



EDMOND
DE ROTHSCHILD

ASSET MANAGEMENT

EPARGNE RETRAITE MULTI GESTION ÉVOLUTION

REPORTING DÉDIÉ AU 31 DÉCEMBRE 2021



EDMOND DE ROTHSCHILD, L'AUDACE DE BÂTIR L'AVENIR.


INFORMATIONS SUR LA GESTION
Descriptif du fond

La gestion sous mandat est un mode de gestion du contrat Tendance Premium, contrat d'assurance vie individuel, libellé en Euros et en unités de compte, assuré par l'assureur sur les conseils d'Edmond de Rothschild Asset Management (France). Vous trouverez dans ce reporting mensuel, les principales orientations de gestion prises pour le mandat Tendance Premium, ainsi que les données chiffrées sur ce mandat. Au titre de ce mode de gestion, Edmond de Rothschild Asset Management (France) fournit à l'assureur les éléments constitutifs de ce reporting. Edmond de Rothschild Asset Management n'agit pas en tant que gestionnaire des contrats mais en qualité de conseiller en investissement auprès d'AXA France Vie, qui reste libre de suivre et d'exécuter ou pas les conseils fournis.

Orientation de gestion

Cette orientation de gestion est destinée aux souscripteurs à la recherche d'une appréciation du capital investi sur ce profil, dans le cadre d'une prise de risque contenue. La gestion de l'orientation repose sur une allocation en Organismes de Placements Collectifs (OPC), composée majoritairement en produits de taux. L'exposition aux marchés actions françaises et internationales représente au maximum 30% de l'actif net, le solde de 70% à 100% étant investi en supports à dominante taux ou diversifié. L'horizon de placement recommandé est de trois (3) ans. Le degré de risque de perte en capital est : moyen.

Commentaire du mois

Le traditionnel rallye de fin d'année a été une réalité sur les 10 derniers jours de décembre. La première partie du mois a été plus volatile, notamment en raison d'une nouvelle vague de Covid avec l'apparition d'un nouveau variant entraînant beaucoup d'incertitudes. Cela n'a pas empêché les banques centrales d'adopter un ton moins accommodant pour les mois à venir. La Banque d'Angleterre a remonté son taux directeur de 15bp à 0.25% le 26 décembre. M. Powell avait commencé dès le début du mois à confirmer l'inflexion du discours. Il a retiré le mot «transitoire» pour qualifier l'inflation et avancé la date de fin du programme de rachat d'actifs de la Fed, alors que l'inflation sur un an est ressortie à +6.8% en novembre et que le marché de l'emploi continue de s'améliorer. En zone Euro, la BCE a confirmé l'arrêt en mars du programme PEPP, une prolongation à fin 2024 des réinvestissements du PEPP et une flexibilité des réinvestissements pour limiter la hausse des spreads périphériques. En contrepartie, le programme classique de l'APP sera augmenté en avril de 20 Mds d'euros puis progressivement réduit dans le temps pour le ramener à zéro fin 2022.

Dans ce contexte, les actions mondiales (MSCI AC World) ont progressé de 3.7% sur le mois. La hausse a été de 4.9% en zone Euro (MSCI EMU) et 4.8% au Royaume Uni (FTSE100), de 4.5% aux Etats-Unis (SP500), de 3.5% au Japon (Topix). Les marchés émergents ferment la marche avec une performance de 1.5% (MSCI Emerging Markets en devises locales), en raison, notamment, de la baisse des actions chinoises. Alors qu'en Europe, les secteurs cycliques (matières premières, construction, banques) ont fait mieux que les valeurs défensives, aux Etats-Unis, les biens de consommation durables, les utilities et la santé ont eu de meilleures performances. Les obligations d'entreprises à haut rendement ont aussi profité de ce regain d'appétit pour le risque et ont eu des performances positives sur le mois.

Dans le même temps, les taux d'emprunt d'Etat ont évolué entre les craintes liées au Covid et les discours moins accommodants des banques centrales. Ainsi, ils ont continué sur leur tendance baissière entamée en novembre jusque vers le 20 décembre. Sur les derniers jours du mois, ils ont repris le chemin de la hausse. Au total, si la hausse est modeste aux Etats-Unis (+5bp sur le taux à 10 ans), elle est plus marquée en zone Euro (+17bp sur le taux à 10 ans allemand) et couplée à une pentification de la courbe (hausse moins marquée des taux courts, +1bp sur le taux à 2 ans allemand).

