



O.F.P. POWERBEL

PENSION FUND



2025

PANORAMA

COMMENTAIRE DE GESTION

DECEMBRE 2025

TABLE DES MATIERES

Avant-propos.....	3
Qu'est-ce que l'OFP Powerbel ?	3
Vos choix d'investissement.....	4
Mise en œuvre de la stratégie d'investissement	5
<i>Qu'est-ce qui a changé en 2025 ?</i>	<i>5</i>
<i>Quelle évolution est prévue en 2026 ?.....</i>	<i>6</i>
Performances et situation de marché.....	7
<i>Performances financières 2025 jusqu'à fin septembre 2025</i>	<i>7</i>
<i>Situation du marché à fin septembre 2025</i>	<i>8</i>
Perspectives 2026.....	9
Rendements historiques.....	10
Résumé pratique et exemple chiffré.....	11
Comment remplir le formulaire d'option ?	12
Quelques explications	15

Avant-propos

Ce Panorama s'adresse aux affiliés du fonds de pension OFP Powerbel.

Il apporte des informations sur la structure et la gestion du fonds, et offre un aperçu de l'évolution des marchés financiers et des rendements des stratégies d'investissement de l'OFP jusqu'à fin septembre 2025, ainsi qu'une projection pour 2026.

Ce document vous fournit des informations utiles en cette fin d'année pour vous accompagner dans vos choix de stratégie d'investissement (combinaisons 50/50, 25/75, 0/100 et *Life Cycle*), tant pour vos réserves que pour vos primes futures.

Pour toute question concernant ce document ou d'autres aspects de ce plan de pension et/ou votre relevé des droits à la retraite, contactez l'équipe Gestion Clients via mailbox-contassur@contassur.com.

Qu'est-ce que l'OFP Powerbel ?

- L'OFP Powerbel est un **Organisme de Financement de Pensions (OFP)**, aussi appelé **Fonds de Pension, multi-employeurs**. Autrement dit, il s'agit d'un organisme qui gère des plans de pension pour plusieurs employeurs distincts.
- **En tant qu'affilié** à un plan de l'OFP Powerbel, **vous bénéficiez des couvertures en matière de pension complémentaire, invalidité et décès**.
- Votre employeur verse chaque mois un montant défini selon le règlement de pension, afin de constituer un capital au moment de la retraite.
- L'OFP Powerbel vous offre **une particularité importante : la possibilité de choisir votre stratégie d'investissement**. Chaque année, en fin d'année, vous avez la possibilité de modifier la répartition de vos primes et de votre réserve acquise selon les différentes stratégies d'investissement proposées.
- **Les primes payées par votre employeur sont converties en unités**, qui représentent une part dans un compartiment d'investissement du plan. Cette conversion se fait selon la Valeur Nette d'Inventaire (VNI) en vigueurⁱ (voir explications en fin de document).
- **Votre réserve acquise correspond à la valeur totale accumulée sur votre compte individuel** (aussi appelé contrat). Elle évolue au fil du temps en fonction des primes versées et des performances financières.

Vos choix d'investissement

L'OFP Powerbel investit les primes versées par votre employeur ainsi que votre réserve acquise, selon l'une de [quatre stratégies d'investissement](#) que vous pouvez choisir via le formulaire d'option annuel.

4 STRATEGIES

- 50% Growth – 50% Defensive
- 25% Growth – 75% Defensive
- 0% Growth – 100% Defensive
- Life Cycle

Chaque stratégie utilise [deux compartiments](#) :

- L'un, dénommé [Growth](#), investit majoritairement en actions et actifs risqués, avec pour objectif principal de faire croître les actifs investis.
- L'autre, dénommé [Defensive](#), investit majoritairement en obligations de qualité. Le compartiment [Defensive](#) a pour objectif principal de réduire la volatilité des actifs investis.
- La [stratégie Life Cycle](#) consiste à diminuer progressivement le risque au fur et à mesure que l'affilié s'approche de l'âge de la retraite. Ainsi la répartition entre les compartiments [Growth](#) et [Defensive](#) est automatiquement adaptée à partir de l'âge de 50 ans. C'est la stratégie par défaut au moment de l'affiliation.

