EDMOND DE ROTHSCHILD

ASSET MANAGEMENT

EPARGNE RETRAITE MULTI GESTION ÉVOLUTION

REPORTING DÉDIÉ AU 31 JUILLET 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'éxécuter 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 de Juillet a été rythmé par les négociations commerciales en amont de la date butoir du 1er août imposée par D. Trump, et la relative complaisance des marchés face à l'incertitude qui les entourent. Les principaux partenaires commerciaux américains ont pu conclure des accords plus favorables que les taux annoncés depuis "Liberation Day". Les 15% sur le Japon ont ainsi été applaudis par les marchés nippons et le Topix se rapproche de son niveau record. Une part d'incertitude persiste néanmoins en Europe, où l'accord conclu par Ursula von der Leyen divise et demeure incomplet. Elle persiste également chez les autres principaux partenaires commerciaux américains que sont la Chine et le Mexique dont l'échéance a été repoussée.

M. Trump a aussi annoncé l'imposition de 50% sur le cuivre puis l'annulation de cette mesure, ce a provoqué un rally sur les matières premières puis une correction toute aussi violente. Le pétrole a quant à lui eu un mois moins volatile que le précédent, avant de remonter brutalement en réaction à l'annonce de nouvelles sanctions sur le pétrole russe.

L'incertitude devrait donc avoir atteint son apogée ce mois-ci et on observe dès la fin du mois une hausse globale des actions et un resserrement des écarts de taux d'emprunt des entreprises et des gouvernements. Côté actions, le S&P500 (actions américaines) poursuit sa hausse (+2.2% en USD), tiré par de bons résultats en ce début de saison de publications des résultats, notamment dans le secteur technologique. Le secteur bancaire affiche lui aussi des bénéfices records en capitalisant sur le contexte d'incertitude et de volatilité. Les actions européennes (+0.7% pour le MSCI Europe en Euros) aussi ont surtout profité de bons résultats malgré un dollar toujours faible mais qui a néanmoins progressé face aux autres devises ce mois-ci.

Les taux américains ont été attentifs aux données sur l'économie américaine, pour tenter de prendre la mesure de l'impact des barrières douanières et anticiper la prochaine baisse des taux par la Fed. Or, l'économie américaine dresse un tableau mitigé : le CPI semble montrer que le coût des taxes douanières commence à être transféré aux consommateurs mais l'emploi reste solide. Le PMI progresse légèrement mais l'indice manufacturier demeure en retrait.

Conformément aux attentes, la Fed a maintenu ses taux directeurs en attendant de pouvoir évaluer pleinement l'impact des droits de douane. Elle a cependant dû faire face pendant tout le mois de juillet à une pression sans précédent de l'administration Trump pour baisser ses taux. Les attaques et menaces de renvoi de J. Powell ont atteint leur paroxysme et ont donc entraîné une forte volatilité des taux courts américains. Les autres banques centrales suivent des trajectoires divergentes. La BCE a aussi maintenu ses taux mais a interrompu de cette manière sa longue série de baisse. C. Lagarde a cependant surpris en exprimant sa tolérance à un écart par rapport à l'objectif des 2%, et en atténuant les craintes quant à la force de l'euro. Au Japon, la BoJ retarde sa hausse des taux malgré une inflation persistante. Les taux longs japonais ont d'ailleurs atteint leur plus haut niveau depuis 2008 dans un contexte de défaite historique du parti au pouvoir (PLD) qui laisse entrevoir un assouplissement de la politique fiscale et budgétaire nippone.

