

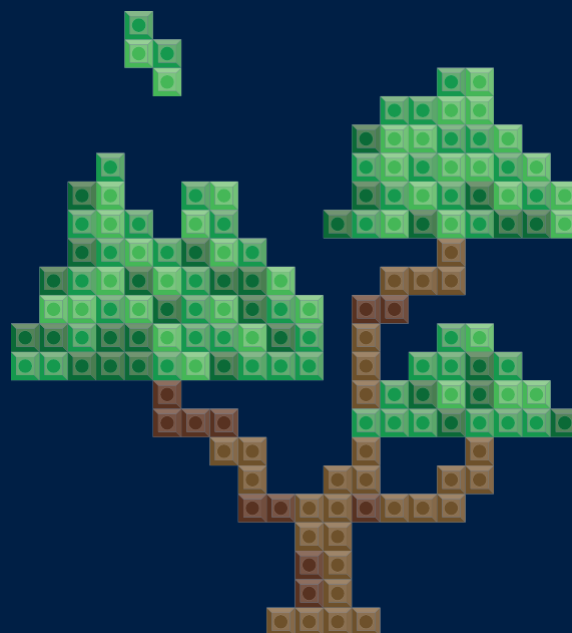


EDMOND
DE ROTHSCHILD

EDMOND DE ROTHSCHILD SICAV EURO SUSTAINABLE EQUITY

RAPPORT DE PERFORMANCE EXTRA-FINANCIÈRE 2024

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

NOTRE CONVICTION

1. PERFORMANCE ET RÉSILIENCE

Nous sommes convaincus depuis près de 15 ans que les sociétés répondant aux enjeux du développement durable sont créatrices de valeur.

2. UN ALIGNEMENT 2°C

Un fonds ESG généraliste aligné sur l'Accord de Paris avec une trajectoire inférieure à 2°C.

3. LA RECHERCHE ESG NE SE SOUS-TRAITE PAS

Elle permet de cibler des opportunités d'investissement et d'identifier des risques potentiels.

4. UNE APPROCHE DIFFÉRENCIANTE

Une gestion de convictions novatrice permet d'accroître le profil performance/risque du fonds.

UNE VISION TRANSVERSALE DES ENTREPRISES DE LA ZONE EURO

Edmond de Rothschild SICAV Euro Sustainable Equity est un fonds ISR (Investissement Socialement Responsable) investi principalement dans des actions de la zone euro qui a pour objet de sélectionner des valeurs offrant des perspectives de croissance prometteuses tout en visant à apporter des solutions aux enjeux du développement durable.

Nous sommes convaincus qu'un business model de qualité, tourné vers l'investissement responsable, offre un avantage compétitif pour les sociétés qui y adhèrent. Notre méthodologie propriétaire EdR BUILD¹, adaptée aux enjeux de chaque secteur est une source de performance à part entière. Le fonds applique une méthode *Best in Universe*², sur les entreprises de la zone euro, en privilégiant les entreprises qui bénéficient de fondamentaux financiers et extra-financiers solides.

Points clés

- ▶ Edmond de Rothschild Asset Management est un acteur reconnu de l'ISR depuis plus de 15 ans
- ▶ Une mesure de différents indicateurs ESG permettant un suivi de l'impact du portefeuille
- ▶ Des échanges quotidiens entre les équipes de gestion Actions européennes et Investissement Responsable

Nos axes de différenciation

- ▶ Fonds actions de la zone euro investi :
 - dans des valeurs...
 - ... répondant aux enjeux du développement durable
- ▶ Une réelle imbrication entre les expertises ISR et financières
- ▶ Un fonds labellisé ISR³ depuis 2009 (Novethic⁴), puis FNG⁵ en 2022
- ▶ Un fonds ISR⁶ généraliste déjà aligné sur l'Accord de Paris⁷ avec une trajectoire inférieure à 2°C

