



EDMOND
DE ROTHSCHILD

ASSET MANAGEMENT

EPARGNE RETRAITE MULTI GESTION ÉVOLUTION

REPORTING DÉDIÉ AU 30 JUILLET 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

Globalement, les indices actions ont continué de progresser en juillet, mais à un rythme moins marqué qu'en juin, avec +0,7% pour le MSCI World AC, dans une configuration dans le courant du mois similaire à mai et juin, avec un accès de faiblesse en milieu de période du fait de l'accélération des infections dues au variant Delta, qui a fait craindre une quatrième vague et ses effets disruptifs sur la normalisation économique à l'œuvre dans le monde.

On a pu observer un découplage entre les différentes zones. Les Etats-Unis et l'Europe progressent respectivement de 2,4% (S&P 500) et 2,1% (Stoxx Europe 600), alors que les marchés émergents ont cédé 6,1%, notamment pénalisés par la Chine qui perd 13,8%. Au Japon, en Thaïlande, aux Philippines les contraintes sanitaires ont été renforcées. Le Japon se replie ainsi de 5%.

Les déclarations des banques centrales sont venues apaiser la situation. Du côté de la FED, Jerome Powell a réaffirmé le caractère transitoire de l'inflation, tout en prévenant être prêt à intervenir si nécessaire, tandis que la BCE a quant à elle annoncé le changement de son objectif d'inflation pour adopter une approche « symétrique » autour de 2%. L'autorité monétaire a réaffirmé que son programme d'achats d'urgence face à la pandémie va continuer sur un rythme plus soutenu que sur les premiers mois de l'année. Le début de la publication des résultats par les entreprises européennes et américaines a aussi permis de rassurer les investisseurs.

Les pétrolières se sont distinguées à la baisse. En dépit de la stabilisation des cours du brut après que l'OPEP+ a trouvé un compromis pour relever progressivement ses quotas de production jusqu'à la fin de 2022.

Sur les marchés émergents, les chiffres de croissance chinois ont semé le doute. Certes, la reprise se poursuit avec une progression de 7,9% au deuxième trimestre, mais il est inférieur aux attentes et en net retrait par rapport aux +18,3% du premier trimestre. L'annonce d'une baisse des taux réserves obligatoires des banques de 50 points de base par les autorités chinoises pour soutenir l'économie va dans le sens d'un tassement de la croissance. En fin de mois, de nouvelles mesures réglementaires ont gravement touché les sociétés du secteur de l'éducation et les plateformes digitales, ce qui a contribué au repli du marché chinois vers ses plus bas annuels.

Sur les marchés de taux, le narratif « ralentissement de la reprise » a pris le dessus, ramenant les taux à dix ans américains à 1,23%. En Europe, le dix ans allemand s'affaiblit également en territoire négatif à -0,46%.

L'enjeu sanitaire reste donc au cœur des préoccupations, avec les craintes d'un essoufflement du rebond au sein des pays développés, mais qui n'engendrera pas de fermeture des économies et aura un impact limité sur l'activité les prochains mois du fait du déploiement des vaccins.

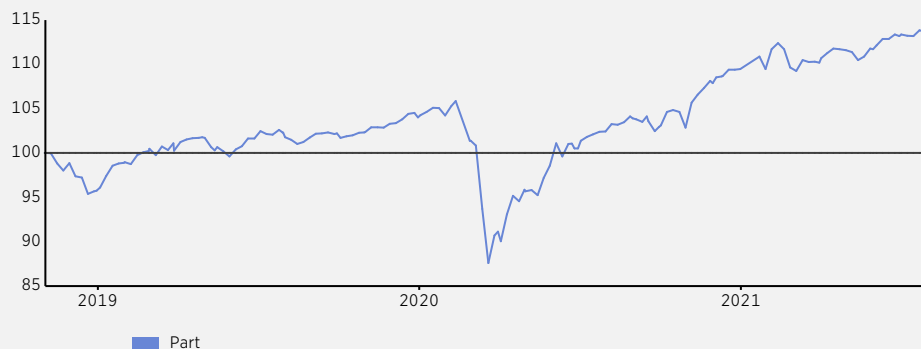


EDMOND
DE ROTHSCHILD

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
Volatilité	5,78
Ratio de Sharpe	1,98

Performances glissantes (Nettes de frais)

	Cumulées								
	1 mois	3 mois	YTD	1 an	2 ans	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis création
Part	0,41	1,84	3,81	10,91	11,06	-	-	-	13,56

Annualisées				
2 ans	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis création
5,39	-	-	-	4,75

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						

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.

