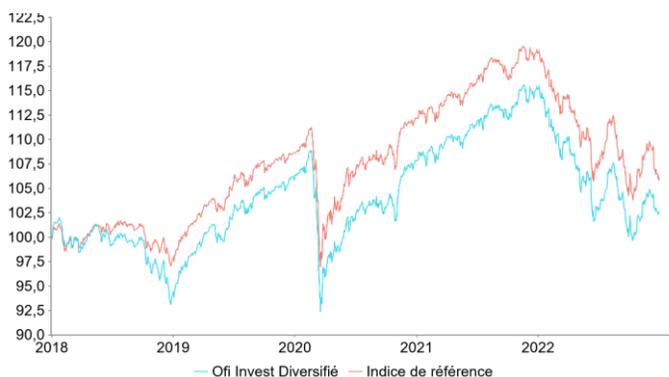


- Valeur liquidative : 297,8 €
- Actif net du fonds : 45 077 849 €
- Évolution de la performance



(base 100 au 29 déc. 2017)

Performances cumulées

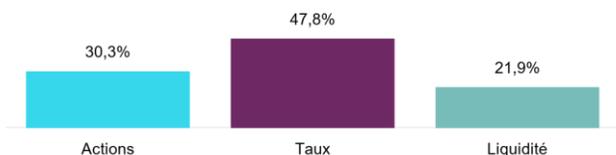
	1M	Ytd	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Fonds	-2,1%	-11,0%	-11,0%	-3,2%	2,4%	14,4%	36,8%
Indice de référence	-3,4%	-10,9%	-10,9%	-2,4%	5,8%	17,7%	37,6%

Performances annuelles

	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Fonds	3,5%	2,4%	-5,7%	12,2%	1,9%	6,7%
Indice de référence	3,7%	3,0%	-2,2%	10,8%	3,5%	5,9%

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	1,81	2,81	
Max drawdown * (1)	-15,18	-12,94	
Délai de recouvrement * (1)	327	-	
	1Y	3Y	5Y
Ratio de Sharpe *	-1,74	-0,12	0,09
Ratio d'information *	-0,06	-0,20	-0,43
Tracking error *	1,67	1,72	1,65
Volatilité fonds *	6,73	7,72	6,77
Volatilité indice *	6,22	6,83	5,87

* Source : Six Financial Information

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

Date de création

12 novembre 1969

Forme juridique

SICAV de droit français

Devise

EUR (€)

Intensité carbone

Fonds 154,76
Indice 177,24

Couverture intensité carbone

Fonds 79,65%
Indice 99,90%

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

Score ESG

Fonds 6,79
Indice 6,60

Couverture score ESG

Fonds 79,61%
Indice 99,85%

Dernier détachement

Date 6 décembre 2022
Montant net 0,60 €

Orientation de gestion

La SICAV a pour objectif de rechercher, sur la durée de placement recommandée supérieure à 2 ans, une performance au moyen d'une gestion discrétionnaire de l'allocation entre les marchés d'actions et de taux de toutes zones géographiques.

Indice de référence

15% MSCI World Index + 15% Euro Stoxx® + 30% €STER capitalisé + 40% JPM EMU (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



