

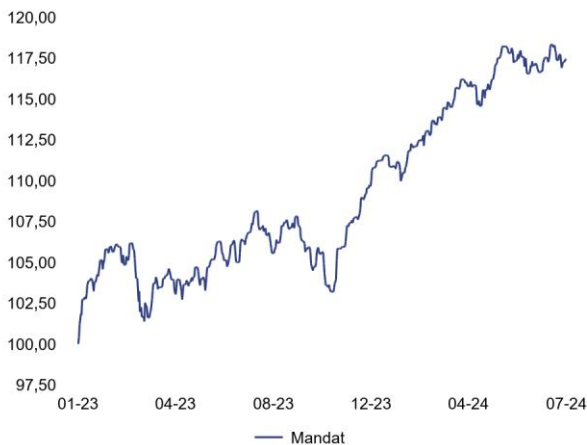
# Profil Type Balanced

Reporting mensuel / Mandat Cible

## STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

L'objectif du profil est d'optimiser la performance sur la durée de placement recommandée de cinq ans, tout en s'efforçant de ne pas dépasser, sur le même horizon, une volatilité annuelle moyenne de 12.5%, par le biais d'une gestion active et discrétionnaire. Le profil sera investi entre 35% et 70% en actions et produits d'actions (y compris via des OPC/ETF entre 20% et 70%) et entre 30% et 65% en OPC/ETF spécialisés dans les produits de taux. Il pourra également être investi dans des OPC alternatifs dans la limite de 20% de l'actif.

## ÉVOLUTION DU MANDAT DEPUIS CRÉATION



## PERFORMANCES MENSUELLES ET ANNUELLES

	01	02	03	04	05	06	07	08	09	10	11	12	YTD
2024	0,4	1,3	2,4	-0,5	1,5	-0,6	0,7						5,3
2023	4,9	0,2	-1,4	0,2	-0,7	2,7	1,9	-0,8	-1,2	-2,1	4,4	3,0	11,5

Calcul : pas hebdomadaire. Les chiffres cités ont trait aux mois et années écoulés. Les performances brutes sur un profil type passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Les gains du client se verront diminués des frais du FID.

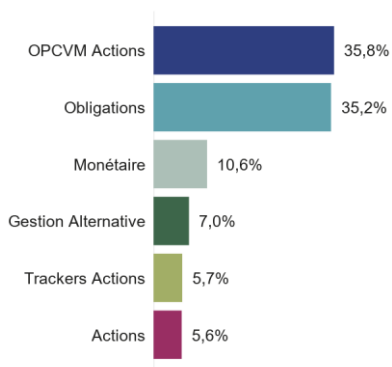
## PERFORMANCES CUMULÉES (%)

	1 mois	3 mois	6 mois	2024	1 an	3 ans	5 ans	Création
Mandat	0,70	1,57	4,86	5,27	8,60	-	-	17,43

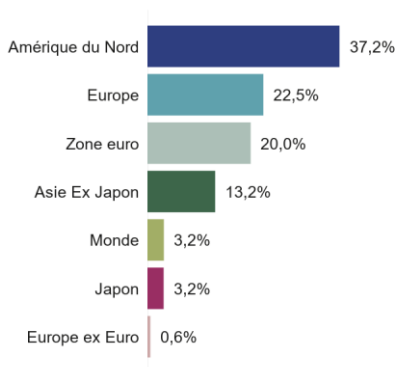
## PERFORMANCES ANNUALISÉES (%)

	3 ans	5 ans	Création	Vol. 1 an
Mandat	-	-	10,72	5,74

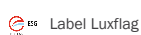
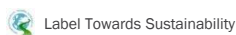
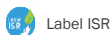
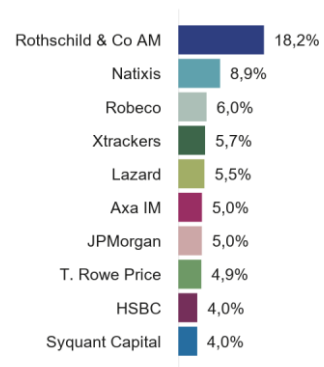
## ACTIFS



## PAYS (POCHE ACTIONS)



## PRINCIPAUX PROMOTEURS (%)



Les labels ESG sont des certifications européennes. A ce jour, plusieurs labels nationaux existent et cohabitent. Ce sont des outils pour choisir des placements responsables et durables. Ils ont pour objectifs de rendre plus visibles les produits d'investissement socialement responsables (ISR) pour les investisseurs. Les labels ne garantissent pas la performance des fonds.

