

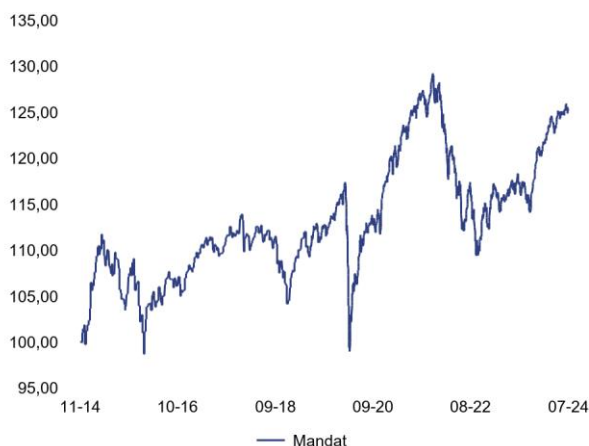
# Gestion Pilotée Formule Modérée

Reporting mensuel / Mandat Cible

## STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

Le mandat Gestion Pilotée Formule Modérée s'adresse aux Assurés à la recherche d'une gestion modérée sur un horizon d'investissement de 3 ans, acceptant des fluctuations importantes (liées par exemple aux risques de marchés, de change, de taux, de crédit, etc...) sans garantie de capital. Les placements sont effectués en majorité sur les supports monétaires, obligataires et de performance absolue, le placement en OPC "actions" et "diversifiés" restant toujours nettement minoritaire. L'exposition aux supports "actions" et "diversifiés" est comprise entre 20% et 35%.

## ÉVOLUTION DU MANDAT DEPUIS CRÉATION



## Performances mensuelles et annuelles

|             | 01   | 02   | 03   | 04   | 05   | 06   | 07  | 08   | 09   | 10   | 11   | 12   | YTD   |
|-------------|------|------|------|------|------|------|-----|------|------|------|------|------|-------|
| <b>2024</b> | 0,4  | 0,8  | 1,6  | -1,0 | 0,9  | 0,3  | 0,5 |      |      |      |      |      | 3,4   |
| <b>2023</b> | 3,3  | -0,2 | -0,2 | 0,1  | 0,4  | 0,9  | 0,9 | -0,7 | -1,4 | -1,1 | 3,3  | 2,5  | 7,9   |
| <b>2022</b> | -3,0 | -2,4 | -0,3 | -1,6 | -1,4 | -4,4 | 3,6 | -1,8 | -4,0 | 1,9  | 2,9  | -2,1 | -12,3 |
| <b>2021</b> | -0,2 | 0,7  | 2,3  | 0,9  | 0,7  | 1,0  | 0,6 | 0,9  | -1,5 | 1,4  | -0,6 | 1,5  | 8,0   |
| <b>2020</b> | 0,1  | -2,5 | -8,1 | 4,3  | 1,7  | 1,4  | 1,0 | 1,2  | -0,6 | -0,8 | 4,6  | 1,4  | 3,2   |
| <b>2019</b> | 3,2  | 1,4  | 0,7  | 1,7  | -2,4 | 2,0  | 0,9 | -0,5 | 0,7  | 0,2  | 1,0  | 0,8  | 9,9   |
| <b>2018</b> | 1,3  | -1,3 | -1,3 | 1,2  | 0,2  | -0,9 | 1,2 | -0,9 | 0,3  | -3,1 | -0,4 | -2,9 | -6,5  |
| <b>2017</b> | -0,2 | 1,7  | 0,7  | 0,4  | 0,3  | -0,9 | 0,0 | -0,3 | 1,1  | 1,5  | -0,7 | 0,0  | 3,7   |
| <b>2016</b> | -3,4 | -0,5 | 1,7  | 0,3  | 1,4  | -1,0 | 1,9 | -0,1 | -0,1 | -0,4 | -0,7 | 2,0  | 1,1   |
| <b>2015</b> | 3,7  | 2,9  | 1,3  | -0,7 | 0,5  | -2,6 | 1,8 | -3,4 | -1,8 | 3,8  | 1,5  | -2,2 | 4,7   |
| <b>2014</b> |      |      |      |      |      |      |     |      |      |      | 1,4  | 0,5  | 1,9   |

Calcul : pas hebdomadaire. Les chiffres cités ont trait aux mois et années écoulés. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

## PERFORMANCES CUMULÉES (%)

|        | 1 mois | 3 mois | 6 mois | 2024 | 1 an | 3 ans | 5 ans | Création |
|--------|--------|--------|--------|------|------|-------|-------|----------|
| Mandat | 0,51   | 1,71   | 3,06   | 3,44 | 5,99 | -0,33 | 11,52 | 25,35    |

## PERFORMANCES ANNUALISÉES (%)

|        | 3 ans | 5 ans | Création | Vol. 1 an |
|--------|-------|-------|----------|-----------|
| Mandat | -0,11 | 2,20  | 2,35     | 4,16      |