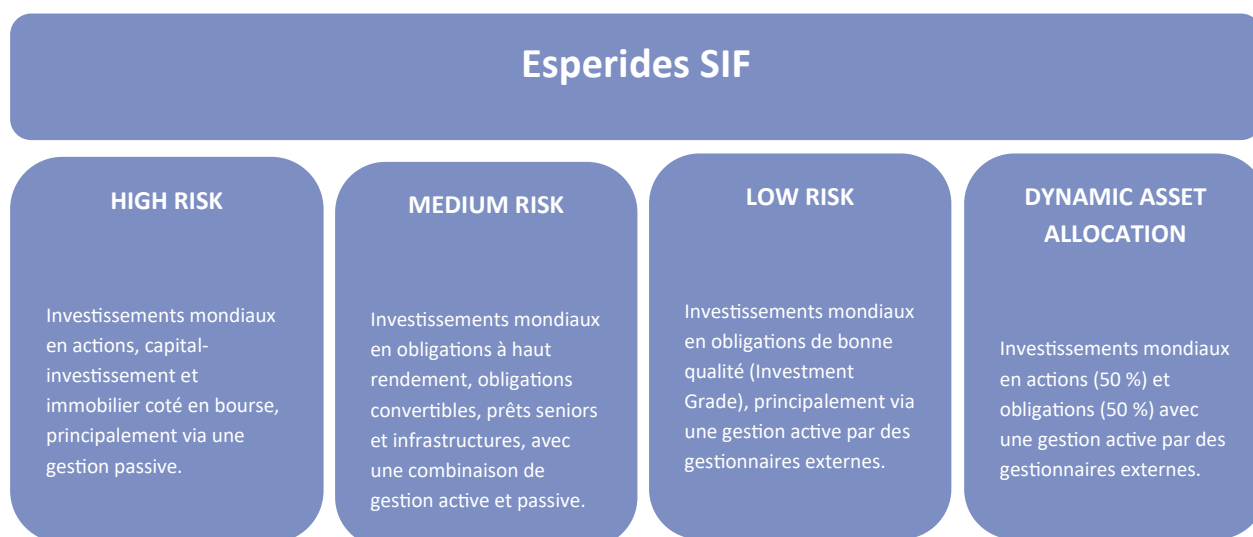
Vous trouverez la composition exacte de la stratégie *Life Cycle* en fonction de l'âge dans le tableau ci-dessous.

Age	Growth	Defensive
≤ 50	50,00%	50,00%
51	46,67%	53,33%
52	43,33%	56,67%
53	40,00%	60,00%
54	36,67%	63,33%
55	33,33%	66,67%
56	30,00%	70,00%
57	26,67%	73,33%
58	23,33%	76,67%
59	20,00%	80,00%
60	16,67%	83,33%
61	13,33%	86,67%
62	10,00%	90,00%
63	6,67%	93,33%
64	3,33%	96,67%
≥ 65	0,00%	100,00%

Mise en œuvre de la stratégie d'investissement

Les compartiments *Growth* et *Defensive* investissent dans la sicav Esperides, qui sert de véhicule de regroupement destiné à accueillir les primes payées par les employeurs et les affiliés pour la gestion des actifs financiers du fonds de pension.

La sicav Esperides comporte quatre sous-fonds : High Risk (HR), Medium Risk (MR), Low Risk (LR) et Dynamic Asset Allocation (DAA).



Les pondérations appliquées dans les compartiments *Growth* et *Defensive* pour les investissements dans les sous-fonds Esperides sont définies dans l'allocation stratégique des actifs (SAA), qui fait partie de la déclaration sur les principes de la politique de placement (SIP) du fonds de pension.

Des modifications de la stratégie des compartiments peuvent intervenir à deux niveaux :

- au niveau des compartiments : modification de la SAA des compartiments ou des pondérations appliquées aux investissements dans les sous-fonds Esperides ;
- au niveau des sous-fonds eux-mêmes : modification de la SAA des sous-fonds ou des pondérations appliquées aux investissements dans les différentes classes d'actifs.

