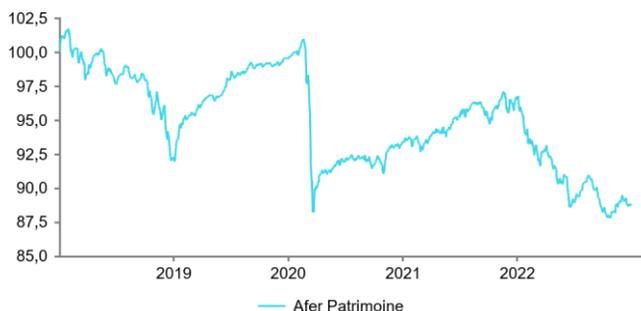


- Valeur liquidative : 537,02 €
- Actif net du fonds : 327 590 686 €
- Évolution de la performance



Evolution de la performance (%)

| | 1 mois | Da* | 1 an | 3 ans | 5 ans | 8 ans | 10 ans |
|---------------------|--------|-------|-------|--------|--------|-------|--------|
| Fonds | -0,7% | -8,0% | -8,0% | -10,7% | -11,1% | -7,0% | -0,4% |
| Indice de référence | - | - | - | - | - | - | - |
| Relatif | - | - | - | - | - | - | - |

* Da : début d'année

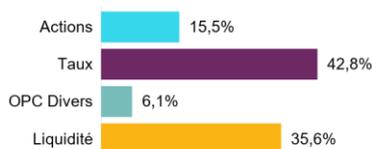
Evolution annuelle de la performance (%)

| | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 |
|---------------------|------|-------|-------|------|-------|------|
| Fonds | 0,3% | -0,7% | -7,7% | 7,9% | -6,2% | 3,4% |
| Indice de référence | - | - | - | - | - | - |
| Relatif | - | - | - | - | - | - |

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 | 0,46 | - | | |
| Yield to Worst | 1,93 | - | | |
| Ratios | | 1 an | 3 ans | 5 ans |
| Volatilité * | Fonds | 3,56 | 5,40 | 4,89 |
| | Indice | - | - | - |
| Max drawdown * | Fonds | -9,25 | -13,05 | -13,66 |
| | Indice | - | - | - |
| Délai de recouvrement * | Fonds | - | - | - |
| | Indice | - | - | - |
| Ratio de Sharpe * | | -2,35 | -0,64 | -0,44 |
| Ratio d'information * | | - | - | - |
| Tracking error * | | - | - | - |

* Source : Six Financial Information

Pas hebdomadaire (arrêté au dernier vendredi du mois)

- Date de création : 7 juillet 2004
- Date de lancement : 7 juillet 2004

- Forme juridique : FCP de droit français
- Devise : EUR (€)

- Frais de gestion max TTC : 0,95%

- Frais courants (Arrêté comptable au 30/09/22) : 1,28%

- Intensité carbone : Fonds 137,92 ; Indice -
 - Couverture intensité carbone : Fonds 67,07% ; Indice -
- Tonne(s) de CO2 par million de \$ de revenus (source : BRS & MSCI)

- Score ESG : Fonds 7,16 ; Indice -
- Couverture score ESG : Fonds 66,68% ; Indice -

Orientation de gestion

Le FCP vise à obtenir, sur la durée de placement recommandée de 5 ans (après déduction des frais courants), la performance la plus élevée possible au moyen d'une gestion dynamique de l'allocation entre les marchés d'actions internationaux et les marchés de taux internationaux dans le cadre d'une contrainte de volatilité annuelle inférieure à 5%.

Indice de référence

-

Durée de placement minimum recommandée

5 ans

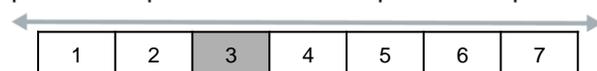
Rating moyen SII (titres vifs obligataires, hors OPC)