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

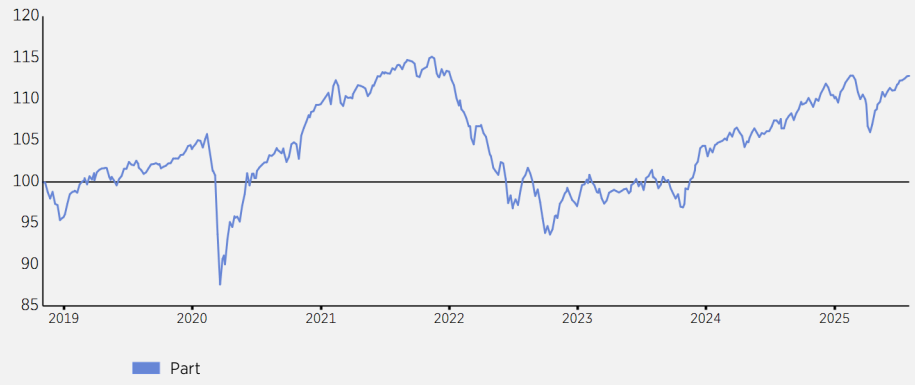
EDMOND DE ROTHSCHILD

EPARGNE RETRAITE MULTI GESTION ÉVOLUTION

PERFORMANCES

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

(du 02/11/2018 au 31/07/2025)



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 (%)	5,33	6,34
Ratio de Sharpe	0,47	0,18

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	0,86	3,69	2,46	4,83	11,20	12,37	10,20	-	12,83	5,45	3,95	1,96	-	1,81

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	0,86	-	-	-	-	-	**-**

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 30/06/2025 au 31/07/2025)

	Achat	Vente
Pas de nouvelle position		
Pas de position vendue		

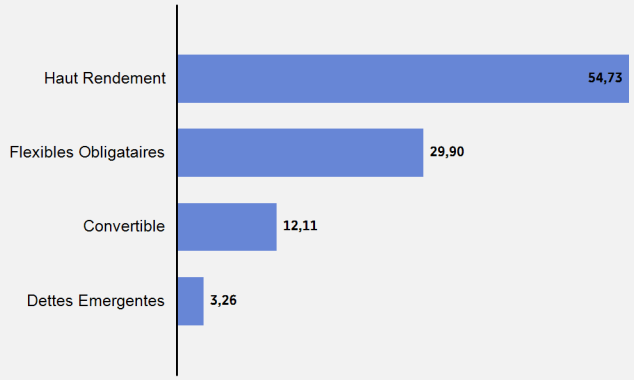
Principales Positions (hors monétaire et dérivés)

10 Principales lignes (Nombre total de lignes : 21)

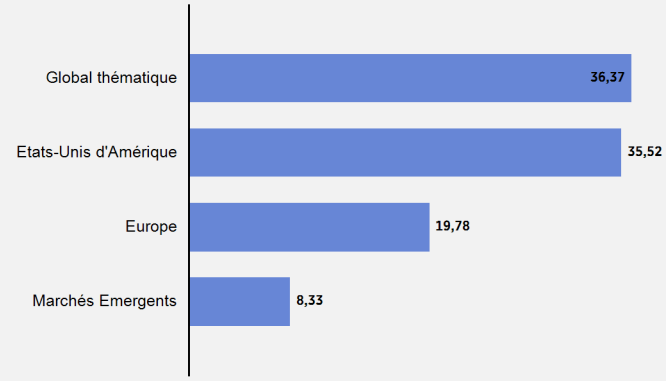
	Zone géographique	Expo (%NA)
EDR FUND BOND ALLOCATION A - EUR	Europe	19,73
SYCOMORE SÉLECTION CRÉDIT R	Europe	10,02
EDR SICAV - EURO SUSTAINABLE CREDIT A - EUR	Europe	9,95
EDR FUND EURO HIGH YIELD A - EUR	Europe	8,32
ELLIPSIS GLOBAL CONV FUND-PE	Monde	7,99
AXA IM FIIS-US SH DUR HY-FH	Amérique du Nord	7,83
EDR CREDIT VERY SHORT TERM A - EUR	Monétaire	4,24
EDR SICAV - ULTIM A - EUR (H)	Amérique du Nord	4,01
EDR SICAV - EQUITY EURO SOLVE A - EUR	Europe	3,99
EDR SICAV - GLOBAL ALLOCATION A - EUR	Monde	3,82
Total		**79,89**

