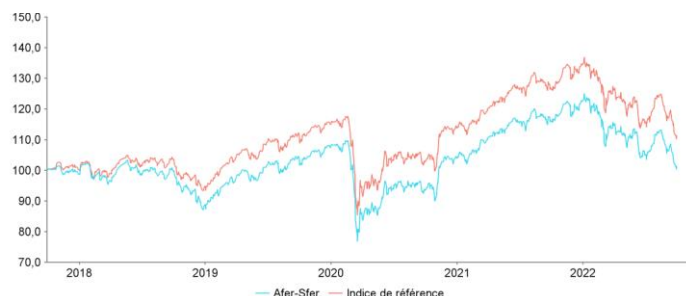


■ Valeur liquidative : 62,81 €

■ Actif net du fonds : 4 397 573 951 €

## ■ Évolution de la performance



## ■ Evolution de la performance (%)

	1 mois	Da*	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans
Fonds	-4,9%	-17,2%	-12,6%	-3,1%	1,4%	27,7%	71,2%
Indice de référence	-5,1%	-17,1%	-11,9%	-0,7%	11,4%	36,2%	77,6%
Relatif	0,1%	-0,1%	-0,7%	-2,3%	-10,0%	-8,5%	-6,3%

\* Da : Début d'année

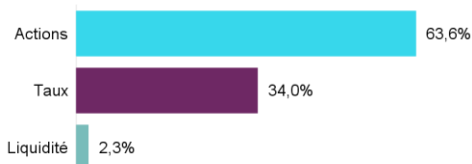
## ■ Evolution annuelle de la performance (%)

	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Fonds	7,8%	7,5%	-10,0%	20,8%	-3,3%	17,9%
Indice de référence	6,3%	7,7%	-5,3%	21,2%	-1,0%	18,0%
Relatif	1,5%	-0,2%	-4,7%	-0,4%	-2,2%	-0,2%

Performances nettes de frais de gestion financiers et dividendes réinvestis. L'indice présenté s'entend dividendes / coupons nets réinvestis. Le calcul de performance des indices composés de plusieurs indices est rebalancé tous les mois.

Les évolutions passées ne préjugent pas des performances futures. La valeur d'un investissement dans l'OPC peut fluctuer à la hausse comme à la baisse.

## ■ Répartition par type d'instrument



## ■ Principaux indicateurs

	Fonds	Indice de référence		
Sensibilité	2,21	2,51		
Yield to Worst	0,94			
Ratios	1 an	3 ans	5 ans	
Volatilité *	Fonds	13,97	17,53	15,08
	Indice	13,72	16,60	14,10
Max drawdown *	Fonds	-19,91	-30,06	-30,06
	Indice	-19,58	-27,48	-27,48
Délai de recouvrement *	Fonds	-	358	358
	Indice	-	356	356
Ratio de Sharpe *	-0,94	0,01	0,04	
Ratio d'information *	-0,54	-0,37	-0,86	
Tracking error *	1,71	2,10	2,22	

Pas hebdomadaire (arrêté au dernier vendredi du mois)

## ■ Date de création

15 février 1995

## ■ Date de lancement

15 février 1995

## ■ Forme juridique

SICAV de droit français

## ■ Devise

EUR (€)

## ■ Frais de gestion max TTC

0,95%

## ■ Frais courants (Arrêté comptable au 30/09/21)

0,90%

## ■ Intensité carbone

Fonds 157,54  
Indice 155,19

## ■ Couverture intensité carbone

Fonds 94,22%  
Indice 99,91%

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

## ■ Score ESG

Fonds 6,96  
Indice 6,90

## ■ Couverture score ESG

Fonds 94,25%  
Indice 99,91%

## ■ Orientation de gestion

La SICAV a pour objectif d'optimiser la performance de capitaux investis dans des contrats d'assurance-vie libellés en unités de compte relevant du statut fiscal "DSK" en investissant principalement en actions françaises ou de l'Union Européenne.