¹ EdR BUILD (Bold, Universal, Impact, Long Term, Differentiation) ² Best-in-Universe : consiste à privilégier les entreprises les mieux notées d'un point de vue extra-financier, indépendamment de leur secteur d'activité. ³ Label ISR : Le label ISR est un outil pour choisir des placements responsables et durables. Créé et soutenu par le ministère des Finances français, le label a pour objectif de rendre plus visible les produits d'investissement socialement responsables (ISR) pour les épargnants en France et en Europe. ⁴ Novethic : Média en ligne spécialisé dans la finance durable et l'économie socialement responsable et ancien organisme labellisateur des fonds ISR ⁵ Le label FNG (Forum Nachhaltige Geldanlagen) est une norme de qualité élevée pour les fonds socialement responsables vendus dans les pays germanophones. Il garantit aux investisseurs qu'une méthodologie de gestion ISR robuste a été appliquée, en attribuant 0, 1, 2 ou 3 étoiles aux fonds primés sur la base d'une méthode de notation complète. ⁶ ESG : Critères environnementaux, sociaux et de gouvernance. ⁷ Adopté lors de la COP21, l'Accord de Paris vise à limiter le réchauffement climatique à 2°C maximum d'ici la fin du XXI^e siècle. (Novethic)

ÉLÉMENTS CLÉS 2024



+27,72%

de performance sur 5 ans (A EUR)
et **+ 83,85%** de performance sur 10
ans (A EUR)



609 millions d'euros
d'encours sous gestion au
31/12/2024



Best in Universe
Via le modèle
propriétaire EdR BUILD¹



13,30
Score ESG²
vs 11,93 pour l'indice³



Portefeuille aligné sur une
trajectoire 2°C

**Fonds labellisé
Article 9 SFDR⁴**



Les performances et la volatilité passées ne sont pas des indicateurs fiables des performances et de la volatilité future. Elles peuvent varier dans le temps.

Données au 29/12/2024 Source: EdRAM (France) **1.** EdR BUILD (Bold, Universal, Impact, Long Term, Differentiation). Déterminé par EdRAM (France) selon sa méthodologie propriétaire des notations ESG des émetteurs. **2.** Comme indiqué dans le code de transparence, le score ESG correspond au score BUILD interne qui se situe sur une échelle de 0 à 20, 20 étant la note la plus élevée **3.** Indice de référence : MSCI EMU **4.** Classification SFDR: La politique d'investissement d'un fonds peut changer au fil du temps et donc entraîner éventuellement une modification de sa classification conformément au Règlement Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR). Si vous avez des doutes concernant la classification SFDR d'un fonds, veuillez contacter votre conseiller habituel. Article 9 SFDR : fonds qui présente un objectif d'investissement durable. **5.** Climetrics est un système de notation qui évalue la performance environnementale des fonds d'investissement. Les notes vont de 1 à 5, 5 indiquant la performance environnementale la plus élevée par rapport à tous les autres fonds de l'univers disponible. **6.** La note quantitative de Morningstar, attribuée aux fonds sous forme d'étoiles classe tous les mois les fonds sur la base de leur performance passée sur 3, 5 et 10 ans sur une base ajustée du risque et par rapport à la moyenne de catégorie Morningstar à laquelle les fonds appartiennent.

ACTUALITÉS ESG

L'année 2024 a constitué pour Edmond de Rothschild une étape essentielle dans sa stratégie ESG globale.

Les COP restent des événements indispensables

L'année 2024 a été marquée par un climat d'incertitudes politiques, de tensions géopolitiques, et la poursuite des conflits. Ces événements ont parfois amené une remise en question des ambitions climatiques et de la place de la finance durable. A titre d'exemple, même si Mario Draghi cite la décarbonation comme l'un des trois piliers stratégiques de la compétitivité européenne, il a surtout été retenu la nécessité de simplification du cadre réglementaire sur la durabilité.

Malgré ces défis, plusieurs événements nous laissent optimistes. On peut par exemple espérer une réglementation plus efficace. En l'espèce, on peut saluer l'annonce fin 2024 de la Commission européenne, qui propose un projet omnibus visant à mieux coordonner les différentes régulations en cours d'élaboration en matière de durabilité, en particulier les 3 piliers que sont CSRD, SFDR et la taxonomie. A Paris cet été, les Jeux Olympiques ont marqué une avancée en matière de durabilité, avec une empreinte carbone réduite de moitié par rapport à des

événements similaires. Les JO 2024 ont démontré que des événements de grande envergure peuvent être organisés en respectant les normes ESG.

