EDMOND DE ROTHSCHILD

ASSET MANAGEMENT

EPARGNE RETRAITE MULTI GESTION ÉVOLUTION

REPORTING DÉDIÉ AU 30 JUIN 2025

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 actifs américains poursuivent leur progression avec les indices actions atteignant un nouveau sommet historique, alors que les taux américains à 10 ans ont légèrement baissé, passant de 4,4% à 4,25%. Contrairement aux États-Unis, l'Europe affiche une tendance moins favorable, avec un recul des indices boursiers et une hausse des taux allemands à 10 ans de 2.5% à 2.6%.

La dynamique sur les marchés européens est principalement attribuée aux tensions croissantes au Moyen-Orient, provoquées par les attaques israéliennes ciblant des infrastructures iraniennes, ce qui a entraîné des représailles de l'Iran et une escalade du conflit. Cette situation a éveillé des inquiétudes concernant des perturbations potentielles dans l'approvisionnement en énergie, entraînant une augmentation des prix du pétrole. En conséquence, le STOXX 600 a subi une baisse, les investisseurs redoutant les répercussions économiques liées à une intensification des hostilités dans la région. Bien qu'un cessez-le-feu ait été annoncé, les tensions demeurent, nourrissant l'incertitude sur les marchés. L'effet devise a également joué en défaveur des entreprises européennes, surtout celles exportatrices, en raison d'un EUR qui a continué de se renforcer face au dollar.

La bonne performance des actifs américains était soutenue par la bonne tenue du marché de l'emploi, illustrée par les demandes d'allocations chômage moins pire qu'attendu et l'augmentation des offres d'emploi. Le concept de "TACO" (« Trump Always Chicken Out »), suggérant que le président américain cédera toujours, comme lors des discussions avec la Chine, a contribué à maintenir une bonne dynamique des marchés. L'indice américain S&P500 a atteint un nouveau sommet, malgré l'approche de l'échéance du 9 juillet, où la suspension des tarifs douaniers prendra fin — ce qui est probablement lié aux avancées dans les négociations avec le Canada, l'Inde, la Chine et l'UE. De plus, les progrès concernant la « Big Beautiful Bill » et son vote à la Chambre des Représentants avec une petite majorité, avant son passage au Sénat, jouaient un rôle positif sur le marché, qui perçoit ce plan budgétaire comme un soutien économique malgré ses implications sur l'augmentation du déficit américain.

Sur le plan sectoriel, le secteur de l'énergie a enregistré la meilleure performance en juin, avec une croissance de 3,9%. Cette progression est alimentée par une combinaison de tensions géopolitiques croissantes, de hausse marquée des prix du pétrole et des prévisions de réduction de la production. Les attaques israéliennes contre l'Iran ont amplifié les inquiétudes concernant la sécurité des approvisionnements énergétiques, notamment à travers le détroit d'Ormuz.

En ce qui concerne les banques centrales, la BCE a réduit ses taux directeurs de 25 points de base et a annoncé que ceux-ci sont désormais à un niveau neutre. Mme Lagarde a néanmoins continué à souligner les risques à liés à la guerre commerciale, tout en indiquant que le plan de relance allemand devrait stimuler la demande intérieure. Par la suite, plusieurs membres du conseil des gouverneurs ont suggéré qu'une nouvelle baisse des taux pourrait être nécessaire avant la fin de l'année. Cette baisse était déjà intégrée dans les prix des taux courts européens et ces discours n'ont pas eu d'impact significatif sur les marchés. De son côté, la FED maintient sa politique de statu quo, bien que l'inflation ait montré des signes de ralentissement sérieux ces quatre derniers mois, citant les risques liés aux tarifs et au stockage massif des entreprises avant l'imposition de ces tarifs. Le président Trump continue de critiquer l'institution, en particulier Jay Powell pour sa gestion, un point central pour les investisseurs, étant donné l'importance de la FED dans la stabilité des marchés mondiaux.