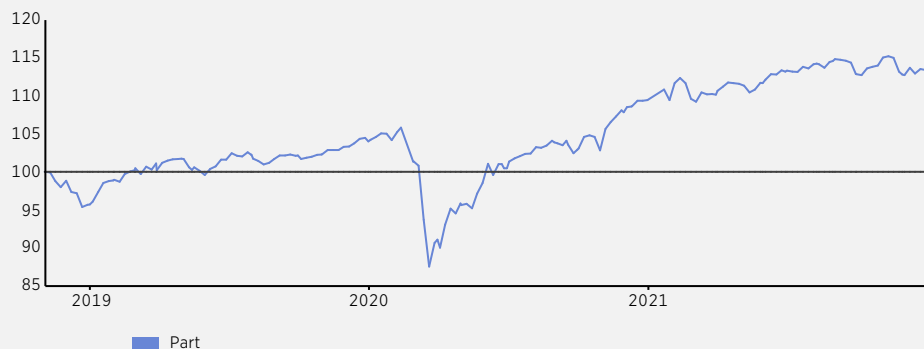


EDMOND
DE ROTHSCHILD

EPARGNE RETRAITE MULTI GESTION ÉVOLUTION

PERFORMANCES

Evolution de la performance (Base 100 - Nette de frais)



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps. Les performances indiquées ne prennent pas en compte les coûts et commissions supportés lors de l'émission et du rachat des parts mais incluent les frais courants, les frais d'intermédiation ainsi que les éventuelles commissions de performance prélevées.

Statistiques (Périodes glissantes)

	52 semaines (en pas hebdo.) Part	3 ans Part
Volatilité (%)	5,05	8,40
Ratio de Sharpe	0,81	0,74

Performances glissantes (Nettes de frais)

	Cumulées									Annualisées				
	1 mois	3 mois	YTD	1 an	2 ans	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis création	2 ans	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis création
Part	0,52	0,44	3,61	3,61	9,00	18,38					4,40	5,78		4,04

Performance nette

		Janv.	Févr.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Annuelle
2018	Part	-											-3,11	-
2019	Part	3,28	1,35	0,01	1,51	-2,10	2,01	0,63	-0,55	0,48	0,11	0,96	0,70	8,60
2020	Part	0,18	-2,69	-10,09	5,19	2,80	1,96	1,90	1,45	-0,94	-0,08	4,88	1,45	5,20
2021	Part	0,01	0,14	0,50	1,27	0,10	1,32	0,41	0,84	-1,46	0,94	-1,01	0,52	3,61

Seules les performances sur les périodes complètes sont affichées.

L'investissement sur les supports en unités de compte supporte un risque de perte en capital puisque leur valeur est sujette à fluctuation à la hausse comme à la baisse dépendant notamment de l'évolution des marchés financiers. L'assureur s'engage sur le nombre d'unités de compte et non sur leur valeur qu'il ne garantit pas. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Désormais les performances sont nettes de frais de gestion du contrat d'assurance vie, nettes de frais au titre de la gestion conseillée et nettes de frais de gestion propres aux unités de compte, hors prélèvements sociaux et fiscaux. Les frais sont prélevés trimestriellement.

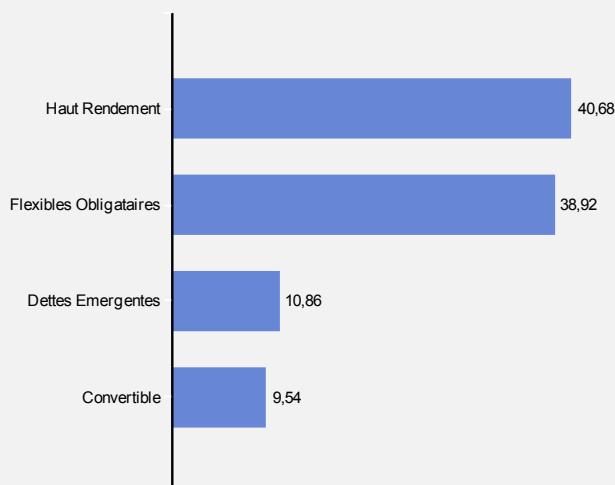
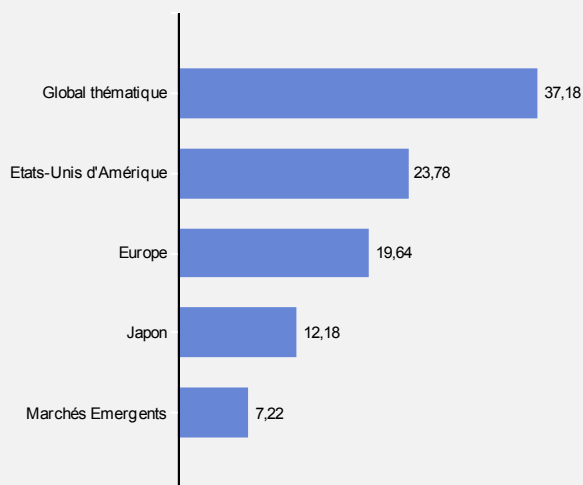

