



EDMOND
DE ROTHSCHILD

EDMOND DE ROTHSCHILD SICAV TECH IMPACT

RAPPORT DE PERFORMANCE EXTRA-FINANCIÈRE 2023

COMMUNICATION PUBLICITAIRE : Ceci est une communication publicitaire. Veuillez vous référer au prospectus de l'OPCVM et au document d'informations clés avant de prendre toute décision finale d'investissement.



PRÉSENTATION DU FONDS

UNE APPROCHE D'INVESTISSEMENT DIFFÉRENCIÉE DÉDIÉE AU SECTEUR TECHNOLOGIQUE MONDIAL

Exploiter le potentiel de création de valeur des sociétés technologiques qui transforment notre vie quotidienne.

La stratégie d'investissement du fonds EdR SICAV Tech Impact vise à accompagner le processus de création de valeur des sociétés technologiques ou dont les innovations technologiques sont au cœur de leur activité sur les marchés actions internationaux, tout en participant progressivement à l'émergence d'un écosystème « tech » en Europe, et plus particulièrement en France.

Bénéficiaire de l'essor de l'écosystème technologique européen

Nous cherchons à investir dans des entreprises qui sont des acteurs actifs dans les sous-secteurs de la technologie et des services de communication, ou qui ont fait de l'innovation technologique un élément clé de leur succès. Pour cela, nous mettons à profit nos liens étroits avec l'écosystème technologique et cherchons à contribuer à l'émergence de champions européens.

La stratégie pourra donc investir dans toutes les catégories de capitalisation afin de profiter pleinement du potentiel de croissance des entreprises les plus innovantes, qui offrent des opportunités d'investissement particulièrement prometteuses.

Un comité technique composé d'experts et d'entrepreneurs aguerris issus de l'écosystème « tech » français et européen procurera à l'équipe de direction une vision stratégique. Parallèlement, des sociétés de conseil spécialisées lui apporteront leur connaissance du terrain, ce qui lui permettra de mieux évaluer les grands enjeux stratégiques.

Une approche de gestion particulièrement volontariste

Nous entretenons en permanence un dialogue constructif avec les entreprises pour les aider à bâtir un discours structuré vis-à-vis des investisseurs internationaux et favoriser la mise en place de pratiques ESG¹ robustes. Nous visons également à renforcer l'écosystème au sein de la zone Euro, en encourageant les introductions en bourse, les émissions primaires, les *spin-offs* et en soutenant les créations d'emplois qualifiés sur le territoire.

Les inquiétudes croissantes suscitées par le rôle néfaste de certains acteurs (comme les réseaux sociaux) favorisent l'émergence de sociétés œuvrant pour la « Tech for Good » : les entreprises dont l'activité/l'implication a une influence positive et incontestable sur le monde qui nous entoure montent progressivement en puissance.

¹ ESG : critères environnementaux, sociaux et de gouvernance.

ÉLÉMENTS CLÉS 2023



**Exposition
européenne
importante**



**55% Tech
for Good
exposure**



**Un comité
d'experts en
technologie**



11.73
Score ESG¹ vs 11.61
pour l'indice²



**Accent sur la création
d'emplois**

Fonds labellisé³



Données au 29/12/2023. 1. Les notes ESG de MSCI se situent sur une échelle de 0 à 20, 20 étant le risque le plus élevé. **2.** Indice MSCI ACWI Information Technology NR. **3.** Label ISR : Le label ISR est un outil permettant de choisir des investissements responsables et durables. Créé et soutenu par le ministère français des Finances, le label vise à rendre les produits d'investissement socialement responsable (ISR) plus visibles pour les épargnants en France et en Europe.

ACTUALITÉS ESG

De nouvelles étapes franchies

Une année 2023 foisonnante

L'année 2023 a constitué pour Edmond de Rothschild une étape essentielle dans la stratégie ESG globale.

limiter le réchauffement à 1,5°C

Tout d'abord, l'année 2023 a malheureusement été, selon l'Organisation Météorologique Mondiale (OMM), « l'année la plus chaude jamais enregistrée dans le monde ». La moyenne des températures mondiales a dépassé celle de l'ère préindustrielle de 1,45°C, « tout un symbole car l'accord de Paris [scellé en 2015] vise à contenir l'augmentation à 1,5°C ». Les catastrophes climatiques ont démontré les effets négatifs du changement climatique.