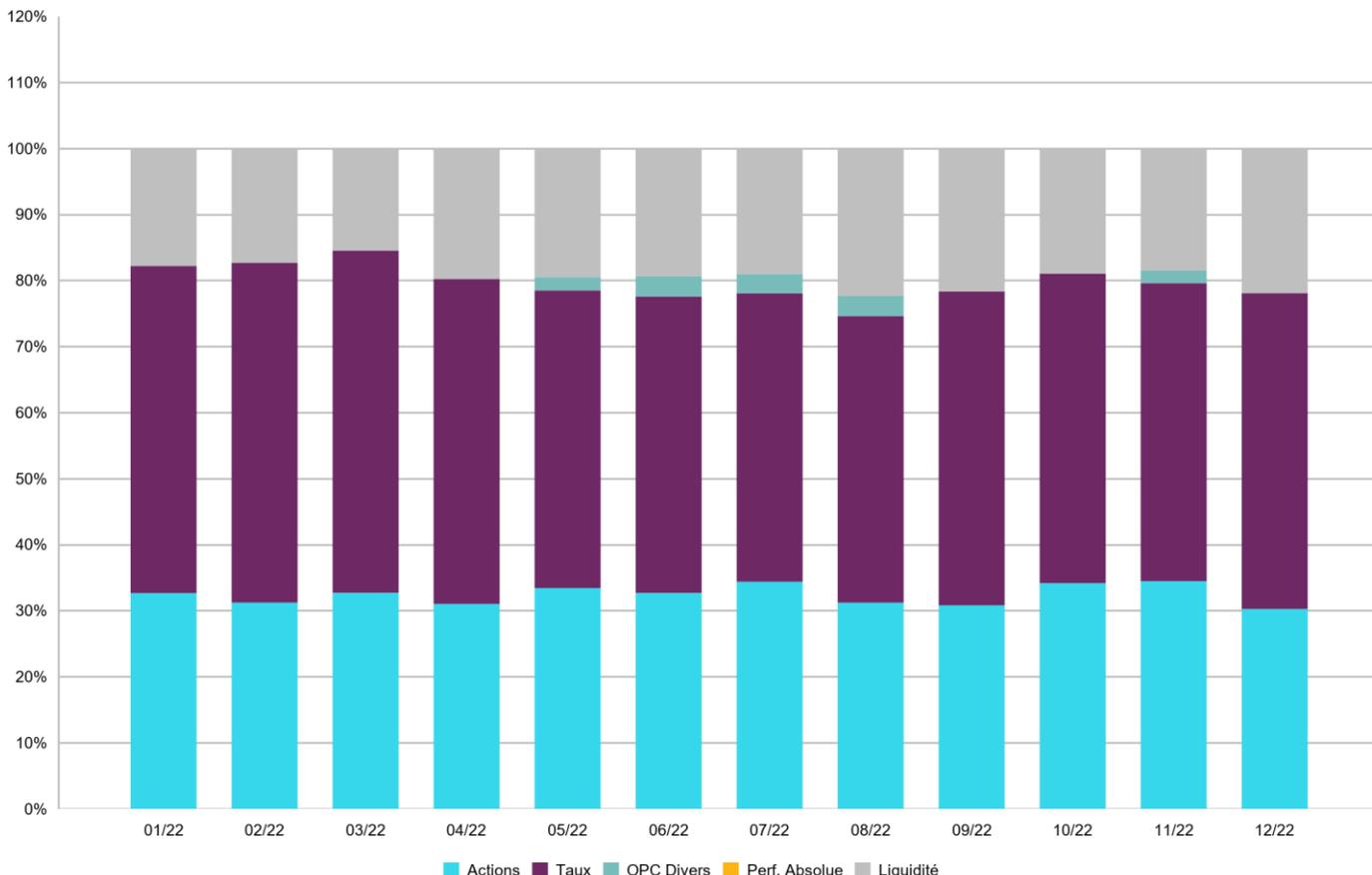
SRRI (Synthetic Risk & Reward Indicator) : Indicateur de risque fondé sur la volatilité sur une période de 260 semaines. Les données historiques telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur synthétique pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur. La catégorie 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

Les principaux actifs à risque ont vécu un mois de décembre morose, clôturant cette année mouvementée. Wall Street accuse en 2022 sa plus forte baisse depuis la crise de 2008, pénalisée par l'inflation persistante et les craintes de récession associées à la hausse des taux d'intérêt. Lors de sa dernière réunion de l'année, la FED a relevé une nouvelle fois ses taux. La BCE a, elle aussi, refroidi les marchés en affichant sa détermination à resserrer sa politique monétaire à un rythme soutenu pour ramener l'inflation à 2%. Ce trimestre a donc affiché une forte volatilité induite par la crise politique et financière au Royaume-Uni, le contexte inflationniste des deux côtés de l'Atlantique, la réouverture des marchés chinois et les politiques de resserrement monétaires des Etats. Les actifs risqués n'ont cessé de croître alors que le marché obligataire a souffert des craintes des marchés. Les marchés actions ont bénéficié d'un début de saison de publications de résultats d'entreprises meilleur que prévu et de la détente des taux longs. Les actifs risqués ont poursuivi leur remontée les deux mois suivants. Le marché de la dette d'entreprise en Europe a profité du regain d'appétit pour le risque, et notamment le segment haut rendement, victime ces derniers mois des restrictions monétaires et de l'envolée de l'inflation. Enfin, les rendements des emprunts d'Etat aux Etats-Unis et en Europe ont terminé leur course en repartant à la hausse en décembre, portés par le ton plus ferme que prévu des banques centrales. L'indice Cac 40 augmente de 12.51% et l'indice JPM EMU perd -2.08%. Concernant notre politique d'allocation d'actifs, nous étions surpondérés sur la partie actions. Pour la partie obligataire, la sensibilité taux du fonds était largement inférieure à celle de l'indice. Sur le trimestre, le fonds surperforme son indice, du fait de la contribution positive de la partie taux.