## Portefeuille modèle recommandé (%)

| Libellé                                      | Label               | Article SFDR | Classes d'actifs           | Pays             | Poids |
|--|---------------------|--------------|----------------------------|------------------|-------|
| Ostrum Sri Money-i C Eur                     | ISR                 | Article 8    | Monétaire                  | Europe           | 21,0  |
| R-co OPAL Absolu                             |                     | Article 8    | Mixte - Biais obligataire  | Monde            | 12,0  |
| Tikehau Short Durtin-raceur                  | Luxflag             | Article 8    | Oblig. Corp. Europe        | Europe           | 10,0  |
| Abn Amro-prns Us Esg-aeurc                   | ISR                 | Article 8    | Actions Etats-Unis         | Amérique du Nord | 8,0   |
| Robeco Euro Govmnt Bd-fhe                    | Towards Sust.       | Article 8    | Oblig. Etat Europe         | Zone Euro        | 7,1   |
| R-co OPAL Modéré C EUR                       |                     | Article 8    | Mixte - Biais obligataire  | Monde            | 7,0   |
| R-co Conviction Convertibles Europe C EUR    |                     | Article 8    | Oblig. Convertibles Europe | Europe           | 7,0   |
| Sycomore Selection Credit-r                  | ISR - Towards Sust. | Article 8    | Oblig. Crédit Europe       | Zone Euro        | 6,1   |
| Dnca Finance Eurose                          | ISR                 | Article 8    | Mixte - Biais obligataire  | Zone Euro        | 5,0   |
| R-co 4Change Net Zero Equity Euro C EUR      | ISR                 | Article 9    | Actions Pan Européen       | Zone Euro        | 3,5   |
| R-co 4Change Net Zero Credit Euro C EUR      | ISR                 | Article 9    | Oblig. Crédit Europe       | Zone Euro        | 3,0   |
| Comgest Renaissance Europe-c                 | Luxflag             | Article 8    | Actions Pan Européen       | Europe           | 2,9   |
| R-co OPAL 4Change Sustainable Trends C EUR   | Towards Sust.       | Article 8    | Thématique Monde           | Thématiques      | 2,5   |
| Candriam Sustainable Equity Emerging Markets | ISR - Towards Sust. | Article 9    | Actions Pays Emergents     | Pays Emergents   | 1,9   |
| Comgest Growth Jpn-eur R Acc                 |                     | Article 8    | Actions Japon              | Japon            | 1,5   |
| Eleva Euroland Se-a2 Eur Acc                 | ISR                 | Article 8    | Actions Zone Euro          | Zone Euro        | 1,5   |
| Total  |                     |              |                            |                  | 100   |



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 labellisés 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

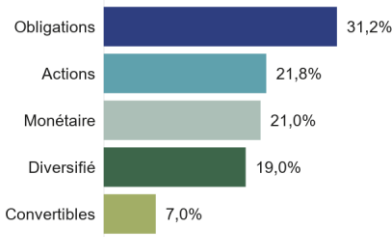
Le Règlement « Sustainable Finance Disclosure Regulation » (SFDR) vise à fournir plus de transparence concernant la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers. Selon cette réglementation les produits sont classifiés de la manière suivante :

