



EDMOND  
DE ROTHSCHILD

ASSET MANAGEMENT

# EPARGNE RETRAITE MULTI GESTION ÉVOLUTION

REPORTING DÉDIÉ AU 29 AOÛT 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 Tendence 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 Tendence 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

Le mois d'août a débuté avec une publication des chiffres de l'emploi américain bien en dessous des attentes, avec à peine 73000 emplois créés en juillet, ainsi qu'une révision à la baisse des deux mois précédents d'une rare ampleur. Ces chiffres ont surpris les marchés, et ont été interprétés comme une garantie de baisse des taux par la Fed en septembre. Les taux américains à 10 ans ont baissé de 4.4% à 4.2% et on observe une pentification de la courbe des taux depuis.

Les actions américaines ont bénéficié de cette perspective de baisse des taux, confirmée par Powell lors de son dernier discours très attendu au forum de Jackson Hole. La hausse des indices a aussi été portée par une bonne saison des résultats, notamment grâce à un dollar toujours faible, et non par un optimisme fondamental sur l'économie américaine. Les grosses capitalisations boursières technologiques (les "7 magnifiques") et les financières mènent la marche. Le S&P500 atteint, une fois de plus, un nouveau record et finit le mois à +2% en USD.

J. Powell a donc ouvert la porte à une baisse des taux de la Fed à Jackson Hole, en laissant entendre que la priorité est désormais mise sur les fragilités de l'emploi américain plutôt que le risque d'inflation. Cela n'a cependant pas empêché les pressions de l'administration Trump sur la Fed s'intensifier ce mois-ci. Cette menace historique sur son indépendance, couplée à l'anticipation de baisse des taux, continue de peser sur le dollar. Son affaiblissement graduel depuis le début d'année ralentit néanmoins ce mois-ci, notamment face à un euro qui retrouve de la volatilité en fin de mois à cause d'instabilité politique en France. En effet, le vote de confiance de F. Bayrou en amont du passage du budget et l'appel de l'opposition à la dissolution font grimper l'écart entre les taux français et les taux allemands à 10 ans de 65 à 80 bps, proche des plus hauts niveaux de décembre 2024. Le phénomène se répand même légèrement dans la zone euro, touchant les pays « périphériques ». Les actions européennes reculent en réaction mais concluent tout de même un bon mois d'août avec les financières en tête également, et malgré un recul dans l'énergie. Le STOXX600 enregistre ce mois une hausse de 1% en Euros.

Plus globalement, la baisse de l'incertitude liée aux négociations tarifaires a profité aux marchés. Au Japon, le TOPIX enregistre un gain de 4.5% en Yens. L'inflation nippone ralentit d'ailleurs légèrement mais demeure haute. Or, la Banque du Japon paraît toujours réticente à augmenter les taux à sa réunion d'octobre, et l'hypothèse de hausse semble donc repoussée une fois de plus. Les valeurs technologiques chinoises ont aussi bien performé en août et le MSCI China augmente de 4.2% en HKD.

Les rencontres de Trump avec Poutine en Alaska puis avec les dirigeants européens à la Maison Blanche ont été un élément marquant du mois d'août mais n'ont pas débouché sur des avancées crédibles vers un accord de paix en Ukraine aux yeux des investisseurs. La baisse notable du baril aux alentours des 68\$ ce mois-ci est donc essentiellement due à la production hors OPEP, et la demande.

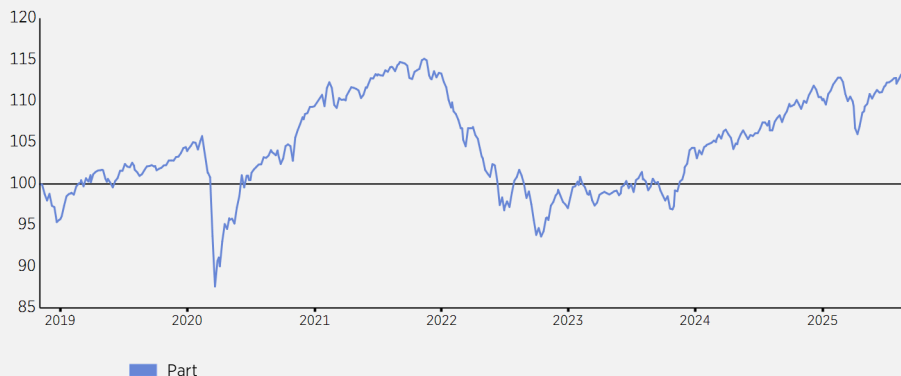

**EDMOND  
DE ROTHSCHILD**

# EPARGNE RETRAITE MULTI GESTION ÉVOLUTION

## PERFORMANCES

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

(du 02/11/2018 au 29/08/2025)