Vous trouverez en annexe, pour chacune des quatre stratégies, l'allocation stratégique des actifs dans Esperides à partir de janvier 2026.

Qu'est-ce qui a changé en 2025 ?

En 2025, aucune modification n'a été apportée à la composition de *Powerbel Growth* et *Powerbel Defensive*. En revanche, des changements ont été effectués au cours du second semestre 2025 dans la stratégie des sous-fonds High Risk, Medium Risk et Low Risk. Aucune modification n'a été apportée à la stratégie du sous-fonds Dynamic Asset Allocation.

Ces modifications dans la composition des sous-fonds ont un impact limité sur les rendements attendus des stratégies.

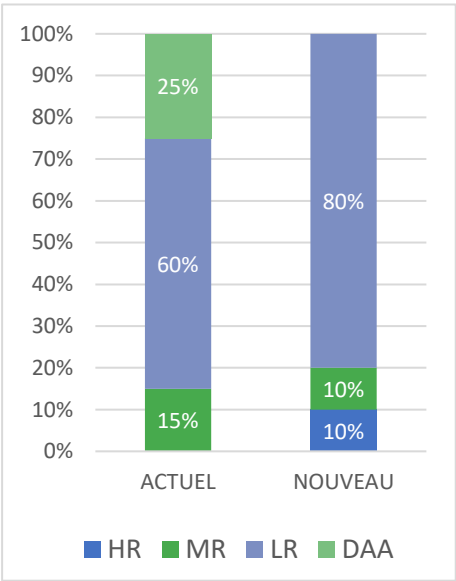
Quelle évolution est prévue en 2026 ?

Le conseil d’administration de l’OFP Powerbel a revu courant 2025 les stratégies d’investissement proposées aux affiliés. L’implémentation de ces nouvelles stratégies aura lieu en janvier 2026.

Vous avez donc l’opportunité de modifier vos choix d’investissement à la lumière des changements détaillés ci-après.

0% Growth – 100% Defensive

Evolution de la stratégie d’investissement



Evolution du rendement attendu

15 ans*	Actuel 0/100	Nouveau 0/100
Rendement espéré médian	4,20%	3,76%
Volatilité	7,62%	5,42%
5% Conditional Value at Risk (CvaR) ⁱⁱ	-11,63%	-7,47%

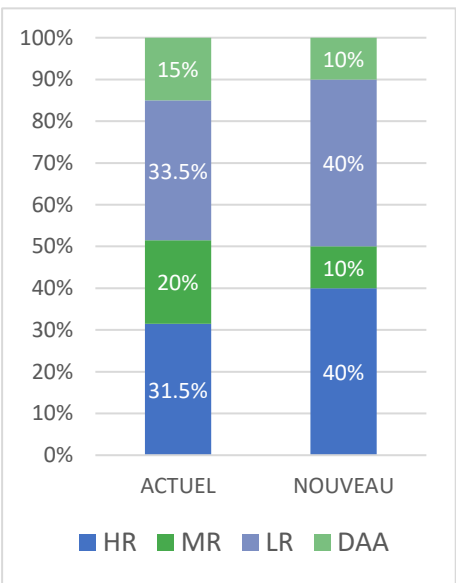
* Basé sur 2.000 scénarios simulés selon les prévisions de marché au 01/01/2024.

Les rendements espérés exprimés ne constituent pas une garantie de rendement.

Cette stratégie est et reste la plus défensive, même après modification. La volatilité (CvaR à 5%)ⁱⁱ (voir explications en fin de document) diminue.

