



EDMOND
DE ROTHSCHILD

EDR SICAV - EUROPEAN SMALLER
COMPANIES A-EUR

EDR SICAV - EUROPEAN SMALLER COMPANIES A-EUR
SICAV ACTIONS EUROPE - SMALL & MIDCAPS



ACTIONS EUROPE

ACTIF NET GLOBAL : 82,09 M.EUR

Tous souscripteurs



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.

Informations sur le fonds

Information générale

Date de création de la SICAV : 08/12/2022
Horizon de placement recommandé : > 5 ans
Domicile du fonds : France

Fonctionnement

Société de gestion : Edmond de Rothschild Asset Management (France)

Valorisation : Quotidienne

Valorisateur : CACEIS Fund Admin.

Décimalisé : Millième

Dépositaire : Edmond De Rothschild (France)

Investissement minimum initial : 1 Part

Conditions de Souscription & Rachat :

Chaque jour avant 12h30 sur la valeur liquidative du jour (heure locale Paris)

Frais

Frais de gestion réels : 1,9%

Commissions de performance : oui

Droits d'entrée maximum : 3%

Droits de sortie maximum : non

Informations par part

Valeur liquidative (EUR) : 108,98

Date de création de la classe : 08/12/2022

Code ISIN : FR0014009Z77

Code Bloomberg : EDRERSA FP

Code Lipper : 68740848

Code Telekurs : 123262815

Affectation des résultats : Capitalisation

Dernier coupon : -

Gérants

Caroline GAUTHIER,Benjamin ROUSSEAU

Risques

Les principaux risques de cet OPC sont les suivants :

- Risque actions
- Risque de perte en capital
- Risque de liquidité
- Risque Actions lié aux petites et moyennes capitalisations
- Risques liés aux critères ESG

: AT BE CH DE ES FR IT LU

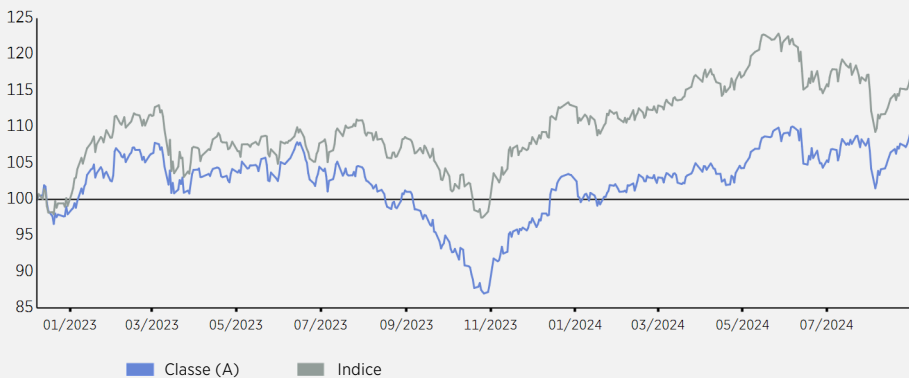
INFORMATIONS SUR LA GESTION

Orientation de gestion et approche ISR

Le Produit a pour objectif, sur l'horizon de placement recommandé, de rechercher une performance supérieure à celle de son indicateur de référence le MSCI EMU Small Cap (NR), en s'exposant essentiellement au marché des sociétés de petites et moyennes capitalisations en Europe. Ces sociétés seront sélectionnées sur la base d'une analyse alliant rentabilité financière et respect de critères extra-financiers. A cet égard, le Produit visera par le biais de ses investissements à développer la création d'emplois sur des cycles de 3 à 5 ans, selon l'analyse de la société de gestion, et ainsi à renforcer le tissu des petites et moyennes capitalisations en Europe. Le Produit est géré activement, le Gestionnaire prend des décisions d'investissement concernant la sélection d'actifs sans contraintes d'allocation sectorielle ou géographique.

