



EDMOND
DE ROTHSCHILD

ASSET MANAGEMENT

EPARGNE RETRAITE MULTI GESTION ÉVOLUTION

REPORTING DÉDIÉ AU 30 JUIN 2026



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

Si l'indice actions monde MSCI World est en progression sur le mois de 1.3% en Euros, c'est surtout grâce à l'évolution des devises et notamment, la hausse de 1.8% du dollar contre Euro. Après les larges progressions des marchés émergents et américains en mai, le mois de juin a été un peu plus volatile. L'environnement géopolitique a, dans un premier temps, pesé sur les actions, avant la signature d'un accord de cessez-le-feu entre les Etats-Unis. Cela a enrayé la correction mais le rebond des marchés a ensuite été limité.

La hausse des entreprises de semi-conducteurs, qui s'est poursuivie en juin, n'a pas permis au MSCI Emerging Markets de compenser la baisse des actions chinoises et de l'Amérique Latine. Il termine ainsi en baisse de 1.4% en dollars. Les actions américaines ont aussi une performance négative sur le mois de -1% en dollars, tirées vers le bas, entre autres, par des prises de profit sur les « 7 magnifiques ». Ce mois-ci, ce sont les actions européennes qui bénéficient le plus du cessez-le-feu en Iran et de la baisse du prix du pétrole à 75\$ le baril de Brent, soit proche de son niveau pré-conflit. Le MSCI Europe termine en hausse de 3% en Euros.

Sur le plan macroéconomique, les États-Unis ont confirmé leur résilience avec la hausse des indices ISM et des créations d'emplois solides, bien que l'inflation reste au-dessus de l'objectif, dans un contexte de nouvelles barrières tarifaires envisagées par l'administration Trump. Le nouveau président de la Fed, Kevin Warsh a maintenu les taux inchangés lors de la réunion de la Fed mais a supprimé le biais accommodant, les investisseurs prévoyant désormais un peu plus d'une hausse de taux d'ici la fin de l'année. Dans la zone euro, l'inflation globale a légèrement poursuivi son augmentation avec une croissance qui reste fragile, ce qui n'a pas empêché la BCE d'augmenter son taux de dépôt de 25 points de base pour la première fois depuis un an. Elle a toutefois adopté un ton plus accommodant dans sa déclaration ultérieure, alors même que les prix du pétrole commençaient à baisser.

Ainsi, côté obligataire, les taux longs ont peu bougé sur le mois aux Etats-Unis alors que les taux courts ont progressé pour intégrer l'éventualité d'une hausse de taux de la Fed. A l'inverse, en zone Euro, les taux ont baissé après la réunion de la BCE. Le marché du crédit est resté très solide sur le mois, que ce soit pour les entreprises les mieux notées ou à haut rendement.



EDMOND
DE ROTHSCHILD

EPARGNE RETRAITE MULTI GESTION ÉVOLUTION

PERFORMANCES

Evolution de la performance (Base 100 - Nette de frais) (du 02/11/2018 au 30/06/2026)



Profil de risque et de rendement



L'indicateur de risque SRI note sur une échelle de 1 à 7 ce produit. Cet indicateur permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres Fonds et la mention d'une catégorie 1 ne signifie pas que l'investissement est dépourvu de risque. En outre, il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. Cet indicateur part de l'hypothèse que vous conservez le produit jusqu'à la fin de la période de détention recommandée de ce produit. Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant la fin de la période de détention recommandée de ce fonds.

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.) Part	3 ans (perf. mens.) Part
Volatilité (%)	4,65	5,46
Ratio de Sharpe	0,81	0,53

Performances glissantes (Nettes de frais)

	Cumulées							
	1 mois	3 mois	YTD	1 an	2 ans	3 ans	5 ans	10 ans
Part	0,18	5,46	3,19	5,84	11,55	18,42	4,69	-
								Depuis création
								18,40

Annualisées				
2 ans	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis création
5,60	5,79	0,92	-	2,23

Performance nette

		Janv.	Févr.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Annuelle
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	0,45	0,81	0,90	-0,28	-0,18	4,20
2026	Part	1,11	0,66	-3,86	2,72	2,47	0,18	-	-	-	-	-	-	-

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 29/05/2026 au 30/06/2026)

	Achat	Vente
Pas de nouvelle position		
Pas de position vendue		

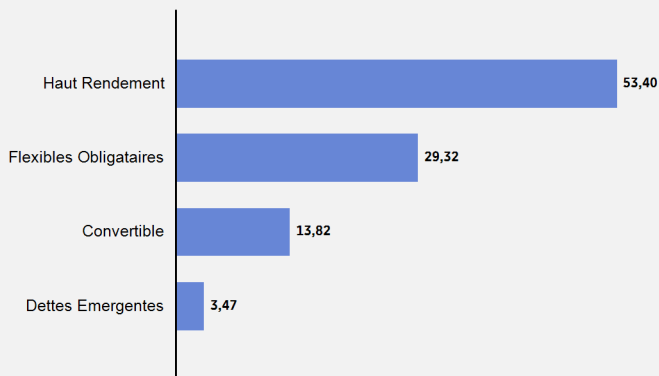
Principales Positions (hors monétaire et dérivés)

