Août 2026

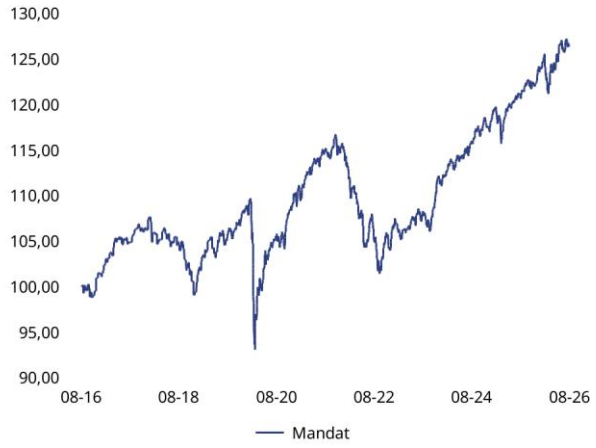
# Orientation de gestion Prudent

Reporting mensuel / Mandat Cible

## STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

La méthodologie de gestion appliquée consiste en la composition d'un portefeuille Prudent. La poche Actions pourra être jusqu'à 30% du portefeuille.
Mandat Prudent : à destination des investisseurs souhaitant conserver un niveau de risque faible, l'orientation Prudente cherche à valoriser le capital sur un horizon de placement recommandé de 3 ans tout en limitant le risque de perte en capital. L'allocation d'actifs s'orientera sur des produits monétaires et obligataires principalement, avec une poche actions limitée à 30% maximum. La considération principale de cette orientation de gestion est de maitriser les risques en portefeuille, en ne privilégiant pas l'espérance de rendement.

## ÉVOLUTION DU FONDS DEPUIS 10 ANS




## PERFORMANCES MENSUELLES ET ANNUELLES

| | 01 | 02 | 03 | 04 | 05 | 06 | 07 | 08 | 09 | 10 | 11 | 12 | YTD |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **2026** | 1,1 | 1,3 | -3,1 | 1,7 | 1,4 | 1,0 | -0,5 | 0,2 | | | | | 3,1 |
| **2025** | 1,1 | 0,8 | -1,2 | 0,0 | 1,2 | 0,2 | 0,7 | 0,1 | 0,6 | 0,7 | -0,1 | 0,0 | 4,2 |
| **2024** | 0,1 | 0,4 | 1,2 | -0,8 | 0,6 | 0,4 | 1,0 | 0,6 | 1,0 | -0,6 | 1,4 | -0,5 | 4,9 |
| **2023** | 2,6 | -0,5 | -0,0 | 0,3 | 0,4 | 0,7 | 1,0 | -0,3 | -1,1 | -0,5 | 2,7 | 2,5 | 7,8 |
| **2022** | -1,2 | -1,8 | -0,9 | -1,5 | -1,0 | -3,7 | 2,6 | -1,5 | -3,5 | 1,4 | 2,3 | -1,4 | -10,0 |
| **2021** | -0,3 | 0,6 | 2,0 | 0,8 | 0,7 | 0,4 | 0,4 | 0,6 | -0,6 | 0,8 | -0,7 | 0,9 | 5,9 |
| **2020** | -0,2 | -2,4 | -7,9 | 4,0 | 1,1 | 1,2 | 1,1 | 1,0 | -0,5 | -0,6 | 3,6 | 1,2 | 0,9 |
| **2019** | 2,7 | 1,3 | 0,5 | 1,4 | -2,1 | 1,8 | 0,7 | -0,1 | 0,4 | 0,1 | 1,0 | 0,8 | 8,7 |
| **2018** | 0,9 | -1,1 | -1,0 | 1,0 | -0,7 | -0,8 | 1,0 | -0,8 | 0,1 | -2,3 | -0,6 | -2,3 | -6,4 |
| **2017** | 0,1 | 1,5 | 1,0 | 0,6 | 0,8 | -0,4 | 0,4 | -0,2 | 0,9 | 0,9 | -0,4 | -0,1 | 5,2 |
| **2016** | | | | | | | | 0,3 | -0,1 | -0,1 | -0,8 | 2,0 | 2,6 |

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 | 2026 | 1 an | 3 ans | 5 ans | 10 ans |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Mandat | 0,24 | 0,73 | 0,69 | 3,13 | 4,42 | 16,71 | 9,94 | 26,31 |

## PERFORMANCES ANNUALISÉES (%)

| 3 ans | 5 ans | 10 ans | Vol. 5 ans |
|---|---|---|---|
| 5,28 | 1,91 | 2,36 | 3,82 |

