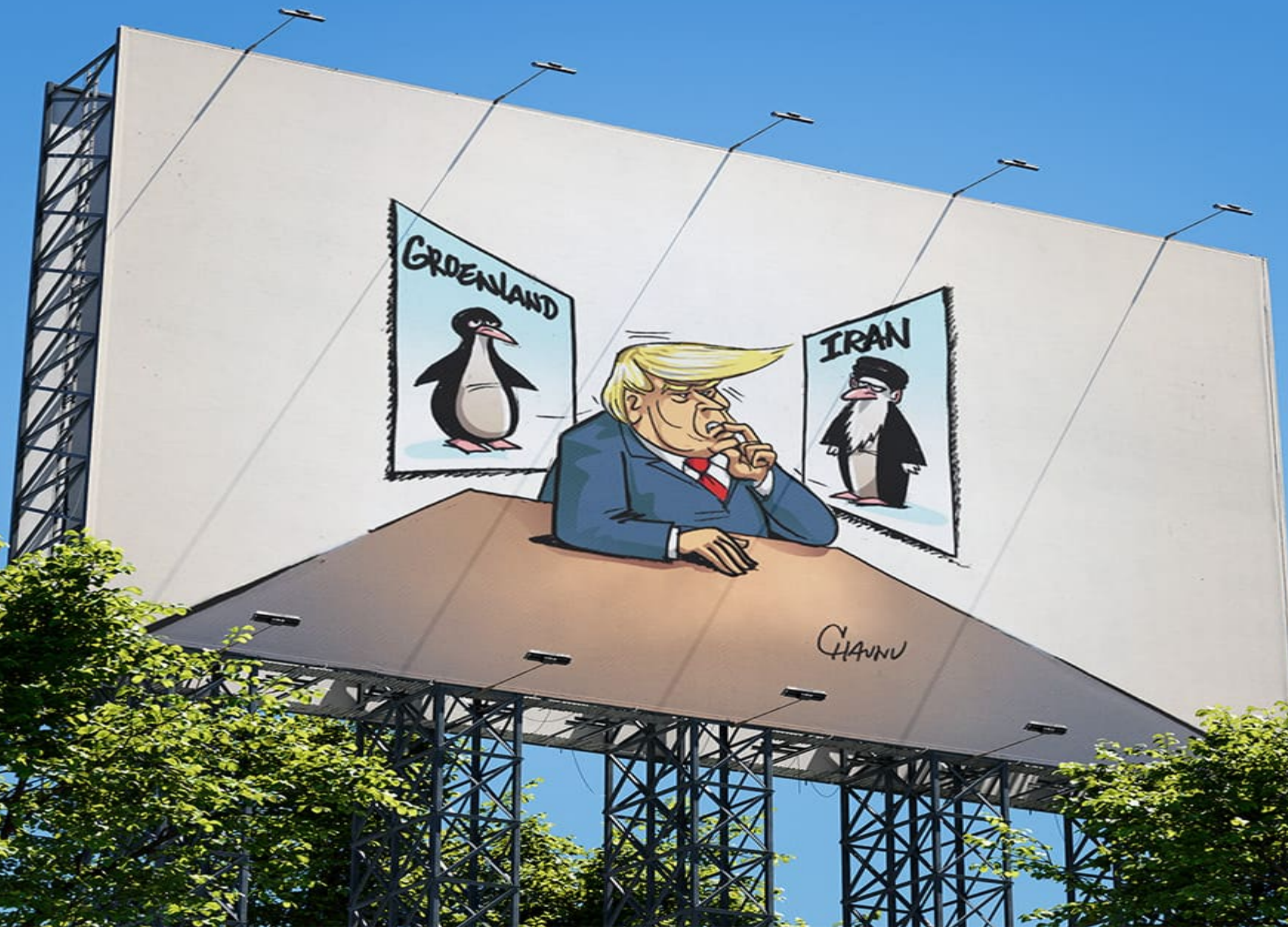


30 MARS 2026

# ASSEMBLÉE GÉNÉRALE AFER EUROPE

Cette communication publicitaire et son contenu 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. Ce document a pour vocation d'être projeté et ne doit pas être remis en mains propres.

[OFI-INVEST-AM.COM](http://OFI-INVEST-AM.COM)