PERFORMANCES

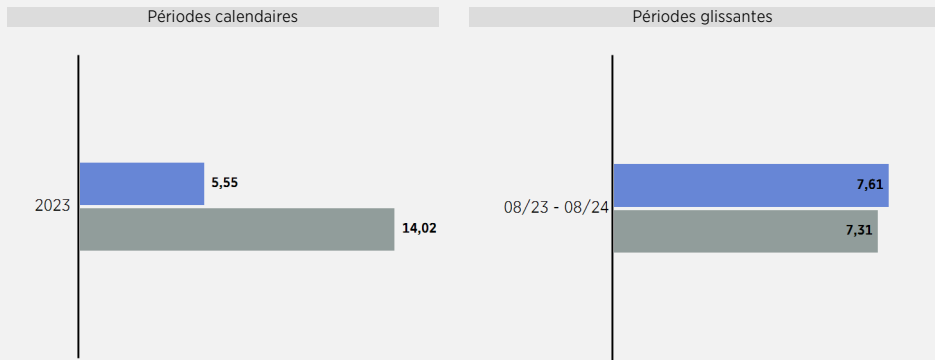
Evolution de la performance (Base 100 - Nettes de frais)



Indice de référence (Indice) : MSCI EMU Small Cap NR (EUR)

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.

Performances annuelles (Nettes de frais)



Performances glissantes au 30 Août 2024 (Nettes de frais)

	Cumulées							Annualisées
	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis création	Depuis création
Classe (A)	0,54	5,39	7,61	-	-	-	8,98	5,10
Indice	-0,59	3,13	7,31	-	-	-	16,57	9,28

Statistiques (Périodes glissantes)

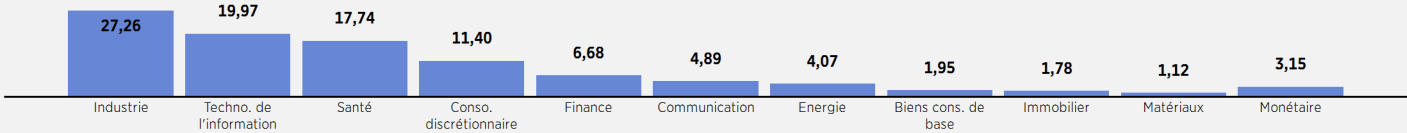
	52 semaines (perf. hebdo.)	
	Classe	Indice
Volatilité (%)	14,09	13,67
Tracking Error (%)	5,10	
Ratio de Sharpe	0,28	0,26
Ratio d'information	0,07	
Alpha	0,01	
Bêta	0,96	
R2	0,87	
Coefficient de corrélation	0,93	

Analyse de la performance

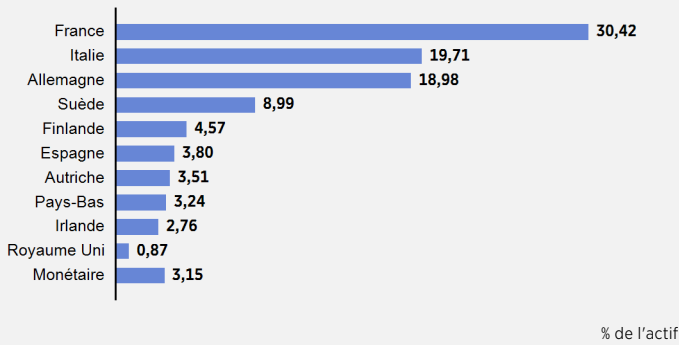
Depuis le 08/12/2022 (en pas hebdo.)	
% de performances positives	56,67
Rendement minimum (%)	-4,72
Rendement maximum (%)	5,55
Délai de recouvrement	145 jour(s)

ANALYSE DU PORTEFEUILLE

Répartition sectorielle % de l'actif



Répartition par pays



Principales Positions

10 Principales lignes (Nombre total de lignes : 67)

	Secteur	Expo (%NA)
ID LOGISTICS GROUP SACA	Industrie	2,48
MIPS AB	Conso. discrétionnaire	2,46
AMPLIFON SPA	Santé	2,41
VUSIONGROUP	Techno. de l'information	2,40
SUSS MICROTEC SE	Techno. de l'information	2,33
MAIRE SPA	Industrie	2,27
VITROLIFE AB	Santé	2,26
SAF-HOLLAND SE	Conso. discrétionnaire	2,02
INTERCOS SPA	Biens cons. de base	1,95
DO & CO AG	Industrie	1,87
Total		22,47