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<br>(perf. hebdo.) | 3 ans<br>(perf. mens.) |
|------------------------|-------------------------------|------------------------|
|                        | Part                          | Part                   |
| <b>Volatilité (%)</b>  | 5,28                          | 6,22                   |
| <b>Ratio de Sharpe</b> | 0,38                          | 0,29                   |

### Performances glissantes (Nettes de frais)

|      | Cumulées |        |      |      |       |       |       |        |                 |
|------|----------|--------|------|------|-------|-------|-------|--------|-----------------|
|      | 1 mois   | 3 mois | YTD  | 1 an | 2 ans | 3 ans | 5 ans | 10 ans | Depuis création |
| Part | 0.45     | 2.18   | 2.92 | 4.65 | 12.61 | 14.79 | 9.11  | -      | 13.34           |

|             | Annualisées |       |       |        |                 |
|-------------|-------------|-------|-------|--------|-----------------|
|             | 2 ans       | 3 ans | 5 ans | 10 ans | Depuis création |
| <b>Part</b> | 6,13        | 4,71  | 1,76  | -      | 1,85            |

### Performance nette

|             |      | Janv. | Févr. | Mars  | Avril | Mai   | Juin  | Juil. | Août  | Sept. | Oct.  | Nov.  | Déc.  | Annuelle      |
|-------------|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|---------------|
| <b>2021</b> | 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  | <b>3,61</b>   |
| <b>2022</b> | 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 | <b>-14,34</b> |
| <b>2023</b> | 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  | <b>7,50</b>   |
| <b>2024</b> | 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 | <b>5,51</b>   |
| <b>2025</b> | Part | 1,72  | 0,29  | -2,63 | -0,54 | 1,94  | 0,85  | 0,86  | 0,45  | -     | -     | -     | -     | <b>-</b>      |

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 31/07/2025 au 29/08/2025)

|                          | Achat | Vente |
|--------------------------|-------|-------|
| Pas de nouvelle position |       |       |
| Pas de position vendue   |       |       |

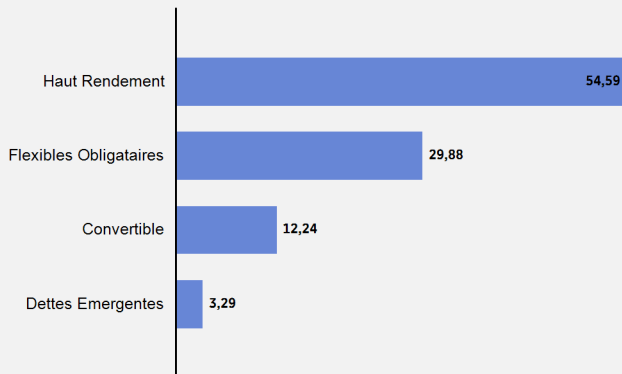
### Principales Positions (hors monétaire et dérivés)

10 Principales lignes (Nombre total de lignes : 21)

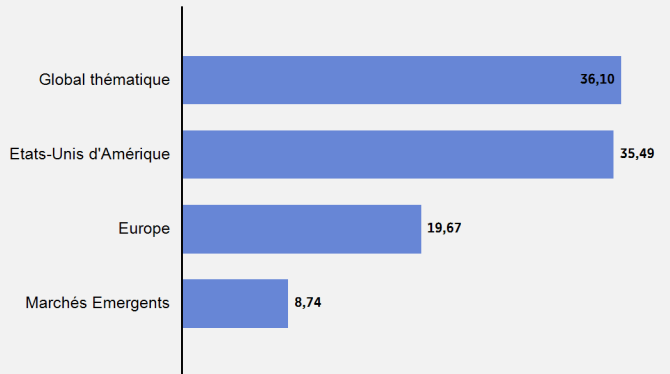
|                                             | Zone géographique | Expo (%NA)   |
|---------------------------------------------|-------------------|--------------|
| EDR FUND BOND ALLOCATION A - EUR            | Europe            | 19,71        |
| SYCOMORE SÉLECTION CRÉDIT R                 | Europe            | 9,98         |
| EDR SICAV - EURO SUSTAINABLE CREDIT A - EUR | Europe            | 9,91         |
| EDR FUND EURO HIGH YIELD A - EUR            | Europe            | 8,31         |
| ELLIPSIS GLOBAL CONV FUND-PE                | Monde             | 8,08         |
| AXA IM FIIS-US SH DUR HY-FH                 | Amérique du Nord  | 7,82         |
| EDR CREDIT VERY SHORT TERM A - EUR          | Monétaire         | 4,23         |
| EDR SICAV - ULTIM A - EUR (H)               | Amérique du Nord  | 4,07         |
| EDR SICAV - EQUITY EURO SOLVE A - EUR       | Europe            | 3,98         |
| EDR SICAV - GLOBAL ALLOCATION A - EUR       | Monde             | 3,82         |
| <b>Total</b>                                |                   | <b>79,90</b> |

