

Caracteristiques du fonds d'assurance
Nom

Vivium Selection Defensive Active

Devise de référence EUR

Type de profil Defensive

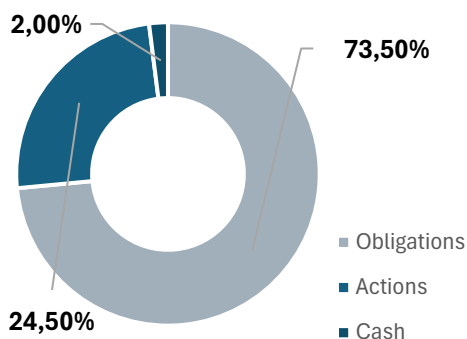
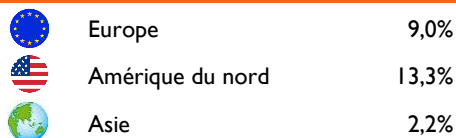
Frais de gestion (Max.) 1,75%

Man.fee sous-jacent 0,58%

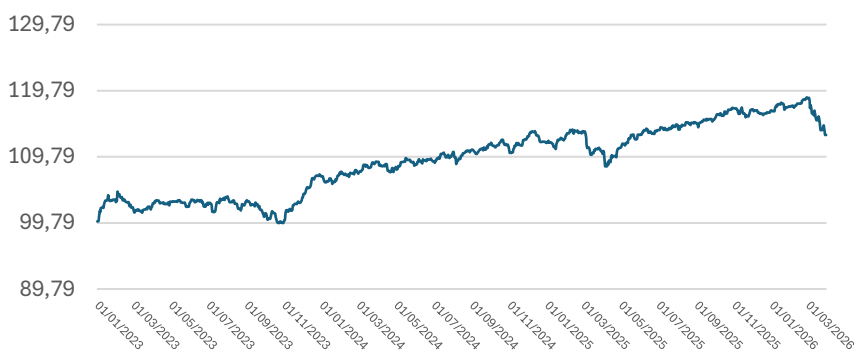
SFDR Art. 8

Classe de risque

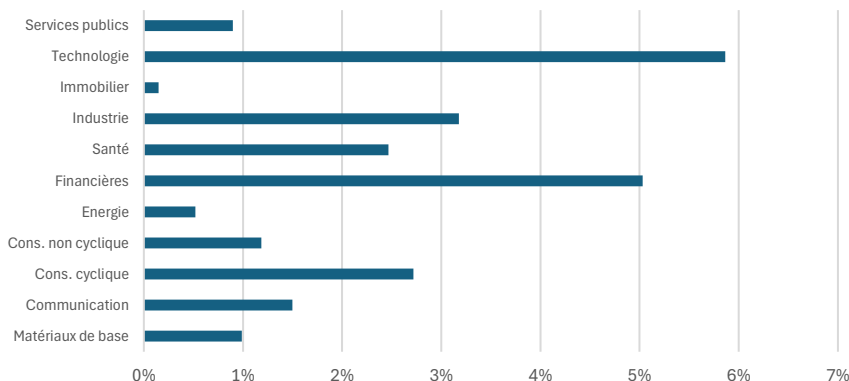

L'indicateur de risque et de rendement est calculé selon la méthodologie PRIIPS basée sur les cinq dernières années (ou du fonds sous-jacent)

Composition

Répartition géographique actions

Fonds sous-jacent

ISIN	Nom	Pondération
EQUITY FUNDS		
LU1883834324	Amundi Fds Pio Global Equity M2 EUR C (NAV, EUR)	24,50%
LU0654531341	Candriam Eqs L Gbl Demography I EUR Cap (NAV, EUR)	3,55%
LU1883304872	Amundi Fds Euroland Equity	5,88%
IE00BDFD9C92	BlackRock Advantage Europe Eq D EUR Acc	5,51%
LU0672672143	JPM US Select Equity C (acc) EUR	1,84%
LU1493701376	Robeco Asia Pacific Eq	6,49%
FIXED INCOME FUNDS		
LU0792910563	Robeco High Yield Bonds 01H € (NAV, EUR)	1,23%
LU0712124089	MS INVF Global Fixed Income Opps Z (NAV, USD)	73,50%
LU0842209909	BLUEBAY INVESTMENT GRADE EURO GOVERNMENT BOND "C" (EUR) ACC	7,35%
LU0842208687	BlueBay Investment Grade Bd C EUR	14,70%
CASH		
		2%