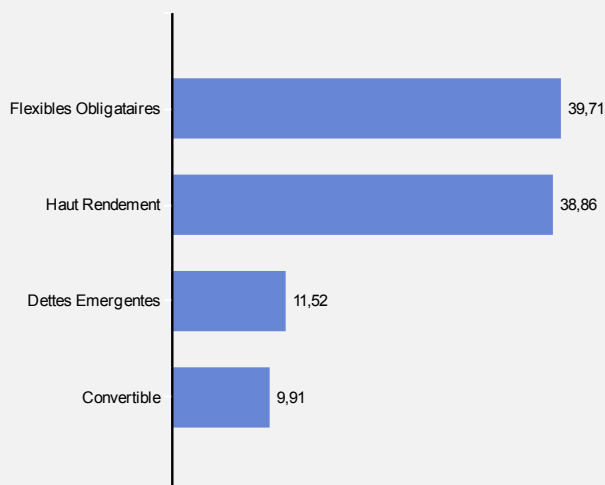
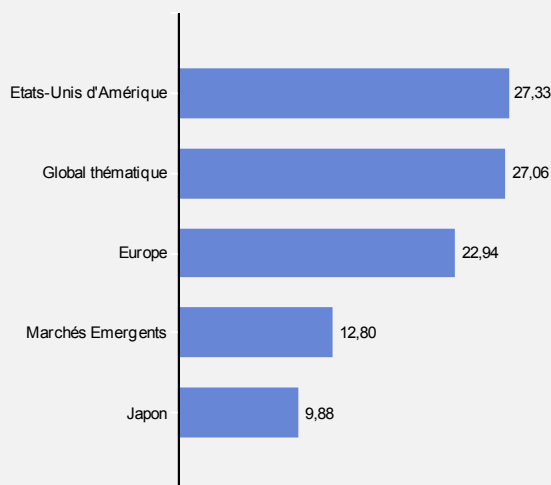
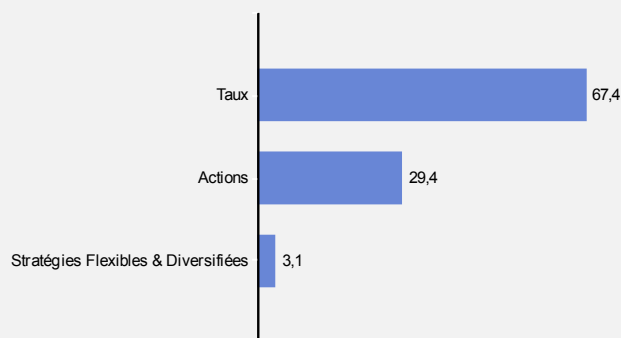

DÉTAIL DU PORTEFEUILLE
Conseils d'investissements (et de désinvestissements)

(du 30/06/2021 au 30/07/2021)

	Achat	Vente
Pas de nouvelle position		
Pas de position vendue		

Principales Positions (hors monétaire et dérivés)
10 Principales lignes (Nombre total de lignes : 20)

	Secteur	Expo (%AN)
EDR FUND BOND ALLOCATION A	Europe	14,40
EDR FUND EURO HIGH YIELD A -	Europe	9,78
AXA IM FIIS-US SH DUR HY-FH	Amérique du Nord	8,68
EDR FUND EMERGING	Marchés émergents	7,77
SYCOMORE SÉLECTION CRÉDIT R	Europe	7,74
AXA WORLD FD-GL INFLAT	Monde	6,77
EDR FUND GLOBAL	Monde	6,68
MIROVA GLOBAL GREEN BD R/A	Monde	5,60
T. ROWE PRICE US SMLR COMS	Amérique du Nord	4,36
EDR FUND STRATEGIC EMERGING	Marchés émergents	3,77
Total		75,54

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 30/07/2021

ISIN	Libellé Valeur	Devise	% de l'alloc. glob.	Evolution
Actions			29,45%	
Marchés Emergents			3,77%	
LU1103293855	EDR FUND STRATEGIC EMERGING A - EUR	EUR	3,77%	▼
Europe			6,75%	
FR0000295230	RENAISSANCE EUROPE (C)	EUR	2,35%	▲
FR0010505578	EDR SICAV - EURO SUSTAINABLE EQUITY A - EUR	EUR	2,21%	▲
FR0000974149	ODDO AVENIR EUROPE (A)	EUR	2,19%	▲
Global thématique			7,97%	
LU1244893696	EDR FUND BIG DATA A - EUR	EUR	3,47%	▼
LU0270904781	PICTET-SECURITY P EUR	EUR	2,37%	▲
FR0013428927	EDR SICAV - GREEN NEW DEAL A - EUR	EUR	2,13%	▲
Japon			2,91%	
FR0010983924	EDR JAPAN C - EUR	EUR	2,91%	▼
Etats-Unis d'Amérique			8,05%	
LU1582221328	T. ROWE PRICE US SMLR COMS EQ AH EUR	EUR	4,36%	▲
FR0010688093	EDR US GROWTH B - EUR	EUR	3,69%	▲
Taux			67,41%	
Convertible			6,68%	
LU1160353758	EDR FUND GLOBAL CONVERTIBLES A - EUR	EUR	6,68%	▼
Dettes Emergentes			7,77%	
LU1897613763	EDR FUND EMERGING SOVEREIGN A - EUR(H)	EUR	7,77%	▼
Haut Rendement			26,19%	
LU1160363633	EDR FUND EURO HIGH YIELD A - EUR	EUR	9,78%	▼
LU0292585626	AXA IM FIIS-US SH DUR HY-FH	EUR	8,68%	▼
FR0011288513	SYCOMORE SÉLECTION CRÉDIT R	EUR	7,74%	▲
Flexibles Obligataires			26,77%	
LU1161527038	EDR FUND BOND ALLOCATION A - EUR	EUR	14,40%	▼
LU0266010296	AXA WORLD FD-GL INFLAT AE-EUR	EUR	6,77%	▲
LU1472740767	MIROVA GLOBAL GREEN BD R/A (EUR)	EUR	5,60%	▲
Stratégies Flexibles & Diversifiées			3,14%	
Défensif			3,14%	
FR0013404274	EDR SICAV - EQUITY US SOLVE A - EUR (H)	EUR	3,14%	▲
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% = $(V_{Lm}/V_{Lm-1} - 1) * 100$

V_{Lm} = Valeur fin de mois

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