## ANALYSE DU PORTEFEUILLE

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

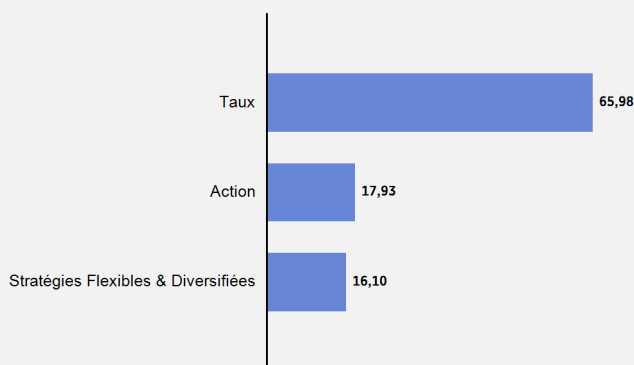


### Répartition géographique de la poche actions (Base 100)



### Répartition par type d'actifs

(Poids en %)





ANNEXES - DÉTAIL DU PORTEFEUILLE

Portefeuille de EPARGNE RETRAITE MULTI GESTION ÉVOLUTION en EUR au 29/08/2025

| ISIN                                | Libellé Valeur                                | Devise | % de l'alloc. glob. | Evolution |
|-------------------------------------|-----------------------------------------------|--------|---------------------|-----------|
| Monétaire                           |                                               |        | 4,23%               |           |
| Monétaire                           |                                               |        | 4,23%               |           |
| FR0010027623                        | EDR CREDIT VERY SHORT TERM A - EUR            | EUR    | 4,23%               | ▼         |
| Action                              |                                               |        | 17,93%              |           |
| Marchés Emergents                   |                                               |        | 1,57%               |           |
| LU1160365091                        | EDR FUND CHINA A - EUR                        | EUR    | 1,57%               | ▲         |
| Europe                              |                                               |        | 3,53%               |           |
| FR0010505578                        | EDR SICAV - EURO SUSTAINABLE EQUITY A - EUR   | EUR    | 2,60%               | ▼         |
| FR0000974149                        | ODDO AVENIR EUROPE (A)                        | EUR    | 0,93%               | ▼         |
| Global thématique                   |                                               |        | 6,47%               |           |
| LU1244893696                        | EDR FUND BIG DATA A - EUR                     | EUR    | 2,75%               | ▼         |
| LU2221884310                        | EDR FUND HUMAN CAPITAL A - EUR                | EUR    | 1,95%               | ▼         |
| FR0013428927                        | EDR SICAV - GREEN NEW DEAL A - EUR            | EUR    | 1,77%               | ▼         |
| Etats-Unis d'Amérique               |                                               |        | 6,36%               |           |
| LU0510167264                        | ROBECO BP US LG CAP EQ-DH                     | EUR    | 2,23%               | ▲         |
| LU2347620101                        | VISIONFUND - US EQUITY LARGE CAP GROWTH A EUR | EUR    | 2,16%               | ▼         |
| LU1582221328                        | T. ROWE PRICE US SMLR COMS EQ AH EUR          | EUR    | 1,97%               | ▲         |
| Taux                                |                                               |        | 65,98%              |           |
| Convertible                         |                                               |        | 8,08%               |           |
| FR0013423282                        | ELLIPSIS GLOBAL CONV FUND-PE                  | EUR    | 8,08%               | ▲         |
| Dettes Emergentes                   |                                               |        | 2,17%               |           |
| LU1897613763                        | EDR FUND EMERGING SOVEREIGN A - EUR(H)        | EUR    | 2,17%               | ▲         |
| Haut Rendement                      |                                               |        | 36,02%              |           |
| FR0011288513                        | SYCOMORE SÉLECTION CRÉDIT R                   | EUR    | 9,98%               | ▼         |
| FR0010172767                        | EDR SICAV - EURO SUSTAINABLE CREDIT A - EUR   | EUR    | 9,91%               | ▼         |
| LU1160363633                        | EDR FUND EURO HIGH YIELD A - EUR              | EUR    | 8,31%               | ▼         |
| LU0292585626                        | AXA IM FIIS-US SH DUR HY-FH                   | EUR    | 7,82%               | ▼         |
| Flexibles Obligataires              |                                               |        | 19,71%              |           |
| LU1161527038                        | EDR FUND BOND ALLOCATION A - EUR              | EUR    | 19,71%              | ▼         |
| Stratégies Flexibles & Diversifiées |                                               |        | 11,87%              |           |
| Défensif                            |                                               |        | 11,87%              |           |
| FR0013404274                        | EDR SICAV - ULTIM A - EUR (H)                 | EUR    | 4,07%               | ▲         |
| FR0013219243                        | EDR SICAV - EQUITY EURO SOLVE A - EUR         | EUR    | 3,98%               | ▼         |
| 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



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 % =  $(V_{Lm}/V_{Lm-1} - 1) \times 100$

$V_{Lm}$  = Valeur fin de mois

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