-

Profil de risque et de rendement

A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé



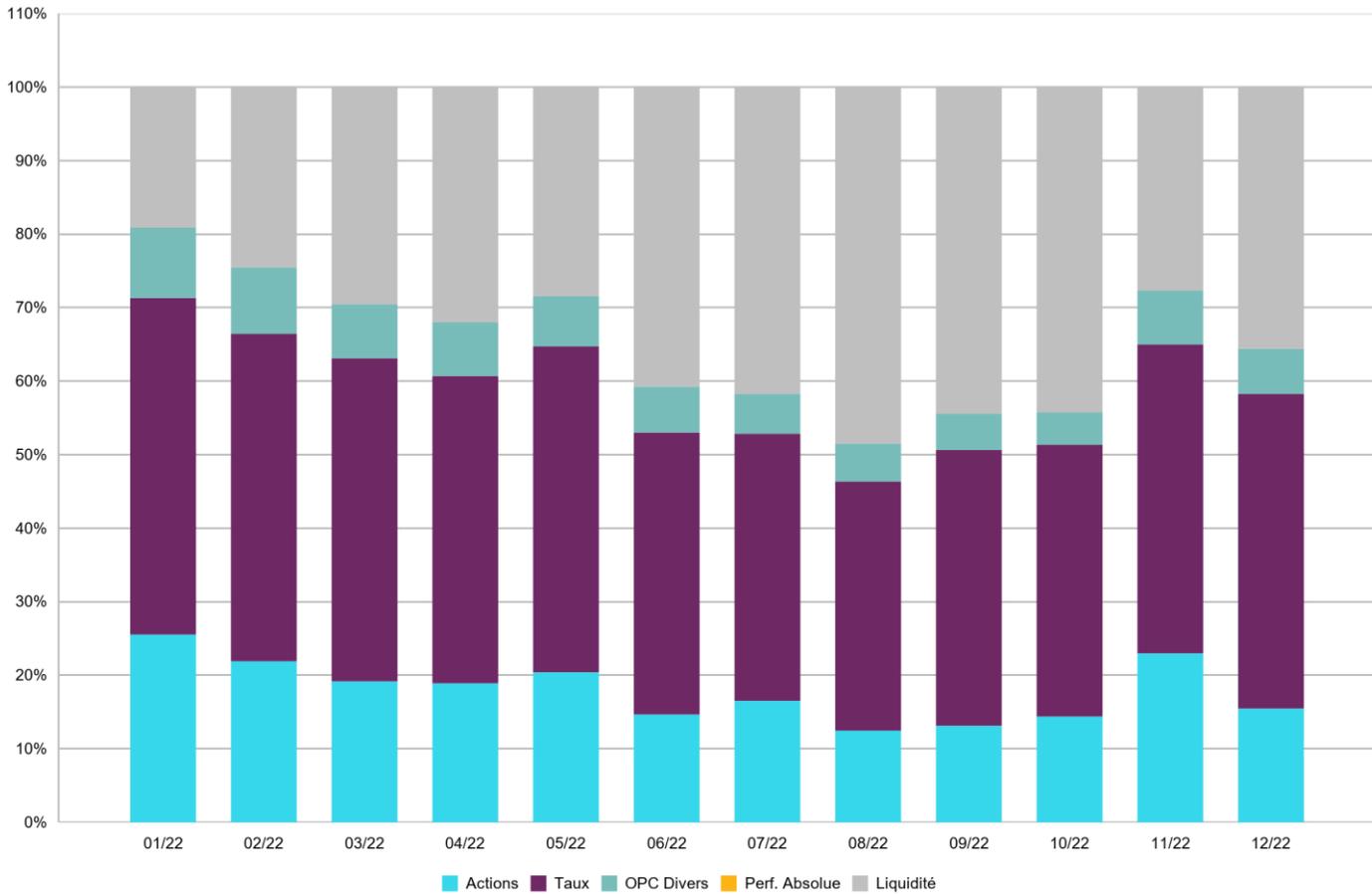
SRRI (Synthetic Risk & Reward Indicator : Indicateur de risque fondé sur la volatilité sur une période de 260 semaines). Les données historiques telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur synthétique pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur. La catégorie 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 (Exercice 2022)

Le fonds a continué d'être géré avec une volatilité limitée à 5%, s'appuyant pour cela sur un mécanisme d'exposition dynamique à une allocation stratégique.

Compte tenu du profil de l'année 2022, l'exposition à l'allocation stratégique s'est nettement et progressivement désensibilisée une grande partie de l'année, partant de 67% en début d'année pour atteindre un point bas à 28% fin août. Le conflit russo-ukrainien, une inflation explosive et les forts resserrements monétaires pratiqués par les banques centrales, ont à la fois pesé sur les actions et sur les obligations, menant à cette forte désindexation.

Au cours des deux mois suivants, l'exposition est restée proche de 30% en moyenne, avant de remonter sensiblement pour terminer l'année à 43%. En effet, sur le dernier trimestre, les actifs risqués vont fortement rebondir jusqu'en décembre, aidés par une stabilisation des taux et des attentes de pivot de la FED qui se renforcent, à la faveur d'une dynamique d'inflation moins élevée. Le positionnement très défensif du marché a par ailleurs sans doute été propice à l'accélération des tendances.

