

Orientation de gestion Equilibre

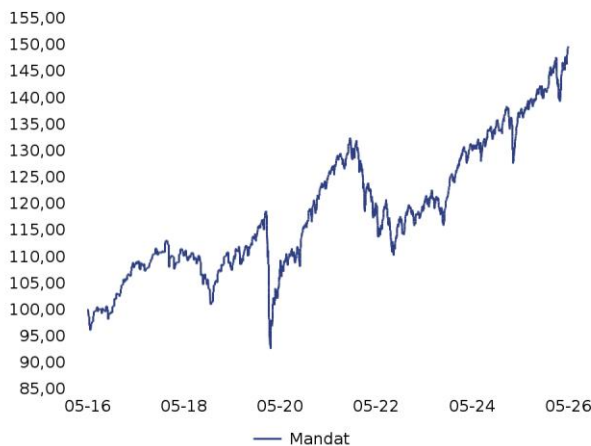
Reporting mensuel / Mandat Cible

STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

La méthodologie de gestion appliquée consiste en la composition d'un portefeuille Equilibre. La poche Actions pourra être comprise entre 30% et 60% du portefeuille.

Mandat Equilibre : à destination des investisseurs souhaitant valoriser leur capital à moyen terme, l'orientation Equilibre cherche à bénéficier du potentiel des supports actions (entre 30% et 60% maximum) sur un horizon de 3 à 5 ans tout en conservant des actifs moins risqués de type obligataire et monétaire pour sécuriser le portefeuille. Les risques de perte en capital et de volatilité sont plus importants que dans l'approche Prudente. A ce risque plus élevé est liée à une espérance de rendement supérieure à celle de l'orientation Prudente sur la période de placement recommandée.

ÉVOLUTION DU FONDS DEPUIS 10 ANS



PERFORMANCES MENSUELLES ET ANNUELLES

	01	02	03	04	05	06	07	08	09	10	11	12	YTD
2026	1,9	1,8	-5,2	4,1	2,7								5,2
2025	2,2	0,9	-2,6	-0,6	2,7	0,1	1,3	-0,1	0,8	1,3	-0,2	0,4	6,3
2024	0,2	1,7	2,0	-1,6	1,1	0,4	0,8	0,6	1,1	-1,2	1,9	-0,7	6,5
2023	3,8	-0,3	-0,1	0,1	0,8	1,5	1,5	-1,1	-2,0	-2,0	4,6	3,2	10,1
2022	-3,1	-2,6	-0,4	-1,6	-1,2	-4,8	4,3	-1,7	-5,2	2,6	2,8	-2,3	-13,1
2021	-0,1	1,3	3,7	0,9	0,9	1,3	0,8	1,4	-1,4	1,7	-0,7	2,2	12,5
2020	-0,2	-4,6	-10,7	5,8	1,9	1,8	0,7	2,2	-0,9	-1,4	6,5	1,3	1,2
2019	4,0	2,0	0,9	2,2	-3,1	2,4	1,1	-0,7	1,4	0,2	1,7	1,1	13,7
2018	1,3	-1,8	-1,7	1,9	-0,3	-0,8	1,4	-0,9	0,3	-3,9	-0,1	-4,1	-8,5
2017	0,5	2,4	1,4	0,9	1,0	-0,8	0,4	-0,2	1,5	1,8	-0,6	0,0	8,7
2016					1,5	-2,8	2,5	0,4	-0,1	-0,1	-0,6	2,6	3,0

Calcul : pas hebdomadaire. Les chiffres cités ont trait aux mois et années écoulés. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

PERFORMANCES CUMULÉES (%)

	1 mois	3 mois	6 mois	2026	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Mandat	2,74	1,44	5,69	5,23	9,13	25,84	20,13	49,63

PERFORMANCES ANNUALISÉES (%)

	3 ans	5 ans	10 ans	Vol. 5 ans
Mandat	7,95	3,73	4,11	6,87

PORTEFEUILLE MODÈLE RECOMMANDÉ (%)