En fin d'année, les COP – que ce soit celle sur la biodiversité ou le climat – ont laissé un goût d'inachevé. Pourtant ces conférences restent essentielles pour établir des règles communes.

Dans le domaine de la finance durable, nous avons poursuivi notre action, engagée et ambitieuse.

En 2024, l'équipe IR d'Edmond de Rothschild a ainsi actualisé ses politiques Climat et Biodiversité. Après une première mise à jour en 2020, l'adhésion d'Edmond de Rothschild Asset Management à l'initiative Net Zero Asset Managers (NZAM) en mai 2023 et la publication des objectifs climat en mai 2024, a été l'occasion d'une deuxième mise à jour. Cette actualisation intègre notamment le dernier scénario climatique « Net Zero » de l'Agence Internationale de l'Energie (AIE). Nous l'avons également enrichi par la prise en

compte des enjeux de préservation de la biodiversité car les défis climatiques et biodiversité sont étroitement liés et les deux dérèglements se renforcent mutuellement.

Alors que la Commission Européenne a proposé de retarder de 12 mois la mise en œuvre du règlement de l'UE sur la déforestation (EUDR), le sujet reste un enjeu majeur à la fois dans la lutte contre le changement climatique et contre la perte de biodiversité.

Nous avons donc intégré une nouvelle dimension en matière de politiques d'exclusion en incluant la déforestation liée à la production de l'huile de palme, considérée comme la première cause de déforestation dont l'UE est responsable (34%).

Nous utilisons 2 outils complémentaires : la certification RSPO3 (Roundtable on Sustainable Palm Oil) avec les exigences les plus strictes, ainsi que les controverses qui révèlent des mauvaises pratiques environnementales et/ou sociales.

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. 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 durable.

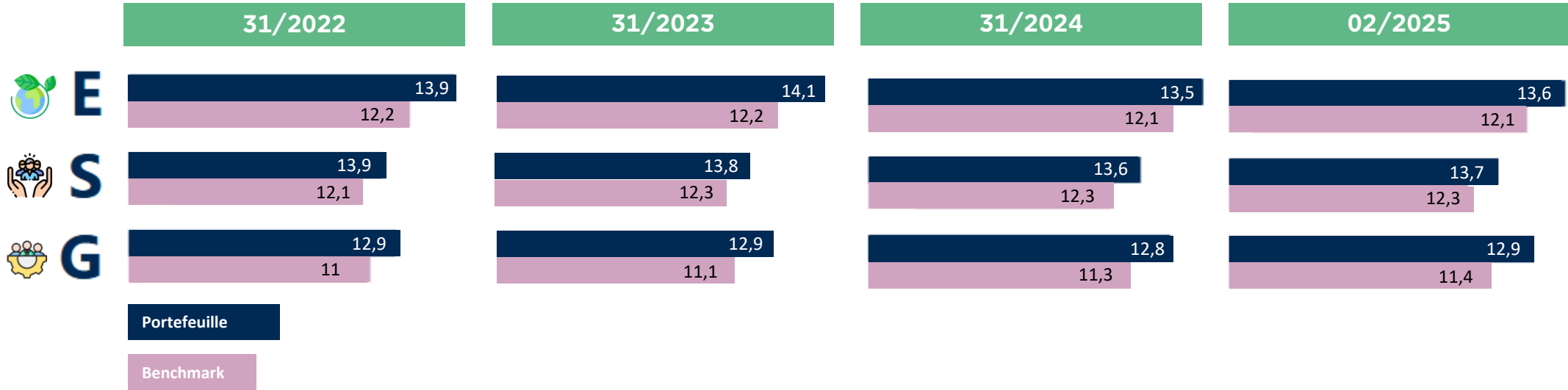
Les résultats obtenus sur le portefeuille EdR SICAV Euro Sustainable Equity sont synthétisés dans le tableau suivant :