50% Growth – 50% Defensive

Evolution de la stratégie d’investissement



Evolution du rendement attendu

15 ans*	Actuel 50/50	Nouveau 50/50
Rendement espéré médian	5,07%	5,07%
Volatilité	10,39%	10,03%
5% Conditional Value at Risk (CvaR)	-16,96%	-15,92%

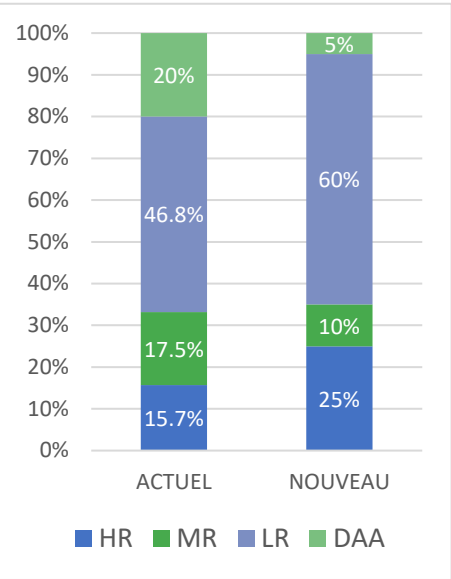
* Basé sur 2.000 scénarios simulés selon les prévisions de marché au 01/01/2024.

Les rendements espérés exprimés ne constituent pas une garantie de rendement.

Cette stratégie est et reste la plus risquée même après modification. La volatilité (CvaR à 5%) (voir explications en fin de document) diminue légèrement.

25% Growth – 75% Defensive

Evolution de la stratégie d'investissement



Evolution du rendement attendu

15 ans*	Actuel 25/75	Nouveau 25/75
Rendement espéré médian	4,66%	4,46%
Volatilité	8,81%	7,41%
5% Conditional Value at Risk (CvaR)	-14,02%	-11,21%

* Basé sur 2.000 scénarios simulés selon les prévisions de marché au 01/01/2024.

Les rendements espérés exprimés ne constituent pas une garantie de rendement.

Cette stratégie se situe **entre les deux précédentes**. Après la modification des compartiments, la volatilité devrait diminuer (CvaR à 5%).

Life Cycle : une stratégie qui s'adapte à votre âge

Comme la stratégie *Life Cycle* est une combinaison de *Growth* et *Defensive*, qui évolue progressivement selon l'âge de l'affilié (de 50% *Growth* - 50% *Defensive* vers 0% *Growth* – 100% *Defensive*), les impacts de la modification seront également applicables à celle-ci de manière proportionnelle.

Performances et situation de marché

Performances financières 2025 jusqu'à fin septembre 2025

Les performances des compartiments sont positives jusqu'à fin septembre 2025 :

+7,9% pour *Powerbel Growth*

+3,9% pour *Powerbel Defensive*

Powerbel Growth a une exposition plus importante sur les actifs plus risqués (Esperides High Risk), tandis que *Powerbel Defensive* sur les actifs moins risqués (Esperides Low Risk).

Les rendements des neuf premiers mois de 2025 sont les suivants pour les 3 stratégies :

Stratégie	Rendement 30/09/2025
0/100 GR/DEF	3,9%
25/75 GR/DEF	4,9%
50/50 GR/DEF	5,9%

Situation du marché à fin septembre 2025

Aperçu macroéconomique

L'économie mondiale a connu une croissance modérée au cours des trois premiers trimestres de 2025. Dans la zone euro, le PIB est resté stable avec une croissance annuelle attendue de 1,2%, soutenue par la hausse des salaires réels, un marché du travail robuste et des dépenses publiques supplémentaires dans l'infrastructures et la défense. Aux États-Unis, la croissance a légèrement ralenti en raison de la baisse des investissements et de l'incertitude liée à la politique commerciale, mais elle est restée positive grâce aux incitants fiscaux. L'inflation a progressivement baissé jusqu'à se stabiliser autour de 2% en Europe et 3,2% au niveau mondial.

Politique fiscale et monétaire

La BCE a abaissé ses taux directeurs en mars et en juin, entraînant un assouplissement des conditions de financement. La Réserve fédérale a maintenu une politique plus restrictive, avec une seule baisse de taux en septembre, en raison des pressions inflationnistes persistantes et de la politique budgétaire expansionniste du nouveau gouvernement américain. L'introduction par les États-Unis de nouveaux droits de douane a accru l'incertitude géopolitique et pesé sur le commerce mondial.

