

# Rapport trimestriel Septembre 2024



**Modèle de portefeuille : Vivium Selection Passive Defensive** **Date : 01/09/2024**

Depuis la fin juin, les signes de maîtrise de l'inflation mais aussi de ralentissement économique se multiplient. Aussi, il semble assuré que le mouvement de baisse des taux par la FED va débiter en septembre. Les publications des résultats au Q2-2024 des entreprises ont été moins convaincants que les trimestres précédents notamment concernant la « tech US ». Début août, les marchés ont corrigé brutalement notamment par crainte d'une prochaine récession aux US. La volatilité avait fortement augmenté, les marchés d'actions baissés ainsi que les taux longs US comme Européens. Depuis, une certaine sérénité est revenue sur les marchés actions qui sont actuellement sur les niveaux de fin juillet, les taux longs termes sont eux restés sur les niveaux les plus bas de l'année. La future trajectoire du ralentissement économique pose débat entre « soft landing » et « hard landing ». Les baisses des taux courts à venir aux US et poursuivies en Europe, auront des impacts très différents sur les marchés selon l'ampleur du ralentissement économique. Le contexte géopolitique est toujours aussi complexe et l'approche des élections américaines aux résultats incertains ajoute une dose d'inconnue.

En 2024, les rendements des actions sont positifs, et la baisse des rendements obligataires (meilleurs taux d'intérêt du marché) en USD et en EUR observée depuis juillet a également généré des rendements positifs sur les allocations obligataires. À la mi-juillet, nous avons renforcé notre exposition aux actions américaines dans les portefeuilles pour nous aligner davantage sur la pondération des actions américaines dans l'indice MSCI World, qui dépasse légèrement les 60 %. Cette réévaluation découle d'un ajustement des pondérations dans les fonds sélectionnés.

Voici quelques arguments justifiant l'augmentation de la pondération des actions américaines :

- La croissance économique aux États-Unis est plus robuste, portée par une consommation intérieure dynamique et une innovation technique soutenue
- L'économie américaine est plus résiliente en période de crise, grâce à une plus grande flexibilité du marché du travail
- Le pays domine le secteur technologique et adopte les nouvelles technologies de manière plus rapide et plus efficace grâce à un écosystème très innovant
- Les États-Unis bénéficient d'un marché unique, réduisant la complexité des interventions économiques et facilitant ainsi les actions du gouvernement et de la Réserve fédérale (Fed). Cela contraste avec l'Europe, où la Banque centrale européenne (BCE) doit composer avec une multitude de gouvernements et de spécificités nationales.

Depuis notre dernier rapport trimestriel, nous n'avons apporté aucune modification à la sélection des obligations dans nos portefeuilles.

