EDMOND DE ROTHSCHILD

ASSET MANAGEMENT

EPARGNE RETRAITE MULTI GESTION ÉVOLUTION

REPORTING DÉDIÉ AU 30 SEPTEMBRE 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'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

En septembre, l'escalade au Moyen-Orient était le principal facteur de risque, les affrontements entre les États-Unis et l'Iran s'étendant désormais aux pétroliers et aux infrastructures énergétiques alors que les frappes houthistes contre l'Arabie saoudite et l'interruption de l'oléoduc Est-Ouest ont renforcé la crainte d'une perturbation durable des flux transitant par le détroit d'Ormuz. Donald Trump ayant repoussé la perspective d'une résolution du conflit au-delà des élections de mi-mandat, les investisseurs redoutent désormais un enlisement plus prolongé du conflit. Le Brent a atteint ainsi les 107 dollars le baril et les prix du diesel et des autres produits raffinés se sont davantage tendus. Cependant, la reprise des exportations du Moyen-Orient lors des derniers jours de septembre, a permis une stabilisation du prix autour des 100 dollars le baril, alors que les menaces de restrictions américaines sur les exportations de diesel ont pénalisé les actifs européens.

La hausse des prix de l'énergie fait craindre une hausse de l'inflation mondiale, comme l'illustre l'accélération des prix à la production américains à 5,4% en août. L'économie américaine reste néanmoins solide, avec des indicateurs d'activité toujours en expansion et des créations d'emplois en août, nettement supérieures aux attentes.

La vigueur de la croissance et la persistance de l'inflation ont conduit la Fed à relever ses taux de 25 points de base, tout en laissant ouverte la possibilité d'un resserrement supplémentaire. Les taux 10 ans américains atteint ainsi le niveau de 5.3% en septembre. En zone euro, la BCE a également relevé ses taux de 25 points de base et adopté un ton plus restrictif, évoquant une nouvelle hausse si les données d'inflation le justifient. La Banque du Japon a, elle aussi, relevé ses taux de 25 points de base, soutenue par la hausse de 4,7% des salaires et la révision de la croissance du deuxième trimestre à 1,4%. À l'inverse, la Banque d'Angleterre a maintenu son taux directeur à 3,75%, la dégradation du marché du travail limitant le risque inflationniste.

Au niveau politique, en Allemagne, la victoire de l'extrême droite russophile en Saxe-Anhalt affaiblit le chancelier Merz et alimente les interrogations sur les futurs équilibres politiques européens. En France, la présentation du budget 2027 a ravivé les inquiétudes dans un contexte de croissance 2026 révisée à seulement 0,5%. La fragmentation du Parlement et l'approche de l'élection présidentielle compliquent son adoption, tandis que la dette proche de 120 % du PIB réduit progressivement les marges de manœuvre budgétaires. L'OAT française à dix ans s'est ainsi rapprochée de 4,90 % et son écart avec le Bund a dépassé 140 points de base, entraînant également une tension sur les autres dettes de la zone euro.

Face à la hausse du pétrole, des taux et des risques politiques élevés, les actions ont finalement reculé de façon contenue (-0.8% pour le MSCI World en devises locales). Seule la hausse du dollar de presque 2% a permis aux actions mondiales en Euros (MSCI World) de progresser de 1% sur le mois. Les actions de la zone Euro (MSCI EMU) ont le plus corrigé, en baisse de 1.9% et les actions américaines (SP500) restent les plus solides avec une performance de -0.4% sur la période en dollar. Mais en septembre, ce sont les actifs obligataires qui ont le plus souffert. En effet, l'indice agrégé sur les obligations en Euros (Bloomberg Euro Aggregate) a perdu 1.9% et les obligations gouvernementales de la zone Euro (Bloomberg Euro Treasuries) ont corrigé de 2.2%.