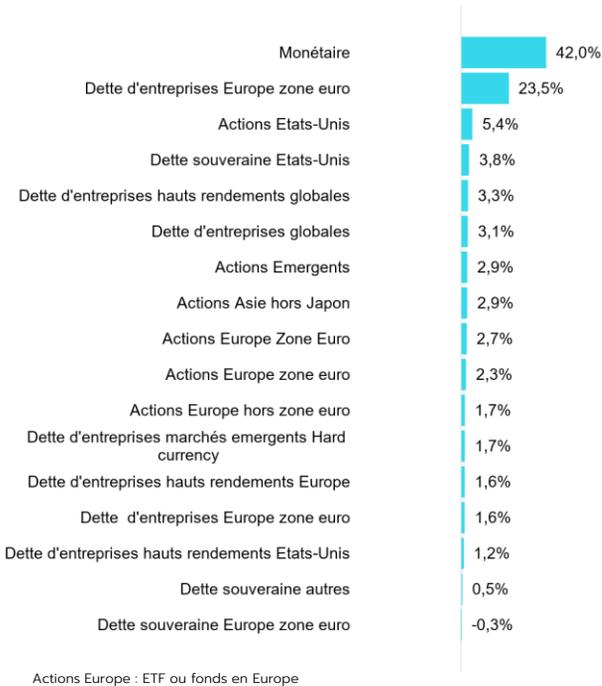
Quant à l'allocation stratégique, elle a été stable et composée sur la période de 42% d'actions internationales, 27% d'obligations privées et de dettes émergentes, 15% de dettes souveraines, 10% d'obligations convertibles et 6% de fonds à performances absolues.

Gestion

Jean-François Fossé



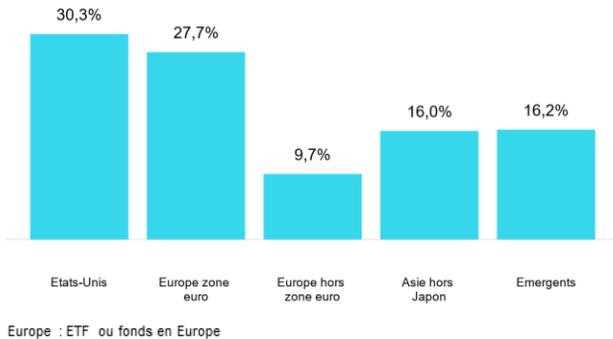
Répartition par type d'exposition



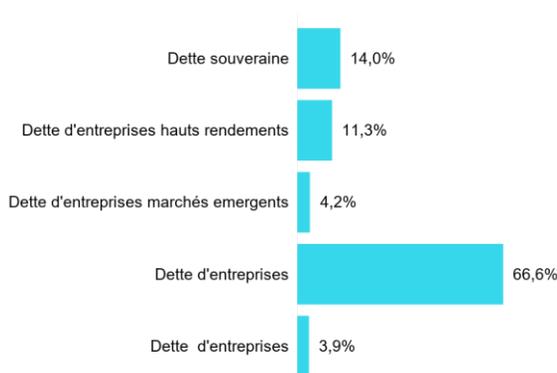
Principales positions (y compris futures en exposition)

| Nom | % Actif |
|--|---------|
| Ofi Invest ISR Crédit Court Euro R | 19,1% |
| Ofi Invest ISR Monétaire I | 15,4% |
| Ofi Invest ISR Monétaire CT D | 10,3% |
| Ofi Invest ISR Crédit Bonds Euro I | 3,9% |
| CANDRIAM SST BD GBL HY EURO | 3,2% |
| Ofi Invest Yield Curve Absolute Return R | 3,1% |
| AB SUSTAINABLE US TMTC S1 | 3,1% |
| ISHARES MSCI EM SRI UCITS ETF USD | 2,8% |
| MIRABAUD SUST CONVERT GBL IH EUR | 2,6% |
| EXANE FUNDS 2 EXANE PLEIADE S EUR | 2,3% |

Décomposition de la poche actions



Décomposition de la poche taux



Principales caractéristiques

| | | | |
|-------------------------------------|--------------------------|------------------------------|--|
| Société de gestion | Abeille Asset Management | Dépositaire | Société Générale S.A. |
| Code ISIN | FR0010094789 | Conservateur | Société Générale S.A. |
| Forme juridique | FCP de droit français | Heure limite de souscription | 11h30 |
| Date de création | 7 juillet 2004 | Ticker Bloomberg | AVIDYNA |
| Durée de placement min. recommandée | 5 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. 22) | 1,28% |
| Pourcentage d'OPC | Jusqu'à 100% | Date de clôture exercice | Dernier jour de bourse de Paris de Septembre |
| Indice de référence | - | Commissaire aux comptes | KPMG Audit |

Définitions

* Hors frais contrat Afer

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.

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.

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%.

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.

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.