Données financières (moyennes pondérées)

PER 2024	PER 2025	Var. EPS 2024/2025	PCF 2024	PBV 2024	Rend. 2024
19,57	16,69	14,88	8,36	3,11	1,97

Principaux mouvements du mois

Nouvelles positions

Pas de nouvelle position

Positions renforcées

VAISALA OYJ
BICO GROUP AB

Positions soldées

ADESSO SE

Positions allégées

DALATA HOTEL GROUP PLC

CONTRIBUTION À LA PERFORMANCE

5 Meilleures contributions positives en absolu

(du 31/07/2024 au 30/08/2024)

	Poids moyen (%)	Contribution (%)
MIPS AB	2,18	0,26
REVENIO GROUP OYJ	1,56	0,26
ESKER SA	1,70	0,25
QT GROUP OYJ	1,51	0,23
MEDINCELL SA	1,46	0,21

5 Moins bonnes contributions négatives en absolu

(du 31/07/2024 au 30/08/2024)

	Poids moyen (%)	Contribution (%)
NEXUS AG	1,74	-0,25
SUSS MICROTEC SE	2,28	-0,20
SAF-HOLLAND SE	2,13	-0,19
ADESSO SE	0,13	-0,19
ID LOGISTICS GROUP SACA	2,91	-0,17

Sources de données : Edmond de Rothschild Asset Management - Données comptables - Fournisseurs de données externes - Note ESG MSCI



contact-am@edr.com



http://funds.edram.com

Dans cette section, EdRAM présente une série d'indicateurs de durabilité liés au fonds.



Art. 8
Classification SFDR



Label
ISR



Exclusion



Label ISR



Best-in Universe



Best-in Class



Impact



Vote



Engagement

Engagement Démarche formalisée visant à influencer positivement la prise en compte des enjeux ESG par les entreprises.

Répartition par note ESG (Poids en %)

Note ESG	Poids en %
AAA	9,3
AA	24,5
A	46,4
BBB	14,7

Notation ESG : source GAIA ; traduction de la note ESG en une notation ESG sur une échelle de AAA (meilleure notation) à C (plus mauvaise notation).

Répartition par controverse (Poids en %)

Catégorie	Poids en %
GREEN	78,4
YELLOW	3,7
ORANGE	1,7
RED	0,0

Source MSCI ; rouge : controverse(s) très sévère(s) ; orange : controverse(s) sérieuse(s) ; jaune : controverse(s) significative(s), vert : absence de controverse(s) majeure(s)

Alignement climatique (°C)

Fonds	3,35
-------	------

Alignement climatique (°C) : trajectoire de réchauffement climatique (°C) de chaque entreprise du portefeuille en fonction de son empreinte carbone (scopes 1, 2 et 3*), des efforts entrepris pour la réduire et de la stratégie annoncée pour contribuer à la lutte contre le réchauffement climatique. La trajectoire est dérivée de la performance individuelle de l'entreprise par rapport à une trajectoire de réchauffement de 1,5 °C pour l'économie mondiale. Les trajectoires des entreprises du portefeuille sont ensuite agrégées. Ratios au 31/07/2024

Intensité des émissions GES (scopes 1 et 2)

		Couverture
Fonds	11,39	95,04%

Source : Carbon4 Finance ; intensité des émissions de gaz à effet de serre (GES) des scopes 1 et 2* en tonnes de CO2 par million d'euros investis. Ratios au 31/07/2024

Intensité des émissions GES (scopes 1, 2 et 3)

		Couverture
Fonds	167,22	95,04%

Source : Carbon4 Finance ; intensité des émissions de GES des scopes 1, 2 et 3* en tonnes de CO2 par million d'euros investis. Ratios au 31/07/2024