Marchés boursiers mondiaux

Les marchés boursiers mondiaux ont progressé en moyenne de 4,5% en euros au cours des neuf premiers mois de l'année, malgré des périodes de volatilité. L'Europe et les marchés émergents ont enregistré de solides performances, avec +12% chacun en euros, tandis que les États-Unis ont affiché de bonnes performances avec +14,5% en dollars américains, mais seulement +1% en euros en raison de l'affaiblissement du dollar.

Marchés obligataires mondiaux

Les marchés obligataires sont restés sous pression en raison des attentes fluctuantes sur les taux. Les obligations d'Etat européennes ont bénéficié des baisses de taux et sont restées des actifs refuges. Aux États-Unis, le rendement des obligations d'État à 10 ans (Treasuries) a temporairement dépassé 4,5% en raison des inquiétudes relatives au déficit budgétaire et à la solvabilité. Les obligations d'entreprises ont offert des rendements stables, en particulier dans le segment des obligations à haut rendement, soutenus par les solides performances des entreprises et de faibles risques de défaut.

Devises

Soutenu par la différence de politique monétaire et la réduction des écarts de taux, l'euro s'est fortement apprécié par rapport au dollar (+11,5%). Le dollar est resté relativement fort face aux devises des marchés émergents, malgré son affaiblissement au troisième trimestre. Les marchés des changes sont restés sensibles aux tensions géopolitiques et aux politiques commerciales, avec une volatilité accrue concernant les tarifs américains.

Perspectives 2026

Les perspectives ci-dessous sont basées sur les attentes générales du marché pour les 12 à 18 prochains mois.

L'économie mondiale devrait rester sous pression en 2026 en raison des tensions commerciales persistantes et de l'incertitude géopolitique. La croissance mondiale devrait rester stable en 2026. Dans la zone euro, la croissance est estimée à +1,1% en 2026 (contre 1,2% en 2025), soutenue par les investissements publics et une légère reprise de la demande intérieure. Aux États-Unis, la croissance devrait se stabiliser à 2,1% en 2026 (contre 2,0% en 2025), avec des risques liés à la politique protectionniste de l'administration Trump.

L'inflation devrait baisser à 1,7% dans la zone euro, ce qui donnerait à la BCE une marge de manœuvre pour poursuivre ses baisses de taux. Aux États-Unis, l'inflation devrait continuer à avoisiner 2,5%, mais les droits de douane à l'importation et l'expansion budgétaire pourraient influencer ce chiffre à la hausse.

Les marchés boursiers devraient rester volatils. Les actions européennes profitent de la baisse des taux d'intérêt et des dépenses publiques. Aux États-Unis, les actions sont soutenues par la dynamique liée à l'IA, malgré l'incertitude politique. Les marchés émergents font preuve de résilience, en particulier en Asie et en Amérique latine.

Le marché obligataire devrait rester attractif. Les obligations d'État offrent une certaine stabilité, tandis que les obligations d'entreprises sont soutenues par les solides performances des entreprises. L'évolution des taux d'intérêt à long terme reste déterminante pour le rendement.

Soutenu par la différence de politique monétaire, l'euro devrait s'apprécier légèrement par rapport au dollar. Les devises des marchés émergents restent sensibles aux risques géopolitiques et aux prix des matières premières.

Rendements historiques

Le tableau ci-dessous présente un aperçu des rendements historiques des différents compartiments et stratégies au fil du temps. Il est important de noter que les performances passées sont données à titre informatif et n'offrent pas de garantie sur les rendements futurs.