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

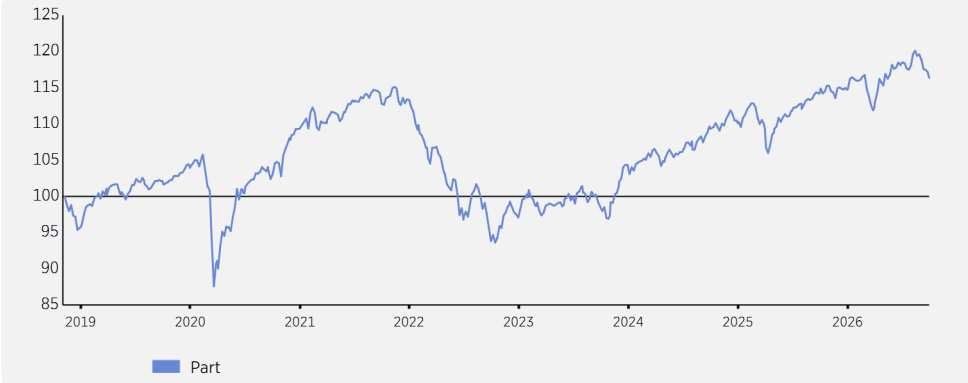
EDMOND DE ROTHSCHILD

EPARGNE RETRAITE MULTI GESTION ÉVOLUTION

PERFORMANCES

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

(du 02/11/2018 au 30/09/2026)



Profil de risque et de rendement

A risque plus faible — A risque plus élevé

Rendement potentiellement plus faible — Rendement potentiellement plus élevé

1	2	**3**	4	5	6	7

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 conserviez 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.)	3 ans (perf. mens.)
	Part	Part
Volatilité (%)	5,04	5,48
Ratio de Sharpe	0,11	0,53

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	-2,46	-1,71	1,43	1,87	6,41	18,01	3,13	-	16,39	3,16	5,66	0,62	-	1,94

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	-0,29	1,07	-2,46	-	-	-	**-**

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 31/08/2026 au 30/09/2026)

	Achat	Vente
M&G LX OPTIMAL INC-EUR A ACC	13,25%	
EDR FUND QUARTZ CORE US EQUITY A - EUR (H)	6,12%	
EDR SICAV - GLOBAL ALLOCATION A - EUR	3,99%	
ELLIPSIS GLOBAL CONV FUND-PE		-8,72%
EDR CREDIT VERY SHORT TERM A - EUR		-4,15%
EDR FUND BOND ALLOCATION A - EUR		-3,79%

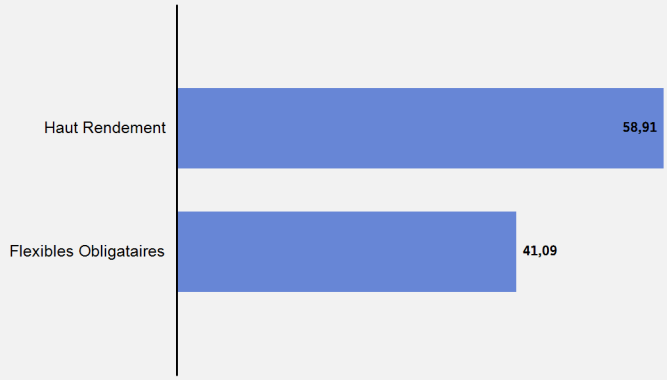
Principales Positions (hors monétaire et dérivés)

