EDMOND DE ROTHSCHILD

ASSET MANAGEMENT

EPARGNE RETRAITE MULTI GESTION ÉVOLUTION

REPORTING DÉDIÉ AU 29 DÉCEMBRE 2023

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

Dans la lignée du mois de novembre, les actifs risqués ont continué leur progression en décembre. La dernière réunion de la Fed de l'année a confirmé le tournant amorcé fin octobre. Le changement de ton a été encore plus radical et la voie est maintenant ouverte pour une baisse des taux. En effet, plus aucun membre de la Fed ne voit de hausse de taux en 2024 et la moyenne anticipe une baisse de 75bp des taux directeurs à fin 2024. Le discours de M. Powell a été particulièrement accommodant, insistant sur la nécessité de baisser les taux avant d'atteindre l'objectif d'inflation à 2% pour éviter une forte récession. Les chiffres de l'emploi, même s'ils restent vigoureux, montrent un début de ralentissement qui vient confirmer l'attitude de M. Powell, notamment la composante emploi de l'indicateur avancé ISM. De même, le coût du travail (Unit Labor Cost) a baissé de 1.2% au troisième trimestre, soit plus que les -0.9% anticipés. Si le taux de chômage a reflué à 3.7% en décembre, il reste au-dessus de son point bas de début d'année (3.4%).

Côté européen, si la BCE et la BoE ont aussi acté une pause dans la hausse des taux, le ton des discours a été largement moins accommodant. Mme Lagarde craint encore une inflation qui reste trop élevée et porte une attention particulière à la hausse des salaires pour 2024.

Cela n'a cependant pas empêché la hausse des actions de la zone Euro de 3.2% sur le mois (MSCI EMU, les actions américaines (SP500) s'adjugeant 4.5% en USD (+2.9% en Euros). Les actifs risqués ont globalement profité de la détente des conditions financières.

En Europe, les valeurs cycliques ont le plus progressé, notamment le loisir, la construction et les valeurs industrielles. L'immobilier a bénéficié de la baisse des taux. A l'inverse, les valeurs défensives sont à la traine et les valeurs énergétiques pâtissent de la baisse du prix du pétrole sur le mois.

Les taux ont continué leur mouvement baissier, dans l'anticipation des baisses des taux des banques centrales en 2024. Les taux à 10 ans allemand finissent l'année proche des 2%, en baisse de presque 50bp sur le mois et de 60bp sur un 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

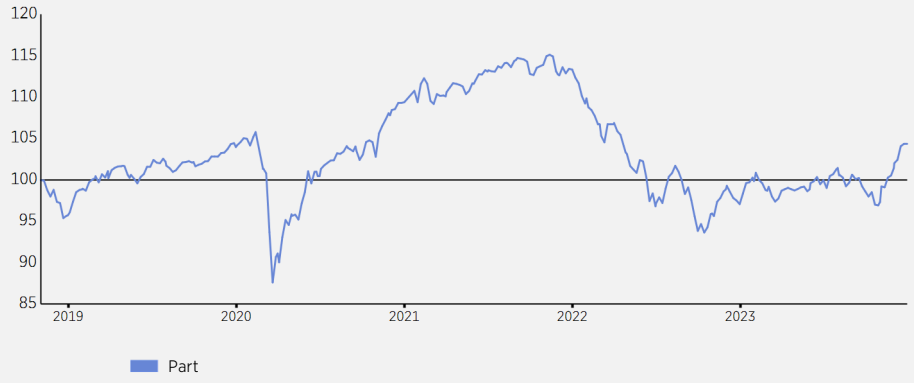
EDMOND DE ROTHSCHILD

EPARGNE RETRAITE MULTI GESTION ÉVOLUTION

PERFORMANCES

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

(du 02/11/2018 au 29/12/2023)



Les performances et les volatilités passées ne préjugent pas des performances et des volatilités 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 (perf. hebdo.)	3 ans (perf. mens.)
	Part	Part
Volatilité (%)	5,84	7,69
Ratio de Sharpe	0,74	-0,32

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	2,90	5,83	7,50	7,50	-7,91	-4,59	9,01	-	4,38	-4,05	-1,53	1,75	-	0,83

Performance nette

		Janv.	Févr.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	**Annuelle**
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	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**

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 30/11/2023 au 29/12/2023)

	Achat	Vente
Pas de nouvelle position		
Pas de position vendue		

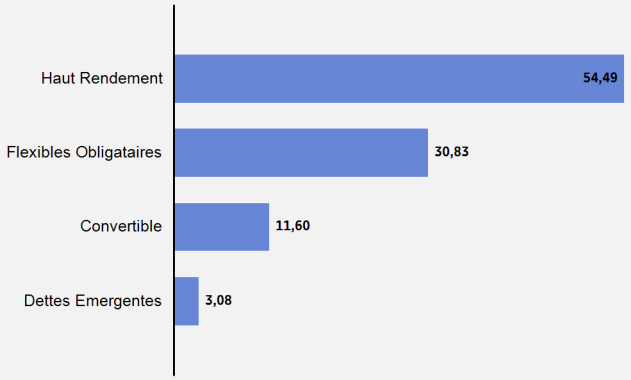
Principales Positions (hors monétaire et dérivés)