Libellé	Label	Article SFDR	Classes d'actifs	Pays	Poids
R-co OPAL Absolu		Article 8	Mixte - Biais obligataire	Monde	13,3
Abn Amro-prms Us Esg-aeurc	ISR	Article 8	Actions Etats-Unis	Amérique du Nord	10,6
R-co Conviction Credit Euro C EUR		Article 8	Oblig. Corp. Europe	Europe	8,1
Ofi Invest Esg Liquidites-a		Article 8	Monétaire	Zone Euro	8,1
R-co Conviction Equity Value Euro C EUR		Article 8	Actions Zone Euro	Zone Euro	8,0
R-co OPAL Equilibre C EUR		Article 8	Mixte - Flexible	Monde	7,9
Groupama Europe Convrtibl-nc		Article 8	Oblig. Convertibles Europe	Europe	7,3
Ofi Invest Oblirea Euro		Article 6	Oblig. Etat Europe	Zone Euro	7,1
Eleva Euroland Se-a2 Eur Acc		Article 8	Actions Zone Euro	Zone Euro	6,8
R-co OPAL Emergents C EUR		Article 8	Actions Pays Emergents	Pays Emergents	4,4
Comgest Growth Jpn-eur R Acc		Article 8	Actions Japon	Japon	4,1
Chahin Fnds-equit Euro-r Eur	Luxflag	Article 8	Actions Europe	Europe	3,9
Muzin-europeyield-heuraccr			Oblig. Haut Rendement Europe	Zone Euro	3,8
R-co OPAL 4Change Global Trends C EUR	Towards Sust.	Article 8	Thématique Monde	Thématiques	3,6
Jpmorgan F-em Mar Lo C D-aea		Article 8	Oblig. Marchés Emergents (local)	Pays Emergents	2,9
Total					100



Les labels ESG sont des certifications européennes. A ce jour, plusieurs labels nationaux existent et cohabitent. Ce sont des outils pour choisir des placements responsables et durables. Ils ont pour objectifs de rendre plus visibles les produits d'investissement socialement responsables (ISR) pour les investisseurs. Les labels ne garantissent pas la performance des fonds.

Les fonds labellisés qui composent les mandats de gestion bénéficient des principaux labels européens : français - label ISR, belge - Towards Sustainability et luxembourgeois - LuxFlag (Sources : les sites internet des labels ou les sociétés de gestion).

Label ISR : label français décerné par des organismes indépendants mandatés par le ministère de l'Economie et des Finances - 2016

Label Towards Sustainability : label belge délivré par la Central Labelling Agency (CLA), une association sans but lucratif de droit belge - 2019

Label Luxflag : label luxembourgeois de la Luxembourg Fund Labelling Agency, agence de labellisation internationale indépendante et à but non lucratif - 2006

Le Règlement « Sustainable Finance Disclosure Regulation » (SFDR) vise à fournir plus de transparence concernant la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers. Selon cette réglementation les produits sont classifiés de la manière suivante :

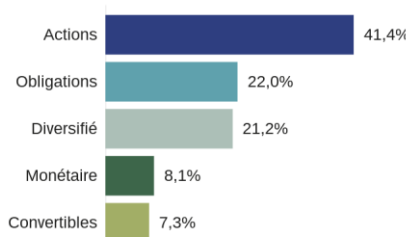
- Article 6 : l'article de la transparence, le prospectus devant préciser si le fonds intègre ou non le risque de durabilité
- Article 8 : produits qui promeuvent des caractéristiques environnementales et/ou sociales
- Article 9 : produits qui ont pour objectif l'investissement durable



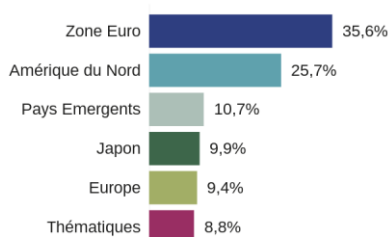
Portefeuille

Mai 2026

ACTIFS

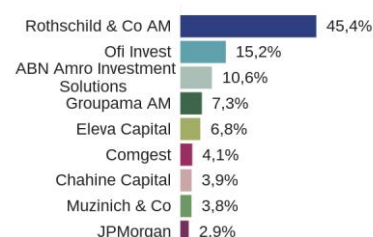


PAYS



* Poids Rebasés
Fonds Action, hors fonds Obligataire et Monétaire

PRINCIPAUX PROMOTEURS



PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS

Achats	Renforcements	Ventes	Allègements

Recommandations du conseiller

Le contexte géopolitique est resté instable au Moyen-Orient en mai, marqué par des perturbations persistantes dans le détroit d'Ormuz et des communications contradictoires entre les belligérants. La voie diplomatique demeurerait toutefois privilégiée, alimentant un sentiment de désescalade, illustré par le recul de près de 20% du Brent sur la période. La situation restait néanmoins fragile, les principaux points d'achoppement étant le contrôle du détroit et le dossier nucléaire iranien.

Les statistiques macroéconomiques montraient des tendances divergentes selon les zones. Aux États-Unis, malgré la remontée de l'inflation, l'activité restait bien orientée, portée par la consommation, le redressement de la production industrielle et un marché de l'emploi robuste. En Europe, le repli des PMI composites à leur plus bas niveau depuis trois ans (47,5) confirmait la fragilisation d'une économie toujours sensible à des prix de l'énergie élevés. En Chine, la dynamique ralentissait nettement après un bon premier trimestre, la faiblesse de la demande intérieure n'étant que partiellement compensée par la vigueur des exportations.