Au niveau réglementaire, la Commission européenne a annoncé vouloir remettre à plat la régulation SFDR¹, ce qui pourrait avoir des répercussions significatives sur l'ensemble de l'édifice de la finance durable (Taxonomie, PAI²...). Le Parlement européen et le Conseil de l'UE se sont mis d'accord sur la directive Devoir de Vigilance (Corporate Sustainability Due Diligence Directive), qui vise à rendre les grandes entreprises responsables des violations des droits humains et des normes environnementales tout au long de leurs chaînes de valeur. Cet accord doit encore être approuvé officiellement avant que la directive ne soit ensuite transposée dans les législations nationales.

Au Royaume Uni, la Financial Conduct Authority (FCA) a introduit ses propres mesures en matière de finance durable. Enfin, en France, les discussions ont tourné autour de la réforme du label ISR.

L'année 2023 a constitué pour Edmond de Rothschild une étape essentielle dans la stratégie ESG globale marquée par un renforcement significatif de nos engagements existants en faveur de la transition énergétique et environnementale.

Après avoir adhéré à l'Institutional Investors Group on Climate Change (IIGCC), nous avons rejoint en 2023 l'initiative Net Zero Asset Managers (NZAM) en affirmant ainsi notre soutien à l'objectif de zéro émission nette de gaz à effet de serre d'ici à 2050. L'initiative est conçue pour mobiliser l'industrie de la gestion d'actifs dans la conduite de la transition vers le « zéro émission nette » conformément aux efforts déployés au niveau international pour limiter le réchauffement à 1,5°C. Elle permet la mise en place d'actions et le déploiement de stratégies d'investissement ambitieuses, qui seront nécessaires pour atteindre l'objectif de zéro émission nette. Elle offre également une tribune pour partager les meilleures pratiques et surmonter les obstacles à l'alignement des investissements sur cet objectif de zéro émission nette.

Cet engagement en faveur du climat s'est concrétisé par une innovation majeure, à savoir le lancement de l'un des premiers fonds d'obligations d'entreprises investissant sur les marchés émergents, classé en Article 9² suivant le Règlement SFDR.

Ce premier fonds à impact environnemental positif dans le segment des obligations des marchés émergents permet aux investisseurs d'avoir un réel impact dans une région où les investissements dans les initiatives environnementales sont indispensables, en particulier au regard de la croissance rapide de la consommation d'énergie.

1. Classification SFDR : La politique d'investissement d'un fonds peut changer au fil du temps et, par conséquent, sa classification en vertu de la Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) peut changer. Si vous avez des doutes sur la classification SFDR d'un fonds, veuillez contacter votre conseiller habituel. **2.** La taxonomie européenne désigne la classification des activités économiques ayant un impact favorable sur l'environnement. Son objectif est d'orienter les investissements vers les activités « vertes ». Les principales incidences négatives (PAI) définies par la réglementation SFDR correspondent à l'impact négatif d'une décision d'investissement sur un enjeu environnemental, social ou de gouvernance (ESG). **3.** Article 9 du SFDR : Fonds relevant de l'article 9 du règlement relatif à l'information sur le financement durable (Sustainable Finance Disclosure Regulation - SFDR) : fonds ayant un objectif d'investissement

Les résultats obtenus sur le portefeuille EdR SICAV EdR SICAV Tech Impact sont synthétisés dans le tableau suivant :

Dans le cadre du **label ISR**, nous nous engageons à ce que les indicateurs **pourcentage des signataires du Global Compact** et **séparation des fonctions CEO/Président** soient meilleurs que l'indice de référence du fonds. Afin de surveiller ces indicateurs, nous avons mis en place un suivi quotidien. Ainsi, si les indicateurs ne montraient pas un résultat satisfaisant, nous mettrions en place des actions correctives au sein du portefeuille.