Gérant allocation

Geoffroy Carteron

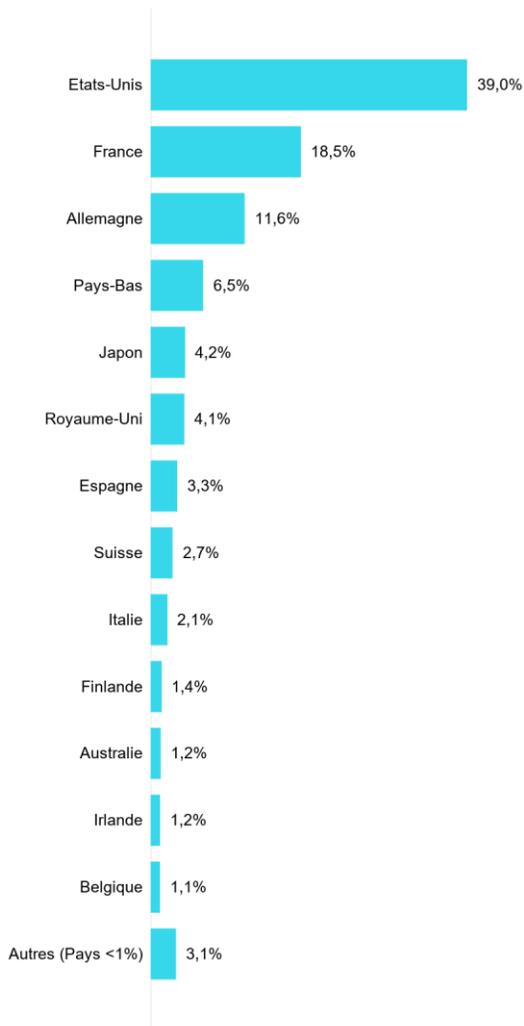


■ Proportion de la poche actions dans le portefeuille global : 30,3%

■ Répartition - Poche actions



■ Répartition géographique - Poche actions



■ Fonds

■ Principales positions - Poche actions

Nom	Pays	Secteur	% Actif
MICROSOFT CORPORATION	USA	Technologie	2,8%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	France	Produits ménagers et de soin personnel	2,5%
ASML HOLDING NV	Pays-Bas	Technologie	2,3%
APPLE INC	USA	Technologie	2,3%
TOTALENERGIES SE	France	Pétrole et gaz	1,7%
LINDE PLC	Royaume-Uni	Chimie	1,5%
SIEMENS AG	Allemagne	Biens et services industriels	1,3%
ALLIANZ SE	Allemagne	Assurance	1,3%
SAP SE	Allemagne	Technologie	1,3%
ALPHABET INC	USA	Technologie	1,3%

■ Commentaire de gestion - Poche actions

Les marchés actions ont repris leur baisse en décembre notamment en raison de la résilience surprise des économies malgré les mesures coercitives mises en place par les banques centrales. En Europe, les valeurs de "croissance" dans la technologie (-7,5%) et les biens de consommation & services (-6,5%) ont davantage souffert. A contrario, les valeurs de la distribution (+2,3%), plébiscitée pour leur caractère défensif, mais aussi la banque (+1%) et l'assurance (-0,9%), sensibles aux rebonds des taux d'intérêt ont résisté.

En termes de performances, le portefeuille enregistre un mois positif relativement à son indice, malgré une sélection de titres légèrement négative. Côté allocation, bien que le portefeuille ait pâti de sa sous-pondération aux banques, il a bénéficié de son exposition aux petites et moyennes capitalisations.

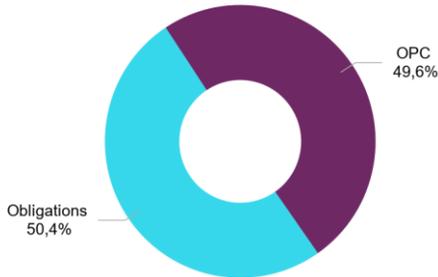
■ Gérant de la poche actions

Eric Chatron



■ Proportion de la poche taux dans le portefeuille global : 47,8%

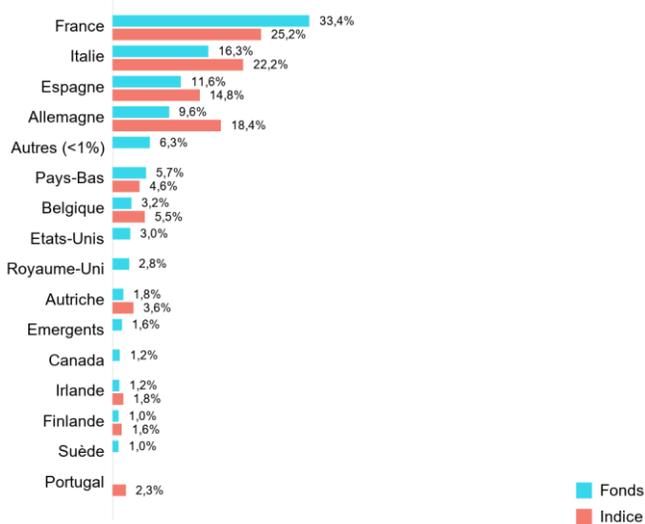
■ Répartition - Poche taux



■ Principales positions - Poche taux (hors dérivés)