- 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

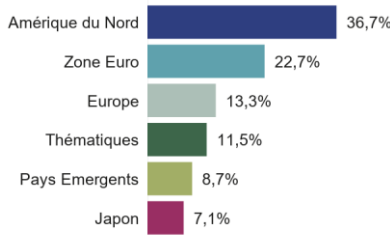


# Portefeuille

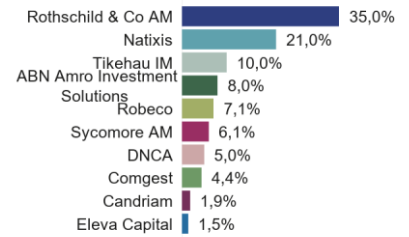
## Actifs



## Pays



## Principaux promoteurs



## PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS

### Achats

### Renforcements

### Ventes

### Allègements

# Recommandations du conseiller

Le mois de juillet a été marqué par un regain de volatilité sur les marchés boursiers dû à une phase de consolidation des valeurs technologiques américaines ainsi qu'à l'augmentation du risque politique des deux côtés de l'Atlantique. La décision des autorités américaines d'envisager de durcir les restrictions d'exportation des semi-conducteurs vers la Chine, les déclarations de Trump sur la nécessité pour Taiwan de payer les USA pour être protégé de la Chine et la panne informatique mondiale qui a touché les systèmes d'exploitation Windows ont secoué les valeurs technologiques. L'absence de majorité absolue au Parlement français à l'issue des élections et la décision du Président Macron de différer la nomination d'un Premier Ministre entretiennent l'instabilité politique et le flou sur la future gouvernance du pays. Aux USA, le remplacement de Joe Biden par Kamala Harris comme candidate des démocrates à l'élection présidentielle rebat les cartes d'une campagne électorale qui donnait largement gagnant Trump après son débat avec Biden mais surtout après l'attentat manqué contre lui. Le PIB américain a bondi de 2,8% en rythme annualisé au 2T24 (contre +1,3% attendu par le Conference Board), grâce à la consommation des ménages, aux dépenses militaires et aux investissements des entreprises. La modération de l'inflation annuelle en juin (+2,6% le PCE Core Price Index) a relancé les spéculations sur deux possibles baisses de taux d'ici la fin de l'année 2024 aux Etats-Unis. En zone euro, les derniers indicateurs ont douché les espoirs d'une poursuite du rebond économique entamé au 1er trimestre. L'indice PMI composite recule pour le 2ème mois consécutif à l'orée de la zone de contraction, principalement à cause de l'industrie allemande toujours plombée par la faiblesse de la demande chinoise. Sans surprise, la BCE a opté en juillet pour une nouvelle pause, sans s'engager sur l'avenir en rappelant que ses décisions restaient dépendantes des données économiques. La croissance chinoise au 2T24 s'est révélée décevante avec une hausse annuelle du PIB de 4,7% (après +5,3% au 1T24) contre +5,1% attendu. Dans une tentative de relancer l'activité, la décision de la banque centrale chinoise de réduire 3 taux d'intérêt de référence à leur plus bas historique suscite la perplexité et ne calme pas l'impatience de ceux qui attendent un soutien fiscal de grande envergure. Pratiquement tous les indices actions mondiaux exprimés en € parviennent à finir le mois de juillet de justesse dans le vert, le MSCI World gagnant 0,73% en €. Les actions japonaises arrivent en tête grâce à la réappréciation du yen : Topix +5,34% en € vs. -0,55% en yen. Aux USA, le S&P 500 arrache un gain de 0,26% en €, malgré la baisse de 3,16% en € des 7 Magnifiques (UBS Magnificent 7 index), tandis que les petites et moyennes capitalisations ont profité de la rotation sectorielle et s'envolent de 9,15% (Russell 2000 en €) sur le mois. Les actions de la zone euro stagnent à +0,46% (Euro Stoxx), les actions françaises (CAC 40 +0,70%) échappant à la défiance que l'incertitude politique pourrait susciter. Les actions émergentes perdent 1% (MSCI EM en €), principalement sous l'effet de la baisse des bourses chinoises (HSI -3%, CSI 300 -0,78% en €), et de celle de Taiwan (-5,57%). Les taux à 10 ans français sont revenus à leur niveau de juin, signe que les marchés se contentent du statu quo décidé par le Président Macron. Les obligations souveraines de la zone euro, qui ont retrouvé leur statut de valeur refuge en cette période de doutes, progressent de 2,41% (iBoxx Eur Sovereign) en juillet. Dans cet environnement toujours dominé par la persistance des risques (politique, géopolitique, informatique, protectionnisme, etc...), et en l'absence de catalyseurs à la hausse des marchés boursiers, les futures baisses de taux étant déjà intégrées dans les cours, nous n'avons pas recommandé de modifier le profil de risque défensif du Mandat cible.

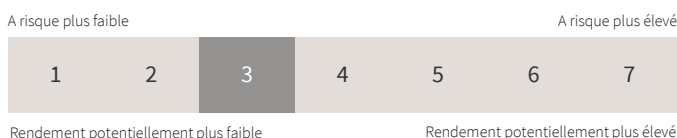


# Caractéristiques

## Acteurs

|                              |                                  |
|------------------------------|----------------------------------|
| Date de création :           | 07/11/2014                       |
| Société de gestion conseil : | Rothschild & Co Asset Management |
| Gestionnaire Conseil :       | Stephane de Kermoal              |

## 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 CNP Assurances à des fins d'information. Il ne s'agit pas d'un document promotionnel et 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 performances sont calculées brutes de frais de gestion du contrat. Les performances des indices sont calculées dividendes nets réinvestis. Elles sont calculées hors prélèvements sociaux et fiscaux. Par ailleurs, les données présentées sont celles d'un profil théorique de référence en gestion sous mandat et sont donc susceptibles de ne pas refléter la répartition de votre épargne. Votre profil en gestion sous mandat 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 afin de connaître la performance réelle de votre épargne investie sur les supports en unités de compte. 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. Rothschild & Co Asset Management n'agit pas en tant que gestionnaire des contrats mais en qualité de conseiller en investissement auprès de CNP Assurances, qui reste libre de suivre et d'exécuter ou pas les conseils fournis. Les unités de compte présentent un risque de perte en capital. Elles sont soumises aux fluctuations des marchés financiers à la hausse comme à la baisse. Leurs performances passées, présentées dans ce document, ne préjugent pas de leurs performances futures. Avant de sélectionner un support d'investissement, nous vous recommandons de lire son Document d'informations clés de l'investisseur (DIC), disponible sur le site de la société de gestion considérée. La liste complète des unités de compte référencées dans les contrats conçus par CNP Assurances est disponible dans les conditions contractuelles.