Indicateurs ESG	EdRS Tech Impact	MSCI ACWI Information Technology NR	
Score ESG (taux de couverture)	11.73 (95%)	11.61 (99%)	✓
Score de controverses (taux de couverture)	6,83 (89%)	4,92 (100%)	✓
Intensité R&D	17,33 (83%)	14,16 (94%)	✓
INDICATEURS D'IMPACT DROITS HUMAINS			
Part des femmes au comité exécutif (taux de couverture)	24,33 (88%)	22,94 (98%)	✓
Part des femmes au sein de l'effectif (Coverage rate)	32,55 (77%)	30,63 (95%)	✓
INDICATEURS D'IMPACT ENVIRONNEMENTAL			
Ratio d'impact carbone (Coverage rate)	-0,05 (86%)	-0,04 (99%)	✓
Intensité carbone (tonnes eq CO2/Million € de CA) scopes 1, 2 et 3 (taux de couverture)	-4,56 (86%)	-2,22 (99%)	✓
INDICATEURS D'IMPACT GOUVERNANCE			
Signataires du Global Compact (taux de couverture)	43,20 (100%)	42,90 (100%)	✓
Part des femmes au Conseil d'Administration (Taux de couverture)	30,67 (79%)	32,51 (100%)	-
Unification des fonctions CEO/Président (taux de couverture)	14,57 (89%)	36,12 (100%)	✓

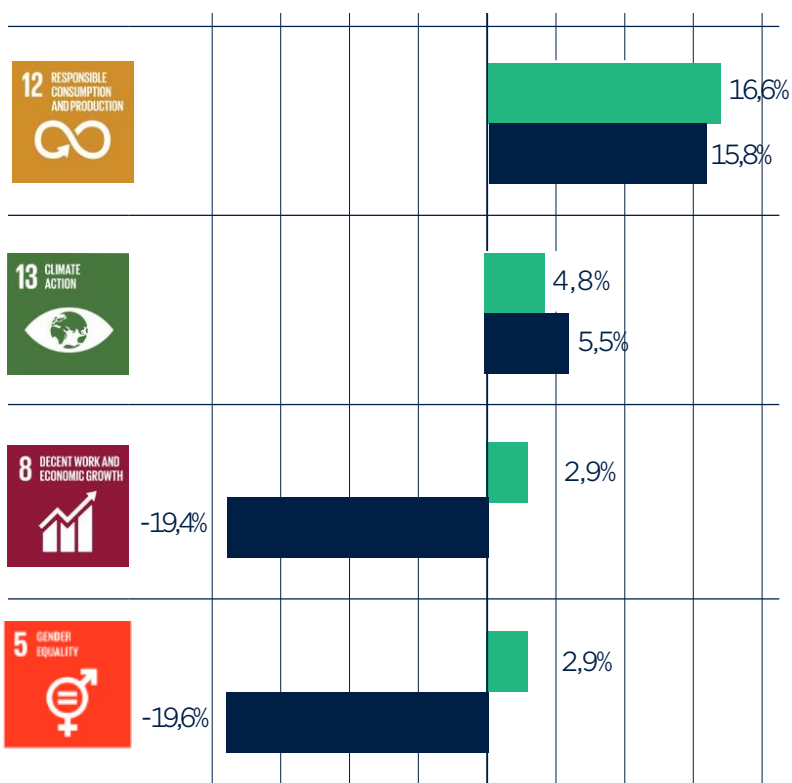
* Ces indicateurs sont définis en page n°12.

Source: C4F, MSCI. Data as of 29/12/2023

ACTIVATION DES OBJECTIFS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE

Score d'alignement ODD*

-5 0 5 10 15



Edmond de Rothschild SICAV
Tech Impact

MSCI ACWI Information Technology NR

Entreprises du portefeuille avec un alignement fort

SAP

- ▶ Multinationale éditrice de logiciels dédiés au pilotage des opérations des entreprises et à leurs relations clients
- ▶ Les solutions de gestion de l'énergie de SAP contribuent à la transition vers des systèmes d'énergie renouvelable plus efficaces
- ▶ SAP aide ses clients à gérer leurs performances ESG, notamment en matière de changement climatique

SOPRA STERIA

- ▶ Un acteur incontournable des services numériques en France et en Europe
- ▶ Le groupe s'engage à la neutralité carbone (« Net Zero ») d'ici 2028
- ▶ Sa mission : réduire l'impact environnemental des technologies numériques sur les projets de ses clients