ANALYSE DU PORTEFEUILLE

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

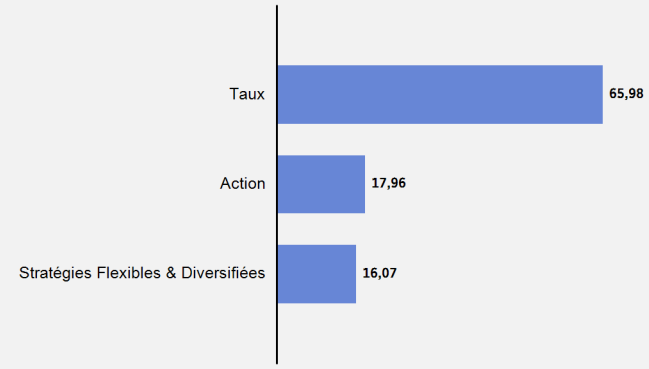


Répartition géographique de la poche actions (Base 100)



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 31/07/2025

ISIN	Libellé Valeur	Devise	% de l'alloc. glob.	Evolution
Monétaire			**4,24%**	
Monétaire			**4,24%**	
FR0010027623	EDR CREDIT VERY SHORT TERM A - EUR	EUR	4,24%	▼
Action			**17,96%**	
Marchés Emergents			**1,50%**	
LU1160365091	EDR FUND CHINA A - EUR	EUR	1,50%	▲
Europe			**3,55%**	
FR0010505578	EDR SICAV - EURO SUSTAINABLE EQUITY A - EUR	EUR	2,62%	▼
FR0000974149	ODDO AVENIR EUROPE (A)	EUR	0,93%	▼
Global thématique			**6,53%**	
LU1244893696	EDR FUND BIG DATA A - EUR	EUR	2,76%	▲
LU2221884310	EDR FUND HUMAN CAPITAL A - EUR	EUR	1,97%	▼
FR0013428927	EDR SICAV - GREEN NEW DEAL A - EUR	EUR	1,80%	▲
Etats-Unis d'Amérique			**6,38%**	
LU2347620101	VISIONFUND - US EQUITY LARGE CAP GROWTH A EUR	EUR	2,27%	▲
LU0510167264	ROBECO BP US LG CAP EQ-DH	EUR	2,18%	▼
LU1582221328	T. ROWE PRICE US SMLR COMS EQ AH EUR	EUR	1,94%	▲
Taux			**65,98%**	
Convertible			**7,99%**	
FR0013423282	ELLIPSIS GLOBAL CONV FUND-PE	EUR	7,99%	▲
Dettes Emergentes			**2,15%**	
LU1897613763	EDR FUND EMERGING SOVEREIGN A - EUR(H)	EUR	2,15%	▲
Haut Rendement			**36,11%**	
FR0011288513	SYCOMORE SÉLECTION CRÉDIT R	EUR	10,02%	▼
FR0010172767	EDR SICAV - EURO SUSTAINABLE CREDIT A - EUR	EUR	9,95%	▼
LU1160363633	EDR FUND EURO HIGH YIELD A - EUR	EUR	8,32%	▲
LU0292585626	AXA IM FIIS-US SH DUR HY-FH	EUR	7,83%	▼
Flexibles Obligataires			**19,73%**	
LU1161527038	EDR FUND BOND ALLOCATION A - EUR	EUR	19,73%	▼
Stratégies Flexibles & Diversifiées			**11,83%**	
Défensif			**11,83%**	
FR0013404274	EDR SICAV - ULTIM A - EUR (H)	EUR	4,01%	▼
FR0013219243	EDR SICAV - EQUITY EURO SOLVE A - EUR	EUR	3,99%	▼
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