



# EPARGNISSIMO PROFIL RÉACTIF

REPORTING DU PROFIL



EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

DATE DE CRÉATION DU PROFIL : 13/04/08

Au titre de la Gestion Conseillée sur ce contrat, Edmond de Rothschild Asset Management fournit à ACMN Vie un conseil en allocation d'actifs sur l'orientation de gestion de EPARGNISSIMO PROFIL REACTIF. Dans ce cadre, Edmond de Rothschild Asset Management élabore pour ACMN Vie un reporting mensuel et à chaque changement d'allocation.

## INFORMATIONS SUR LA GESTION

### Orientation de gestion

Cette orientation de gestion repose sur une allocation en OPCVM de LCF Rothschild, pouvant aller de 0% à 100% en actions ou en support à dominante taux ou diversifié. L'allocation pourra varier à la fois sur les deux grandes classes d'actifs et sur les mouvements de marché. L'allocation est centrée sur l'Europe, mais diversifiée sur l'international pour maximiser la performance.

### Convictions d' Edmond de Rothschild Asset Management

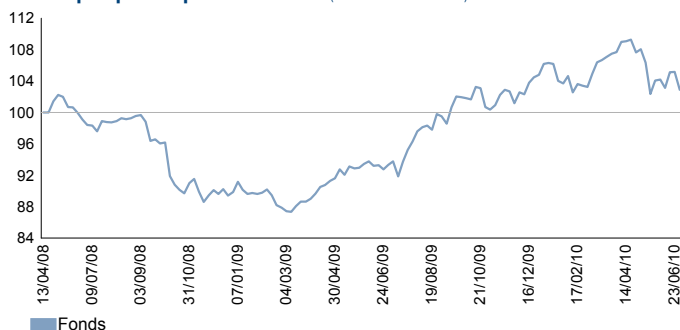


Marie de LEYSSAC  
Marie-Aude LAURENT

Ce mois de juin aura encore été éprouvant sur les marchés puisqu'après un beau rebond, les marchés d'actions ont chuté à nouveau sur des craintes de ralentissement de la croissance venant à la fois des Etats-Unis et de la Chine. Ces préoccupations s'ajoutent au doute persistant sur la solvabilité de certains états et de certaines banques. Contrairement aux mois précédents, l'écart de performance entre les différents marchés ou entre les devises est relativement faible. A nouveau, ce sont les obligations d'Etat et l'or qui ont servi de refuge. Cependant, les résultats des entreprises ne semblent pas être reflétés par leur valorisation au moins en termes relatif.

## PERFORMANCES

### Graphique de performances (du 13/04/08 au 30/06/10)



### Performances (Périodes glissantes)

	1 mois	3 mois	6 mois	Début d'année	1 an	3 ans	Annualisée Depuis création
Fonds	-1,15	-4,48	-1,84	-1,84	10,23		1,29

### Indicateurs de risque (Périodes glissantes)

	Volatilité 52 semaines	Ratio de Sharpe 3 ans
Fonds	9,52	0,98

## PROFIL

### Répartition par type d'actifs

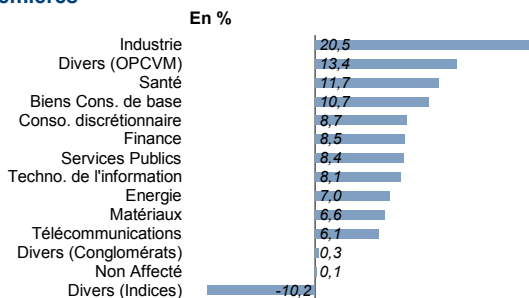
	Actions	OPCVM Diversifié	Taux	Obligations Convertibles
Profil au 30/06/10	43,4%	25,4%	25,3%	5,9%
Profil au 31/05/10	43,8%	25,2%	25,2%	5,8%
Ecart vs 31/05/10	-0,4%	0,2%	0,1%	0,1%

La poche taux comprend les instruments monétaires et obligataires.