Dans le cadre du **label ISR**, nous nous engageons à ce que les indicateurs **l'alignement climat en degré** et **intensité carbone (PAI 3)** 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 Euro Sustainable Equity	Indice de référence MSCI EMU	
Score ESG (taux de couverture)	13,32 (100%)	11,92 (100%)	✓
Score de controverses (taux de couverture)	6,26 (100%)	4,33 (100%)	✓
INDICATEURS D'IMPACT ENVIRONNEMENTAL			
Intensité carbone (tonnes eq CO2/Million € EV) scopes 1, 2,3 (taux de couverture)	125 (100%)	137 (99%)	✓
Alignement climat, en degré (taux de couverture)	1,86 (100%)	2,65 (99%)	✓
Impact vert (taux de couverture)	13,93 (95%)	12,30 (94%)	✓
Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité (taux de couverture)	13,43 (100%)	14,12 (100%)	✓
Intensité de Gaz à effet de serre (GES) des sociétés bénéficiaires des investissements	643,36 (100%)	1 059,03 (100%)	✓
INDICATEURS D'IMPACT GOUVERNANCE			
Unification des fonctions CEO/Président (taux de couverture)	2,25% (99%)	12,72% (100%)	✓
Signataires du Global Compact (taux de couverture)	95,32 (90%)	93,17 (99%)	✓
INDICATEURS D'IMPACT DROITS HUMAINS			
Part des femmes au comité exécutif (taux de couverture)	25,17% (99%)	23,21% (100%)	✓
Impact social (taux de couverture)	14,20 (95%)	12,17 (94%)	✓
* Ces indicateurs sont définis en page n°13.			

Données au 29/12/2024. Source: Edmond de Rothschild Asset Management (France), Carbon4 Finance, MSCI