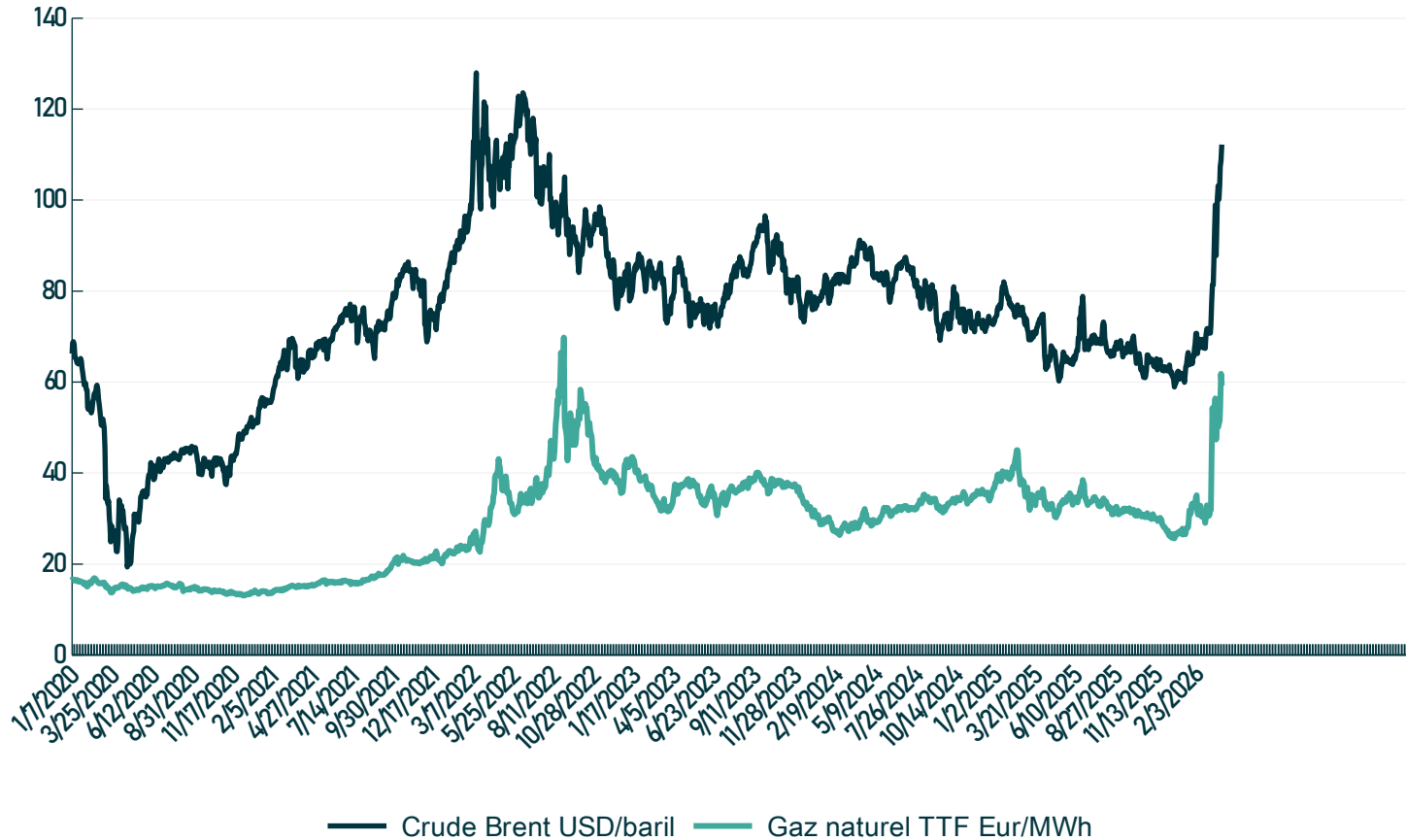
GROENLAND

IRAN

CHIANNU

# CONFLIT ÉTATS-UNIS/ISRAËL/IRAN

ÉVOLUTION DES PRIX DU BRENT ET DU GAZ NATUREL DEPUIS 2020



112,2\$

59,3€

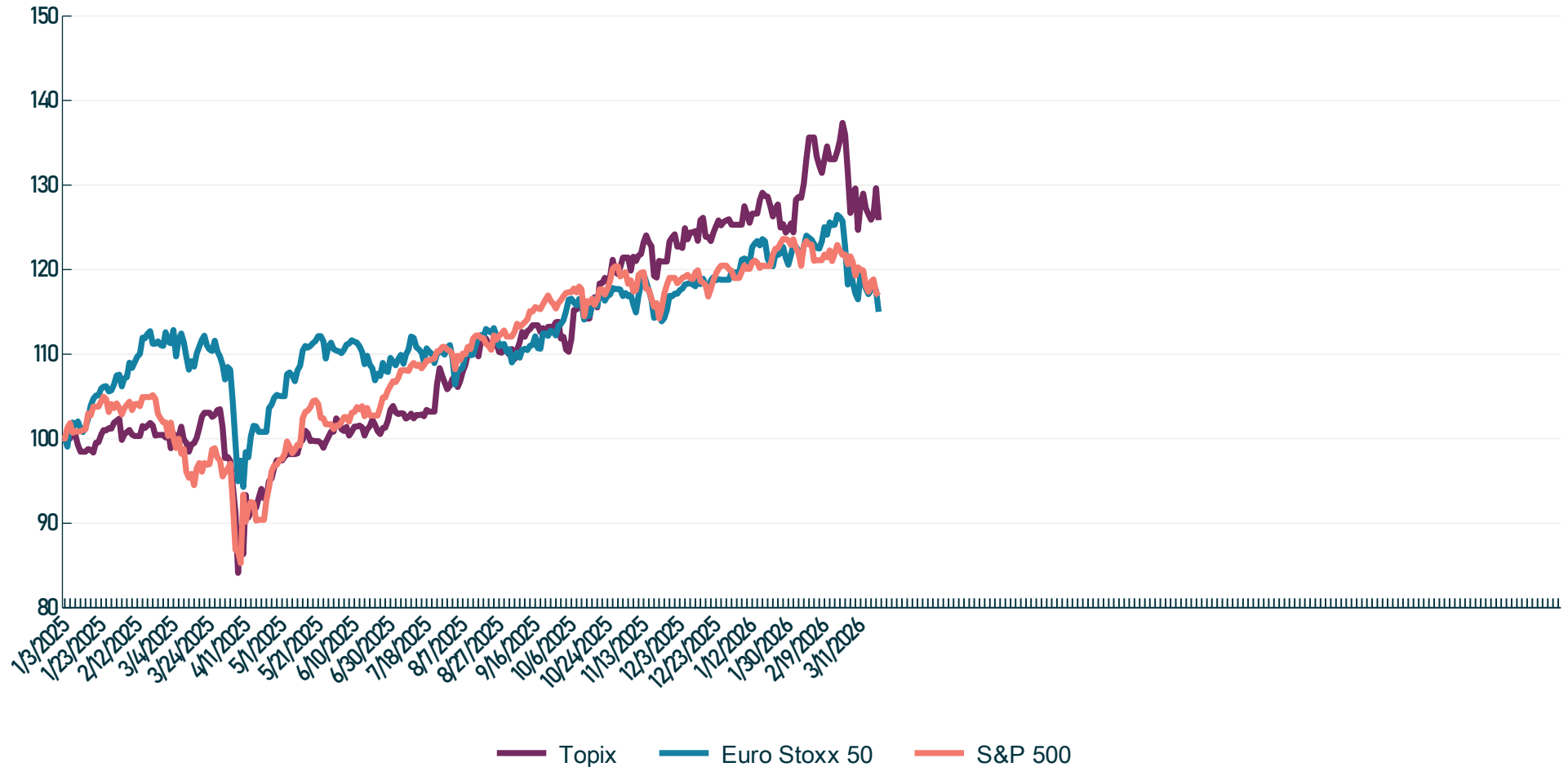
- Hausse du pétrole = perte de richesse pour les pays importateurs
- L'incertitude pèse aussi sur l'économie, en ralentissant les décisions d'entreprises et de ménages
- +10 dollars sur le baril = environ +0,4 point d'inflation, selon les estimations historiques.
- L'Europe est plus exposée, car elle dépend davantage des importations d'énergie

Source : Ofi Invest Asset Management, Bloomberg 20/03/2026.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les performances des indices sont exprimées en devise locale.

