

**Caractéristiques**

**Date de création** : 01/10/2021  
**Devise de référence** : Euro  
**Horizon de placement** : 3 ans  
**Indicateur de risque SRI** : 3/7

**Informations commerciales**

**Frais de gestion au titre du mandat** : 0,76% frais de contrat plus option inclus.

**Autres frais** : voir la [note d'information du contrat](#) disponible.

**Calcul des performances :**

Les performances de l'allocation sont calculées nettes des frais de gestion du mandat et nettes des frais de gestion des unités de compte composant l'allocation, avant prélèvements sociaux et fiscaux.

**Société de conseil** : Ofi Invest AM  
**Assureur** : ASAC-FAPES PER

**Glossaire**

**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.

Document d'information non contractuel destiné exclusivement à des clients professionnels au sens de la Directive MIF. Il ne peut être utilisé dans un but autre que celui pour lequel il a été conçu et ne peut pas être reproduit, diffusé ou communiqué à des tiers en tout ou partie sans l'autorisation préalable et écrite d'Ofi Invest Asset Management. Ce document ne fournit des informations, des commentaires et des analyses qu'à titre indicatif. Aucune information contenue dans ce document ne saurait être interprétée comme possédant une quelconque valeur contractuelle. Il constitue une présentation conçue et réalisée par Ofi Invest Asset Management à partir de sources qu'elle estime fiables. Ofi Invest Asset Management se réserve la possibilité de modifier les informations présentées dans ce document à tout moment et sans préavis. Ofi Invest Asset Management ne saurait être tenue responsable de toute décision prise ou non sur la base d'une information contenue dans ce document, ni de l'utilisation qui pourrait en être faite par un tiers.

La gestion pilotée est un mode de gestion du contrat sur les conseils d'Ofi Invest Asset Management. Vous trouverez dans ce reporting mensuel, les principales orientations de gestion prises dans le cadre de la gestion pilotée du contrat d'assurance vie ainsi que des données chiffrées sur le profil de gestion.

**OBJECTIF DE GESTION**

Ce profil de gestion vise une appréciation du capital investi sur un horizon de placement minimum de 3 ans. Il est investi à 100% en OPC. L'exposition indirecte aux actions varie entre 15 et 60% et sera en moyenne, sur le long terme, autour de 37.5%. Le solde est investi en OPC de type monétaire et/ou obligataire de qualité « Investment Grade » et/ou obligataire dit « High Yield » et/ou en OPC exposé aux matières premières hors agricoles. Ce profil ne comporte pas de contrainte géographique et l'exposition aux actions peut se faire toutes capitalisations confondues. L'exposition indirecte au risque de change pourra varier de 0 à 50%.

L'attention du Mandant est attirée sur le risque moyen de fluctuation et de perte de valeur des unités de compte. Le Mandant accepte un risque de perte en capital en cours de vie et à échéance pouvant aller jusqu'à la totalité de celui-ci s'il choisit cet objectif de gestion.

**PERFORMANCES ET VOLATILITES <sup>(1)</sup>**
**AU 28/03/2024**

Profil Équilibre	Sur 1 mois	Depuis le début de l'année		Sur 1 an		Depuis création le 01/10/2021	
	Performance	Performance	Volatilité	Performance	Volatilité	Performance	Volatilité
	1,66%	2,94%	4,27%	8,26%	4,57%	-1,77%	7,38%

(1) Les performances sont données à titre indicatif et calculées sur la base d'un versement unique. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

**COMMENTAIRE DE GESTION**
**MACROECONOMIE**

Les actifs à risque ont poursuivi leur progression au mois de mars. L'indice S&P500 a signé son meilleur premier trimestre depuis 2019, 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'engagement 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 et un contexte d'amélioration progressive de la conjoncture en Europe.

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.

**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. 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'engagement pour les valeurs associées à l'Intelligence Artificielle (IA) qui continue à porter la hausse des indices.

Les Bourses européennes ont enchaîné également des 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 pays dits 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.

**ALLOCATIONS**

Sur les grandes classes d'actifs, pas de changement notable sur la répartition entre actions, obligations, métaux précieux et monétaire. Les profils restent neutres sur les actions par rapport à l'allocation cible de long terme liée au profil de risque, avec une légère sous exposition aux obligations au profit d'actifs monétaires/de performance absolue, qui permettra de se resensibiliser aux actifs risqués en cas de correction des marchés.

Sur la poche actions, l'allocation se renforce, quand cela est possible, sur les actions japonaises (en contrepartie d'une baisse des actions de la zone Euro) et maintient le biais positif sur les actions US de type croissance (inclus une partie des valeurs technologiques).

