



EDMOND  
DE ROTHSCHILD

ASSET MANAGEMENT

# EPARGNE RETRAITE MULTI GESTION ÉVOLUTION

REPORTING DÉDIÉ AU 30 DÉCEMBRE 2022



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



EDMOND  
DE ROTHSCHILD

# EPARGNE RETRAITE MULTI GESTION ÉVOLUTION

## INFORMATIONS SUR LA GESTION

### Descriptif du fonds

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 de Generali 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

Les banques centrales ont rythmé les marchés en décembre, à l'instar de toute l'année 2022. La BCE a relevé ses taux de +50 bps pour porter son taux de refinancement à 2.50% et son taux de facilités de dépôt à 2.0%. Christine Lagarde a indiqué que le pivot de la BCE n'était pas encore atteint et que les taux continueraient d'augmenter lors des prochaines réunions. La BCE commencera à réduire son bilan à partir de début mars (15 Mds€ par mois en moyenne jusqu'à fin juin puis ajusté au fil du temps). La BOE a relevé ses taux de +50bps à un niveau record depuis 14 ans à 3.50%. Cette dernière a averti qu'elle « répondra avec vigueur » si elle perçoit des tensions inflationnistes persistantes. La FED a également relevé ses taux de +50bps pour les porter dans une fourchette comprise entre 4.25-4.50% (record depuis 2007). Elle prévoit de nouvelles hausses des taux en 2023 pour ramener l'inflation à l'objectif de +2% à terme. En Asie, La BoJ a maintenu son principal taux directeur à -0.1% et son objectif de rendement des emprunts d'Etat (JBG) à 10 ans à 0%. Les responsables de la BOJ envisagent de procéder à un examen de sa politique l'année prochaine, ce que les marchés ont anticipé comme un abandon futur de leur politique de contrôle des taux longs.

Les publications économiques de décembre ont confirmé le ralentissement de l'inflation aux US mais également en Europe, grâce au reflux des prix de l'énergie. Dans le même temps, les chiffres du PIB pour le troisième trimestre ont été révisés en hausse aux US ainsi qu'en Europe.

Sur le front géopolitique, les ministres européens de l'Énergie sont parvenus à trouver un accord sur le plafonnement du prix du gaz, qui permettra de plafonner les prix du gaz dès que les prix observés sur le TTF (indice de référence européen) atteindront 180 €/MWh durant 3 jours. La Russie empêchera la vente de son pétrole aux pays utilisant le plafond de 60 \$/baril établi récemment par l'UE, le G7 et l'Australie. Les membres de l'OPEP ont maintenu leurs quotas de production (soit une réduction de 2 millions de bps jusqu'à fin 2023). La Chine a poursuivi l'allègement des mesures Covid qu'elle avait débuté en novembre. La flambée des contaminations est telle que la part de la population ayant été infectée serait passée de 1% en novembre à 40% fin décembre et l'immunité collective devrait être atteinte pour les festivités du nouvel an dans les grandes villes. La réouverture à marche forcée de la Chine pourrait soutenir la croissance mondiale en 2023.

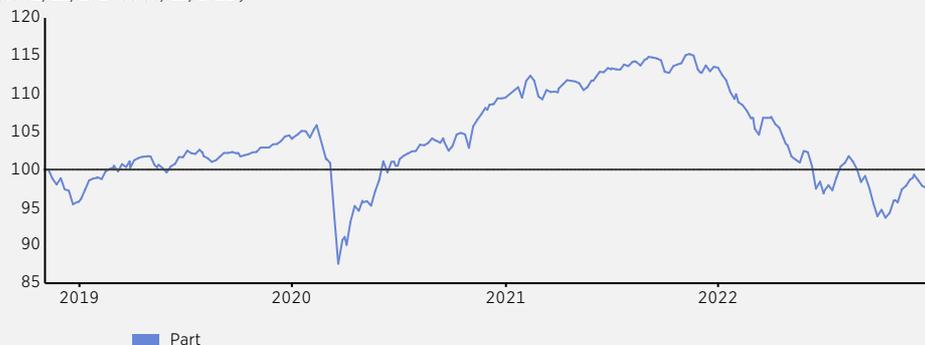


EDMOND  
DE ROTHSCHILD

# EPARGNE RETRAITE MULTI GESTION ÉVOLUTION

## PERFORMANCES

### Evolution de la performance (Base 100 - Nette de frais) (du 02/11/2018 au 30/12/2022)



Les performances et les volatilités passées ne préjugent pas des performances et des volatilités 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.)	3 ans
	Part	Part
Volatilité (%)	8,03	10,23
Ratio de Sharpe	-1,79	-0,19