Ce document est non contractuel.
Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les rendements passés peuvent être trompeurs.
Edmond de Rothschild Asset Management (France) 47, rue du Faubourg Saint-Honoré- 75401 Paris Cedex 08. - T.+ 33 1 40 17 25 25 / F.+ 33 1 40 17 24 42 www.edram.fr S.A. à Directoire et Conseil de Surveillance au capital de 11.033.769 euros Numéro d'agrément AMF GP 04000015 - 332.652.536 R.C.S. PARIS

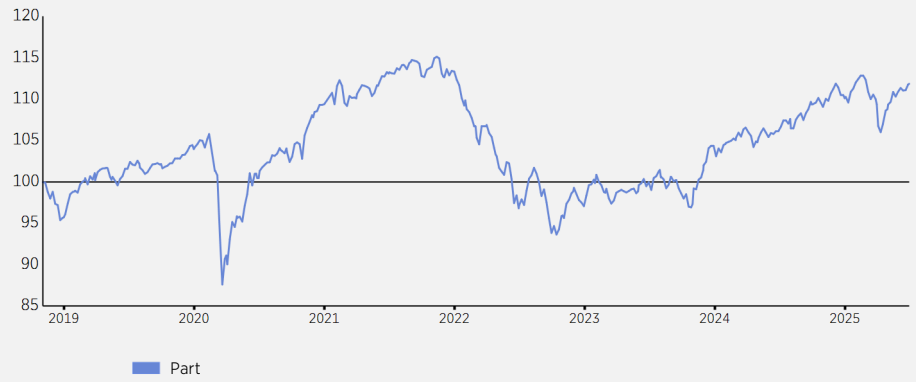
EDMOND DE ROTHSCHILD

EPARGNE RETRAITE MULTI GESTION ÉVOLUTION

PERFORMANCES

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

(du 02/11/2018 au 30/06/2025)



Les performances et les volatilités passées ne préjugent pas des performances et des volatilités futures et ne sont pas constantes dans le temps et peuvent être indépendamment affectées par l'évolution des taux de change. 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 (perf. hebdo.)	3 ans (perf. mens.)
	Part	Part
Volatilité (%)	5,40	6,62
Ratio de Sharpe	0,44	0,33

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	0,85	2,26	1,58	5,39	11,88	15,52	11,33	-	11,87	5,76	4,92	2,17	-	1,70

Performance nette

		Janv.	Févr.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	**Annuelle**
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**
2023	Part	2,96	-1,26	0,00	0,03	0,14	1,11	1,47	-0,80	-2,01	-1,29	4,20	2,90	**7,50**
2024	Part	0,21	0,46	1,42	-1,66	0,60	0,67	1,40	0,63	0,98	-0,26	1,99	-1,02	**5,51**
2025	Part	1,72	0,29	-2,63	-0,54	1,94	0,85	-	-	-	-	-	-	**-**

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.

Ce document est non contractuel.
Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les rendements passés peuvent être trompeurs.
Edmond de Rothschild Asset Management (France) 47, rue du Faubourg Saint-Honoré- 75401 Paris Cedex 08. - T.+ 33 1 40 17 25 25 / F.+ 33 1 40 17 24 42 www.edram.fr S.A. à Directoire et Conseil de Surveillance au capital de 11.033.769 euros Numéro d'agrément AMF GP 04000015 - 332.652.536 R.C.S. PARIS

EDMOND DE ROTHSCHILD

EPARGNE RETRAITE MULTI GESTION ÉVOLUTION

DÉTAIL DU PORTEFEUILLE

Conseils d'investissements (et de désinvestissements)

(du 30/05/2025 au 30/06/2025)

	Achat	Vente
Pas de nouvelle position		
Pas de position vendue		

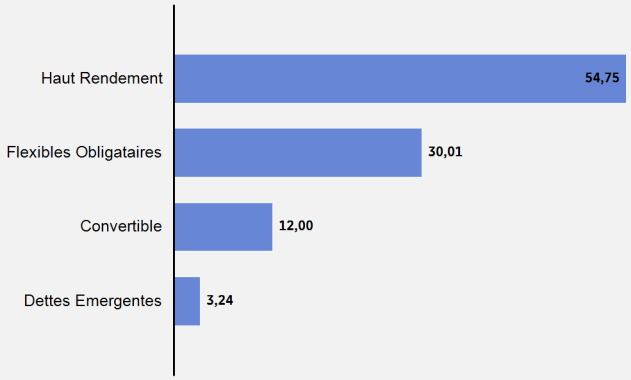
Principales Positions (hors monétaire et dérivés)