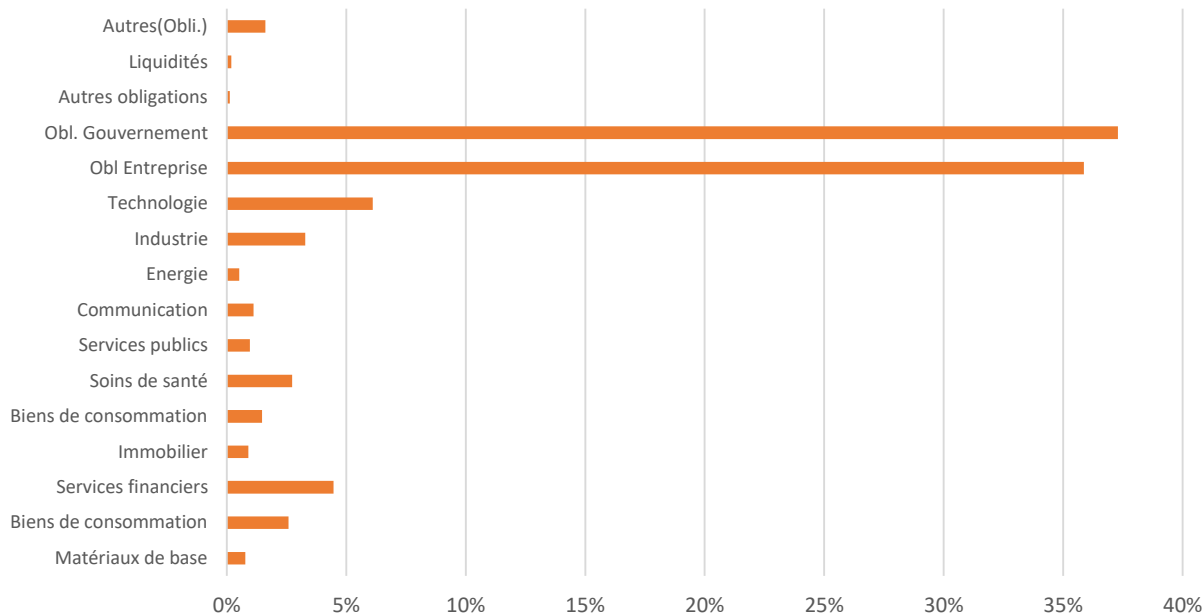
La répartition indicative de Vivium Selection Defensive Passive est de 24,5 % pour les fonds d'actions, 73,5 % pour les fonds d'obligations et 2 % pour les liquidités. Cette répartition est fixée au début du contrat. Tous les 3 mois, le gestionnaire peut aligner la composition du fonds sur cette fourchette cible. Si nécessaire, le gestionnaire peut ajuster le spread plus tôt. Le gestionnaire peut à tout moment modifier la sélection des fonds d'actions et d'obligations sous-jacents dans lesquels le Fonds d'assurance investit. La Compagnie est responsable de la composition et de la gestion du Fonds d'assurance.

Les fonds d'actions visent une répartition mondiale où toutes les régions, tous les secteurs et tous les thèmes peuvent être pris en compte.

Aperçu du portefeuille	ISIN		Pondération
AMUNDI MSCI World Climat	LU1437021204	Global Equity Large Cap	3,76%
Amundi – Index MSCI US SRI	LU1861135512	US Equity Large Cap Blend	10,00%
BNPP E MSCI EMU ESG FTD MINTETrkPrivlCap	LU1291098660	Europe Equity Large Cap	11,24%
BNPP E € Corp Bond SRI PAB 3-5Y Tr I Acc	LU2008761210	Europe Fixed Income	30,00%
BNPP E JPM ESG EMU GovtBd IG 3-5Y I Cap	LU2008763182	Europe Fixed Income	37,50%
Amundi Global Corp SRI 1-5Y IHE-C	LU1567999476	US Fixed Income	7,50%