10 Principales lignes (Nombre total de lignes : 13)

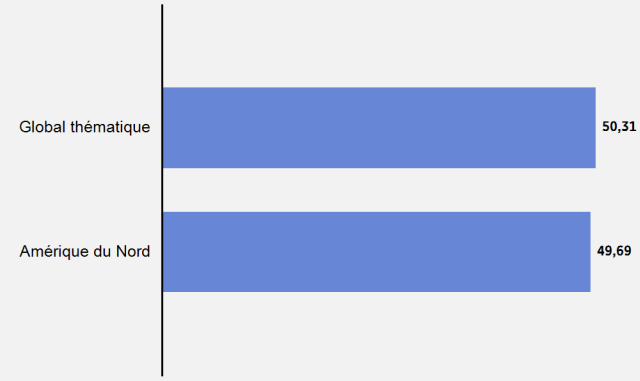
	Zone géographique	Expo (%NA)
EDR FUND BOND ALLOCATION A - EUR	Europe	15,06
M&G LX OPTIMAL INC-EUR A ACC	Monde	12,91
EDR FUND EURO HIGH YIELD A - EUR	Europe	10,05
SYCOMORE SÉLECTION CRÉDIT R	Europe	10,05
EDR SICAV - EURO SUSTAINABLE CREDIT A - EUR	Europe	10,03
AXA IM FIIS-US SH DUR HY-FH	Amérique du Nord	9,99
EDR SICAV - GLOBAL ALLOCATION A - EUR	Monde	7,95
EDR SICAV - ULTIM A - EUR (H)	Monde	7,80
EDR FUND QUARTZ CORE US EQUITY A - EUR (H)	Amérique du Nord	6,03
EDR SICAV - EQUITY EURO SOLVE A - EUR	Europe	4,03
Total		**93,90**

ANALYSE DU PORTEFEUILLE

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

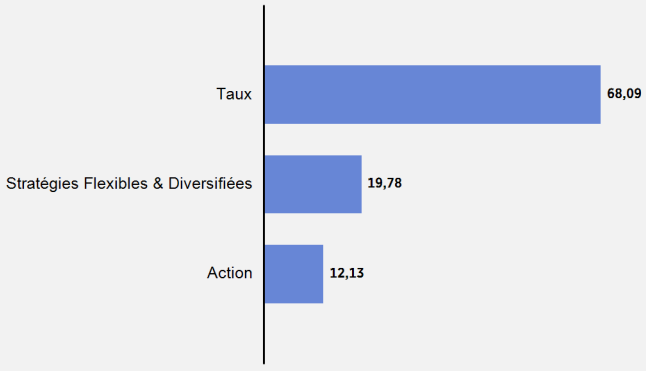


Répartition géographique de la poche actions (Base 100)



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 30/09/2026

ISIN	Libellé Valeur	Devise	% de l'alloc. glob.	Evolution
Action			**12,13%**	
Global thématique			**6,10%**	
LU1244893696	EDR FUND BIG DATA A - EUR	EUR	3,06%	▼
FR001400RZ04	EDR SICAV - GLOBAL RESILIENCE A - EUR	EUR	3,04%	▲
Amérique du Nord			**6,03%**	
LU3338297461	EDR FUND QUARTZ CORE US EQUITY A - EUR (H)	EUR	6,03%	▲
Taux			**68,09%**	
Haut Rendement			**40,11%**	
LU1160363633	EDR FUND EURO HIGH YIELD A - EUR	EUR	10,05%	▲
FR0011288513	SYCOMORE SÉLECTION CRÉDIT R	EUR	10,05%	▲
FR0010172767	EDR SICAV - EURO SUSTAINABLE CREDIT A - EUR	EUR	10,03%	▲
LU0292585626	AXA IM FIIS-US SH DUR HY-FH	EUR	9,99%	▲
Flexibles Obligataires			**27,97%**	
LU1161527038	EDR FUND BOND ALLOCATION A - EUR	EUR	15,06%	▼
LU1670724373	M&G LX OPTIMAL INC-EUR A ACC	EUR	12,91%	▲
Stratégies Flexibles & Diversifiées			**19,78%**	
Défensif			**19,78%**	
FR0007023692	EDR SICAV - GLOBAL ALLOCATION A - EUR	EUR	7,95%	▲
FR0013404274	EDR SICAV - ULTIM A - EUR (H)	EUR	7,80%	▲
FR0013219243	EDR SICAV - EQUITY EURO SOLVE A - EUR	EUR	4,03%	▼
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