10 Principales lignes (Nombre total de lignes : 21)

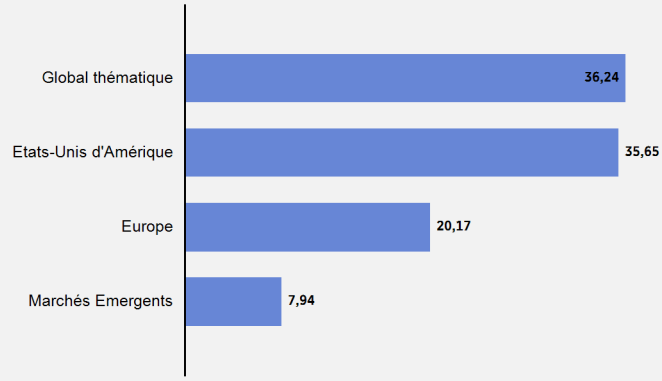
	Zone géographique	Expo (%NA)
EDR FUND BOND ALLOCATION A - EUR	Europe	19,83
SYCOMORE SÉLECTION CRÉDIT R	Europe	10,02
EDR SICAV - EURO SUSTAINABLE CREDIT A - EUR	Europe	9,96
EDR FUND EURO HIGH YIELD A - EUR	Europe	8,30
ELLIPSIS GLOBAL CONV FUND-PE	Monde	7,93
AXA IM FIIS-US SH DUR HY-FH	Amérique du Nord	7,90
EDR CREDIT VERY SHORT TERM A - EUR	Monétaire	4,27
EDR SICAV - ULTIM A - EUR (H)	Amérique du Nord	4,09
EDR SICAV - EQUITY EURO SOLVE A - EUR	Europe	4,02
EDR SICAV - GLOBAL ALLOCATION A - EUR	Monde	3,82
Total		**80,14**

ANALYSE DU PORTEFEUILLE

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

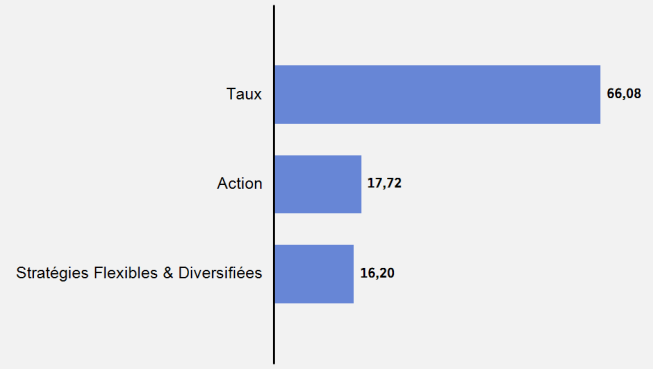


Répartition géographique de la poche actions (Base 100)



Répartition par type d'actifs

(Poids en %)



Ce document est non contractuel.
Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les rendements passés peuvent être trompeurs.
Edmond de Rothschild Asset Management (France) 47, rue du Faubourg Saint-Honoré- 75401 Paris Cedex 08. - T.+ 33 1 40 17 25 25 / F.+ 33 1 40 17 24 42 www.edram.fr S.A. à Directoire et Conseil de Surveillance au capital de 11.033.769 euros Numéro d'agrément AMF GP 04000015 - 332.652.536 R.C.S. PARIS