Les fonds labélisés qui composent les mandats de gestion bénéficient des principaux labels européens : français - label ISR, belge - Towards Sustainability et luxembourgeois - LuxFlag (Sources: les sites internet des labels ou les sociétés de gestion)

Label ISR : label français décerné par des organismes indépendants mandatés par le ministère de l'Économie et des Finances - 2016

Label Towards Sustainability : label belge délivré par la Central Labelling Agency (CLA), une association sans but lucratif de droit belge - 2019

Label Luxflag : label luxembourgeois de la Luxembourg Fund Labelling Agency, agence de labellisation internationale indépendante et à but non lucratif - 2006

Le Règlement « Sustainable Finance Disclosure Regulation » (SFDR) vise à fournir plus de transparence concernant la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers. Selon cette réglementation les produits sont classifiés de la manière suivante :

- Article 6 : l'article de la transparence, le prospectus devant préciser si le fonds intègre ou non le risque de durabilité
- Article 8 : produits qui promeuvent des caractéristiques environnementales et/ou sociales
- Article 9 : produits qui ont pour objectif l'investissement durable



# Portefeuille

Juillet 2024

## PRINCIPALES POSITIONS (%)

Libellé	Label	Article SFDR	Classe d'actifs	Pays	Poids
RMM Court Terme C		Article 8	Monétaire	Europe	10,6
Ostrum Sri Euro Sovereign-iceu	ISR	Article 8	Oblig. Etat Europe	Europe	6,1
Robeco Qi-l/s-dyn-dur-ih-eur		Article 8	Oblig. Monde	Monde	6,0
Lazard Capital Fi Sri - Sc	ISR	Article 8	Oblig. Corp. Europe	Europe	5,5
Axa Im Fiis-eur Sh Dur H-bi		Article 8	Oblig. Haut Rdt Europe	Europe	5,0
Jpmorgan F-em Mar Lo C D-i H		Article 8	Oblig. Emergent (local)	Pays Emergents	5,0
Trowe Price-us Eqty-iacc		Article 8	Actions Etats-Unis	Amérique du Nord	4,9
R-co Conviction Credit Euro IC EUR		Article 8	Oblig. Corp. Europe	Europe	4,5
X S&p 500 Equal Weight		Article 6	Actions Etats-Unis	Amérique du Nord	4,2
Hsbc Euro Actions-ic		Article 8	Actions Zone Euro	Zone euro	4,0

## Commentaire de gestion

Les marchés actions ont ralenti leur rythme de progression en juillet au cours d'un mois marqué d'une part par des données macroéconomiques plutôt mitigées, ensuite le dénouement d'échéances électorales en France et en Grande-Bretagne, et divers événements s'agissant des futures élections américaines (tentative d'assassinat de Donald Trump, abandon de candidature de Joe Biden au profit de Kamala Haris). Au final, le MSCI World est tout de même parvenu à gagner +0,79% en euros, ce qui porte sa progression depuis le début de l'année +16,08%. L'indice mondial est resté porté depuis le début de l'année par la surperformance et le poids des indices américains (S&P 500 +19,45% TR en euros).