	Growth	Defensive	50% Growth 50% Defensive	25% Growth 75% Defensive	0% Growth 100% Defensive
Rendement absolu					
2015	3,6%	-1,4%	1,1%	-0,2%	-1,4%
2016	6,4%	4,8%	5,6%	5,2%	4,8%
2017	10,0%	4,0%	7,0%	5,5%	4,0%
2018	-6,0%	-3,6%	-4,8%	-4,2%	-3,6%
2019	19,1%	10,6%	14,8%	12,7%	10,6%
2020	1,2%	0,6%	1,0%	0,8%	0,6%
2021	15,5%	3,1%	9,1%	6,1%	3,1%
2022	-14,8%	-14,1%	-14,4%	-14,2%	-14,1%
2023	12,0%	7,8%	9,9%	8,8%	7,8%
2024	9,9%	6,5%	8,2%	7,3%	6,5%
YTD 09/2025	7,9%	3,9%	5,9%	4,9%	3,9%
Rendement annualisé					
Depuis le début	3,7%	3,7%	3,9%	3,8%	3,7%
Sur 10 ans	6,0%	2,2%	4,1%	3,2%	2,2%
Sur 5 ans	7,1%	1,6%	4,4%	3,0%	1,6%
Sur 3 ans	11,4%	6,5%	8,9%	7,7%	6,5%
Sur 1 an	7,0%	4,4%	5,7%	5,1%	4,4%

Résumé pratique et exemple chiffré

- Vos primes sont investies dans un ou deux compartiments (*Growth / Defensive*).
- Chaque compartiment a sa propre VNI¹, qui évolue selon les marchés.
- Votre réserve totale correspond à vos unités multipliées par la VNI, avec au minimum le rendement garanti LPC (voir relevé des droits à la retraite). Lors du paiement de la pension, la réserve totale est comparée à celle calculée selon le rendement minimum.
- Vous pouvez ajuster votre stratégie chaque année via le formulaire d'options.
- La stratégie *Life Cycle* adapte automatiquement votre stratégie de placement selon votre âge.

En définitive, qu'est-ce que cela signifie en pratique ?

L'employeur verse des primes mensuelles dans votre contrat OFP Powerbel.

Exemple : 1.000 €

Vos primes sont réparties selon votre stratégie d'investissement

Exemple : 50 % Growth / 50 % Defensive.

Les primes sont converties en unités sur la base de la VNI

(dans cet exemple : 45 € pour Growth et 48 € pour Defensive)

Dans notre exemple cela donne :

Growth : $50\% \times 1.000 \text{ €} / 45 \text{ €} = 11,1111 \text{ unités}$

Defensive : $50\% \times 1.000 \text{ €} / 48 \text{ €} = 10,4167 \text{ unités}$

Si la VNI augmente :

Growth : $11,1111 \text{ unités} \times 47 \text{ €} = 522,22 \text{ €}$

Defensive : $10,4167 \text{ unités} \times 49 \text{ €} = 510,42 \text{ €}$

Réserve totale de 1.032,64 €

Si la VNI diminue :

Growth : $11,1111 \text{ unités} \times 43 \text{ €} = 477,78 \text{ €}$

Defensive : $10,4167 \text{ unités} \times 47 \text{ €} = 489,58 \text{ €}$

Réserve totale : 967,36 €

Si le rendement sur l'ensemble de la période pendant laquelle vous êtes affilié est inférieur au minimum légal (LPC), l'employeur compensera la différence lors du paiement.

Comment remplir le formulaire d'option ?

Chaque année, vous recevez un formulaire pour :

- Maintenir votre stratégie actuelle, ou
- Passer au *Life Cycle*, ou
- Choisir une nouvelle répartition

Vous pouvez faire des choix différents pour vos réserves et vos primes 2026.

Si vous ne retournez pas le formulaire d'option dans les délais, votre stratégie actuelle, telle que reprise sur celui-ci, sera reconduite automatiquement pour l'année suivante, tant pour vos réserves acquises que pour vos primes 2026.

Pour toute question concernant d'autres aspects de ce plan de pension et votre relevé de droits à la retraite, vous pouvez nous contacter via mailbox-contassur@contassur.com.