## ■ Indice de référence

65% CAC® 40 + 35% JPM EMU (dividendes/coupons nets réinvestis)

## ■ Durée de placement minimum recommandée

8 ans

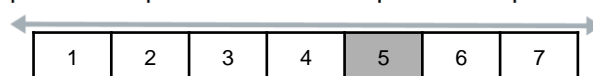
## ■ Rating moyen SII (titres vifs obligataires, hors OPC)

A

## ■ Profil de risque et de rendement

A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé



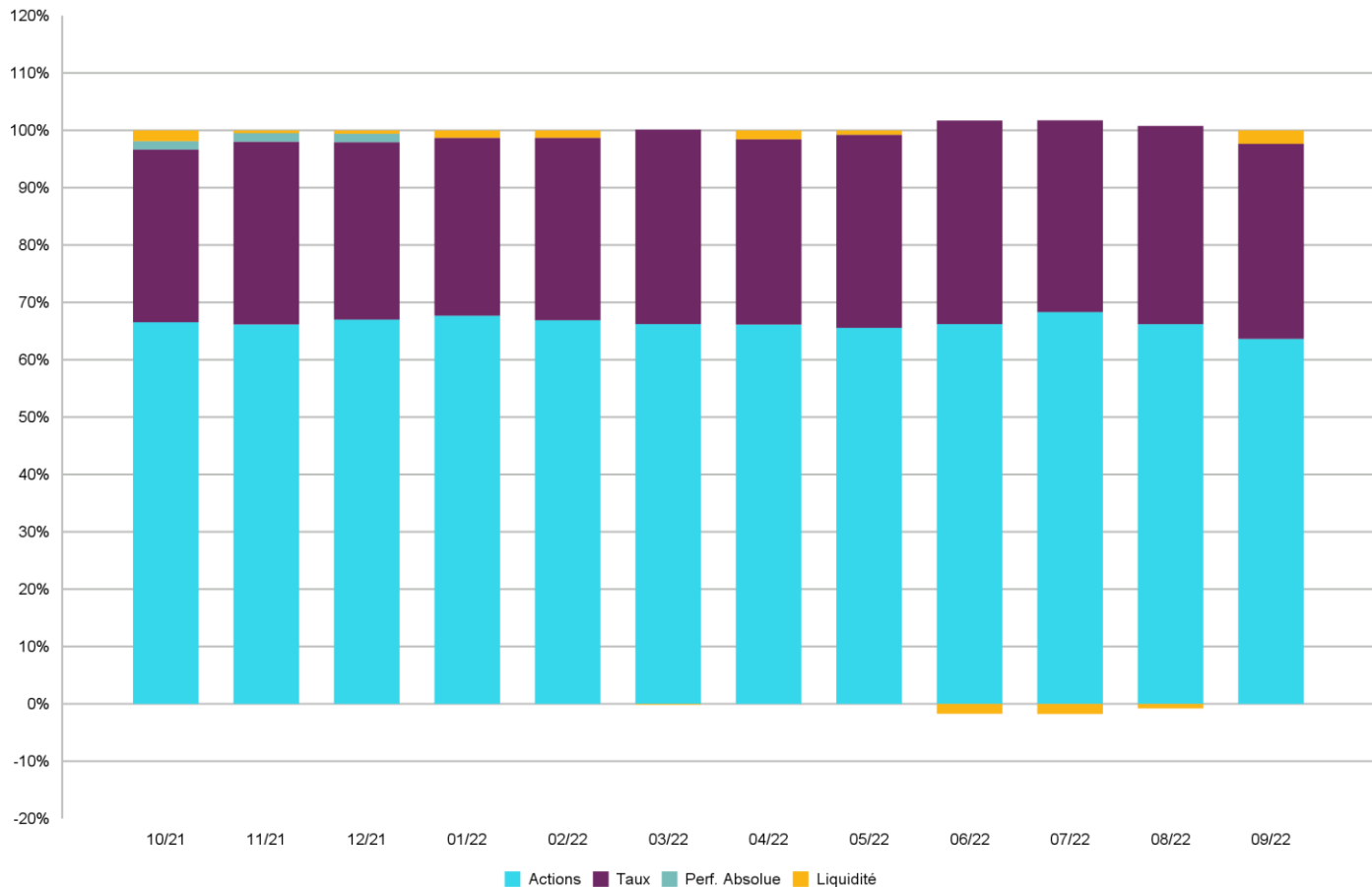
SRRI (Synthetic Risk & Reward Indicator) : Indicateur de risque fondé sur la volatilité sur une période de 260 semaines. Les données historiques telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur synthétique pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur. La catégorie 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 actifs risqués ont vécu un mois de septembre difficile marqué par des inquiétudes sur la conjoncture économique, la hausse des taux d'intérêt et l'inflation. Le mois avait pourtant bien débuté, les investisseurs ayant anticipé la hausse des taux de plusieurs grandes banques centrales, et notamment la Banque Centrale Européenne. La tendance s'est inversée en cours de mois en raison d'une inflation plus élevée que prévue aux Etats-Unis et du ton toujours très ferme de la BCE. Sur le plan géopolitique, les tensions se sont encore aggravées entre l'Occident et la Russie avec des fuites de gaz dans l'oléoduc Nord Stream. La fin du mois a été également marquée par la réaction des marchés à l'annonce des premières mesures budgétaires du gouvernement britannique. La livre sterling est tombée à son plus bas niveau depuis les années 80, obligeant la Banque centrale à intervenir. Côté obligations, les taux souverains ont accéléré leur remontée aux Etats-Unis comme en Europe. La FED a relevé pour la troisième fois consécutive ses taux directeurs de 75 bp. En Europe, la stratégie est également offensive. Les trois taux directeurs ont été relevés de 75 bp en septembre. L'inflation de la zone euro à 9,1% en août a poussé la BCE à accélérer la phase de normalisation des taux. Le rendement du Bund allemand s'est apprécié de 57 bp à 2,11%. En France, le rendement de l'OAT 10 ans a progressé à 2,72%. Le rendement de la dette souveraine italienne a bondi de 62 points de base à 4,51%. L'indice CAC 40 baisse de -5,83% et l'indice JPM EMU baisse de -3,68%. 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 mois, la contribution à la performance relative de la partie actions est positive ainsi que pour la partie obligataire.