### 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	-1,80	3,45	-14,34	-14,34	-11,24	-6,63	-	-	-2,90	-5,80	-2,26	-	-	-0,70

### 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
2022	Part	-3,07	-2,82	-0,02	-3,38	-0,78	-5,38	3,69	-1,67	-4,94	2,24	3,04	-1,80	-14,34

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)**

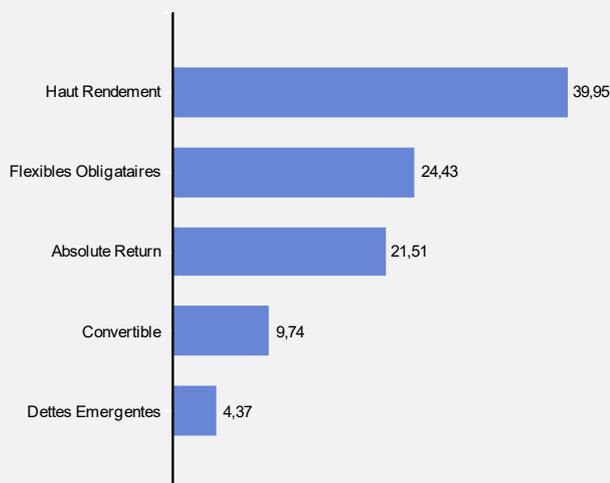
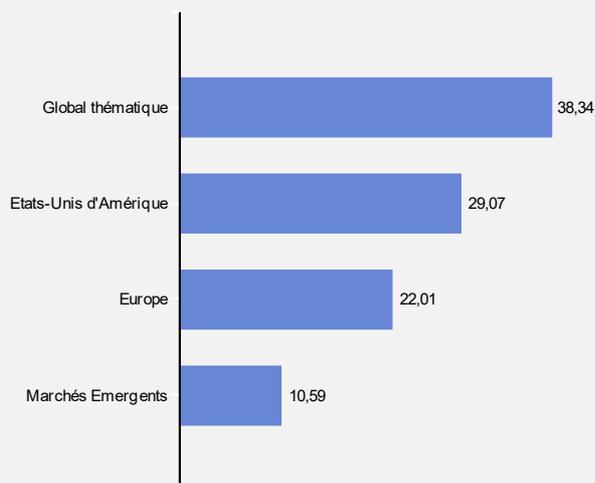
(du 30/11/2022 au 30/12/2022)

	Achat	Vente
Pas de nouvelle position		
Pas de position vendue		

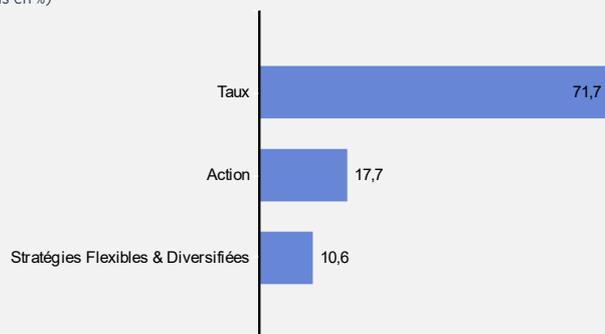
**Principales Positions (hors monétaire et dérivés)**