Nom	Pays	Secteur	Rating	% Actif
CREDIT AGRICOLE SA ESTR 0.16 6/2023 - 15/06/23	France	Banques	A	3,4%
KERING FINANCE SNC 2/2023 - 22/02/23	France	Services	A	2,7%
REPSOL EUROPE FINANCE SARL 1/2023 - 11/01/23	Espagne	Energie	BBB	2,3%
BNPP EASY JPM ESG EMBI GBL DV5FD C (ALDP)	Emergents	-	-	1,0%
SPAIN (KINGDOM OF) 0 1/2028 - 31/01/28	Espagne	Souverains (OCDE)	A	1,0%

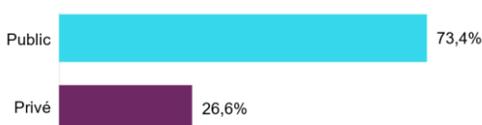
■ Répartition géographique - Poche taux



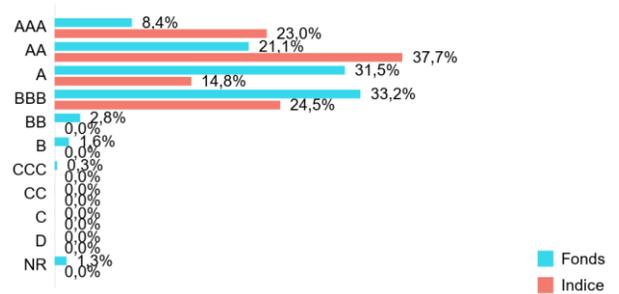
■ Indicateur de risques - Poche taux

	Fonds	Indice
Sensibilité (Poche taux)	6,83	8,27
Rating moyen	A	-

■ Répartition par type d'émetteur (hors OPC)

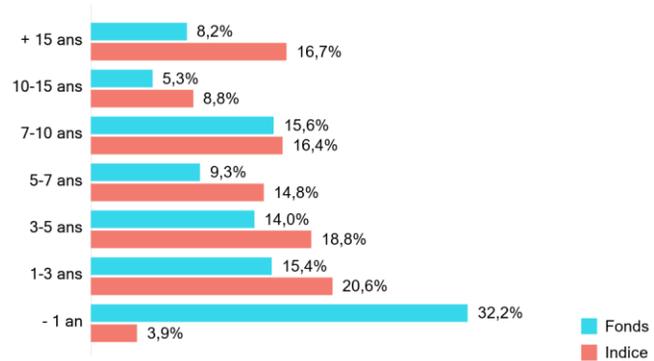


■ Répartition par rating - Poche taux *



* 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	FR0000097529	Conservateur	Société Générale S.A.
Forme juridique	SICAV de droit français	Heure limite de souscription	11h30
Date de création	12 novembre 1969	Droits d'entrée max	4,0%
Durée de placement min. recommandée	Supérieure à 2 ans	Frais de gestion max TTC	0,95%
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	15% MSCI World Index + 15% Euro Stoxx® + 30% €STER capitalisé + 40% JPM EMU (dividendes/coupons nets réinvestis)	Affectation des résultats	Capitalisation et/ou distribution
		Ticker Bloomberg	VICTOIR

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 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 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

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. Il 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'Aéma Groupe depuis le 30 septembre 2021.

Ce document 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. Il 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 publiques, leur exactitude ne saurait être garantie.

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.

Ce document d'information ne donne aucune assurance de l'adéquation des produits ou services présentés à la situation ou aux objectifs de l'investisseur et ne constitue pas une recommandation, un conseil ou une offre d'acheter les produits financiers mentionnés. Abeille Asset Management décline toute responsabilité quant à d'éventuels dommages ou pertes résultant de l'utilisation en tout ou partie des éléments y figurant.

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.

Les fonds présentés dans ce document d'information peuvent ne pas être enregistrés dans toutes les juridictions. Les fonds peuvent faire l'objet de restrictions à l'égard de certaines personnes ou dans certains pays en vertu des réglementations nationales applicables à ces personnes ou dans ces pays. 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.

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.