10 Principales lignes (Nombre total de lignes : 21)

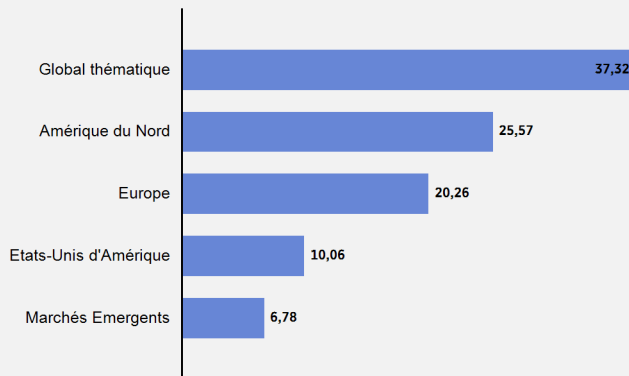
	Zone géographique	Expo (%NA)
EDR FUND BOND ALLOCATION A - EUR	Europe	19,08
SYCOMORE SÉLECTION CRÉDIT R	Europe	9,63
EDR SICAV - EURO SUSTAINABLE CREDIT A - EUR	Europe	9,54
ELLIPSIS GLOBAL CONV FUND-PE	Monde	8,99
EDR FUND EURO HIGH YIELD A - EUR	Europe	8,04
AXA IM FIIS-US SH DUR HY-FH	Amérique du Nord	7,54
EDR SICAV - ULTIM A - EUR (H)	Monde	4,32
EDR SICAV - EQUITY EURO SOLVE A - EUR	Europe	4,22
EDR CREDIT VERY SHORT TERM A - EUR	Monétaire	4,07
EDR SICAV - GLOBAL ALLOCATION A - EUR	Monde	4,01
Total		79,43

ANALYSE DU PORTEFEUILLE

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

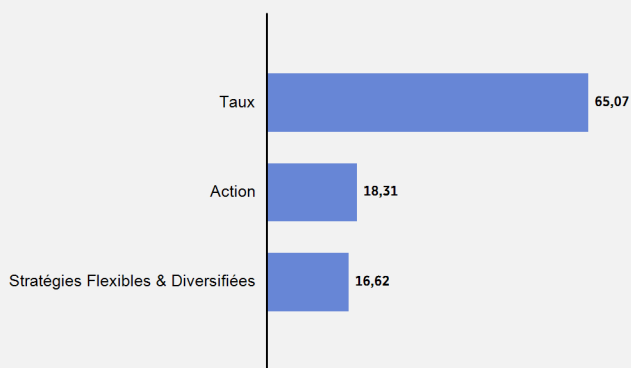


Répartition géographique de la poche actions (Base 100)



Répartition par type d'actifs

(Poids en %)





ANNEXES - DÉTAIL DU PORTEFEUILLE

Portefeuille de EPARGNE RETRAITE MULTI GESTION ÉVOLUTION en EUR au 30/06/2026

ISIN	Libellé Valeur	Devise	% de l'alloc. glob.	Evolution
Monétaire			4,07%	
Monétaire			4,07%	
FR0010027623	EDR CREDIT VERY SHORT TERM A - EUR	EUR	4,07%	▼
Action			18,31%	
Marchés Emergents			1,24%	
LU1160365091	EDR FUND CHINA A - EUR	EUR	1,24%	▼
Europe			3,71%	
FR0010505578	EDR SICAV - EURO SUSTAINABLE EQUITY A - EUR	EUR	2,74%	▲
FR0000974149	ODDO AVENIR EUROPE (A)	EUR	0,97%	▲
Global thématique			6,83%	
LU1244893696	EDR FUND BIG DATA A - EUR	EUR	2,96%	▼
FR0013488244	EDR SICAV - TECH FOR TOMORROW A - EUR	EUR	2,06%	▼
FR001400RZ04	EDR SICAV - GLOBAL RESILIENCE A - EUR	EUR	1,81%	▲
Amérique du Nord			4,68%	
LU0510167264	ROBECO BP US LG CAP EQ-DH	EUR	2,56%	▲
LU1582221328	T. ROWE PRICE US SMLR COMS EQ AH EUR	EUR	2,12%	▲
Etats-Unis d'Amérique			1,84%	
LU2347620101	VISIONFUND - US EQUITY LARGE CAP GROWTH A EUR	EUR	1,84%	▼
Taux			65,07%	
Convertible			8,99%	
FR0013423282	ELLIPSIS GLOBAL CONV FUND-PE	EUR	8,99%	▼
Dettes Emergentes			2,26%	
LU1897613763	EDR FUND EMERGING SOVEREIGN A - EUR(H)	EUR	2,26%	▲
Haut Rendement			34,74%	
FR0011288513	SYCOMORE SÉLECTION CRÉDIT R	EUR	9,63%	▲
FR0010172767	EDR SICAV - EURO SUSTAINABLE CREDIT A - EUR	EUR	9,54%	▲
LU1160363633	EDR FUND EURO HIGH YIELD A - EUR	EUR	8,04%	▲
LU0292585626	AXA IM FIIS-US SH DUR HY-FH	EUR	7,54%	▼
Flexibles Obligataires			19,08%	
LU1161527038	EDR FUND BOND ALLOCATION A - EUR	EUR	19,08%	▼
Stratégies Flexibles & Diversifiées			12,55%	
Défensif			12,55%	
FR0013404274	EDR SICAV - ULTIM A - EUR (H)	EUR	4,32%	▼
FR0013219243	EDR SICAV - EQUITY EURO SOLVE A - EUR	EUR	4,22%	▲
FR0007023692	EDR SICAV - GLOBAL ALLOCATION A - EUR	EUR	4,01%	▲
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