Les banques centrales ont conservé un ton prudent face au regain de tensions inflationnistes, qui se matérialisait dans les chiffres de CPI (+3,0% en Europe et +3,8% aux États-Unis). La BCE optait pour un ton plus prudent et laissait entrevoir une possible hausse des taux en juin, tandis que la Fed devrait maintenir un ton restrictif. Cette situation incitait les marchés obligataires à rester prudents, voire nerveux. Le taux à 10 ans américain gagnait 6 pb à 4,43%, tandis que le Bund cédait 10 pb pour terminer le mois à 2,94%.

Malgré cet environnement incertain et le manque de visibilité géopolitique, la saison de publication du premier trimestre s'est révélée globalement rassurante en Europe, avec une progression des BPA de 7 à 8% en glissement annuel, et très satisfaisante aux États-Unis, où les BPA ont progressé de près de 25% (16% hors effets exceptionnels).

Au final, les marchés financiers ont été largement portés par l'optimisme autour de l'intelligence artificielle. Le MSCI World progressait de 5,1%, soutenu par un marché américain toujours bien orienté (S&P 500 +5,8%, Nasdaq +11,1%) et par la forte surperformance des marchés émergents (+10,3%). Le Topix évoluait en ligne avec l'indice mondial (+5,0%), tandis que le poids plus limité de la technologie en zone euro expliquait la performance plus modérée de l'Euro Stoxx (+3,9%).

D'un point de vue sectoriel au sein de l'Euro Stoxx, le rebond a principalement profité aux segments cycliques et sensibles à la détente du pétrole. La technologie a nettement surperformé (+13,5%), portée par l'essor de l'IA et les publications solides des semi-conducteurs, tandis que les matières premières progressaient de 12,2%, soutenues par la détente des coûts et le rebond des métaux industriels. À l'inverse, l'énergie reculait de 6,6% dans le sillage de la baisse du brut, tandis que les biens de consommation perdaient 7,5%, pénalisés par les inquiétudes des investisseurs autour des tensions inflationnistes.



Caractéristiques

Acteurs

Date de création :	18/04/2016
Société de gestion conseil :	Rothschild & Co Asset Management
Gestionnaire Conseil :	Thomas Ayache

Échelle de risque

A risque plus faible				A risque plus élevé			
1	2	3	4	5	6	7	
Rendement potentiellement plus faible				Rendement potentiellement plus élevé			

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Disclaimer

Ce document a été conçu par Rothschild & Co Asset Management et vous est remis par Abeille Assurances à des fins d'information. Il ne s'agit pas d'un document promotionnel et ne saurait être considéré comme un conseil en placement, un conseil fiscal, une recommandation ou un conseil en investissement de la part de Rothschild & Co Asset Management. Les performances sont calculées brutes de frais de gestion du contrat. Les performances des indices sont calculées dividendes nets réinvestis. Elles sont calculées hors prélèvements sociaux et fiscaux. Par ailleurs, les données présentées sont celles d'un profil théorique de référence en gestion sous mandat et sont donc susceptibles de ne pas refléter la répartition de votre épargne. Votre profil en gestion sous mandat peut donc s'en écarter pour notamment les raisons suivantes : souscription récente du contrat, versements/rachats, changement de profil, apports/retraits, lignes de titres non cessibles, etc. Il convient de prendre contact avec votre conseiller afin de connaître la performance réelle de votre épargne investie sur les supports en unités de compte. Rothschild & Co Asset Management ne saurait être tenu responsable d'aucune décision prise sur le fondement des éléments contenus dans ce document ou inspirée par eux. Nous vous rappelons que la répartition de votre épargne doit être pilotée en fonction de vos besoins, vos exigences, votre horizon de placement et de votre profil d'épargnant. Rothschild & Co Asset Management n'agit pas en tant que gestionnaire des contrats mais en qualité de conseiller en investissement auprès de Abeille Assurances, qui reste libre de suivre et d'exécuter ou pas les conseils fournis. Les unités de compte présentent un risque de perte en capital. Elles sont soumises aux fluctuations des marchés financiers à la hausse comme à la baisse. Leurs performances passées, présentées dans ce document, ne préjugent pas de leurs performances futures. Avant de sélectionner un support d'investissement, nous vous recommandons de lire son Document d'informations clés de l'investisseur (DIC), disponible sur le site de la société de gestion considérée. La liste complète des unités de compte référencées dans les contrats conçus par Abeille Assurances est disponible dans les conditions contractuelles.