NVIDIA

- ▶ Conçoit et fabrique des processeurs graphiques, des puces et des logiciels multimédias connexes
- ▶ Ses activités sont certifiées ISO 9001, la norme internationale qui définit les exigences d'un système de management de la qualité
- ▶ Un objectif clair : atteindre une consommation d'électricité 100 % renouvelable dans le monde entier d'ici 2025

STRATEGIC EDUCATION

- ▶ Société de services éducatifs qui propose des programmes flexibles et abordables destinés principalement aux minorités et aux populations à faibles revenus.
- ▶ Son segment Services de technologie éducative se concentre sur la formation des employés et les programmes d'avantages sociaux, un service de plus en plus prisé par les entreprises pour attirer et fidéliser leurs collaborateurs

Source : 29/12/2023, Edram (France), à partir des données "SDG Net. Alignment score" de MSCI, seuils d'activation déterminés par Edram selon sa méthodologie propriétaire. Les objectifs de développement durable (ODD) sont les 17 priorités d'un développement économique et social, soucieux de respecter les populations et la planète. Les informations sur les valeurs ne sauraient être assimilées à une opinion du groupe EdRAM France sur l'évolution prévisible des dites 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.

DIALOGUE ET ENGAGEMENT

Notre approche d'engagement s'insère dans le cadre plus large de l'engagement actionnarial et la politique de vote¹ d'Edmond de Rothschild Asset Management (France).

Celle-ci est applicable en France et à l'international pour tous les portefeuilles gérés.

Certains enjeux ESG peuvent avoir un impact matériel sur la valorisation des entreprises

Le processus d'engagement comprend deux principaux volets :

- ▶ d'une part une politique de vote active et un dialogue avec les entreprises en amont des assemblées générales,
- ▶ et d'autre part un engagement plus ciblé sur des thématiques ESG identifiées par l'équipe de gestion.

Le processus d'engagement mis en place au sein du fonds EdR SICAV Tech Impact vise à encourager les entreprises à communiquer et à améliorer leurs pratiques ESG, tout en contribuant à la performance du fonds.

En effet, certains enjeux ESG peuvent avoir un impact matériel sur la valorisation des entreprises, et le processus d'investissement du fonds comprend une estimation du potentiel d'appréciation boursière additionnel lié à l'engagement (croissance des résultats et/ou expansion des multiples de valorisation).

En 2023, les gérants et analystes ont dialogué sur les pratiques extra-financières de 9 sociétés sur 46, représentant 24 % du portefeuille. Par exemple, nous avons discuté avec Aramis de questions sociales ou avec Thales d'armes controversées.

Enfin, **en 2023, les gérants ont voté à 590 résolutions des assemblées du fonds soumises par 42 entreprises, soit un taux de vote de 96,9% des entreprises présentes dans notre périmètre de vote.** Le taux d'opposition a été de 27% notamment sur les questions de renouvellement, de rémunération des auditeurs et de réélection des administrateurs.

¹ Voir politique de vote : <https://www.edmond-de-rothschild.com/SiteCollectionDocuments/Responsible-investment/OUR-ENGAGEMENT/FR/EdRAM-FR-Politique-de-vote.pdf>. Source des statistiques de vote : ISS. Données au 29/12/2023. Les informations sur les valeurs ne sauraient être assimilées à une opinion du groupe Edmond de Rothschild sur l'évolution prévisible des dites 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.

FOCUS SAP



SAP est un leader mondial dans les domaines suivants : logiciels d'applications d'entreprise ; applications de gestion des ressources d'entreprise ; applications de gestion de la chaîne d'approvisionnement ; logiciels d'applications d'approvisionnement ; logiciels de gestion des voyages et des dépenses ; logiciels de planification des ressources d'entreprise.

SAP compte plus de 440 000 clients et 21 100 partenaires dans le monde entier et, selon une analyse d'Oxford Economics SAP de 2018, 77 des transactions mondiales sont effectuées par un système SAP. L'entreprise travaille également avec 92 des entreprises du classement Forbes Global 2000. En d'autres termes, l'impact potentiel de SAP sur la durabilité ne réside pas dans ses opérations, mais en grande partie dans son écosystème en tant que fournisseur de services, d'autant plus que les centres de données jouent un rôle de plus en plus important, étant désormais l'une des principales cibles des efforts de réduction du carbone.