* Scope 1 : les émissions directes provenant des ressources possédées et contrôlées par l'entreprise / Scope 2 : les émissions indirectes provenant de la production de l'énergie achetée / Scope 3 : toutes les émissions indirectes liées aux activités de l'entreprise et non incluses dans le scope 2 ** Les émissions évitées correspondent à la différence entre l'intensité des émissions de GES et un scénario de référence. *** Les émissions réduites sont les émissions résultant des améliorations de l'efficacité de l'entité, calculées comme l'intensité actuelle des émissions de GES de la société par rapport aux mêmes indicateurs il y a 5 ans.

Note ESG

Fonds

AAA AA A BBB BB B CCC & Below

63,25
Fonds

97,98%
Fonds

Score ESG

Couverture

Score ESG : source GAIA ; note de risque ESG sur une échelle de 0 (risque le plus élevé) à 100 (risque le plus faible). Notation ESG : source GAIA ; traduction de la note ESG en une notation ESG sur une échelle de AAA (meilleure notation) à C (plus mauvaise notation).

Score ESG par pilier

Pilier	Score ESG
E	62,0
S	61,8
G	65,2

Source : GAIA ; notes de risque E, S et G sur une échelle de 0 (risque le plus élevé) à 100 (risque le plus faible).

Top Scores ESG

5 Principaux émetteurs		
	Score ESG	Expo (%NA)
MEDINCELL SA	77,5	1,57
SOITEC	76,0	1,71
ID LOGISTICS GROUP	75,0	2,48
SIDETRADE	75,0	1,16
BIOMERIEUX	75,0	1,41
Total	8,33	

Source : GAIA ; notes de risque E, S et G sur une échelle de 0 (risque le plus élevé) à 100 (risque le plus faible).

Top intensité des émissions GES (scopes 1, 2 et 3)

5 Pires performances		
	Intensité des émissions GES	Expo (%NA)
TECNICAS REUNIDAS SA	3,637,3	0,96
MERSEN SA	854,9	0,81
KSB SE & CO KGAA	724,0	0,63
SANLORENZO SPA/AMEGLIA	639,1	1,84
NEXANS SA	616,6	1,35
Total	5,60	

Source : Carbon4 Finance ; intensité des émissions de GES des scopes 1, 2 et 3* en tonnes de CO2 par million d'euros investis. Ratios au 31/07/2024

Top intensité d'émissions GES économisées (scopes 1, 2 et 3)

5 Meilleures performances		
	Intensité des émissions GES économisées	Expo (%NA)
TECNICAS REUNIDAS SA	-123,8	0,96
NEXANS SA	-110,9	1,35
SECHE ENVIRONNEMENT SA	-86,9	1,50
SAF-HOLLAND SE	-47,2	2,02
KINGSPAN GROUP PLC	-32,5	1,65
Total	7,49	

Source : Carbon4 Finance ; intensité d'émissions de GES économisées en tonnes de CO2 par million d'euros investis ; les émissions économisées étant la somme des émissions évitées** et des émissions réduites***. Les économies d'émissions sont des émissions virtuelles, qui existeraient si l'entreprise n'avait pas activement essayé de réduire ses émissions. Elles sont exprimées en émissions négatives ; plus le chiffre est bas, plus les émissions économisées sont élevées (exprimées en intensité). Ratios au 31/07/2024

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. - www.edram.fr S.A. à Directeur et Conseil de Surveillance au capital de 11.033.769 euros Numéro d'agrément AMF GP 04000015 - 332.652.536 R.C.S. PARIS

3/5

Dans cette section, EdRAM présente une série d'indicateurs de durabilité liés au fonds.