DÉTAIL DU PORTEFEUILLE
Conseils d'investissements (et de désinvestissements)

(du 30/11/2021 au 31/12/2021)

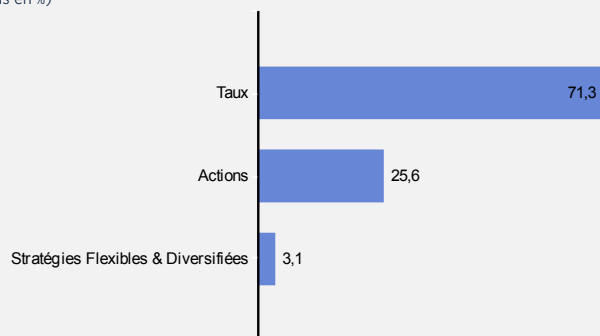
	Achat	Vente
Pas de nouvelle position		
Pas de position vendue		

Principales Positions (hors monétaire et dérivés)
10 Principales lignes (Nombre total de lignes : 21)

	Secteur	Expo (%AN)
EDR FUND BOND ALLOCATION A	Europe	14,87
EDR FUND EURO HIGH YIELD A -	Europe	9,97
SYCOMORE SÉLECTION CRÉDIT R	Europe	9,96
AXA IM FIIS-US SH DUR HY-FH	Amérique du Nord	9,05
MIROVA GLOBAL GREEN BD R/A	Monde	7,83
EDR FUND EMERGING	Marchés émergents	7,74
EDR FUND GLOBAL	Monde	6,80
AXA WORLD FD-GL INFLAT	Monde	5,03
EDR FUND BIG DATA A - EUR	Monde	3,19
EDR SICAV - EQUITY US SOLVE A	Amérique du Nord	3,13
Total		77,57

ANALYSE DU PORTEFEUILLE
Répartition par nature d'instrument de taux (Base 100)

Répartition géographique de la poche actions (Base 100)

Répartition par type d'actifs

(Poids en %)




Annexes - Détail du portefeuille
Portefeuille de EPARGNE RETRAITE MULTI GESTION ÉVOLUTION en EUR au 31/12/2021

ISIN	Libellé Valeur	Devise	% de l'alloc. glob.	Evolution
Actions			25,62%	
Marchés Emergents			1,85%	
LU1103293855	EDR FUND STRATEGIC EMERGING A - EUR	EUR	1,85%	▼
Europe			5,03%	
FR0010505578	EDR SICAV - EURO SUSTAINABLE EQUITY A - EUR	EUR	3,05%	▲
FR0000974149	ODDO AVENIR EUROPE (A)	EUR	1,98%	▲
Global thématique			9,52%	
LU1244893696	EDR FUND BIG DATA A - EUR	EUR	3,19%	▲
LU0270904781	PICTET-SECURITY P EUR	EUR	2,14%	▲
LU2221884310	EDR FUND HUMAN CAPITAL A - EUR	EUR	2,12%	▲
FR0013428927	EDR SICAV - GREEN NEW DEAL A - EUR	EUR	2,07%	▼
Japon			3,12%	
FR0010983924	EDR JAPAN C - EUR	EUR	3,12%	▼
Etats-Unis d'Amérique			6,09%	
LU0510167264	ROBECO BP US LG CAP EQ-DH	EUR	2,09%	▲
LU1582221328	T. ROWE PRICE US SMLR COMS EQ AH EUR	EUR	2,06%	▲
LU2347620101	VISIONFUND - US EQUITY LARGE CAP GROWTH A EUR	EUR	1,93%	▼
Taux			71,26%	
Convertible			6,80%	
LU1160353758	EDR FUND GLOBAL CONVERTIBLES A - EUR	EUR	6,80%	▼
Dettes Emergentes			7,74%	
LU1897613763	EDR FUND EMERGING SOVEREIGN A - EUR(H)	EUR	7,74%	▲
Haut Rendement			28,99%	
LU1160363633	EDR FUND EURO HIGH YIELD A - EUR	EUR	9,97%	▲
FR0011288513	SYCOMORE SÉLECTION CRÉDIT R	EUR	9,96%	▼
LU0292585626	AXA IM FIIS-US SH DUR HY-FH	EUR	9,05%	▲
Flexibles Obligataires			27,73%	
LU1161527038	EDR FUND BOND ALLOCATION A - EUR	EUR	14,87%	▼
LU1472740767	MIROVA GLOBAL GREEN BD R/A (EUR)	EUR	7,83%	▼
LU0266010296	AXA WORLD FD-GL INFLAT AE-EUR	EUR	5,03%	▼
Stratégies Flexibles & Diversifiées			3,13%	
Défensif			3,13%	
FR0013404274	EDR SICAV - EQUITY US SOLVE A - EUR (H)	EUR	3,13%	▲
Total			100,0%	