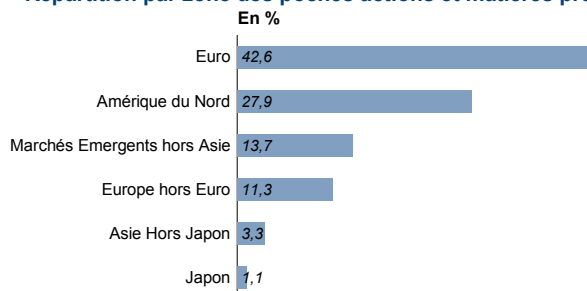
### Données actuarielles des poches taux et convertibles\* (Moyennes pondérées)

Duration	Taux actuariel	Notation Long Terme	Maturité	Ecart de taux
1,60	2,26	A-	2,49	160

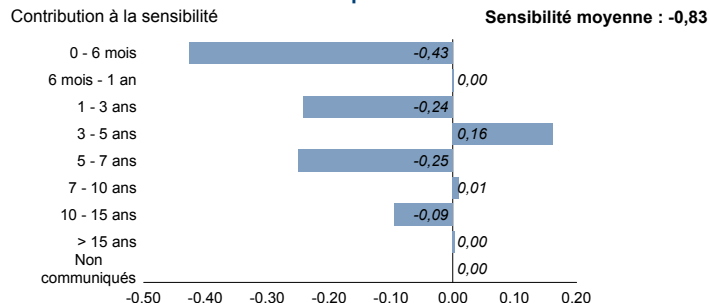
### Répartition sectorielle des poches actions et matières premières\*



### Répartition par zone des poches actions et matières premières\*



### Contribution à la sensibilité par maturité\*



La contribution à la sensibilité et la sensibilité sont calculées sur le portefeuille global.

\* Répartitions réalisées après décomposition des supports du Groupe LCF Rothschild.



# EPARGNISSIMO PROFIL RÉACTIF

REPORTING DU PROFIL



EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

DATE DE CRÉATION DU PROFIL : 13/04/08

## DERNIERS PRINCIPAUX CONSEILS D'INVESTISSEMENT ET DE DÉSIGNIFICATION DU MOIS

### Conseils d'investissement sur la période du 01/06/10 au 30/06/10

PAS D'ACHAT SIGNIFICATIF

### Conseils de désinvestissement sur la période du 01/06/10 au 30/06/10

PAS DE VENTE SIGNIFICATIVE

## RÉPARTITION PAR SUPPORT

### Répartition de Epargnissimo Profil Réactif en EUR au 30/06/2010

ISIN	Support	Devise	Poids dans le profil	Evolution *
<b>OPCVM Actions</b>			<b>43,45</b>	
FR0010696773	EUROPE RENDEMENT FLEXIBLE (A)	EUR	13,99	=
FR0010046540	SAINT-HONORE US VALUE & YIELD COUVERT\$	EUR	9,11	=
FR0010398966	SAINT-HONORE EUROPE SYNERGIE-A	EUR	6,18	=
FR0010538314	MULTIGEST EMERGENTS-C	EUR	5,39	=
FR0010508622	ECOSPHERE WORLD	EUR	4,82	=
FR0010674929	SELECTIVE EUROPE (A)	EUR	3,96	=
<b>OPCVM Convertible</b>			<b>5,89</b>	
FR0010204552	SAINT-HONORE CONVERTIBLES	EUR	5,89	=
<b>OPCVM Diversifiés</b>			<b>25,36</b>	
FR0010618504	MULTIGEST RENDEMENT (C)	EUR	15,44	=
FR0010041822	LCF PATRIMOINE FLEXIBLE -A-	EUR	9,92	=
<b>OPCVM Obligataires</b>			<b>25,29</b>	
FR0010758201	INVESTISSEMENT PRUDENT -A-	EUR	13,94	=
FR0010690990	MULTIGEST SÉLECTION CRÉDIT (C)	EUR	11,35	=

\*Evolution de la répartition par rapport au 31/05/2010



# EPARGNISSIMO PROFIL RÉACTIF

REPORTING DU PROFIL



EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

DATE DE CRÉATION DU PROFIL : 13/04/08

## AVERTISSEMENTS DU PROFIL

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 pour ce profil. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne tiennent pas compte des frais liés aux contrats d'assurance vie ou de capitalisation. Les principaux risques des OPCVM précités sont les suivants :

risque de perte en capital, risque lié aux marchés actions, risque de liquidité, risque de taux, risque de crédit, risque de change, risque de contrepartie.

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 ces investissements à sa situation financière, à son expérience et à ses objectifs d'investissement.

## DEFINITIONS

La PERFORMANCE, souvent exprimé 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 des unes des autres.

L'ECART DE SUIVI représente la volatilité de la performance relative du produit par rapport à son indicateur de référence. Il 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 l'écart de suivi 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 (ici l'EONIA), 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 profil 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