SAP développe une gamme de produits durables, par exemple la gamme "Climare 21", qui permet aux clients de suivre leurs émissions de CO₂ et de prendre des décisions pour les réduire, tant au niveau de la fabrication que de la gestion de la chaîne d'approvisionnement.

Ainsi, l'entreprise affirme qu'en utilisant SAP Product Carbon Footprint Analytics Transparency, un consommateur qui achète une bicyclette serait en mesure de voir l'empreinte carbone des jantes provenant de Belgique, du cadre en titane provenant de Taïwan, des engrenages du moyeu provenant des États-Unis et des pneus provenant d'Allemagne, ainsi que l'empreinte carbone totale de la bicyclette livrée au magasin de bicyclettes local.



Source: SAP as of 29/12/2023. Les informations sur les valeurs ne sauraient être assimilées à une opinion du groupe Edmond de Rothschild 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.

FOCUS STRATEGIC EDUCATION

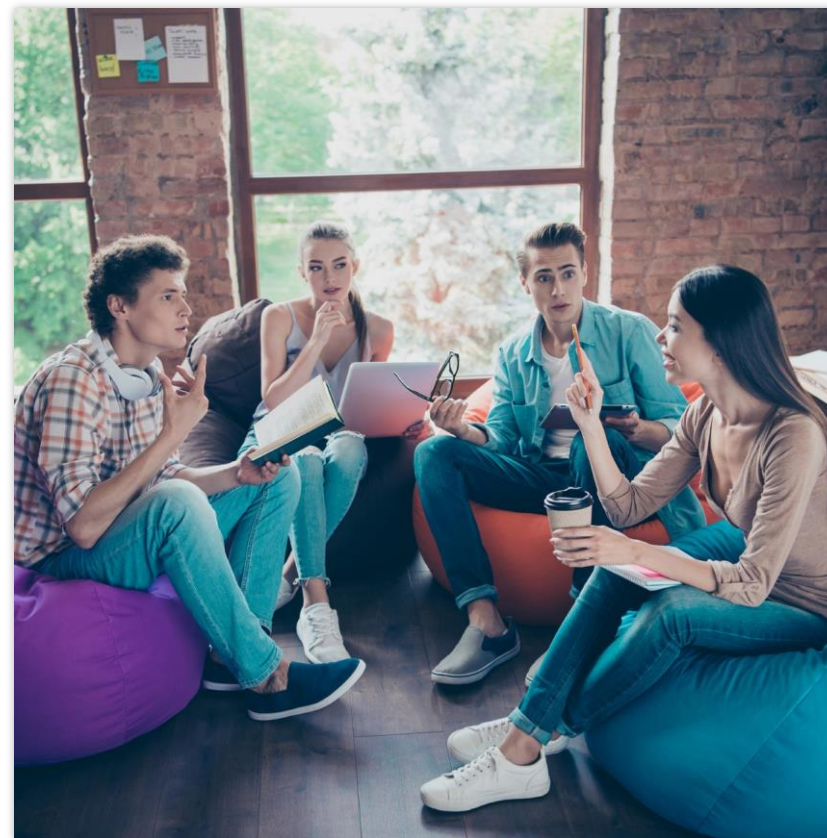


Strategic Education fournit des services éducatifs. Il regroupe deux universités privées : Strayer University et Capella University, ainsi que que d'autres parcours non diplômants.

L'entreprise a récemment renforcé sa présence ailleurs qu'en Australie et en Nouvelle-Zélande en reprenant des actifs de qualité. Après une longue période de sous-performance et de baisse de l'intérêt des étudiants, les inscriptions sont reparties à la hausse. La stratégie du Groupe repose sur la diversification et la professionnalisation de ses programmes. Et surtout, Strategic University démontre sa volonté d'investir en permanence, tant au niveau du contenu que des méthodes (programmes non diplômants, Flex-Path, compétences en matière d'employabilité, programme d'apprentissage).

Strategic Education s'est également donné pour mission de rendre l'éducation accessible et abordable pour tous, en particulier pour les minorités, les femmes, mais aussi les parents seuls et les familles monoparentales, avec des horaires et des rythmes flexibles.