Les banques centrales FED et BCE ont maintenu leur statu quo sur ce mois de juillet, tout en laissant présager de baisses de taux pour le mois de septembre. En Europe, l'inflation est ressortie légèrement supérieure aux attentes (2,6% Vs 2,5% attendu), mais les PMI composite ont fait état d'un ralentissement sur la zone (50,1 Vs consensus à 51,1 et 50,9 en juin). Aux Etats-Unis, si l'inflation CPI a poursuivi sa décrue (+3,0% après +3,3% en mai), le rebond du chômage (de 3,4% en avril 2023 à 4,1% en juin 2024) a amené le FOMC à se déclarer attentif aux risques portant sur les deux parties de son mandat pour la première fois depuis début 2022. Ce relâchement du marché de l'emploi américain ne s'est cependant pas reflété dans chiffres de croissance du PIB du T2 2024, ressortis à +2,8% QoQ en rythme annualisé contre 2,0% attendu. Dans ce contexte, les taux ont évolué à la baisse (-43 pdb pour le 10 ans US qui termine le mois à 4,03%, et -30 pdb pour le 10 ans allemand qui termine à 2,30%), avec un ralentissement de l'activité qui semble avoir joué un rôle dans le discours plutôt dovish des Banques Centrales américaines et européennes. A noter que la Banque du Japon a pour la deuxième fois de l'année augmenté ses taux, ce qui a conduit à une forte appréciation du Yen, et une surperformance du marché japonais en euros (topix TR +5,34% en euros, et -0,34% en yen).

Le S&P a gagné +0,35% en euros, dans un marché de rotation marqué par le fort rally des petites et moyennes capitalisations Russell 2000 de +9,21% alors que le Nasdaq perdait -1,58% et les Magnificent 7 -1,41% (performances en euros total return). Les actions de la zone Euro ont progressé de +0,60% sur le mois (Euro Stoxx TR), tirées notamment par les progressions des pays du Sud (Italie FTSEMIB TR +2,17% et Espagne IBEX TR +1,89%). En France, le CAC 40 gagnait +0,7% et ne rattrapait donc pas le retard du mois précédent, l'issue des élections législatives ne dissipant pas l'incertitude politique mais écartant seulement les scénarii les plus extrêmes avec une absence de majorité au parlement.



# Caractéristiques

Juillet 2024

## Acteurs

Date de création :	01/01/2023
Société de gestion conseil :	Rothschild & Co Asset Management
Gérant :	Marc Terras
Dépositaire :	CM CIC

## Échelle de risque



L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

## Disclaimer

Ce document a été conçu par Rothschild & Co Asset Management et vous est remis par votre assureur à des fins d'information.

Document d'information simplifié destiné exclusivement aux investisseurs de FID Profil de type Balanced. Il ne saurait être considéré comme un conseil en placement, un conseil fiscal, une recommandation ou un conseil en investissement de la part de Rothschild & Co Asset Management. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées, les performances sont brutes et ne tiennent pas compte des frais du FID. Elles sont calculées hors prélèvements sociaux et fiscaux.

Par ailleurs, les données présentées sont celles d'un profil théorique de référence en gestion FID et sont donc susceptibles de ne pas refléter la répartition de votre épargne. Votre profil en gestion FID peut donc s'en écarter pour notamment les raisons suivantes : souscription récente du contrat, versements/rachats, changement de profil, apports/retraits, lignes de titres non cessibles, etc. Il convient de prendre contact avec votre conseiller ou votre assureur afin de connaître la performance réelle de votre épargne investie sur les supports FID.

Rothschild & Co Asset Management ne saurait être tenu responsable d'aucune décision prise sur le fondement des éléments contenus dans ce document ou inspirée par eux. Nous vous rappelons que la répartition de votre épargne doit être pilotée en fonction de vos besoins, vos exigences, votre horizon de placement et de votre profil d'épargnant.

Avant tout investissement, il est impératif de lire attentivement la documentation du FID, et plus particulièrement sa section relative aux risques. L'investissement dans un FID n'est pas exempt de risques. Toute reproduction partielle ou totale de ce document est interdite, sans l'autorisation préalable de Rothschild Co Asset Management, sous peine de poursuites. Édité par Rothschild Co Asset Management, Société de gestion de portefeuille au capital de 1 818 181,89 euros, 29, avenue de Messine – 75008 Paris. Agrément AMF N° GP 17000014, RCS Paris 824 540 173.