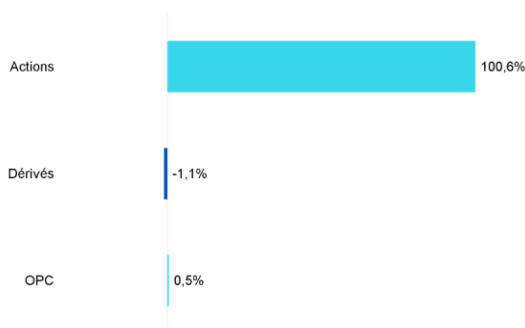
## Gestion

Jean-François Fossé

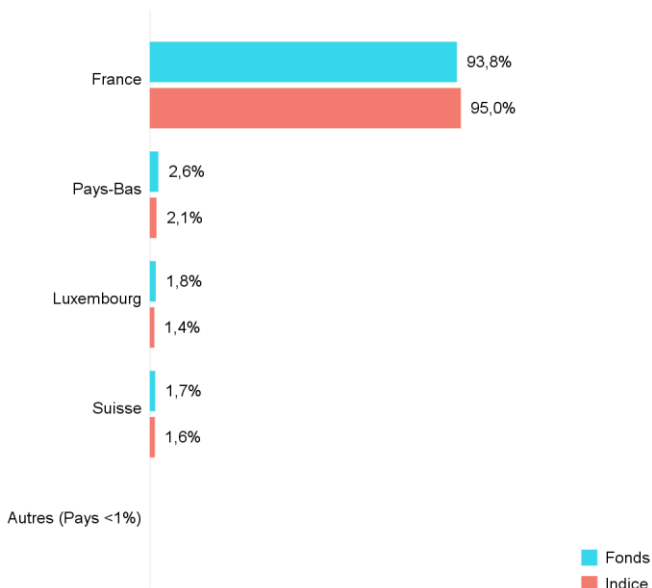


■ Proportion de la poche actions dans le portefeuille global : 63,6%

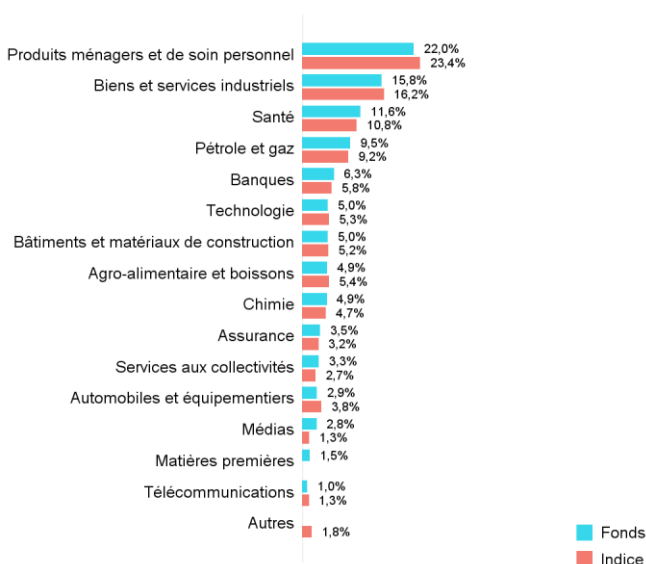
■ Répartition - Poche actions



■ Répartition géographique - Poche actions



■ Répartition sectorielle - Poche actions



■ Principales positions - Poche actions

Nom	Pays	Secteur	% Actif
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	France	Produits ménagers et de soin personnel	13,6%
TOTALENERGIES SE	France	Pétrole et gaz	9,4%
SANOFI SA	France	Santé	7,3%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	France	Biens et services industriels	5,4%
LAIR LIQUIDE SA POUR LETUDE ET LEXPLO DES PROCEDES GEORGES CLAUDE SA	France	Chimie	4,8%
LOREAL SA	France	Produits ménagers et de soin personnel	4,7%
AIRBUS SE	France	Biens et services industriels	4,2%
BNP PARIBAS SA	France	Banques	4,2%
ESSILORLUXOTTICA SA	France	Santé	3,8%
AXA SA	France	Assurance	3,5%

■ Principaux mouvements - Poche actions

**Achats/renforcements**

SCHNEIDER ELECTRIC  
BNP PARIBAS SA  
VEOLIA ENVIRON. SA

**Ventes/allègements**

BOUYGUES SA  
CREDIT AGRICOLE SA  
PUBLICIS GROUPE SA

■ Commentaire de gestion - Poche actions

Les marchés actions ont sensiblement baissé en septembre, parallèlement à la remontée des taux, les chiffres d'inflation restant élevés. En outre, le conflit en Ukraine s'aggrave, de nouveaux risques systémiques apparaissent au Royaume-Uni et certaines sociétés avertissent sur leurs résultats. Ce contexte a pénalisé les valeurs chères ou pâtissant de la remontée des taux.

Sur le mois, la poche actions a surperformé son indice grâce à sa sous-exposition aux secteurs aéronautique, à la distribution alimentaire et à l'immobilier. En termes de gestion, nous avons renforcé Schneider Electric et Veolia, fortement sanctionnés malgré l'évolution de leur profil depuis les dernières crises. Nous avons en revanche allégé Bouygues, Air Liquide et Publicis au parcours plus résistant. Nous avons enfin arbitré une partie de Crédit Agricole au profit de BNP Paribas.

