

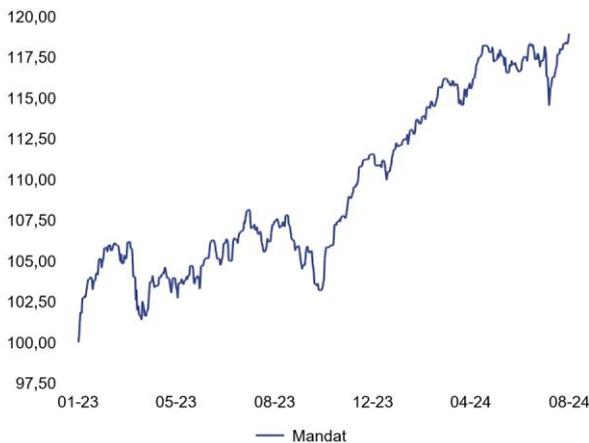
Profil Type Balanced

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	1,3	0,7					6,6
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.

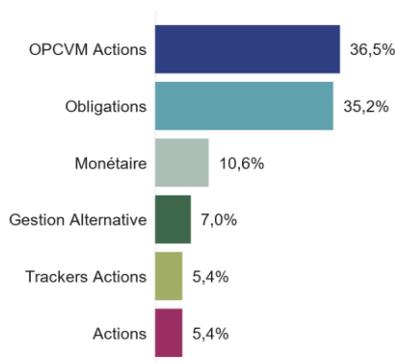
PERFORMANCES CUMULÉES (%)

	1 mois	3 mois	6 mois	2024	1 an	3 ans	5 ans	Création
Mandat	0,66	1,35	4,78	6,61	10,87	-	-	18,92

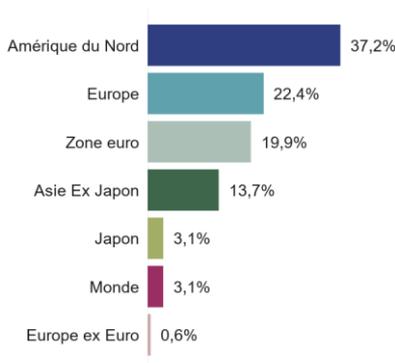
PERFORMANCES ANNUALISÉES (%)

	3 ans	5 ans	Création	Vol. 1 an
Mandat	-	-	10,98	5,59

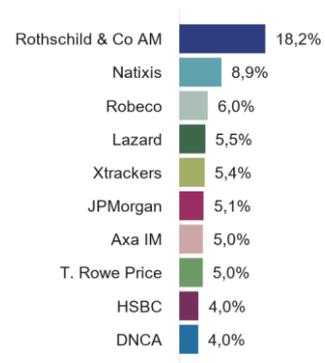
ACTIFS



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

Août 2024

PRINCIPALES POSITIONS (%)

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

Commentaire de gestion

Au terme d'un début de mois agité, les marchés d'actions ont traversé cette période estivale de belle manière en terminant sur leur point haut, tant en Europe qu'aux Etats-Unis. Le mois avait pourtant mal commencé, lorsque de mauvais chiffres de l'emploi (114K pour juillet contre 200K en moyenne les deux mois précédents et un chômage à 4,3% contre 4,1% précédemment) ont fait craindre un atterrissage brutal de l'économie américaine. Dans un contexte de liquidité réduite, cette révision des perspectives de croissance, associée à un débouclage violent des opérations de carry trade en yen (suite à l'annonce par la BoJ d'une hausse de 25 pdb du taux directeur) et à une montée du risque géopolitique au Moyen-Orient, ont généré un sentiment de panique suffisant pour faire plonger les indices. Au cours des cinq premiers jours du mois ont ainsi été enregistrées des baisses de l'ordre de 6,1% pour le S&P500 en dollar et 6,2% pour l'Euro Stoxx tandis que le Topix perdait plus de 20,3% en devise locale. Au terme de cette brève séquence qui a vu l'indice VIX atteindre des niveaux qui n'avaient été touchés qu'en 2011 et en 2020, les marchés se sont appuyés sur le discours accommodant de Jérôme Powell, qui lors du symposium de Jackson Hole a confirmé que « le temps était venu pour la politique monétaire de s'ajuster », sur une saison de résultats plutôt convenable des deux côtés de l'Atlantique, mais surtout sur des chiffres économiques rassurants qui leur ont permis d'amorcer un rebond continu jusqu'à la fin du mois. Aux Etats-Unis, la consommation et la confiance des ménages sont restées solides, tandis que les chiffres d'inflation, tant globale que sous-jacente, ont poursuivi leur baisse à respectivement 2,9% et 3,2% sur 12 mois. Comme l'a confirmé le discours de Jerome Powell, le mois de septembre devrait dans ce cadre s'accompagner de l'entrée dans un nouveau cycle de baisse des taux aux Etats-Unis, dont l'ampleur et le rythme dépendront des prochaines données économiques. En Europe, la France a profité d'un effet JO visible dans les enquêtes PMI, tandis que les chiffres allemands (moral des industriels notamment), couplés au ralentissement de la croissance des salaires ont donné une impression finalement mitigée quant au bilan mensuel des publications économiques européennes. Au terme d'un rebond quasi continu après le choc de début de période, le S&P500 termine le mois à +2,4% en devise locale. Le Japon (Topix) baisse de 2,9% alors que l'indice de la zone euro s'adjuge +1,5%, porté par la distribution, les télécoms et l'assurance, tandis que les matières premières, le pétrole et les banques ferment la marche. La Chine, en dépit d'une croissance toujours handicapée par la récession du secteur immobilier, termine à période à +3,9% (Hang Seng en Hong Kong Dollar). Les taux américains (10 ans) ont perdu 13 pdb sur la période pour terminer à 3,9% tandis que le 10 ans allemand finit le mois inchangé à 2,24%. Le mandat est resté légèrement sous-investi sur la période, notamment sur les actions américaines qui ont néanmoins profité du rebond du Nasdaq dès le 5 août. La poche obligataire reste majoritairement investie sur des stratégies de portage dont les perspectives restent attractives.



Caractéristiques

août 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.