- ▶ 71% et 52% des étudiants sont issus d'une minorité à Strayer et Capella
- ▶ 71% et 83% des étudiants sont des femmes à Strayer et Capella.
- ▶ L'âge moyen est de 37 ans



Source: Strategic Education. Les informations sur les valeurs ne sauraient être assimilées à une opinion du groupe Edmond de Rothschild sur l'évolution prévisible des dites 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.

TECH FOR GOOD

Thèmes sélectionnés afin de déterminer si les entreprises en portefeuille sont éligibles à la « Tech for good »

Exposition globale du portefeuille au thème « Tech4Good » : 55 %

Éducation :

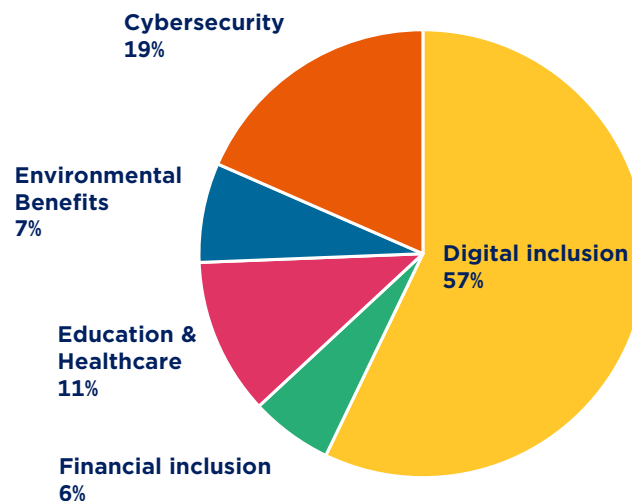
Ce thème englobe notamment les acteurs technologiques du secteur de l'éducation (« Edtech »). Ces entreprises transforment de manière radicale les méthodes d'apprentissage. Avec des cours personnalisés et interactifs disponibles 24 heures sur 24, ils mettent la technologie au service de l'éducation et de la formation, et facilitent les trajectoires d'apprentissage en les rendant plus accessibles.

Santé :

Les entreprises technologiques spécialisées dans la santé (« Health Tech ») sont des acteurs développant de nouveaux produits ou des technologies novatrices dans le domaine de la santé humaine. On peut citer notamment les domaines de la biotechnologie, des technologies médicales et des technologies numériques de santé (le numérique au service de la santé ou « e-health ») : ces entreprises proposent des services de santé ou développent des technologies logicielles ou numériques.

Bienfaits environnementaux :

Les sociétés technologiques ont des bienfaits sur l'environnement grâce à des économies d'énergie, la réduction des déchets, une consommation et une production responsables, et contribuent à l'émergence de systèmes de production et de processus industriels plus respectueux de l'environnement.



Cybersécurité :

Les entreprises de cybersécurité participent à la protection des personnes mais aussi des actifs informatiques physiques et immatériels (connectés directement ou indirectement à un réseau) des États et des organisations, ainsi qu'à la protection des données personnelles. Les technologies de l'information et la sécurité numérique sont essentielles pour poursuivre le développement technologique et protéger l'innovation et les ressources humaines.

Inclusion numérique :

Les entreprises actives dans l'inclusion numérique proposent un accès à des outils numériques et technologiques à toutes les types de population, notamment celles qui en sont habituellement privées. L'objectif étant d'offrir à la société civile les capacités nécessaires pour lutter contre la fracture numérique. Les sociétés d'inclusion financière facilitent l'accès aux services financiers pour tous les types de population, notamment celles qui en sont habituellement privées.

Les informations sur les valeurs ne sauraient être assimilées à une opinion du groupe Edmond de Rothschild 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.