10 Principales lignes (Nombre total de lignes : 22)

	Secteur	Expo (%NA)
EDRF BOND ALLOCATION A - EUR	Europe	15,65
EDRS - START A - EUR	Monde	15,42
EDRF EURO HIGH YIELD A - EUR	Europe	10,07
AXA IM FIIS-US SH DUR HY-FH	Amérique du Nord	9,99
SYCOMORE SÉLECTION CRÉDIT R	Europe	8,58
EDRF GLOBAL CONVERTIBLES A - EUR	Monde	6,98
M&G LX DYNAMIC ALLOC-A EUR A	Monde	5,15
EDR MONDE FLEXIBLE A - EUR	Monde	3,56
EDRF EMERGING SOVEREIGN A - EUR(H)	Marchés émergents	3,13
EDRF BIG DATA A - EUR	Monde	2,90
<b>Total</b>		<b>81,42</b>

**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 30/12/2022**

ISIN	Libellé Valeur	Devise	% de l'alloc. glob.	Evolution
<b>Action</b>			<b>17,70%</b>	
<b>Marchés Emergents</b>			<b>1,87%</b>	
LU1103293855	EDR FUND STRATEGIC EMERGING A - EUR	EUR	1,87%	▼
<b>Europe</b>			<b>3,89%</b>	
FR0010505578	EDR SICAV - EURO SUSTAINABLE EQUITY A - EUR	EUR	1,98%	▼
FR0000974149	ODDO AVENIR EUROPE (A)	EUR	1,91%	▼
<b>Global thématique</b>			<b>6,78%</b>	
LU1244893696	EDR FUND BIG DATA A - EUR	EUR	2,90%	▼
LU0605515377	FIDELITY-GLOBL DIV-AAEURHDG	EUR	2,03%	▼
LU2221884310	EDR FUND HUMAN CAPITAL A - EUR	EUR	1,85%	▼
<b>Etats-Unis d'Amérique</b>			<b>5,14%</b>	
LU1582221328	T. ROWE PRICE US SMLR COMS EQ AH EUR	EUR	1,88%	▼
LU2347620101	VISIONFUND - US EQUITY LARGE CAP GROWTH A EUR	EUR	1,71%	▼
LU0510167264	ROBECO BP US LG CAP EQ-DH	EUR	1,55%	▼
<b>Taux</b>			<b>71,66%</b>	
<b>Absolute Return</b>			<b>15,42%</b>	
FR0010459693	EDR SICAV - START A - EUR	EUR	15,42%	▲
<b>Convertible</b>			<b>6,98%</b>	
LU1160353758	EDR FUND GLOBAL CONVERTIBLES A - EUR	EUR	6,98%	▼
<b>Dettes Emergentes</b>			<b>3,13%</b>	
LU1897613763	EDR FUND EMERGING SOVEREIGN A - EUR(H)	EUR	3,13%	▲
<b>Haut Rendement</b>			<b>28,63%</b>	
LU1160363633	EDR FUND EURO HIGH YIELD A - EUR	EUR	10,07%	▲
LU0292585626	AXA IM FIIS-US SH DUR HY-FH	EUR	9,99%	▲
FR0011288513	SYCOMORE SÉLECTION CRÉDIT R	EUR	8,58%	▲
<b>Flexibles Obligataires</b>			<b>17,51%</b>	
LU1161527038	EDR FUND BOND ALLOCATION A - EUR	EUR	15,65%	▲
LU0266010296	AXA WORLD FD-GL INFLAT AE-EUR	EUR	1,85%	▼
LU1472740767	MIROVA GLOBAL GREEN BD R/A (EUR)	EUR	0,02%	▼
<b>Stratégies Flexibles &amp; Diversifiées</b>			<b>10,64%</b>	
<b>Défensif</b>			<b>10,64%</b>	
LU1582988058	M&G LX DYNAMIC ALLOC-A EUR A	EUR	5,15%	▲
FR0007023692	EDR MONDE FLEXIBLE A - EUR	EUR	3,56%	▲
FR0013404274	EDR SICAV - EQUITY US SOLVE A - EUR (H)	EUR	1,92%	▼
<b>Total</b>			<b>100,0%</b>	

**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.

Sources de données : Edmond de Rothschild Asset Management - Données comptables - Fournisseurs de données externes

## 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% =  $(V_{Lm}/V_{Lm-1} - 1) * 100$

V<sub>Lm</sub> = Valeur fin de mois

V<sub>Lm-1</sub> = Valeur fin de mois précédent