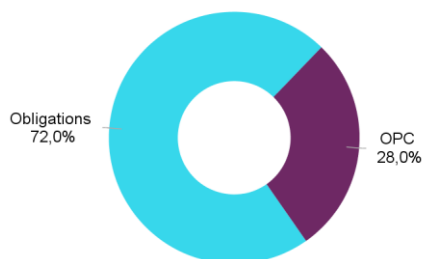
■ Gestion de la poche actions

Frédérique Nakache



■ Proportion de la poche taux dans le portefeuille global : 34,0%

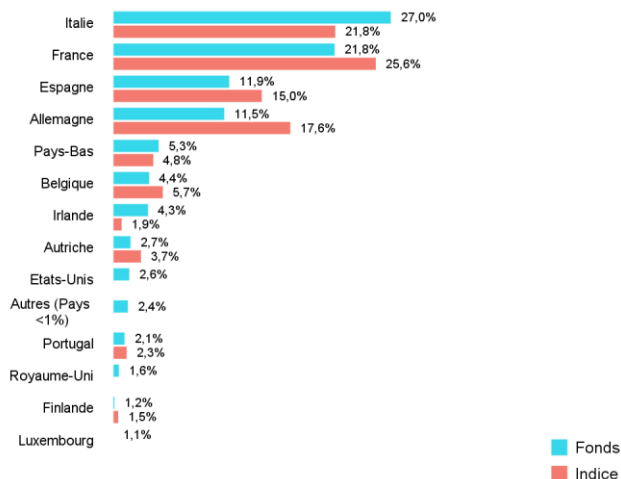
■ Répartition - Poche taux



■ Principales positions - Poche taux (hors dérivés)

Nom	Pays	Secteur	Rating SII	% Actif
ITALY (REPUBLIC OF) 0.95 3/2023 - 01/03/23	Italie	Souverains (OCDE)	BBB	1,3%
ITALY (REPUBLIC OF) 0.5 2/2026 - 01/02/26	Italie	Souverains (OCDE)	BBB	1,0%
ITALY (REPUBLIC OF) 1.6 6/2026 - 01/06/26	Italie	Souverains (OCDE)	BBB	0,8%
ITALY (REPUBLIC OF) 2.5 12/2032 - 01/12/32	Italie	Souverains (OCDE)	BBB	0,8%
FRANCE (REPUBLIC OF) 15 5/2031 - 25/05/31	France	Souverains (OCDE)	AA	0,8%

■ Répartition géographique - Poche taux



■ Indicateur de risques - Poche taux

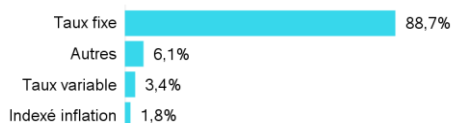


Rating moyen SII \*

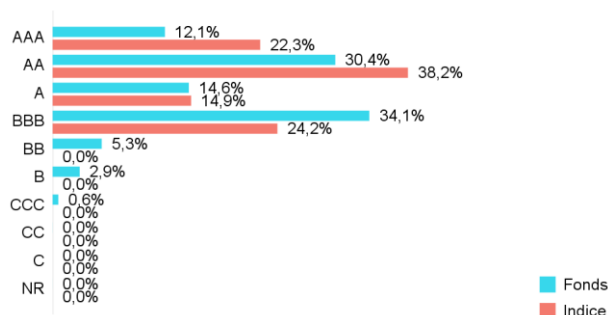
A

\* Titres vifs obligataires, hors OPC.