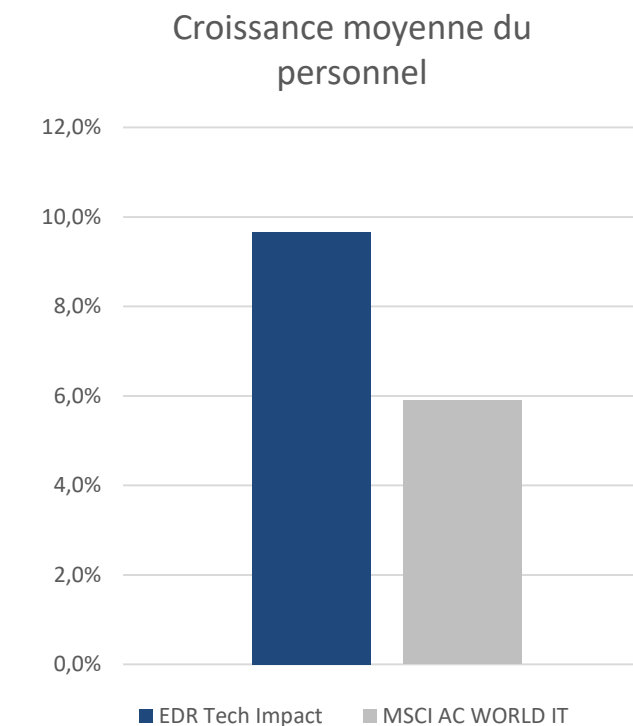
EMPREINTE SOCIALE¹

L'exposition du portefeuille aux entreprises françaises et européennes par rapport à l'indice de référence

	EDR Sicav Tech Impact		MSCI ACWI / IT	
Année	2023	2022	2023	2022
Exposition à l'Union européenne	36,10 %	47,52%	4,45 %	7,08 %
Exposition à la France	26,88%	28,11%	0,65%	0,65 %

Croissance du personnel au sein du portefeuille

Sur la base des données disponibles pour 2022² :



¹ Contribution de l'entreprise à la performance en matière de durabilité sociale dans toutes ses dimensions : sociale, économique et environnementale. ² Source : Bloomberg : Bloomberg, couverture de 86% du portefeuille, 95% pour l'indice de référence.

Annexe: INDICATEURS D'IMPACT ESG

Nous nous référons à des indicateurs dits d'impact afin de mesurer la performance extra-financière du fonds. L'équipe Investissement Responsable d'Edmond de Rothschild Asset Management (France) a décidé de se concentrer sur certains d'entre eux, jugés les plus pertinents. Ont ainsi été calculés, à la fois pour l'indice et le portefeuille, les indicateurs suivants :

Score ESG: le score ESG correspond au score BUILD interne qui va de 0 à 20, 0 étant considéré comme le risque ESG le plus faible et 20 comme le plus élevé.

Part des femmes au sein des comités exécutifs : nombre de femmes au comité exécutif en pourcentage du total des membres du comité exécutif.

Part des entreprises faisant l'objet de controverses selon MSCI : Le score de controverse est la moyenne pondérée des niveaux de controverses des entreprises (de 10 pour les controverses les moins sévères et directes à 0 le plus sévère).

Part des femmes dans l'effectif : nombre de femmes exprimé en pourcentage du nombre total de membres au sein de l'effectif.

Unification des fonctions CEO/Président : Approche de non séparation de la fonction de président et directeur général. La séparation des fonctions de président et de directeur général est un principe de bonne gouvernance privilégié par Edmond de Rothschild Asset Management.

Intensité de R&D : Dépenses de R&D en pourcentage du chiffre d'affaires.

Signataires du pacte mondial (Global Compact) des Nations Unies est un indicateur de la prise en compte de la responsabilité sociétale des entreprises par les entreprises.

Part des femmes au conseil d'administration : certains pays ont adopté une législation encourageant à la diversité des conseils, mais les progrès sont inégaux.

Intensité carbone (tonnes eq CO2/Million € de CA) scopes 1, 2 et 3 : est calculée à partir des données de Carbon4 Finance. Le **scope 1** correspond aux émissions directes provenant des ressources possédées et contrôlées par l'entreprise. Le **scope 2** correspond aux émissions indirectes provenant de la production de l'énergie achetée. Le **scope 3** correspond à toutes les émissions indirectes liées aux activités de l'entreprise et non incluses dans le scope 2.

Les indicateurs sont calculés à partir des données les plus récentes. Pour chaque indicateur calculé, nous précisons le taux de couverture correspondant à la part du fonds ou de l'indice pour laquelle nous avons pu obtenir l'information.

