

Rapport trimestriel Avril 2025



Modèle de portefeuille : Vivium Selection Active Defensive

Date :

01/04/2025

Le premier trimestre 2025 a été marqué par la surperformance des marchés européens, surprenant les analystes. Trump aura généré une forte volatilité avec des mesures protectionnistes, des tarifs douaniers historiques révélés lors du « Libération Day » et des déclarations controversées sur d'éventuelles annexions territoriales (Groenland, canal de Panama et le Canada). L'implication croissante des États-Unis dans le conflit en Ukraine a exacerbé les tensions diplomatiques avec l'Europe, alimentant un sentiment de défiance. Ces incertitudes pourraient peser sur la croissance et raviver les pressions inflationnistes, avec un risque de stagflation évoqué par certains experts. L'ampleur des nouveaux tarifs augmente le risque de stagflation aux États-Unis.

Les autorités européennes ont réagi avec une unité et une coordination inédite, menant à un assouplissement budgétaire de l'Allemagne pour libérer des marges de manœuvre pour des investissements stratégiques, notamment dans la défense. Ce plan ambitieux pourrait relancer les infrastructures et l'industrie, des secteurs en difficulté depuis plusieurs années.

En parallèle, la BCE a poursuivi son cycle d'assouplissement monétaire, abaissant ses taux directeurs de 25 points de base en février et en mars, tandis que la FED a maintenu le statu quo en raison des risques inflationnistes. Les indices américains ont connu un parcours heurté, avec un rebond en fin de trimestre limitant les pertes.

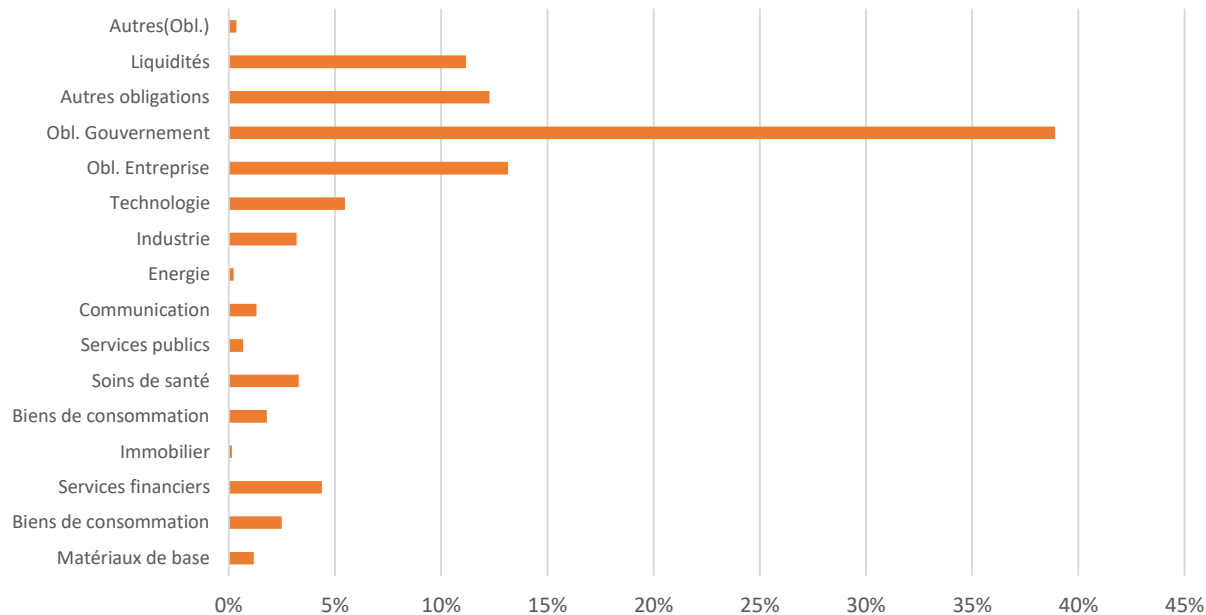
Le premier trimestre a été marqué sur les marchés obligataires par une hausse importante des taux longs (le Bund 10 ans passant de 2.4% à 2.8%) accompagné d'une baisse des taux courts en euro (conséquence des baisses de taux de la BCE). La performance des fonds obligataires a ainsi été fortement influencée par les maturités d'investissements sélectionnées.

La vente du Nordea 1 - Global Stars Equity Fund a été proposée en raison de sa sous-performance, de sa mauvaise notation et de ses frais élevés. Ce fonds sera remplacé début du mois par une exposition ciblée sur le marché américain via le fonds JPM US Select Equity C(acc) EUR (ISIN : LU0672672143) bénéficiant d'une meilleure notation Morningstar, d'un alpha positif et d'une approche de gestion dynamique et quantitative.

La répartition indicative de Vivium Selection Defensive Active est de 24,5 % pour les fonds d'actions, de 73,5 % pour les fonds d'obligations et de 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.