■ Répartition par type d'émetteur (hors OPC)

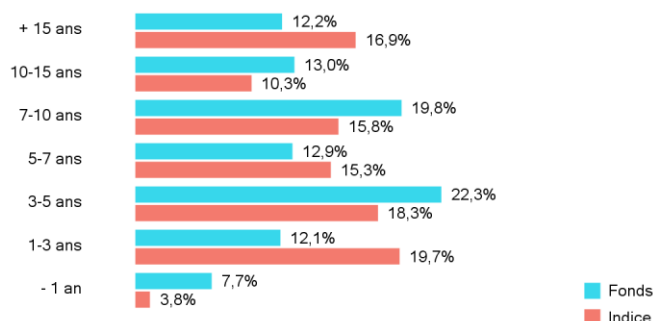


■ Répartition par rating SII - Poche taux \*



\* Transparisation OPC, hors trésorerie.

■ Répartition par maturité - Poche taux



■ Commentaire de gestion - Poche taux

Nous avons maintenu une surpondération de l'Irlande contre la France, l'Irlande ayant annoncé que son programme d'émission 2022 était arrivé à son terme.

Nous avons réduit significativement le niveau de risque fin août - début septembre afin de cristalliser les gains et de protéger le fonds d'un potentiel retour de la volatilité. Nous n'avons plus de risque de courbe ni d'inflation depuis le début du mois. Nous conservons une exposition réduite en obligations privées qui offrent toutefois des niveaux de rendements attractifs.

■ Gestion de la poche taux

Julien Rolland



## Principales caractéristiques

Société de gestion	Abeille Asset Management	Dépositaire	Société Générale S.A.
Code ISIN	FR0000299364	Conservateur	Société Générale S.A.
Forme juridique	SICAV de droit français	Heure limite de souscription	11h30
Date de création	15 février 1995	Ticker Bloomberg	VAFERSF
Durée de placement min. recommandée	8 ans	Droits d'entrée max	4,0%
Fréquence de valorisation	Journalière	Frais de gestion max TTC *	0,95%
Investissement min. initial	Néant	Commission de surperformance	Non
Investissement min. ultérieur	Néant	Frais courants (Sept. 21)	0,90%
Pourcentage d'OPC	Inférieur à 10%	Date de clôture exercice	Dernier jour de bourse de Paris de Septembre
Indice de référence	65% CAC® 40 + 35% JPM EMU (dividendes/coupons nets réinvestis)	Commissaire aux comptes	KPMG Audit

\* Hors frais contrat Afer

## Définitions

Le **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.

Le **délai de recouvrement**, est le nombre de périodes nécessaires pour récupérer des pertes subies lors d'une perte maximum. Le critère perte maximum, affiche la perte de performance la plus importante que le fonds ait connu.

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%.

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

La **couverture de l'intensité carbone** (exprimée en pourcentage) représente le poids, dans le portefeuille (fonds et indice), des titres pour lesquels l'intensité carbone est connue.

**Six Financial Information** : La méthodologie associée, unique et propriétaire, attribuée de 1 à 5 étoiles aux fonds éligibles et ce en fonction de la note obtenue lors d'un calcul de ratio rendement / risque sur 3 ans pour ledit fonds. Il existe 2 types d'Etoiles : Les Etoiles "junior" 2 attribuées aux fonds ayant moins de 3 ans mais plus de 2 ans et les Etoiles "senior" 1 attribuées aux fonds ayant plus de 3 ans d'historique.

Le **ratio d'information** est un indicateur de la surperformance ou sous-performance d'un fonds par rapport à son indice de référence. Un ratio d'information positif indique une surperformance. Plus le ratio d'information est élevé, meilleur est le fonds.

Le ratio d'information indique dans quelle mesure un fonds s'est mieux comporté qu'un indice en tenant compte du risque couru.

La **volatilité** désigne l'écart-type annualisé des rendements d'une série historique (fonds, indice). Elle quantifie le risque d'un fonds : elle donne une indication de la dispersion des rendements de ce fonds autour de la moyenne de ses rendements.

La volatilité typique d'un fonds monétaire est inférieure à 1%. Elle est de l'ordre de 0,4% (on parle également de 40 points de base de volatilité) pour ces fonds. En revanche, la volatilité d'un fonds actions, classe d'actif plus risquée, est souvent supérieure à 10%.

## 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'Aéa 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.