Annexes - Allocation stratégique des actifs à partir de janvier 2026

Portfolio Structure - SAA - PWB Defensive (0/100)			
ZONE RETURN			10,0%
ESPERIDES High Risk		100,0%	
	Equity Europe	40,0%	4,0%
	Equity US	26,0%	2,6%
	Equity Japan	6,0%	0,6%
	Equity Emerging Markets	15,0%	1,5%
	Private Equity	5,0%	0,5%
	Listed Real Estate EUR	8,0%	0,8%
ZONE BUFFER			10,0%
ESPERIDES Medium Risk		100,0%	
	High Yield Bonds	30,0%	3,0%
	Convertible Bonds	22,0%	2,2%
	Emerging Markets Government Bonds	30,0%	3,0%
	Senior Loans	15,0%	1,5%
	Infrastructure & Private Real Estate	3,0%	0,3%
ZONE STABILITY			80,0%
ESPERIDES Low Risk		80-100%	
	Developed Markets Government Bonds	33,5%	26,8%
	Developed Markets Corporate Bonds	45,0%	36,0%
	Absolute Return	10,0%	8,0%
	Cash Funds	10,0%	8,0%
	Commercial RE Loans	1,5%	1,2%
Loans to affiliates (avances/voorschotten)		0-20%	
ZONE DAA			0,0%
ESPERIDES Dynamic Asset Allocation		100,0%	
	Global Equity	40,0%	0,0%
	Emerging Markets Equity	10,0%	0,0%
	EUR Corporate IG Bonds	30,0%	0,0%
	US Government Bonds	10,0%	0,0%
	US Corporate IG bonds	10,0%	0,0%
CASH			0,0%
TOTAL			100,0%

Portfolio Structure - SAA - PWB 50/50			
ZONE RETURN			40,0%
ESPERIDES High Risk		100,0%	
	Equity Europe	40,0%	16,0%
	Equity US	26,0%	10,4%
	Equity Japan	6,0%	2,4%
	Equity Emerging Markets	15,0%	6,0%
	Private Equity	5,0%	2,0%
	Listed Real Estate EUR	8,0%	3,2%
ZONE BUFFER			10,0%
ESPERIDES Medium Risk		100,0%	
	High Yield Bonds	30,0%	3,0%
	Convertible Bonds	22,0%	2,2%
	Emerging Markets Government Bonds	30,0%	3,0%
	Senior Loans	15,0%	1,5%
	Infrastructure & Private Real Estate	3,0%	0,3%
ZONE STABILITY			40,0%
ESPERIDES Low Risk		80-100%	
	Developed Markets Government Bonds	33,5%	13,4%
	Developed Markets Corporate Bonds	45,0%	18,0%
	Absolute Return	10,0%	4,0%
	Cash Funds	10,0%	4,0%
	Commercial RE Loans	1,5%	0,6%
Loans to affiliates (avances/voorschotten)		0-20%	
ZONE DAA			10,0%
ESPERIDES Dynamic Asset Allocation		100,0%	
	Global Equity	40,0%	4,0%
	Emerging Markets Equity	10,0%	1,0%
	EUR Corporate IG Bonds	30,0%	3,0%
	US Government Bonds	10,0%	1,0%
	US Corporate IG bonds	10,0%	1,0%
CASH			0,0%
TOTAL			100,0%

Annexes - Allocation stratégique des actifs à partir de janvier 2026

Portfolio Structure - SAA - PWB 25/75			
ZONE RETURN		25,0%	
ESPERIDES High Risk		100,0%	
Equity Europe	40,0%	10,0%	
Equity US	26,0%	6,5%	
Equity Japan	6,0%	1,5%	
Equity Emerging Markets	15,0%	3,8%	
Private Equity	5,0%	1,2%	
Listed Real Estate EUR	8,0%	2,0%	
ZONE BUFFER		10,0%	
ESPERIDES Medium Risk		100,0%	
High Yield Bonds	30,0%	3,0%	
Convertible Bonds	22,0%	2,2%	
Emerging Markets Government Bonds	30,0%	3,0%	
Senior Loans	15,0%	1,5%	
Infrastructure & Private Real Estate	3,0%	0,3%	
ZONE STABILITY		60,0%	
ESPERIDES Low Risk		80-100%	
Developed Markets Government Bonds	33,5%	20,1%	
Developed Markets Corporate Bonds	45,0%	27,0%	
Absolute Return	10,0%	6,0%	
Cash Funds	10,0%	6,0%	
Commercial RE Loans	1,5%	0,9%	
Loans to affiliates (avances/voorschotten)		0-20%	
ZONE DAA		5,0%	
ESPERIDES Dynamic Asset Allocation		100,0%	
Global Equity	40,0%	2,0%	
Emerging Markets Equity	10,0%	0,5%	
EUR Corporate IG Bonds	30,0%	1,5%	
US Government Bonds	10,0%	0,5%	
US Corporate IG bonds	10,0%	0,5%	
CASH		0,0%	
TOTAL		100,0%	