AVERTISSEMENT. Achevé de rédiger le 29/12/2023. Le présent document est émis par Edmond de Rothschild Asset Management (France).

Ce document n'a pas de valeur contractuelle, il est conçu exclusivement à des fins d'information. Toute reproduction ou utilisation de tout ou partie de son contenu est 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. Le groupe Edmond de Rothschild ne saurait être tenu responsable d'une décision d'investissement ou de désinvestissement prise sur la base des informations figurant dans ce document.

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. Les OPC présentés peuvent ne pas être autorisés à la commercialisation dans votre pays de résidence. Si vous avez le moindre doute sur votre capacité à souscrire dans cet OPC, nous vous invitons à vous rapprocher de votre conseiller habituel.

Ce document n'est pas destiné aux citoyens ou résidents des États-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 États-Unis. Dès lors, aucun produit d'investissement ne peut être proposé ou vendu directement ou indirectement aux États-Unis d'Amérique à des résidents et citoyens des États-Unis d'Amérique et à des « U.S. Persons ».

Les données chiffrées, commentaires, projections, et autres éléments figurant dans cette présentation reflètent le sentiment du groupe Edmond de Rothschild sur les marchés, son évolution et sa réglementation, compte tenu de son expertise, 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, le groupe Edmond de Rothschild ne saurait être tenu responsable de la qualité ou l'exactitude des informations et données économiques issues de tiers.

Tout investissement comporte des risques spécifiques. Il est ainsi 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'informations clés (DIC) et/ou tout autre document requis par la réglementation locale, remis avant toute souscription et disponibles en français et en anglais sur le site www.edmond-de-rothschild.com onglet « Fund Center » ou gratuitement sur simple demande.

Vous pouvez obtenir, sur le lien suivant : https://www.edmond-de-rothschild.com/SiteCollectionDocuments/LegalWebPartSiteDocument/France/_documents-reglementaires/EdRAM-France/EDRAM-FR-Principaux-droits-des-investisseurs.pdf, un résumé des droits des investisseurs en français. La société de gestion peut décider de cesser la commercialisation de ce Fonds, conformément à l'article 93 bis de la directive 2009/65/CE et à l'article 32 bis de la directive 2011/61/UE.

Les performances et les volatilités passées ne préjugent pas des performances et des volatilités futures et ne sont pas constantes dans le temps. Elles peuvent notamment être indépendamment affectées par l'évolution des taux de change. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts ou actions de l'OPC.

« Edmond de Rothschild Asset Management » ou « EdRAM » est le nom commercial des entités de gestion d'actifs (y compris les filiales et entités affiliées) du groupe Edmond de Rothschild. Ce nom fait également référence à la division Asset Management du groupe Edmond de Rothschild.

La Société de gestion est amenée à verser à titre de rémunération une quote-part des frais de gestion financière de l'OPC à des intermédiaires tels que des entreprises d'investissement, entreprises d'assurance, sociétés de gestion, structureurs intermédiaires de commercialisation, distributeurs ou plateformes de distribution avec lesquels une convention a été signée dans le cadre de la distribution, le placement des parts de l'OPC ou la mise en relation avec d'autres investisseurs. Cette rémunération est variable et dépend de la relation d'affaires en place avec l'intermédiaire et de l'amélioration de la qualité du service fourni au client dont peut justifier le bénéficiaire de cette rémunération. Cette rémunération peut être forfaitaire ou calculée sur la base des actifs nets souscrits résultant de l'action de l'intermédiaire. L'intermédiaire peut être membre ou non du groupe Edmond de Rothschild. Chaque intermédiaire communiquera au client, conformément à la réglementation qui lui est applicable, toute information utile sur les coûts et frais et ses rémunérations.

Source d'informations : à défaut d'indication contraire, les sources utilisées dans le présent support sont celles du groupe Edmond de Rothschild.

© Copyright Edmond de Rothschild. Tous droits réservés .

**DISTRIBUTEUR GLOBAL ET SOCIETE DE GESTION :
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 euros - Numéro d'agrément AMF GP
04000015- 332.652.536 R.C.S. Paris

www.edram.fr

#SUSTAINABILITY IN ACTION



EDMOND
DE ROTHSCHILD