE ET LEXPLO DES PROCEDES GEORGES CLAUDE SA	France	Chimie	2,1%
UNILEVER PLC	Royaume-Uni	Produits ménagers et de soin personnel	1,9%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	France	Produits ménagers et de soin personnel	1,9%
NOVO NORDISK A/S	Danemark	Santé	1,9%
BP PLC	Royaume-Uni	Pétrole et gaz	1,8%
SIEMENS AG	Allemagne	Biens et services industriels	1,7%

■ Répartition géographique - Poche actions



■ Principaux mouvements - Poche actions

Achats/renforcements

DEUTSCHE TELEKOM N AG
WPP PLC (AIMX)
HALEON PLC (AIMX)

Ventes/allègements

KION GROUP AG
RECKITT BENCKISER GROUP PLC (AIMX)
NESTLE SA (EUCH)

■ Commentaire de gestion - Poche actions

Le troisième trimestre a marqué le troisième trimestre consécutif de baisse combinée des actions et des obligations. Les espoirs initiaux d'un pivotement de la Fed ont été anéantis par une inflation élevée et persistante. Parallèlement, l'aggravation du conflit en Ukraine et l'apparition de risques systémiques au Royaume-Uni n'ont pas permis au marché de se ressaisir. On ne remarque pas de tendances sectorielles claires si ce n'est une très bonne tenue des valeurs pétrolières et une sous-performance des valeurs immobilières et des télécoms.

Au début du trimestre, nous avons cédé la ligne EDF suite à l'annonce par l'Etat français de la nationalisation de la société et le lancement d'une OPA à €12. Nous avons initié plusieurs nouvelles positions : Novo Nordisk, Industrie De Nora (équipements d'électrolyse), Henkel et GTT. Quelques arbitrages intrasectoriels ont été réalisés : Bureau Veritas cédée au profit de son concurrent suisse SGS, Publicis au profit de WPP, Intesa au profit de Caixa Bank et enfin Reckitt au profit d'Haleon. La ligne Kion a été vendue en tout début de mois de septembre.

Dans un marché en baisse de près de 5% le fonds a surperformé son indice de 60 points de base grâce à un effet sélection positif dans le secteur financier (Commerzbank, Caixa, Unicredit), les Utilities (EDF), les valeurs de consommation (Haleon, Beiersdorf).

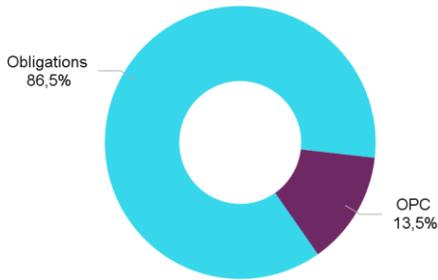
■ Gérant de la poche actions

Françoise Labbé



■ Proportion de la poche taux dans le portefeuille global : 28,5%

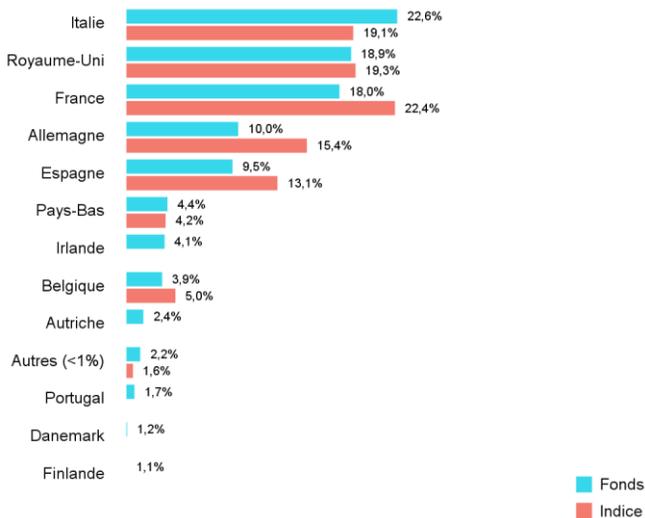
■ Répartition - Poche taux



■ Principales positions - Poche taux (hors dérivés)

Nom	Pays	Secteur	Rating	% Actif
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 0 11/2028 - 15/11/28	Allemagne	Souverains (OCDE)	AAA	1,2%
FRANCE (REPUBLIC OF) 1.5 5/2031 - 25/05/31	France	Souverains (OCDE)	AA	1,1%
ITALY (REPUBLIC OF) 0.5 2/2026 - 01/02/26	Italie	Souverains (OCDE)	BBB	1,1%
IRELAND (GOVERNMENT) 0.35 10/2032 - 18/10/32	Irlande	Souverains (OCDE)	AA	1,0%
UK CONV GILT 0.125 1/2026 (AIMX) - 30/01/26	Royaume-Uni	Souverains (OCDE)	AA	0,9%

■ Répartition géographique - Poche taux



■ Indicateur de risques - Poche taux

	Fonds	Indice
Sensibilité (Poche taux)	7,4	9,0

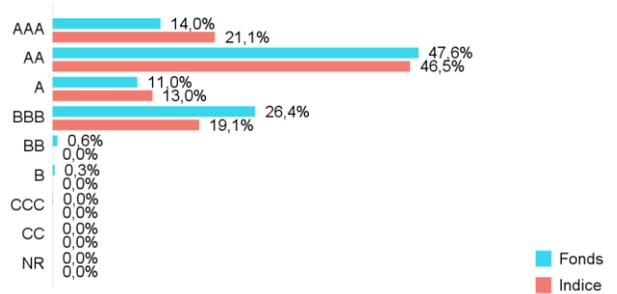
Rating moyen SII * A+

* Titres vifs obligataires, hors OPC.

■ Répartition par type d'émetteur (hors OPC)

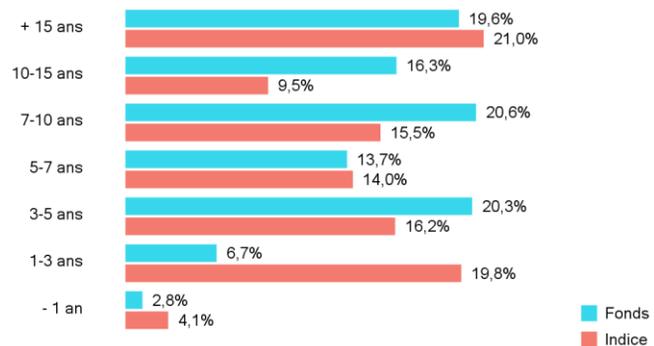


■ Répartition par rating - Poche taux *



* 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	FR0000097537	Conservateur	Société Générale S.A.
Forme juridique	SICAV de droit français	Heure limite de souscription	11h30
Date de création	27 décembre 1983	Droits d'entrée max	4,0%
Durée de placement min. recommandée	Supérieure à 2 ans	Frais de gestion max TTC	1,19%
Fréquence de valorisation	Journalière	Commission de surperformance	Non
Investissement min. initial	Néant	Publication des VL	www.ofi-invest-am.com
Investissement min. ultérieur	Néant	Commissaire aux comptes	PWC Audit
Indice de référence	70% STOXX® Europe 600 + 30% JPM Europe (dividendes/coupons nets réinvestis)	Affectation des résultats	Capitalisation et/ou distribution
		Ticker Bloomberg	VICTEUR

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

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.