# UN AN DE PROGRESSION SOUTENUE QUI SE HEURTE AUX TENSIONS GÉOPOLITIQUES

PERFORMANCE DU S&P 500, DE L'EURO STOXX 50 ET DU TOPIX DEPUIS JANVIER 2025 - BASE 100

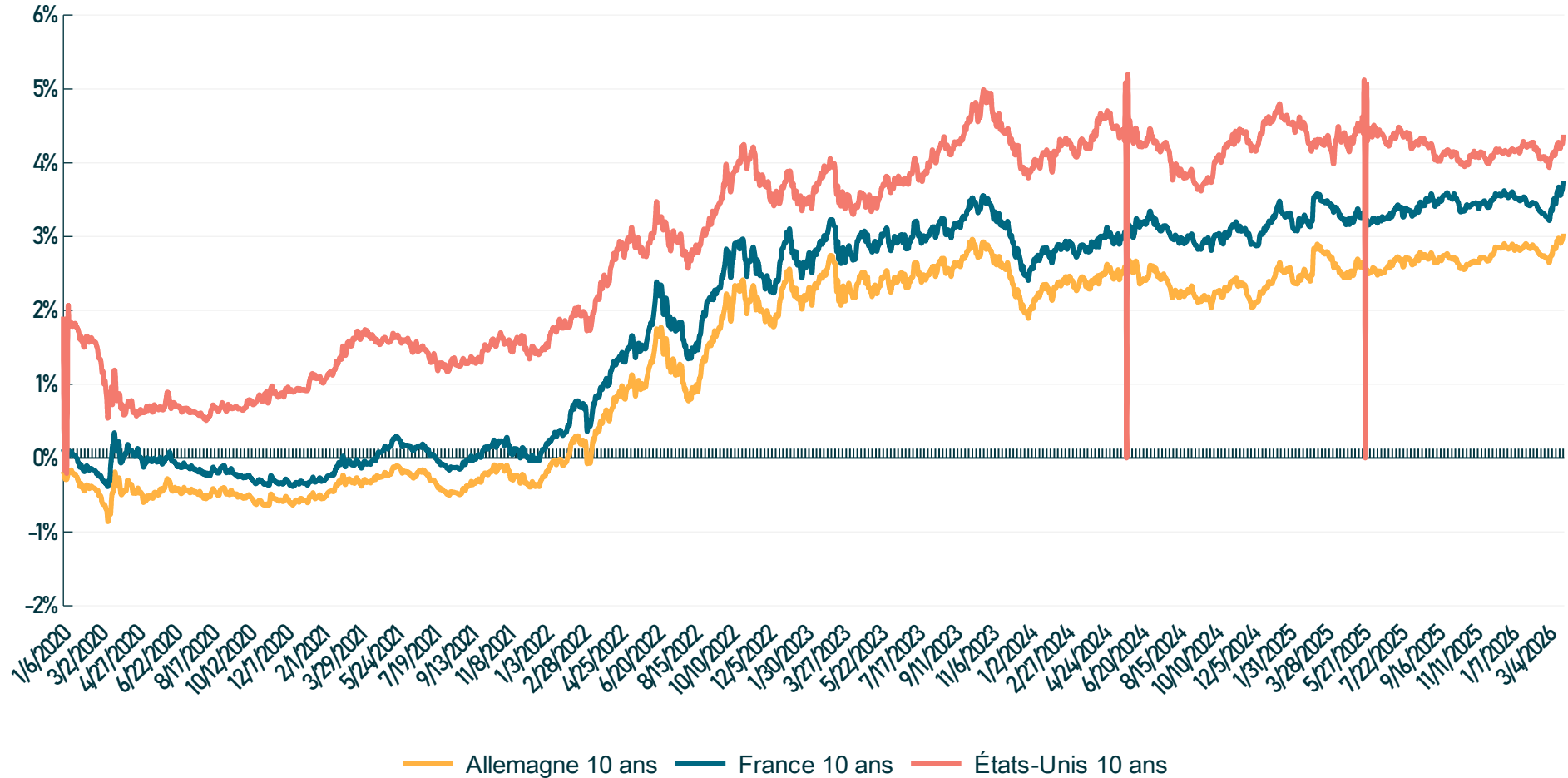


Source : Ofi Invest Asset Management, Aladdin 20/03/2026.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les performances des indices sont exprimées en devise locale.

# LES TAUX SOUVERAINS RÉAGISSENT À LA SUITE DU CONFLIT

ÉVOLUTION DES TAUX LONGS EN ALLEMAGNE, FRANCE ET ÉTATS-UNIS DEPUIS 2020



Source : Ofi Invest Asset Management, Bloomberg 20/03/2026.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les performances des indices sont exprimées en devise locale.

# L'INFLATION DEVRAIT REFLUER AU SECOND SEMESTRE

## INFLATION EN ZONE EURO ET ÉTATS-UNIS



Source : Macrobond, OI Invest Asset Management, 23/03/2026.

(1) Hausse générale et durable des prix des biens et services dans une économie.

(2) Mesure de l'inflation, excluant les éléments les plus volatils comme l'énergie.

