

## Niveau de risque



# Abeille Actif Garanti

au sein de votre contrat Evolution Vie

Reporting au 31/12/2024

## Les caractéristiques

Abeille Actif Garanti est un support en euros adossé à l'actif général d'Abeille Vie. Il offre à l'épargnant une garantie<sup>(1)</sup> tant sur les sommes nettes investies que sur les rendements capitalisés des années précédentes. Les actifs au sein de l'actif général sont choisis pour assurer la sécurité et la rentabilité à long terme de l'épargne.

**Année de création :** 1995

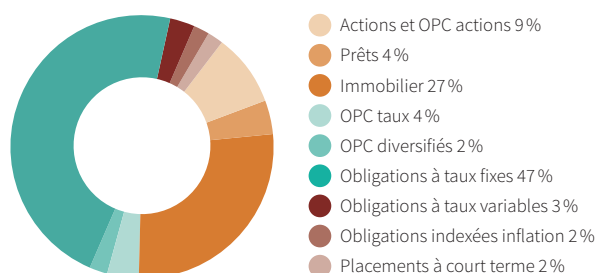
**Encours du support :** 6 689 M€

<sup>(1)</sup> Hors prélèvements sociaux et fiscaux dus selon la législation en vigueur et hors coût des garanties optionnelles éventuellement souscrites.

## L'allocation d'actifs

D'orientation prudente, la gestion des actifs sous-jacents au support Abeille Actif Garanti est orientée à 52 % en produits obligataires et 2 % en placements à court terme, le reste étant investi en immobilier pour 27 %, en actions pour 9%, en prêts pour 4% et en OPC pour 6% de l'actif.

### Allocation d'actifs au 31/12/2024



### Zoom sur la part obligataire<sup>(2)</sup> par secteur



<sup>(2)</sup> La part obligataire correspond aux obligations à taux fixes, aux obligations à taux variables et aux obligations indexées inflation.

## Les performances

**Taux de rendement net servi sur le support<sup>(3)</sup>**

au 31/12/2017	au 31/12/2018	au 31/12/2019	au 31/12/2020	au 31/12/2021	au 31/12/2022	au 31/12/2023	au 31/12/2024
2,31 %	2,21 %	1,76 %	1,41 %	1,31 %	1,61 %	2,44 %	2,51 %

<sup>(3)</sup> Taux nets des frais de gestion annuels de 0,60 % prévus sur le support Abeille Actif Garanti pour le contrat Evolution Vie, bruts des prélèvements sociaux et fiscaux dus selon la législation en vigueur et hors coût de la garantie optionnelle cliquet décès éventuellement souscrite.

**Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.**

# Conjoncture et politique d'investissement

## Analyse macroéconomique de l'année 2024

2024 a été une année marquée par des changements majeurs en termes de politiques monétaires mais également par la suprématie économique des États-Unis face à l'atonie de l'Europe. Les incertitudes, tant politiques que géopolitiques, ont été nombreuses sans pour autant faire dérailler les marchés financiers.

Alors que l'inflation avait diminué de moitié en 2023, la baisse a été plus progressive en 2024. La désinflation a tout de même permis à la Réserve fédérale américaine et à la Banque Centrale Européenne de commencer à assouplir leur politique monétaire. Les taux directeurs ont terminé l'année à 4,5 % aux États-Unis et à 3 % dans la zone Euro.

Après une très belle année 2023, les bourses mondiales ont connu un nouveau rallye en 2024, principalement aux États-Unis et en Chine. Le marché français a toutefois subi une forte décote par rapport au marché européen en lien avec l'instabilité politique consécutive aux élections européennes et à la dissolution de l'Assemblée nationale.

L'exercice a également été favorable au marché européen du crédit qui a maintenu une belle dynamique après une année 2023 exceptionnelle. Le rendement est resté sur des niveaux attractifs offrant un niveau de protection

important en cas d'évolutions défavorables des taux ou des marges de crédit. Après un fort rallye porté par la baisse des tensions inflationnistes, les taux longs se sont tendus fin 2024 vers des niveaux proches de leur pic de l'année malgré la baisse des taux directeurs des Banques centrales. Le monétaire a ainsi réalisé une performance nettement supérieure à l'obligataire souverain sur l'exercice.

Les valorisations immobilières, en baisse au premier semestre, se sont progressivement stabilisées dans la seconde partie de l'année 2024 en zone Euro, sous l'effet du plafonnement puis de la baisse progressive des taux directeurs de la BCE. Cette stabilisation, couplée à une reprise des transactions immobilières, a prioritairement concerné les zones centrales qui allient forte demande locative et faibles taux de vacance. Les zones secondaires sont plus délaissées, l'offre disponible et le taux de vacance ne cessant d'y augmenter. Enfin, après une phase de hausse importante des loyers, soutenue par la forte demande de surfaces qualitatives et très bien localisée, les loyers devraient se stabiliser en 2025, ralentis par un environnement économique moins porteur.

### Politique d'investissement de l'actif général d'Abeille Vie en 2024

L'année 2024 a été marquée par les premières baisses de taux des banques centrales à la suite de la diminution de l'inflation à travers le monde. Les taux restent en territoire restrictif mais la route vers une politique monétaire neutre voire accommodante a été prise. L'autre événement de l'année est le risque politique français accru qui s'est matérialisé par une hausse des taux d'emprunt de l'état français par rapport aux emprunts d'états des autres pays européens.

Le marché action a réussi à s'accommoder de cet environnement et a délivré des performances solides au niveau global tiré par les États-Unis. Le marché des taux a été globalement neutre sur l'année.

Dans cet environnement de taux qui restent élevés les priorités de la gestion ont été d'améliorer la résilience du portefeuille.

Quelques investissements à taux fixes mais également indexés inflation ont été réalisés. Quant aux cessions, elles ont été centrées sur des maturités courtes ou avec un faible taux de rendement actuariel.

En termes d'allocation, la poche obligataire a été réduite du fait des cessions tandis que la poche de diversification illiquide type immobilier a progressé. Le portefeuille immobilier a bénéficié de sorties sur les contrats en Unités de Compte qui ont pu être rachetées par le fonds général. La diversification du portefeuille a également été réalisée par des investissements dans des OPC de type alternatif.

Enfin, la duration du portefeuille a légèrement augmenté sur l'année.

Le document est exclusivement conçu à des fins d'information. Il ne constitue ni un élément contractuel, ni un conseil en investissement. Ses analyses et ses 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 ne saurait être engagée du fait des informations contenues dans ce document et notamment par une prise de décision de quelque nature que ce soit sur la base de ces informations. Les performances passées ne préjugent en rien des performances futures.

Document non contractuel à caractère publicitaire, à jour le 5 février 2025.

V6347H (02/25)

**Abeille Vie** : Société Anonyme d'Assurance Vie et de Capitalisation au capital de 1 205 528 532,67 euros Entreprise régie par le Code des assurances

Siège social : 70 avenue de l'Europe - 92270 Bois-Colombes - 732 020 805 R.C.S. Nanterre

N° d'identifiant unique ADEME FR233835\_03TPOZ