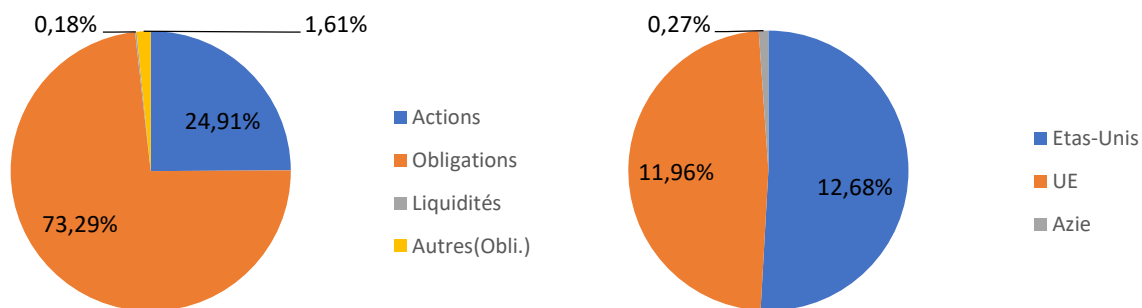
100%

## Allocation sectorielle

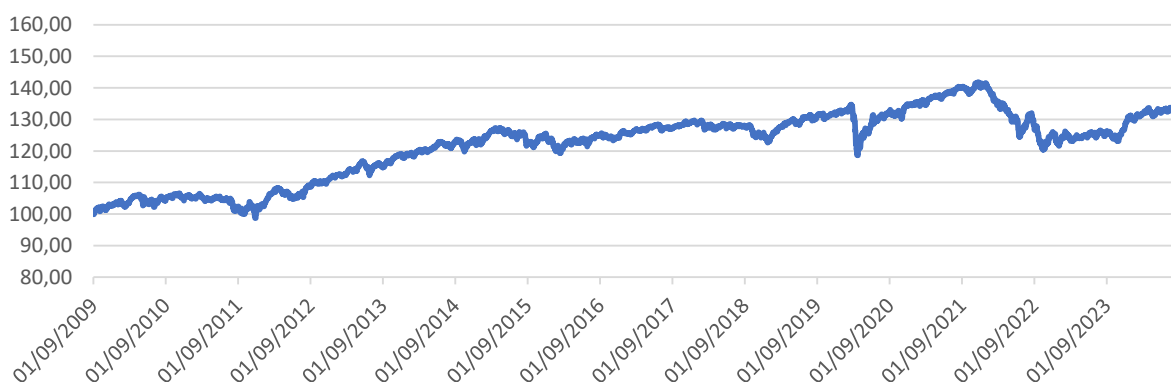


## Répartition d'actifs

## Région (actions)



## Graphique Evolution des prix backtesting(\* 15 ans)



(\* ) Deze grafiek is gebaseerd op de netto inventariswaarden (NIW) van de onderliggende waarden in Morningstar, in de huidige samenstelling. Indien de NIW niet beschikbaar is, maken we gebruik van een benchmark of vergelijkbare fondsen. De hier getoonde koerswaarden zijn voor instapkosten en na aftrek van periodieke beheerskosten.

## Rendement (simulé)

31/08/2024

YTD	1 An	5 Ans	10 Ans
2,62%	6,87%	0,50%	0,93%

## Informations clés

Ce document est un document publicitaire contenant des informations sur Vivium Selection, un contrat d'assurance-vie de la branche 23 de droit belge à durée indéterminée. Avant de souscrire un contrat, nous vous conseillons de lire attentivement le document d'informations essentielles, le règlement de gestion et les conditions générales. Ils sont disponibles sur le site [vivium.be](http://vivium.be).

Sur notre site web et dans ces fiches d'information, vous trouverez tous les détails concernant l'objectif d'épargne et d'investissement, le rendement, les principaux risques, les frais et les taxes, le montant minimum et l'endroit où la valeur est communiquée.

Le présent rapport concerne le "Fonds d'assurance interne personnalisé de la branche 23" dans le cadre de la convention d'assurance de Vivium Selection. Le fonds d'assurance est géré dans le seul intérêt du preneur d'assurance et des bénéficiaires de la convention d'assurance qui lui est associée. Le rendement et le remboursement du capital ne sont pas garantis par la Compagnie.

Les fonds sont exposés à divers risques qui varient en fonction de leur objectif et de leur politique d'investissement. Pour atteindre cet objectif d'investissement, les gestionnaires de chaque fonds peuvent investir dans différentes classes d'actifs et selon différents styles. Les proportions dans lesquelles ils le font sont variables et dépendent des conditions du marché et de la politique d'investissement du fonds concerné. Les rendements n'étant pas garantis, il existe toujours un risque que les investissements réalisés ne produisent pas les résultats escomptés, et ce malgré l'expertise des spécialistes.

Les informations contenues dans ce document sont basées sur une simulation de rendement ,passé, et n'est pas un indicateur fiable des rendements futurs.

En cas de réclamation, veuillez me contacter, votre interlocuteur privilégié pour toutes vos questions. Vous pouvez également contacter directement le service de gestion des plaintes de Vivium (Gestion des plaintes, Rue Royale 151, 1210 Bruxelles ; [klacht@vivium.be](mailto:klacht@vivium.be) ; 02/250.90.60. Vous pouvez également contacter le Service de médiation des assurances (Place de Meeûss 35, 1000 Bruxelles), 02/547.58.71 ou [info@ombudsman-insurance.be](mailto:info@ombudsman-insurance.be).

En tant que client, vous êtes protégé par les règles de conduite en matière d'assurances. Pour un conseil personnalisé ou une offre d'assurance, contactez-moi. Vous pouvez également consulter les informations légales complètes.