10 Principales lignes (Nombre total de lignes : 21)

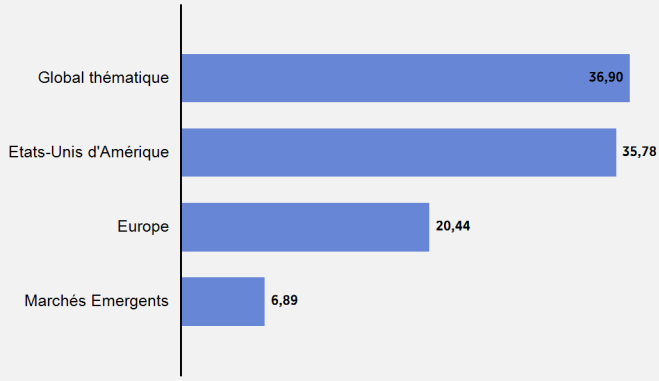
	Zone géographique	Expo (%NA)
EDR FUND BOND ALLOCATION A - EUR	Europe	20,55
EDR SICAV - EURO SUSTAINABLE CREDIT A - EUR	Europe	10,12
SYCOMORE SÉLECTION CRÉDIT R	Europe	10,08
EDR FUND EURO HIGH YIELD A - EUR	Europe	8,13
AXA IM FIIS-US SH DUR HY-FH	Amérique du Nord	7,99
EDR FUND GLOBAL CONVERTIBLES A - EUR	Monde	7,73
EDR CREDIT VERY SHORT TERM C - EUR	Monétaire	4,38
EDR SICAV - EQUITY US SOLVE A - EUR (H)	Amérique du Nord	3,92
EDR SICAV - EQUITY EURO SOLVE A - EUR	Europe	3,92
EDR MONDE FLEXIBLE A - EUR	Monde	3,90
Total		**80,71**

ANALYSE DU PORTEFEUILLE

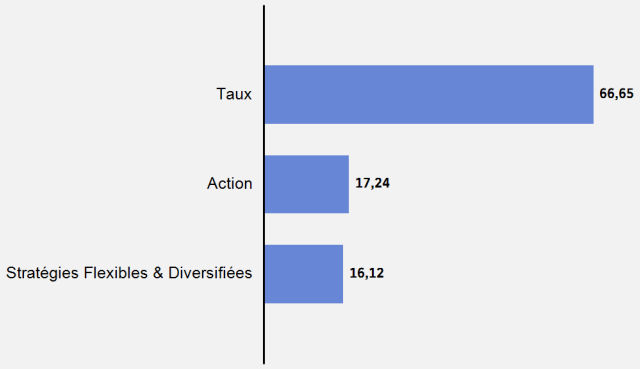
Répartition par nature d'instrument de taux (Base 100)



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 29/12/2023

ISIN	Libellé Valeur	Devise	% de l'alloc. glob.	Evolution
	Monétaire		**4,38%**	
	Monétaire		**4,38%**	
FR0010027623	EDR CREDIT VERY SHORT TERM C - EUR	EUR	4,38%	▼
	Action		**17,24%**	
	Marchés Emergents		**1,19%**	
LU1160365091	EDR FUND CHINA A - EUR	EUR	1,19%	▼
	Europe		**3,52%**	
FR0010505578	EDR SICAV - EURO SUSTAINABLE EQUITY A - EUR	EUR	2,53%	▼
FR0000974149	ODDO AVENIR EUROPE (A)	EUR	0,99%	▲
	Global thématique		**6,36%**	
LU1244893696	EDR FUND BIG DATA A - EUR	EUR	2,49%	▲
LU2221884310	EDR FUND HUMAN CAPITAL A - EUR	EUR	1,99%	▼
FR0013428927	EDR SICAV - GREEN NEW DEAL A - EUR	EUR	1,88%	▲
	Etats-Unis d'Amérique		**6,17%**	
LU2347620101	VISIONFUND - US EQUITY LARGE CAP GROWTH A EUR	EUR	2,11%	▲
LU1582221328	T. ROWE PRICE US SMLR COMS EQ AH EUR	EUR	2,05%	▲
LU0510167264	ROBECO BP US LG CAP EQ-DH	EUR	2,00%	▲
	Taux		**66,65%**	
	Convertible		**7,73%**	
LU1160353758	EDR FUND GLOBAL CONVERTIBLES A - EUR	EUR	7,73%	▼
	Dettes Emergentes		**2,05%**	
LU1897613763	EDR FUND EMERGING SOVEREIGN A - EUR(H)	EUR	2,05%	▲
	Haut Rendement		**36,32%**	
FR0010172767	EDR SICAV - EURO SUSTAINABLE CREDIT A - EUR	EUR	10,12%	▲
FR0011288513	SYCOMORE SÉLECTION CRÉDIT R	EUR	10,08%	▼
LU1160363633	EDR FUND EURO HIGH YIELD A - EUR	EUR	8,13%	▼
LU0292585626	AXA IM FIIS-US SH DUR HY-FH	EUR	7,99%	▼
	Flexibles Obligataires		**20,55%**	
LU1161527038	EDR FUND BOND ALLOCATION A - EUR	EUR	20,55%	▲
	Stratégies Flexibles & Diversifiées		**11,73%**	
	Défensif		**11,73%**	
FR0013404274	EDR SICAV - EQUITY US SOLVE A - EUR (H)	EUR	3,92%	▼
FR0013219243	EDR SICAV - EQUITY EURO SOLVE A - EUR	EUR	3,92%	▼
FR0007023692	EDR MONDE FLEXIBLE A - EUR	EUR	3,90%	▼
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 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