

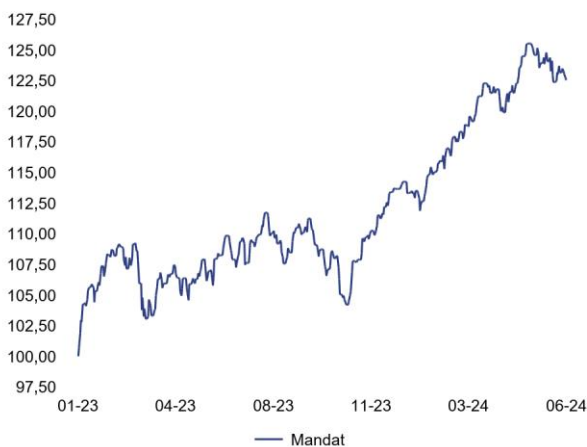
Profil Type Dynamic

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 18%, par le biais d'une gestion active et discrétionnaire. Le profil sera investi entre 70% et 100% en actions et produits d'actions (y compris via des OPC/ETF entre 50% et 100% et de l'actif) et jusqu'à 30% en OPC/ETF spécialisés dans les produits de taux. Le profil peut également investir à hauteur de 30% maximum dans des OPC dont l'allocation diversifiée permet d'être exposé aux produits de taux et/ou produits d'actions. Il pourra également être investi dans des OPC alternatifs dans la limite de 10% 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	0,5	2,5	3,9	-0,6	2,0	-1,2							7,3
2023	7,1	0,5	-1,2	0,0	-0,5	3,4	2,1	-1,4	-1,3	-3,5	5,4	3,2	14,2

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.

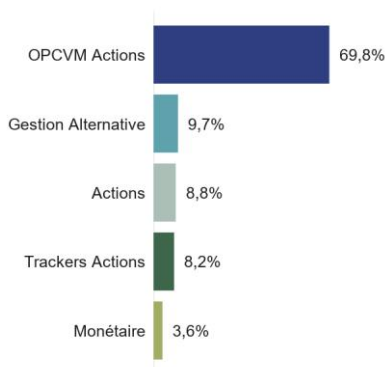
PERFORMANCES CUMULÉES (%)

	1 mois	3 mois	6 mois	2024	1 an	3 ans	5 ans	Création
Mandat	-1,15	0,20	7,27	7,27	12,03	-	-	22,50

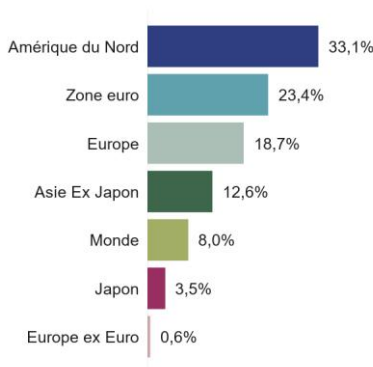
PERFORMANCES ANNUALISÉES (%)

	3 ans	5 ans	Création	Vol. 1 an
Mandat	-	-	14,59	8,49

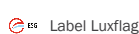
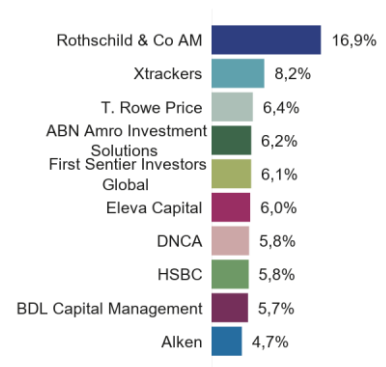
ACTIFS



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

Juin 2024

PRINCIPALES POSITIONS (%)

Libellé	Label	Article SFDR	Classe d'actifs	Pays	Poids
Trowe Price-us Eqty-iacc		Article 8	Actions Etats-Unis	Amérique du Nord	6,4
Abn Amro-aristotle Us-x1		Article 6	Actions Etats-Unis	Amérique du Nord	6,2
Fs-fssa Grt China Grw-iau		Article 8	Actions Asie ex Japon	Asie Ex Japon	6,1
Elewa Euroland Se-i Eur Acc	ISR	Article 8	Actions Zone Euro	Zone euro	6,0
Dnca Invest-archer M/c Eu-si	ISR	Article 8	Actions Europe ex UK	Europe	5,8
Hsbc Euro Actions-ic		Article 8	Actions Zone Euro	Zone euro	5,8
R-co Thematic Real Estate C EUR		Article 8	Thém. Immobilier	Europe	5,7
Bdl Rempart Europe-i		Article 8	LSE Flexible	Europe	5,7
R-co Conviction Equity Value Euro C EUR		Article 8	Actions Zone Euro	Zone euro	4,7
Alken Fund- Europ Opprtn-eun		Article 8	Actions Pan Européen	Europe	4,7