## INFLATION<sup>(1)</sup>

### ZONE EURO :

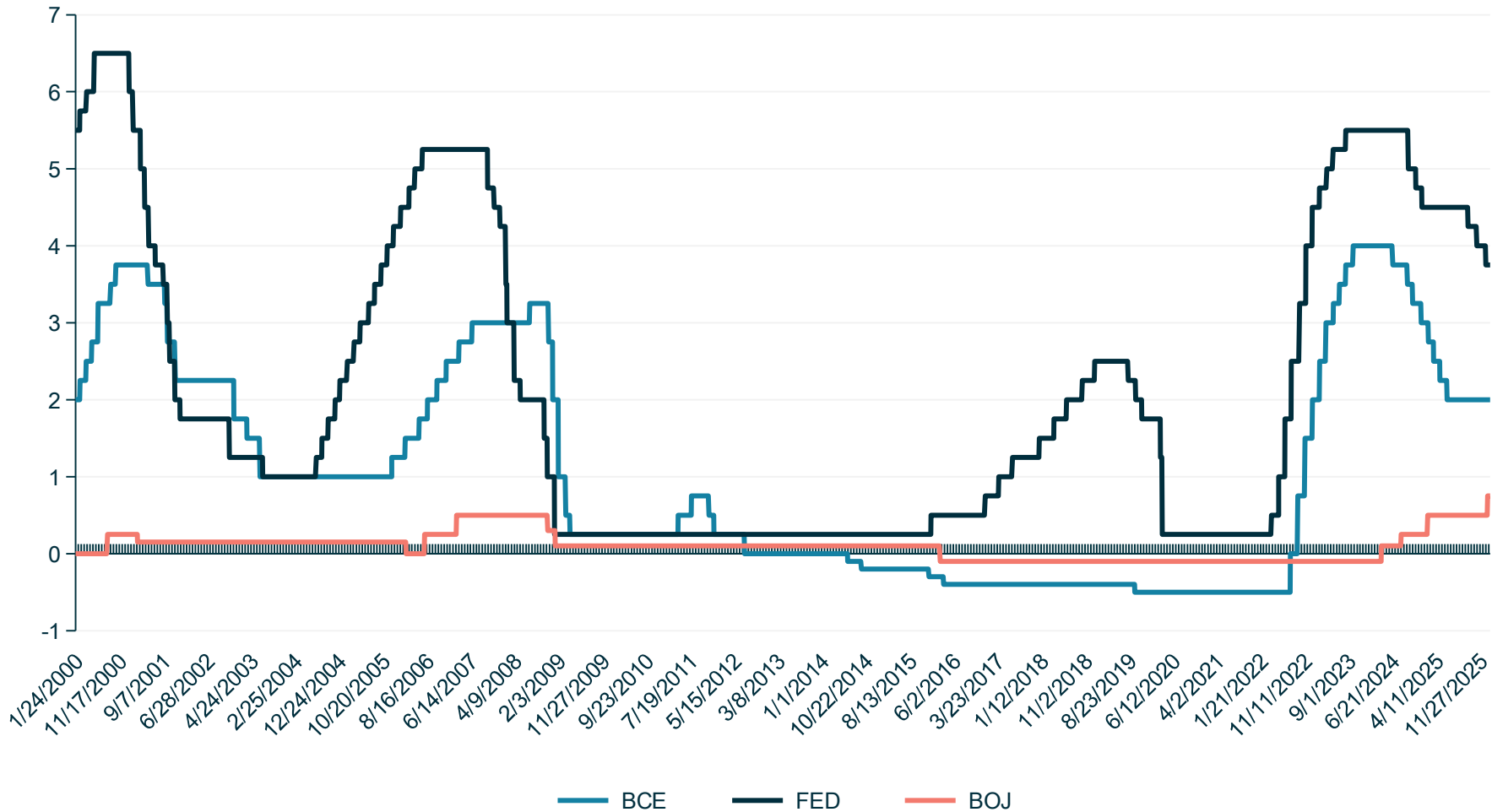
- Inflation totale à 1,7% en février
- Inflation sous-jacente<sup>(2)</sup> à 2,4 %, tendance haussière liée à l'effet JO italiens
- Salaires devraient décélérer en 2026, limitant l'inflation des services

### ÉTATS-UNIS :

- Inflation totale moyenne : 2025 : 2,8% - 2026 : 2,5%
- La part des droits de douane transmis aux consommateurs se stabilise autour de 40-50%
- Les nouveaux droits de douane qui ont succédé aux tarifs ne devraient pas engendrer d'impact inflationniste supplémentaire

# BANQUES CENTRALES

TAUX D'INTÉRÊT DIRECTEURS (%)

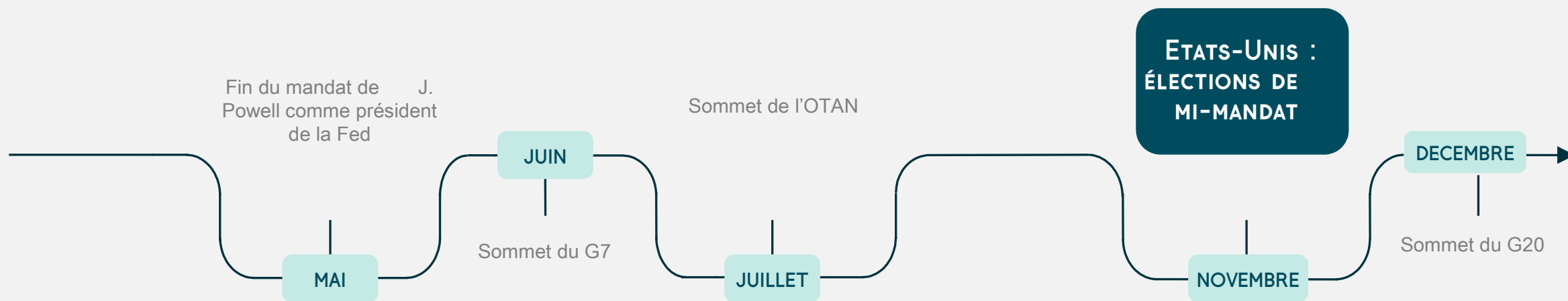


Source : Macrobond, Ofi Invest Asset Management, 23/03/2026.