Portfolio Structure - SAA - PWB Growth (100/0)			
ZONE RETURN		70,0%	
ESPERIDES High Risk		100,0%	
Equity Europe	40,0%	28,0%	
Equity US	26,0%	18,2%	
Equity Japan	6,0%	4,2%	
Equity Emerging Markets	15,0%	10,5%	
Private Equity	5,0%	3,5%	
Listed Real Estate EUR	8,0%	5,6%	
ZONE BUFFER		10,0%	
ESPERIDES Medium Risk		100,0%	
High Yield Bonds	30,0%	3,0%	
Convertible Bonds	22,0%	2,2%	
Emerging Markets Government Bonds	30,0%	3,0%	
Senior Loans	15,0%	1,5%	
Infrastructure & Private Real Estate	3,0%	0,3%	
ZONE STABILITY		0,0%	
ESPERIDES Low Risk		80-100%	
Developed Markets Government Bonds	33,5%	0,0%	
Developed Markets Corporate Bonds	45,0%	0,0%	
Absolute Return	10,0%	0,0%	
Cash Funds	10,0%	0,0%	
Commercial RE Loans	1,5%	0,0%	
Loans to affiliates (avances/voorschotten)		0-20%	
ZONE DAA		20,0%	
ESPERIDES Dynamic Asset Allocation		100,0%	
Global Equity	40,0%	8,0%	
Emerging Markets Equity	10,0%	2,0%	
EUR Corporate IG Bonds	30,0%	6,0%	
US Government Bonds	10,0%	2,0%	
US Corporate IG bonds	10,0%	2,0%	
CASH		0,0%	
TOTAL		100,0%	

Quelques explications

ⁱ Qu'est-ce qu'une VNI ?

La Valeur Nette d'Inventaire (VNI) est le prix d'une unité dans un compartiment. Elle reflète la valeur des placements sous-jacents et est déterminée une fois par mois dans le plan OFP Powerbel selon l'évolution des marchés financiers. En d'autres termes c'est la valeur en euros d'une unité.

Les dernières valeurs nettes d'inventaire (VNI) officielles des compartiments *Powerbel Growth* et *Powerbel Defensive* peuvent être consultées sur www.contassur.eu.

Exemple : pour un versement de 1.000 € dans un compartiment dont la VNI est 50 €, vous recevez 20 unités. Si la VNI passe ensuite à 55 €, vos 20 unités valent 1.100 €.

ⁱⁱ Qu'est-ce que la CVaR ?

CVaR signifie Conditional Value at Risk (valeur à risque conditionnelle). La CVaR mesure le rendement attendu dans le pire des cas.

Exemple : une CVaR à 5 % correspond au rendement attendu du portefeuille dans les 5 % des scénarios les plus défavorables.

En quoi consiste le rebalancement de vos réserves ?

Le rebalancement est l'ajustement automatique de votre portefeuille afin de correspondre à la stratégie par défaut ou à celle que vous avez choisie. Il est effectué une fois par an.

Lors du rebalancement, une partie des unités est vendue et réinvestie selon la répartition choisie.

Exemple : si vous avez choisi une répartition 50% Growth / 50% Defensive, mais que les marchés ont fait évoluer la valeur de vos unités à 60% Growth / 40% Defensive, le rebalancement vendra une partie des unités Growth pour réinvestir dans Defensive et revenir à 50/50. Cela permet de maintenir votre profil de risque constant dans le temps.