Commentaire de gestion

Le MSCI World a continué d'enchaîner les records en juin sur l'espoir que la Fed pourrait procéder à une première baisse de taux dès septembre grâce au repli de l'inflation et aux premiers signes de ralentissement économique aux USA. Lors de son comité monétaire de juin, la Fed a laissé ses taux directeurs inchangés pour la 7ème fois consécutive, justifiant cette décision par des prévisions d'inflation revues en hausse. Les projections médianes du comité monétaire ne tablent plus que sur une seule baisse de taux en 2024 contre trois lors de la réunion de mars. Toutefois, la publication après la réunion de la Fed du « Core PCE » le plus faible depuis mars 2021 à 2,60% en rythme annuel a ouvert la porte à une possible deuxième baisse de taux avant la fin de l'année. Malgré le maintien des coûts de financement à leurs plus hauts en 20 ans, l'économie américaine reste robuste comme en témoignent la hausse de l'ISM des services, la poursuite des créations d'emplois et la bonne tenue des ventes de détail grâce à l'effet richesse. Cependant, le moral des ménages américains se détériore en raison d'inquiétudes sur leur future situation financière liées à la persistance de l'inflation, à des taux d'intérêt élevés et à un marché de l'emploi en phase de rééquilibrage. En zone euro, la BCE, estimant « opportun de réduire le caractère restrictif de la politique monétaire » a procédé sans surprise à une première baisse de taux en début de mois malgré des prévisions d'inflation revues à la hausse. Considérant que celle-ci n'était pas encore vaincue, l'institution prône toujours le maintien d'une politique restrictive pendant le reste de l'année 2024. Les dernières statistiques en zone euro se sont révélées en deçà des attentes et renforcent néanmoins l'espoir de nouvelles baisses de taux d'ici la fin de l'année. Le MSCI World TR gagne ce mois-ci encore 3,35% en euros et progresse de 15,18% depuis le début de l'année, meilleur semestre depuis juin 2021, grâce encore aux actions américaines qui signent de nouveaux records. Le S&P 500 TR et le Nasdaq TR montent en effet respectivement de 4,85% et de 7,33% en € durant le mois, toujours tirés par les « 7 Magnifiques » qui gagnent encore 11,01% (Bloomberg Magnificent 7 TR) malgré une amorce de consolidation en fin de mois pour le titre Nvidia. Les actions de la zone euro perdent 2,72% sur le mois (Euro Stoxx TR) principalement sous l'effet de la chute de 6,42% du CAC 40, pire mois depuis juin 2021. Cette contre-performance s'explique par la décision inattendue du Président Macron de convoquer des élections législatives dans le sillage des résultats des élections européennes dont l'issue pourrait avoir des conséquences économiques délétères au regard des programmes des partis extrêmes en lice. Les secteurs cycliques ont particulièrement souffert en juin comme l'illustrent les reculs respectifs de 9,22% et de 6,78% des matériaux et des banques tandis que les secteurs défensifs ont limité la baisse : santé -1,60% et télécoms -1,03%. Reflétant les craintes d'une nouvelle dégradation des finances publiques quelle que soit la future majorité, les taux français à 10 ans se sont tendus pour atteindre 3,30% en fin de mois, mais surtout le « spread » avec le Bund allemand à 10 ans a bondi de 35 bp pour atteindre 82 bp le 27 juin, du jamais vu depuis 2012. Malgré la baisse de 16 bp du Bund à 10 ans, les obligations souveraines de la zone euro ont perdu 1,58% sur le mois (iBoxx Eur Sovereign) et cumulent désormais un retard de 2,13% depuis le début de l'année.



Caractéristiques

Juin 2024

Acteurs

Date de création :	01/01/2023
Société de gestion conseil :	Rothschild & Co Asset Management
Gérant :	Thomas Ayache
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 Dynamic. 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.