Evolution des scores ESG



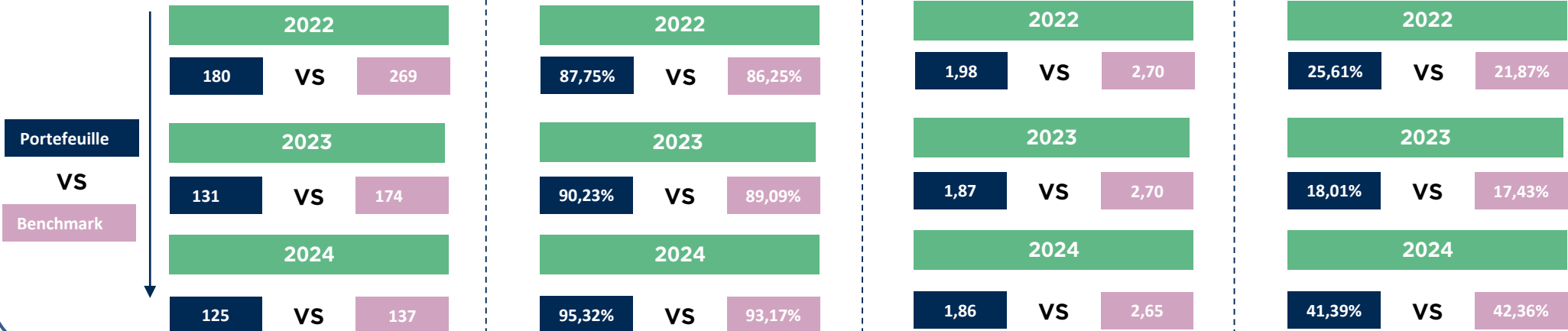
Evolution des indicateurs ESG

Intensité carbone
scope 1 et 2

Signataires du
Global Compact

Alignement climat
en degré

Part de femmes
au comité exécutif



Rapport des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité

Donnée au 29/12/2024

	Portfolio		Benchmark	
	Valeur	Couverture	Valeur	Couverture
01.1 Émissions de GES de niveau 1 (Scope 1)	2 149 700,6	100 %	4 294 773,2	100 %
01.2 Émissions de GES de niveau 2 (Scope 2)	998 430,2	100 %	1 088 819,1	100 %
01.3 Émissions de GES de niveau 3 (Scope 3)	39 601 904,7	100 %	97 825 524,1	100 %
01.4 Émissions totales de GES	41 544 088,7	100 %	102 342 811,8	100 %
02. Empreinte carbone	124,9	100 %	137,5	99 %
03. Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	643,4	100 %	1 059,0	100 %
04. Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	5,1	100 %	9,8	100 %
05. Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	52,4	99 %	57,1	100 %
06. Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	0,4	99 %	0,4	99 %
07. Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	13,4	100 %	14,1	100 %
08. Rejets dans l'eau	513,3	4 %	20 886,4	3 %
09. Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	9 982,7	97 %	48 763,2	99 %
10. Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	-	100 %	-	100 %
11. Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	0,6	100 %	-	100 %
12. Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	9,0	64 %	10,4	71 %
13. Mixité au sein des organes de gouvernance	41,4	99 %	42,4	100 %
14. Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	-	100 %	-	100 %

L'ensemble des PAI sont définis au sein du [règlement délégué\(UE\) 2022/1288 de la commission du 6 avril 2022 complétant le règlement \(UE\) 2019/2088](#)

ALIGNEMENT CLIMAT

En nous appuyant sur notre partenaire Carbon4 Finance, nous mesurons l'alignement de notre portefeuille avec une trajectoire 2°C. **Le portefeuille est aligné avec une trajectoire 1,86°C tandis que son indice de référence est à 2,65°C.**

La méthodologie de Carbon4 Finance prend en compte les impacts directs et indirects sur toute la chaîne de valeur, les émissions évitées et le prospectif.

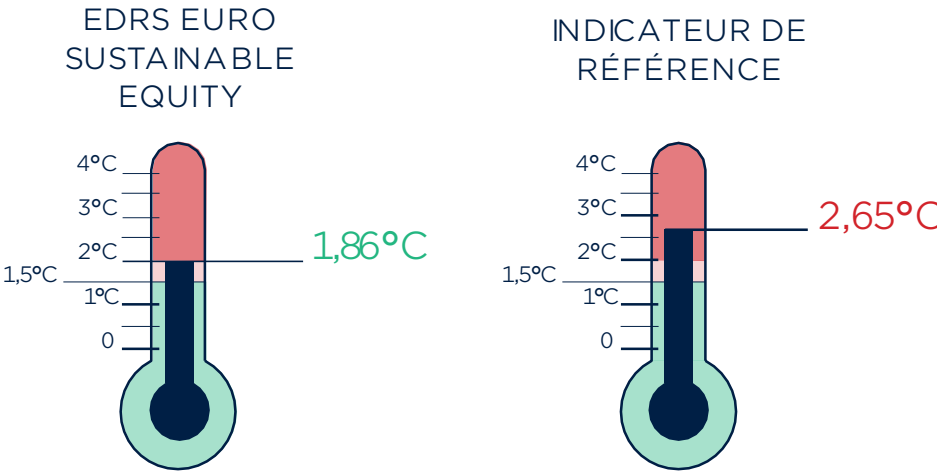
Le fonds bénéficie de son positionnement dans des valeurs apportant des solutions à la transition énergétique et climatique telles que Schneider Electric, Legrand, Kingspan ou Enel, mais aussi Getlink sur la mobilité durable ou encore Svenska Cellulosa, premier propriétaire forestier privé d'Europe avec 2,6 millions d'hectares de forêts. À l'inverse, l'absence d'exposition aux valeurs pétrolières, ou aérienne/aéronautique est positive sur l'alignement climat.