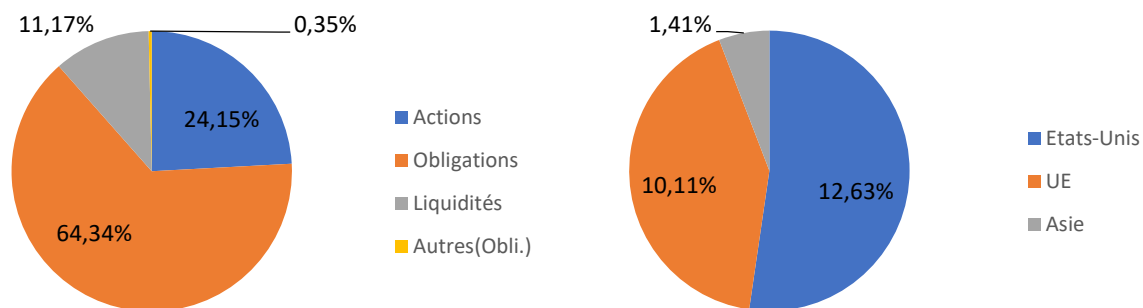
Aperçu du portefeuille	ISIN		Pondération
Amundi Fds Pio Global Equity M2 EUR C	LU1883834324	Global Equity Large Cap	2,50%
Candriam Eqs L Gbl Demography Z EUR Cap	LU0654531341	Global Equity Large Cap	7,50%
Amundi Fds Euroland Equity	LU1883304872	Europe Equity Large Cap	2,50%
Candriam Sst Eq Euro I Acc €	LU1313772078	Europe Equity Large Cap	1,26%
Nordea 1 - Global Stars Equity BI EUR	LU0985318665	Global Equity Large Cap	7,50%
DPAM B Equities Europe Sust F Cap	BE6246078545	Europe Equity Large Cap	3,74%
Robeco High Yield Bonds OIH €	LU0792910563	Global Fixed Income	7,50%
MS INVF Global Fixed Income Opps Z (NAV, USD)	LU0712124089	Global Fixed Income	15,00%
BLUEBAY INVESTMENT GRADE EURO GOVERNMENT BO	LU0842209909	Europe Fixed Income	37,50%
BlueBay Investment Grade Bd I EUR	LU0438374190	Europe Fixed Income	15,00%
			100%

Allocation sectorielle

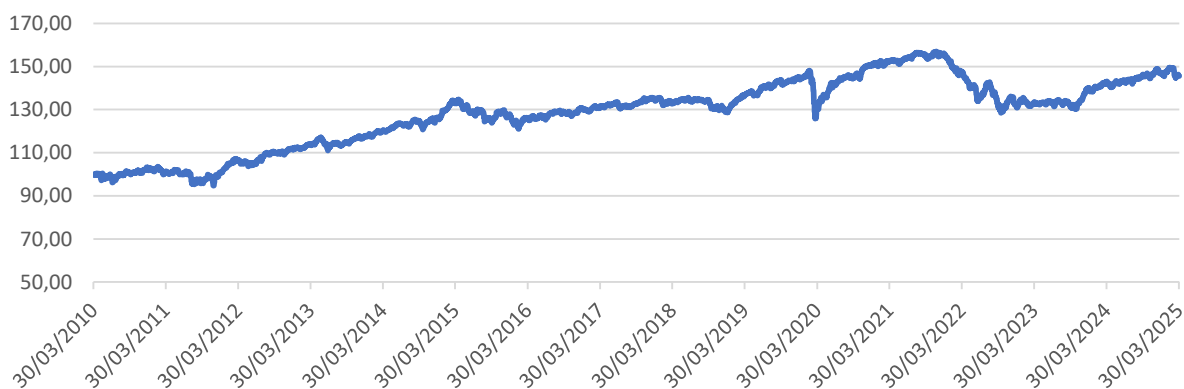


Répartition d'actifs

Région (actions)



Graphique évolution des prix backtesting(* 15 ans)



(*) Ce graphique est basé sur la valeur nette d'inventaire (VNI) des fonds sous-jacents communiquée par Morninstar et ce dans leur composition actuelle. Si la VNI n'était pas disponible, nous utiliserions la valeur de l'indice de référence du fonds sous-jacent et le cas échéant un fonds comparable. L'évolution graphique de la VNI ne tient pas compte des frais d'entrée mais incorpore les frais de gestion prélevés périodiquement.

Rendement (Sur base du backtesting)

31/03/2025

YTD	1 An	5 Ans	10 Ans
-0,98%	1,72%	2,01%	0,86%

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 clés, le règlement de gestion et les conditions générales. Ils sont disponibles sur le site 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 ainsi que le mode de communication de la valorisation du portefeuille.

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 ; plainte@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.

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 votre courtier. Vous pouvez également consulter les informations légales complètes.