## PORTEFEUILLE MODÈLE RECOMMANDÉ (%)

| Libellé | Label | Article SFDR | Classes d'actifs | Pays | Poids |
|---|---|---|---|---|---|
| Ofi Invest Esg Liquidites-a | | Article 8 | Monétaire | Zone Euro | 23,0 |
| R-co OPAL Absolu | | Article 8 | Mixte - Biais obligataire | Monde | 15,7 |
| R-co Conviction Credit Euro C EUR | | Article 8 | Oblig. Crédit Europe | Europe | 14,6 |
| Ofi Invest Oblirea Euro | | Article 8 | Oblig. Etat Europe | Zone Euro | 9,5 |
| Groupama Europe Convrtibl-nc | | Article 8 | Oblig. Convertibles Europe | Europe | 7,4 |
| R-co OPAL Equilibre C EUR | | Article 8 | Mixte - Biais produits de taux | Monde | 6,4 |
| Muzin-europeyield-heuraccr | | Article 8 | Oblig. Haut Rendement Europe | Zone Euro | 5,9 |
| Jpmorgan F-em Mar Lo C D-aea | | Article 8 | Oblig. Marchés Emergents (local) | Pays Emergents | 4,1 |
| Abn Amro-prns Us Esg-aeurc | ISR | Article 8 | Actions Etats-Unis | Amérique du Nord | 3,2 |
| Eleva Euroland Se-a2 Eur Acc | | Article 8 | Actions Zone Euro | Zone Euro | 2,7 |
| R-co Valor C EUR | | Article 8 | Actions Monde | Monde | 2,4 |
| R-co Conviction Equity Value Euro C EUR | | Article 8 | Actions Zone Euro | Zone Euro | 1,6 |
| R-co OPAL Emergents C EUR | | Article 8 | Actions Pays Emergents | Pays Emergents | 1,4 |
| Comgest Growth Jpn-eur R Acc | | Article 8 | Actions Japon | Japon | 1,2 |
| R-co OPAL 4Change Global Trends C EUR | Towards Sust. | Article 8 | Thématique Monde | Thématiques | 0,8 |
| Total | | | | | 100 |

Label ISR  Label Towards Sustainability  Label Luxflag

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

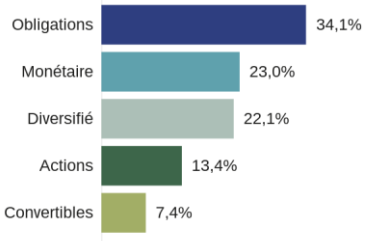
Le Règlement « Sustainable Finance Disclosure Regulation » (SFDR) vise à fournir plus de transparence concernant la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers. Selon cette règlementation les produits sont classifiés de la manière suivante :
- Article 6 : l'article de la transparence, le prospectus devant précisé 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



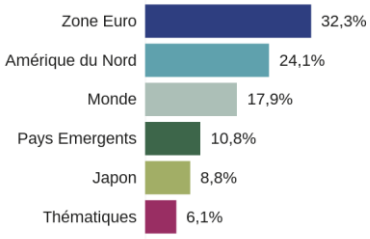
V8018AH-202608

# Portefeuille

## ACTIFS

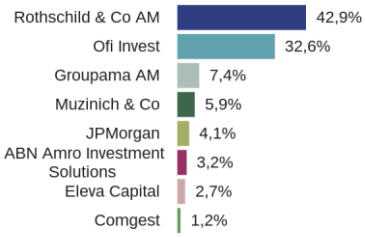



## PAYS




* Poids Rebasés
Fonds Action, hors fonds Obligataire et Monétaire

## PRINCIPAUX PROMOTEURS




## PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS

| Achats | Renforcements | Ventes | Allègements |
|---|---|---|---|
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |

# Recommandations du conseiller

Le mois d'août a été marqué par un contraste saisissant entre la solidité de l'activité économique mondiale et la multiplication des sources d'incertitude géopolitique et financière. Les marchés d'actions, avec un MSCI World en progression de 1.6%, ont globalement conservé une orientation positive, soutenus par la résilience de la croissance et par les investissements liés à l'intelligence artificielle, tandis que les marchés obligataires ont continué d'exprimer leurs inquiétudes face à la dégradation des finances publiques et à la persistance de certaines pressions inflationnistes. Le 10 ans américain termine le mois à 4.75%, quasi stable sur le mois, tandis que le 10 ans allemand termine à 3.32% (+11pb sur le mois).

Aux États-Unis, les indicateurs d'activité publiés au cours du mois ont confirmé une économie plus robuste qu'attendu. Les enquêtes auprès des entreprises ont montré une accélération de l'activité, alimentant l'espoir d'un atterrissage en douceur de l'économie. L'inflation demeure cependant élevée et entretient la prudence de la Fed, dont le ton plus restrictif de son Président au cours du symposium de Jackson Hole a légèrement clarifié la posture de l'Institution. Porté par des publications de résultats dépassant largement les attentes, le S&P 500 termine le mois à +1.84% tandis que le Nasdaq progresse de +3.29% et le Russell 2000 +0.11%.

En Europe, la croissance s'est révélée plus résistante qu'anticipé malgré un environnement international complexe. Cette amélioration reste néanmoins fragile dans un contexte de contraintes budgétaires persistantes et de dépendance énergétique élevée. Le Stoxx termine le mois à +0.89%.

La situation au Moyen-Orient est à cet égard resté au centre des préoccupations et a amené les investisseurs à conserver une prime de risque significative sur les matières premières énergétiques, poussant le brent à 89.3$ le baril (+22.4% sur le mois).

L'état d'esprit des investisseurs demeure constructif mais prudent. La combinaison d'une croissance mondiale encore solide, du soutien apporté par l'intelligence artificielle et de bénéfices d'entreprises très solides continue de favoriser les actifs risqués. Toutefois, la remontée des rendements obligataires, la situation géopolitique au Moyen-Orient et les interrogations sur les finances publiques constituent désormais les principaux risques susceptibles d'influencer l'évolution des marchés à l'approche de cette fin d'année.

Source : Rothschild & Co Asset Management



V8018AH-202608

# Caractéristiques

### Acteurs

| | |
|---|---|
| Date de création : | 18/04/2016 |
| Société de gestion conseil : | Rothschild & Co Asset Management |
| Gestionnaire Conseil : | Marc Terras |

### Échelle de risque

A risque plus faible — A risque plus élevé

| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

Rendement potentiellement plus faible — Rendement potentiellement plus élevé

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 Abeille 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 connaitre 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 Abeille 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 Abeille Assurances est disponible dans les conditions contractuelles.



V8018AH-202608