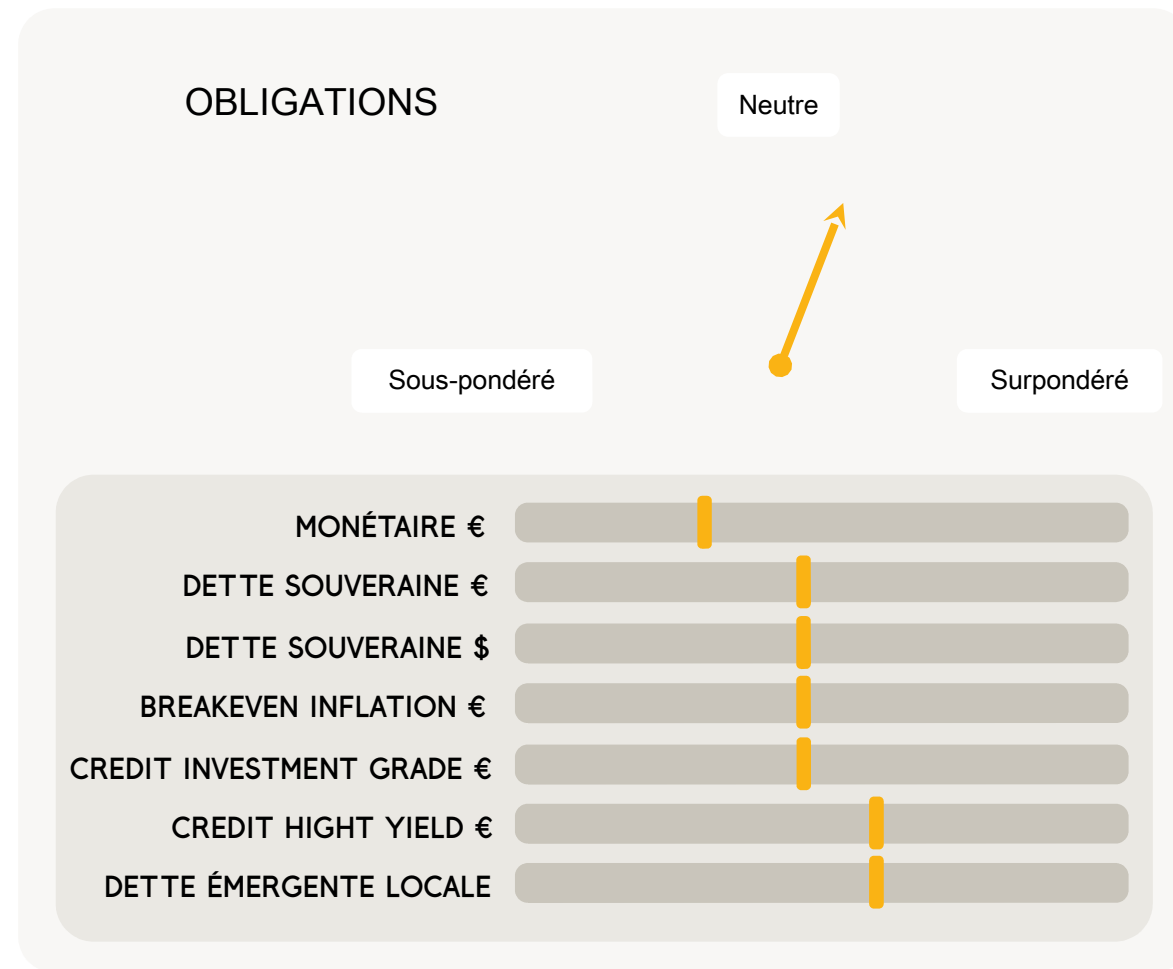
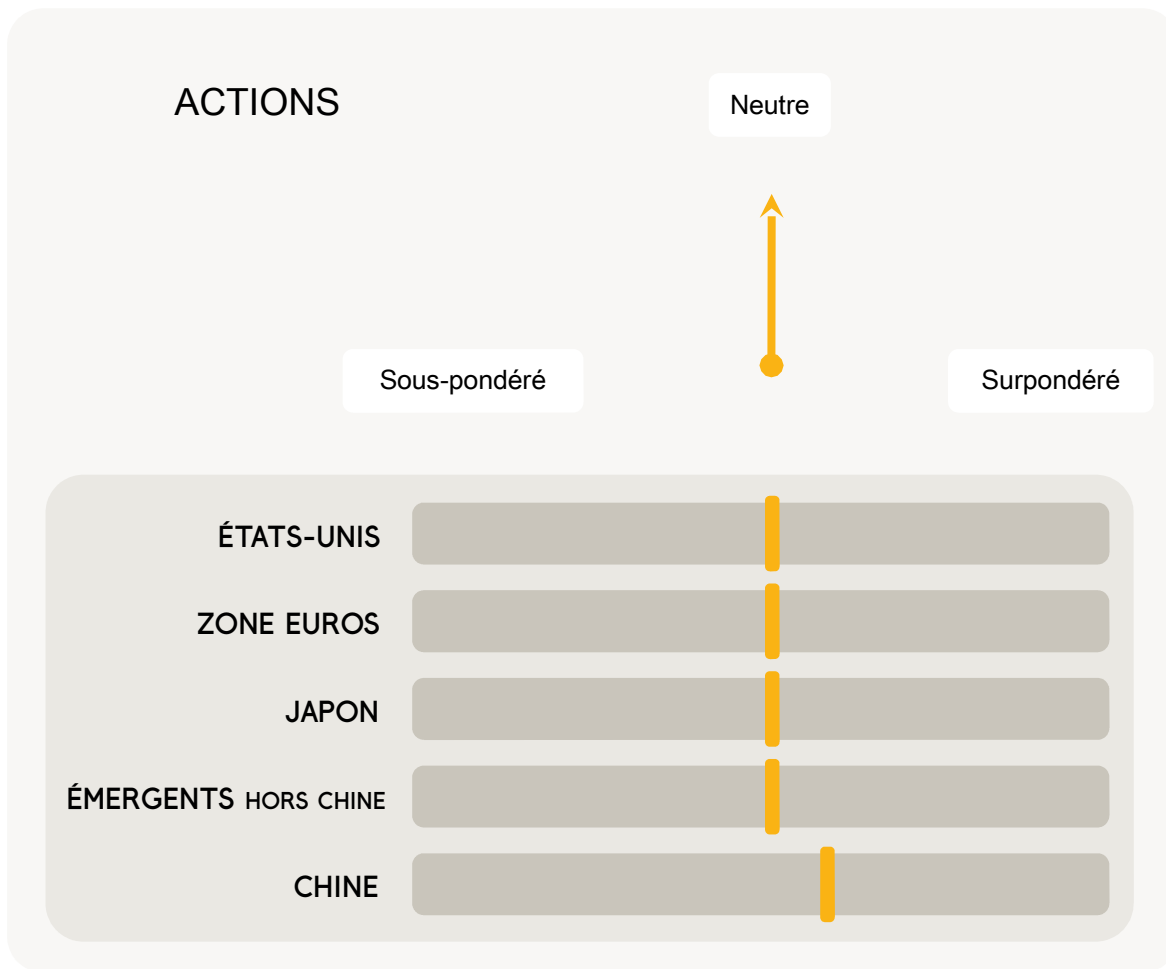
(1) Source : Bloomberg Ofi Invest Asset Management, 31/12/2025.