FRAIS
Frais de gestion au titre de la gestion : 0.3% (max) par an

Frais de gestion sur les unités de compte au titre du contrat d'assurance : 0.7% (max) par an



AVERTISSEMENTS DU PRODUIT

Éléments constituant le mandat théorique en fin de mois incluant la dérive de marché et représentant le mandat de conseil cible de référence pour le gestionnaire. Le mandat du client peut donc s'en écarter, parfois sensiblement en terme de composition pour les raisons suivantes (liste non exhaustive), souscription du contrat récente, changement de mandat versements/rachats,.... Les chiffres dans ce document se réfèrent à des simulations de performances passées issues du conseil en allocation d'actifs d'Edmond de Rothschild Asset Management (France) pour ce mandat de conseil.

Les informations utilisées pour la valorisation des actifs de ce mandat de conseil proviennent essentiellement de diverses sources de prix disponibles sur le marché et ou d'informations issues de courtiers, courtiers principaux ou dépositaires externes, d'agents administratifs/gestionnaires de fonds cibles ou autres produits, de spécialiste(s) dûment autorisé(s) à cet effet par ce mandat de conseil et/ou sa société de gestion (le cas échéant), et/ou directement de ce mandat de conseil et/ou de sa société de conseil (le cas échéant).

Ce mandat de conseil ne prévoit pas d'indicateur de référence en comparaison de sa gestion.

Les données chiffrées, commentaires et analyses figurant dans cette présentation reflètent le sentiment d'Edmond de Rothschild Asset Management sur les marchés, leur évolution, leur réglementation et leur fiscalité, compte tenu de son expertise, des analyses économiques et des informations possédées à ce jour. Ils ne sauraient toutefois constituer un quelconque engagement ou garantie de Edmond de Rothschild Asset Management.

Les chiffres cités ont trait aux années écoulées. Les performances, et notations passés ne sont pas des indicateurs fiables des performances, et notations futures. Il est précisé que tout investisseur doit analyser son risque et forger sa propre opinion indépendamment de la société de conseil, en s'entourant, au besoin de l'avis de tous les spécialistes dans ces questions pour s'assurer notamment de l'adéquation de ses investissements à sa situation financière, à son expérience et à ses objectifs d'investissement. Aucune information contenue dans ce document ne serait être interprétée comme possédant une quelconque valeur contractuelle. Le contenu de ce document est issu de sources considérées comme fiables par EDRAM. Sous réserve des lois applicables, EDRAM n'a aucune responsabilité à son égard.

GLOSSAIRE

La PERFORMANCE, souvent exprimée en % permet de mesurer le gain ou la perte en capital d'un placement sur une période (10% = gain de 10 pour 100 investis). La performance peut aussi s'exprimer annualisée. Elle revient à rapporter sur une période d'un an la performance d'un fonds issue d'une période quelconque. Dans les deux cas, une perte se traduira par un pourcentage négatif et un gain par un pourcentage positif.

La VOLATILITE d'un titre se traduit par l'écart des performances à leur moyenne et permet donc d'apprécier la régularité avec laquelle ces performances ont été obtenues. Elle constitue une mesure du risque. Si elle est nulle, cela veut dire que les performances unitaires sont identiques. Plus elle est forte, plus les performances unitaires sont différentes les unes des autres.

La TRACKING ERROR représente la volatilité de la performance relative du produit par rapport à son indicateur de référence. Elle se traduit par l'écart des performances relatives à leur moyenne et permet donc d'apprécier la régularité des performances relatives à leur indice. Plus la Tracking Error est faible, plus les performances du produit et la prise de risque sont proches de celles de l'indicateur de référence.

Le RATIO DE SHARPE se traduit par la surperformance du produit par rapport à un taux sans risque, ajustée par la volatilité du produit.

MÉTHODOLOGIES

Calculs statistiques :

Les calculs statistiques sont établis sur la base des rendements mensuels pour les périodes supérieures à 2 ans et pour les produits dont la fréquence de valorisation est mensuelle, et sur la base des rendements hebdomadaires pour les périodes inférieures à 2 ans. Pour les statistiques relatives, l'indicateur de référence du mandat est utilisé. L'EONIA quant à lui sera utilisé pour les statistiques faisant référence au taux sans risque.

Calculs des rendements élémentaires d'une série :

Les rendements sont calculés sur la base d'un pas mensuel ou hebdomadaire et ne sont pas normalisés.

Rdt mensuel en% = $(V_{Lm}/V_{Lm-1} - 1) \times 100$

V_{Lm} = Valeur fin de mois

V_{Lm-1} = Valeur fin de mois précédent