EXPOSITION AUX OBJECTIFS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE (ODD)



Données Biodiversité



Intensité d'impact biodiversité (en MSAppb* par €mds investis)
Fonds 48,42
Source Carbon4 Finance : le MSAppb*(nombre moyen d'espèces observées dans un milieu donné sur une surface standardisée, par milliards d'euros investis ou de revenus) exprime l'abondance relative moyenne des espèces originelles par rapport à leur abondance dans des écosystèmes non perturbés. Cet indicateur résulte de transformations mathématiques, avec remise à échelle du MSA. Km2 avec 1 MSA.km² perdu équivalant à la bétonisation totale de 1 km² d'espace naturel vierge.



Pourcentage estimé d'opérations dans les secteurs d'activité présentant un fort potentiel de perturbation des zones terrestres et marines
Fonds 0,22
Source : MSCI, % des actifs du fonds ou de l'indice



Pourcentage estimé d'opérations localisées dans des géographies avec des écosystèmes hautement fragiles
Fonds 5,55
Source : MSCI, % des actifs du fonds ou de l'indice

AVERTISSEMENTS DU PRODUIT

Le présent document est émis au 30/08/2024 par EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (FRANCE)

47, rue du Faubourg Saint-Honoré

75401 Paris Cedex 08

Société anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance au capital de 11.033.769 Euro

Numéro d'agrément AMF GP 04000015

332.652.536 R.C.S. Paris

<http://www.edram.fr>

Ce document est non contractuel et exclusivement conçu à des fins d'information. Reproduction ou utilisation de son contenu strictement interdite sans l'autorisation du Groupe Edmond de Rothschild.

Les informations figurant dans ce document ne sauraient être assimilées à une offre ou une sollicitation de transaction dans une juridiction dans laquelle ladite offre ou sollicitation serait illégale ou dans laquelle la personne à l'origine de cette offre ou sollicitation n'est pas autorisée à agir. Ce document ne constitue pas et ne doit pas être interprété comme un conseil en investissement, un conseil fiscal ou juridique, ou une recommandation d'acheter, de vendre ou de continuer à détenir un investissement.

EdRAM ne saurait être tenu responsable d'une décision d'investissement ou de désinvestissement prise sur la base de ces informations.

Ce document n'a pas été revu ou approuvé par un régulateur d'une quelconque juridiction. La réglementation concernant le mode de commercialisation d'un OPC varie en fonction des pays.

L'OPC présenté peut ne pas être autorisé à la commercialisation dans votre pays de résidence. En cas de doute sur votre capacité à souscrire dans un OPC, nous vous invitons à vous rapprocher de votre conseiller habituel.

Ce document n'est pas destiné aux citoyens ou résidents des Etats-Unis d'Amérique ou à des U.S. Persons tel que ce terme est défini dans le Regulation S de la loi américaine de 1933 sur les valeurs mobilières. Aucun produit d'investissement présenté ici n'est autorisé à la vente aux termes de la loi de 1933 sur les valeurs mobilières ou de toute autre réglementation applicable aux Etats-Unis. Dès lors, aucun produit d'investissement ne peut être proposé ou vendu directement ou indirectement aux Etats-Unis d'Amérique à des résidents et citoyens des Etats-unis d'Amérique et à des U.S. Persons .

Les données chiffrées, commentaires, projections, et autres éléments figurant dans cette présentation reflètent le sentiment d'EdRAM sur les marchés, leur évolution, compte tenu du contexte économique et des informations possédées à ce jour. Ils peuvent ne plus être pertinents au jour où l'investisseur en prend connaissance. Par conséquent, EdRAM ne saurait être tenu responsable de la qualité ou l'exactitude des informations et données économiques issues de tiers.

Les informations sur les valeurs ne sauraient être assimilées à une opinion d'Edmond de Rothschild Asset Management (France) sur l'évolution prévisible desdites valeurs et, le cas échéant, sur l'évolution prévisible du prix des instruments financiers qu'elles émettent. Ces informations ne sont pas assimilables à des recommandations d'acheter ou de vendre ces valeurs. La composition du portefeuille est susceptible d'évoluer dans le temps.