(2) Mesure de l'inflation, excluant les éléments les plus volatils comme l'énergie

# LES ÉVÉNEMENTS CLÉS DE 2026



# NOS CONVICTIONS D'ALLOCATIONS – MARS 2026



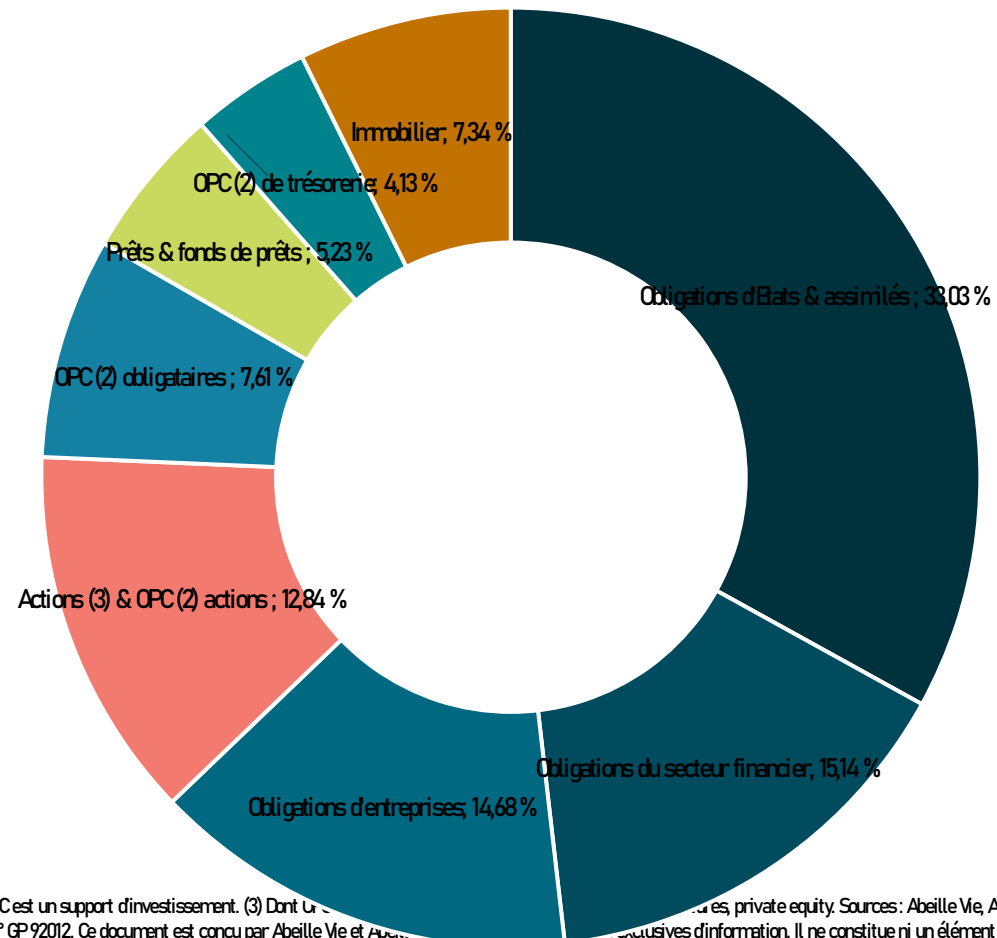
Source : Ofi Invest Asset Management, février 2026. Les analyses présentées reposent sur des hypothèses et des anticipations d'Ofi Invest Asset Management, faites au moment de la rédaction de la communication qui peuvent être totalement ou partiellement non réalisées sur les marchés. Elles ne constituent pas un engagement de rentabilité et sont susceptibles d'être modifiées. Nos vues sur les classes d'actifs fournissent un cadre de discussion large et prospectif qui peuvent guider les discussions entre les équipes d'investissement d'Ofi Invest AM. L'horizon d'investissement de ces vues est à court terme et peut évoluer à tout moment. Ce cadre ne constitue donc pas une indication pour construire une allocation d'actifs de long terme