Sur la poche obligataire, l'obligataire privé à Haut Rendement reste toujours attractif, mais après 5 mois de dynamique positive, la tendance pourrait s'essouffler un peu. En contrepartie, l'allocation se renforce sur les obligations d'entreprises privées dites de bonne qualité.

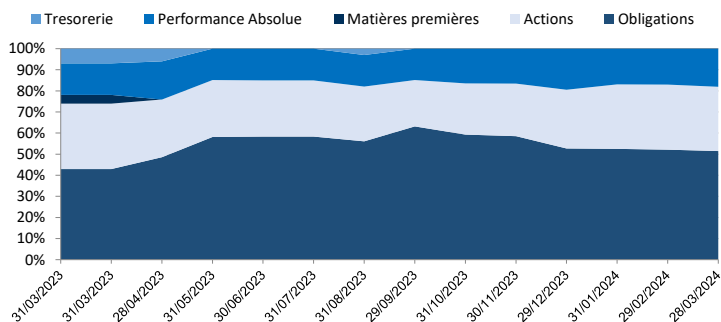
PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Libellé	Sens du mouvement	Poids M-1	Poids M
Invesco us investment grade corp bond	Renforcement	10,0%	11,0%
Ofi Invest ESG Euro Investment Grade Climate Change R	Renforcement	7,0%	8,0%
Ofi Invest ISR Actions Japon	Achat	0,0%	4,0%
DNCA Invest Alpha Bonds B EUR	Renforcement	2,0%	3,0%
Nomura us high yield	Allègement	5,0%	3,0%
Ofi Invest ESG Euro High Yield R	Allègement	3,0%	2,0%
Comgest Growth japan	Vente	4,0%	0,0%

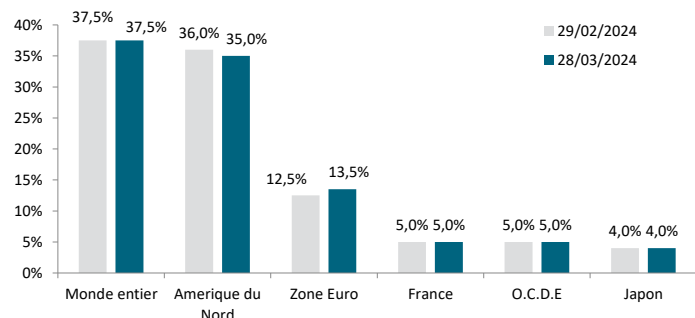
PERFORMANCE DEPUIS CREATION



DEFORMATION DE L'ACTIF



REPARTITION GEOGRAPHIQUE DES UC



COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

Code ISIN	Libellé Fonds	Poids	Performance depuis le 29/12/2023	Classe d'actifs	Zone Géographique
LU0157931550	Candriam bonds global government	22,5%	-0,72%	Obligations	Monde entier
LU1890796136	Abn Amro Parnassus US Sustainable Equities	19,0%	9,33%	Actions	Amerique du Nord
FR0010564351	Ofi Invest ESG MultiTrack R	15,0%	3,02%	Performance Absolue	Monde entier
LU1502197798	Invesco us investment grade corp bond	11,0%	-0,99%	Obligations	Etats-Unis
FR0013275120	Ofi Invest ESG Euro Investment Grade Climate Change R	8,0%	0,25%	Obligations	Zone Euro
LU0518421895	Amundi Funds Euro Government Bond	5,5%	-0,53%	Obligations	Zone Euro
FR0000975880	Allianz Actions Aequitas	5,0%	8,64%	Actions	France
FR0013392073	Ofi Invest ISR Actions Japon	4,0%	18,43%	Actions	Japon
LU1694789535	DNCA Invest Alpha Bonds B EUR	3,0%	1,75%	Performance Absolue	O.C.D.E
IE00B78CQ196	Nomura us high yield	3,0%	0,76%	Obligations	Amerique du Nord
LU1435385593	Loomis sayles us growth equity fund - rahe	2,0%	11,65%	Actions	Etats-Unis
FR0013274958	Ofi Invest ESG Euro High Yield R	2,0%	1,49%	Obligations	O.C.D.E

L'investissement sur les supports en unités de compte supporte un risque de perte en capital puisque leur valeur est sujette à fluctuation à la hausse comme à la baisse dépendant notamment de l'évolution des marchés financiers. L'assureur s'engage sur le nombre d'unités de compte et non sur leur valeur qu'il ne garantit pas. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.