Cours

Rendements

YTD	1 An	3 Ans	5 Ans	10 Ans
-3,12%	2,25%	10,73%	-	-
	2025	2024	2023	2022
	4,24%	4,80%	6,86%	-

Répartition sectorielle des actions


Politique d'investissement

La répartition ciblée de ce modèle est de 24,50% fonds d'action, 73,50% fonds d'obligation et 2% sont détenus en liquidités. Cette répartition est visée au début du contrat. Tous les 3 mois, le gestionnaire peut aligner la composition du fonds sur cette répartition ciblée. Le cas échéant, le gestionnaire peut ajuster la répartition plus tôt. Le gestionnaire peut à tout moment modifier la sélection des fonds d'actions et d'obligations sous-jacents du fonds d'assurance. La compagnie est responsable de la composition et de la gestion du fonds d'assurance. Les fonds d'actions visent une répartition mondiale surpondérée en Europe, toutes les régions et tous les secteurs pouvant être pris en compte. Selon les agences de notation Standard & Poor's, Moody's ou Fitch, les fonds obligataires sont investis au minimum à 50% dans des pouvoirs publics ou des entreprises présentant une qualité de crédit acceptable à excellente (investment grade). En outre, jusqu'à 50% peuvent être investis dans des obligations et des instruments de dette dont la notation de crédit est inférieure ou sans notation de crédit. Toutes les durées et régions et tous les secteurs et thèmes entrent en ligne de compte.

Rapport du gestionnaire

Le premier trimestre 2026 a été marqué par une succession de chocs sans précédent récent. Après un début d'année robuste en janvier et février, avec de solides performances sur plusieurs classes d'actifs, le sentiment s'est brusquement détérioré en mars sous l'effet de l'escalade géopolitique et d'une incertitude structurelle croissante. La matérialisation simultanée de plusieurs risques souligne la vulnérabilité de l'équilibre entre les marchés et la macro économie. Nous avons également observé un changement de leadership boursier : les marchés asiatiques (Japon : +7,3 % YTD au 6 avril) et émergents (+3,7 % YTD) ont surperformé les États Unis, où tant les Magnificent 7 (11,2 % YTD) que le Nasdaq (4 % YTD) ont sous performé, y compris par rapport à l'Europe (+1,4 % YTD). Les marchés obligataires ont bien commencé l'année, avant de ralentir après le déclenchement du conflit et la montée des risques géopolitiques. Les anticipations de taux ont par ailleurs évolué : moins de baisses de taux de la FED sont désormais intégrées pour 2026, tandis qu'une hausse de taux est davantage anticipée pour la BCE à la suite des récents chocs énergétiques et inflationnistes.

L'escalade en Iran a conduit à un conflit régional plus large. La perturbation du détroit d'Ormuz a provoqué l'un des plus importants chocs énergétiques depuis des décennies. Les prix du pétrole ont à un moment donné augmenté de plus de 80 % depuis le début de l'année et ont dépassé les 110 USD le baril, tandis que les prix du gaz ont progressé de manière encore plus marquée, touchant particulièrement l'Europe et l'Asie, qui figurent parmi les régions les plus pénalisées. L'impact sur les marchés financiers a été large : les actions ont été sous pression, les obligations ont fait face à des risques accrus d'inflation et de ralentissement économique, et les matières premières sont restées très volatiles. Dans le secteur technologique, des réévaluations liées à l'IA entraînent des réallocations, tandis que les investissements dans les infrastructures d'IA demeurent élevés. Les risques potentiels dans le private credit restent un point d'attention. Dans ce contexte, la discipline en matière d'allocation et de gestion des risques demeure essentielle, avec une focalisation accrue sur une approche fondée sur des scénarios.

L'allocation stratégique a été largement maintenue, avec des optimisations ciblées au sein de la gamme active. En janvier, un nouveau fonds actions APAC a été ajouté, permettant d'augmenter de manière contrôlée l'exposition à la région. La forte position de l'Asie dans l'IA, les semi conducteurs, l'automatisation ainsi que les tendances démographiques favorables soutiennent notre conviction à long terme. Nous prévoyons également une restructuration de la poche obligataire et maintenons notre objectif d'augmenter l'exposition au High Yield lorsque les spreads redeviendront plus attractifs.