Tout investissement comporte des risques spécifiques. Il est recommandé à l'investisseur de s'assurer de l'adéquation de tout investissement à sa situation personnelle en ayant recours le cas échéant à des conseils indépendants. De plus, il devra prendre connaissance du document d'information clé (DIC/KID) et/ou tout autre document requis par la réglementation locale remis avant toute souscription et disponible sur le site www.edmond-de-rothschild.com "Fund Center" ou gratuitement sur simple demande.

Le traitement fiscal dépend de la situation individuelle de chaque client et est susceptible d'être modifié ultérieurement.

Edmond de Rothschild Asset Management ou EdRAM est le nom commercial des entités de gestion d'actifs du Groupe Edmond de Rothschild.

Une description détaillée des dispositions relatives aux investisseurs cibles et des risques spécifiques aux OPC se trouve dans le prospectus de cet OPC, dont l'offre en Suisse à des investisseurs non qualifiés a été autorisée par la FINMA. Le statut, le prospectus, le document d'information clé pour l'investisseur ainsi que les rapports annuels et semestriels sont disponibles sur demande auprès d'Edmond de Rothschild Asset Management (France), de ses distributeurs et/ou **représentants et/ou de ses contacts, dont la liste est disponible sur le site Internet suivant (<http://funds.edram.com>)**, pour permettre aux investisseurs d'évaluer leurs risques et de se forger leur propre opinion indépendamment de toute entité du Groupe Edmond de Rothschild, en consultant, si nécessaire, des conseillers spécialisés dans ces questions, afin de s'assurer en particulier de l'adéquation de cet investissement par rapport à leur situation financière, à leur expérience et à leurs objectifs d'investissement.

Les informations contenues dans le présent document concernant le présent OPC ne visent pas à remplacer les informations figurant dans le prospectus ou dans les rapports semestriels et annuels. Les investisseurs sont tenus de lire ces documents supplémentaires avant de prendre une décision d'investissement.

EdR SICAV - European Smaller Companies A-EUR est enregistré auprès de la CNMV sous le N° 1801

Les notations Morningstar ne sont pas des classements de marché et ne sont pas assimilables à des recommandations d'acheter, de vendre ou de détenir des parts ou actions des OPC gérés par Edmond de Rothschild Asset Management (France). La référence à un classement ou à un prix de cet OPC ne préjuge pas des classements ou des prix futurs de ces OPC ou du gestionnaire.

Source - Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Les informations contenues dans les présentes: (1) appartiennent à Morningstar et/ou ses fournisseurs d'informations; (2) ne peuvent être ni reproduites, ni redistribuées ; (3) sont présentées sans garantie d'exactitude, d'exhaustivité ou d'actualité. Ni Morningstar ni ses fournisseurs d'informations ne pourront être tenus pour responsables de tout dommage ou perte résultant de l'utilisation de ces données. Les performances passées ne garantissent pas les résultats futurs.

Chaque valeur reçoit une notation ESG interne à Edmond de Rothschild Asset Management (France). Pour définir cette notation ESG, l'équipe de gestion réalise une analyse fondamentale approfondie enrichie (ou complétée) d'une rencontre avec le management des sociétés. L'équipe s'appuie sur des données quantitatives et qualitatives estimées en provenance des entreprises, des agences de notation extrafinancière, des brokers,... Chaque valeur se voit attribuer une notation dont l'échelle de notation comprend 7 graduations allant de CCC à AAA. Seules les meilleures valeurs AAA, AA, A sont retenues en portefeuille. La révision des notes s'effectue de manière dynamique.

GLOSSAIRE

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.

L'ALPHA est égal à la performance moyenne du produit, c'est à dire la valeur ajoutée du gérant après avoir retranché l'influence du marché que le gestionnaire ne contrôle pas. Ce calcul est exprimé en pourcentage.

Le RATIO DE SHARPE se traduit par la surperformance du produit par rapport à un taux sans risque, ajustée par la volatilité du produit.

Les autres définitions et méthodologies sont disponibles à l'adresse www.edmond-de-rothschild.com onglet "Fund Center" dans la documentation téléchargeable de la fiche du fonds.