EDMOND DE ROTHSCHILD

EPARGNE RETRAITE MULTI GESTION ÉVOLUTION

ANNEXES - DÉTAIL DU PORTEFEUILLE

Portefeuille de EPARGNE RETRAITE MULTI GESTION ÉVOLUTION en EUR au 30/06/2025

ISIN	Libellé Valeur	Devise	% de l'alloc. glob.	Evolution
Monétaire			**4,27%**	
Monétaire			**4,27%**	
FR0010027623	EDR CREDIT VERY SHORT TERM A - EUR	EUR	4,27%	▲
Action			**17,72%**	
Marchés Emergents			**1,41%**	
LU1160365091	EDR FUND CHINA A - EUR	EUR	1,41%	▲
Europe			**3,57%**	
FR0010505578	EDR SICAV - EURO SUSTAINABLE EQUITY A - EUR	EUR	2,64%	▼
FR0000974149	ODDO AVENIR EUROPE (A)	EUR	0,94%	▲
Global thématique			**6,42%**	
LU1244893696	EDR FUND BIG DATA A - EUR	EUR	2,69%	▼
LU2221884310	EDR FUND HUMAN CAPITAL A - EUR	EUR	1,99%	▼
FR0013428927	EDR SICAV - GREEN NEW DEAL A - EUR	EUR	1,75%	▲
Etats-Unis d'Amérique			**6,32%**	
LU2347620101	VISIONFUND - US EQUITY LARGE CAP GROWTH A EUR	EUR	2,22%	▼
LU0510167264	ROBECO BP US LG CAP EQ-DH	EUR	2,18%	▲
LU1582221328	T. ROWE PRICE US SMLR COMS EQ AH EUR	EUR	1,92%	▲
Taux			**66,08%**	
Convertible			**7,93%**	
FR0013423282	ELLIPSIS GLOBAL CONV FUND-PE	EUR	7,93%	▲
Dettes Emergentes			**2,14%**	
LU1897613763	EDR FUND EMERGING SOVEREIGN A - EUR(H)	EUR	2,14%	▲
Haut Rendement			**36,18%**	
FR0011288513	SYCOMORE SÉLECTION CRÉDIT R	EUR	10,02%	▼
FR0010172767	EDR SICAV - EURO SUSTAINABLE CREDIT A - EUR	EUR	9,96%	▼
LU1160363633	EDR FUND EURO HIGH YIELD A - EUR	EUR	8,30%	▼
LU0292585626	AXA IM FIIS-US SH DUR HY-FH	EUR	7,90%	▼
Flexibles Obligataires			**19,83%**	
LU1161527038	EDR FUND BOND ALLOCATION A - EUR	EUR	19,83%	▼
Stratégies Flexibles & Diversifiées			**11,93%**	
Défensif			**11,93%**	
FR0013404274	EDR SICAV - ULTIM A - EUR (H)	EUR	4,09%	▲
FR0013219243	EDR SICAV - EQUITY EURO SOLVE A - EUR	EUR	4,02%	▼
FR0007023692	EDR SICAV - GLOBAL ALLOCATION A - EUR	EUR	3,82%	▼
Total			**100,00%**	

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

Ce document est non contractuel.
Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les rendements passés peuvent être trompeurs.
Edmond de Rothschild Asset Management (France) 47, rue du Faubourg Saint-Honoré- 75401 Paris Cedex 08. - T.+ 33 1 40 17 25 25 / F.+ 33 1 40 17 24 42 www.edram.fr S.A. à Directoire et Conseil de Surveillance au capital de 11.033.769 euros Numéro d'agrément AMF GP 04000015 - 332.652.536 R.C.S. PARIS

EDMOND DE ROTHSCHILD

EPARGNE RETRAITE MULTI GESTION ÉVOLUTION

AVERTISSEMENTS DU PRODUIT

Éléments constituant le mandat théorique en fin de mois incluant la dérive de marché et représentant le mandat 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.

Les informations utilisées pour la valorisation des actifs de Mandat 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 gestion (le cas échéant).

Concernant les niveaux et les compositions des indices, les sources émanent essentiellement des distributeurs de données.

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 seraient 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 (disponible si le fonds dispose d'un indice de référence) 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 prospectus est utilisé. L'€STR 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 % = (VLm/VLm-1 -1)*100
VLm = Valeur fin de mois
VLm-1 = Valeur fin de mois précédent

Ce document est non contractuel.
Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les rendements passés peuvent être trompeurs.
Edmond de Rothschild Asset Management (France) 47, rue du Faubourg Saint-Honoré- 75401 Paris Cedex 08. - T.+ 33 1 40 17 25 25 / F.+ 33 1 40 17 24 42 www.edram.fr S.A. à Directoire et Conseil de Surveillance au capital de 11.033.769 euros Numéro d'agrément AMF GP 04000015 - 332.652.536 R.C.S. PARIS