# SUIVI DES PORTEFEUILLES

---

# RÉPARTITION DÉTAILLÉE PAR CLASSE D'ACTIFS DU FONDS GARANTI EN EUROS

ACTIF NET (1)



Données au 31/12/2025. (1) Valeur boursière, hors coupons (2) Organisme de placement collectif. Un OPC est un support d'investissement. (3) Dont une partie en actions, private equity. Sources: Abeille Vie, Abeille Epargne Retraite et Ofi Invest Asset Management. L'actif du support est géré par Ofi Invest Asset Management, société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le n° GP 92012. Ce document est conçu par Abeille Vie et Abeille Epargne Retraite. Ce document est exclusivement d'information. Il ne constitue ni un élément contractuel, ni un conseil en investissement. Ces analyses et ces conclusions sont l'expression d'une opinion formée à partir des informations disponibles à une date donnée. Ainsi, compte tenu du caractère subjectif et indicatif de ces analyses, l'évolution effective des variables économiques et des valorisations des marchés financiers pourrait s'écarter significativement des indications communiquées dans ce document. La responsabilité d'Abeille Vie et d'Abeille Epargne Retraite ne saurait être engagée par une prise de décision de quelque nature que ce soit sur la base de ces informations. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. La répartition du portefeuille est susceptible d'évoluer dans le temps. Il est rappelé qu'une allocation cible constitue un objectif, et non un ratio impératif, qui peut ne pas être respecté en raison de conjonctures particulières laissant penser aux gérants qu'une classe d'actif peut ne pas présenter l'investissement optimal à un moment donné.

# PERFORMANCES CUMULÉES DES SUPPORTS EN UNITÉ DE COMPTE (AU 24/03/2026)

Nom	ISIN	VL	Perf. YTD	Perf. 1A	Perf. 3A	Perf. 5A	Date perf.
<b>Obligataire</b>							
Afer Oblig Monde Entreprises C/D	FR0011731710	101,89 EUR	-1,36	1,86	9,83	-5,18	24/03/26
<b>Actions</b>							
Afer Actions Monde C/D	FR0010094839	1 810,57 EUR	-2,88	6,16	44,45	53,12	24/03/26
Afer Actions Euro A	FR0007024393	242,03 EUR	-2,96	7,62	47,46	61,55	24/03/26
Afer Actions Amérique C/D	FR0011399658	303,53 EUR	-6,70	8,96	49,72	44,28	24/03/26
<b>Allocation d'actifs</b>							
Afer Sfer C/D	FR0000299364	80,36 EUR	-4,02	-0,69	13,09	19,98	24/03/26
Afer Patrimoine C/D	FR0010094789	582,07 EUR	-1,68	2,12	9,10	4,02	24/03/26
Afer Diversifié Durable ISR C/D	FR0010821470	891,99 EUR	-2,30	2,80	18,71	12,12	24/03/26
Afer Marchés Emergents C/D	FR0011399682	168,81 EUR	0,07	8,95	28,07	19,02	24/03/26

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Pour les supports en unités de compte, les co-assureurs ne garantissent que le nombre d'unités de compte mais pas leur valeur. La valeur de ces unités de compte, qui reflète la valeur d'actifs sous-jacents, n'est pas garantie mais est sujette à des fluctuations à la hausse ou à la baisse dépendant en particulier de l'évolution des marchés financiers. Performances nettes de frais de gestion financière, hors dividendes (affectés au paiement des frais de gestion et du coût de la garantie plancher du contrat Afer Europe), brutes de prélèvements sociaux et fiscaux éventuels. Les supports en unités de compte sont notamment soumis au risque de gestion discrétionnaire, et, selon leur stratégie d'investissement, au risque actions, au risque de taux, ainsi qu'au risque de change. Les supports en unités de compte ne bénéficient d'aucune garantie ou protection. L'indicateur de référence auquel l'adhérent peut comparer a posteriori la performance des supports susmentionnés et les risques sont plus précisément décrits dans leurs DO et prospectus disponibles sur [www.afer-europe.com](http://www.afer-europe.com) auprès de votre conseiller habituel, sur demande écrite auprès de la succursale belge et, pour les OPC, sur le site Internet de l'AMF.

Insert picture here



MERCI  
DANK U ZEER