Meilleurs contributeurs à l'alignement

Entreprises	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indice	Note CIA ¹	Alignement du Chiffre d'affaires avec la Taxonomie EU
EDP Renovaveis	2%	0,1 %	1,42	99,8%
Schneider Electric	3,2%	2,6 %	2,23	31%
Kingspan	2,4%	0,2 %	3,76	42%
Getlink	2,8%	0,1 %	4,11	93%
Covivio	2,2%	0,1%	5	24,2%

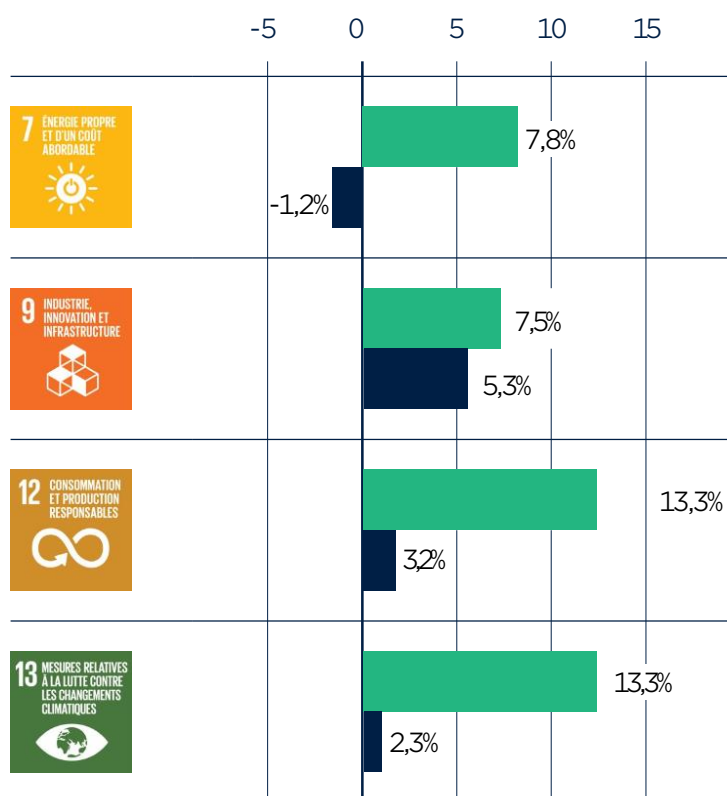
¹ Carbon Impact Analysis, de 1 à 15, 1 étant la meilleure note. Données au 29/12/2024. Source : Carbon4 Finance, EdRAM (France). Les informations sur les valeurs ne sauraient être assimilées à une opinion du groupe EdRAM France sur l'évolution prévisible desdites valeurs et, le cas échéant, sur l'évolution 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.

Trajectoire climat par rapport aux objectifs de l'Accord de Paris



ACTIVATION DES OBJECTIFS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE

Score d'alignement ODD*



Entreprises du portefeuille avec un alignement fort

WAGA

- ▶ Pure player dans la production de biométhane à partir du gaz émis par les installations de stockage de déchets grâce à une technologie brevetée (WagaBox).
- ▶ La production de biométhane 2024 a évité l'émission d'environ 142000tCO2eq

SCHNEIDER

- ▶ 80% des revenus ont un impact positif sur l'environnement. 800 millions de tonnes de CO2 économisées et évitées pour ses clients entre 2021 et 2025 grâce à Ecostructure.
- ▶ Objectif de donner accès à l'électricité verte à 50 millions de personnes dans le monde d'ici à 2050.

KINGSPAN

- ▶ Pure player de l'efficacité énergétique des bâtiments, à travers la fabrication d'enveloppes d'isolation et l'installation d'énergies renouvelables.
- ▶ Enjeu crucial alors que 39% des émissions globales de CO2 provient des bâtiments.

TERNA

- ▶ Les réseaux électriques sont un enjeu essentiel de la transition énergétique. Les investissements de Terna prévoient une réduction de 4100 kt CO2. an d'ici 2030, contribuant à l'objectif italien de réduire de 55% ses émissions en 2030 vs 1990.
- ▶ Terna améliore également sa propre empreinte carbone en réduisant le taux de fuite de SF6.

Edmond de Rothschild SICAV Euro Sustainable Equity

MSCI EMU

Source : 29/12/2024, 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 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.

MESURE DE L'IMPACT SUR LA BIODIVERSITÉ

Selon la méthodologie développée par Carbon4 Finance et CDC Biodiversité, le fonds a une empreinte biodiversité inférieure à son indice.



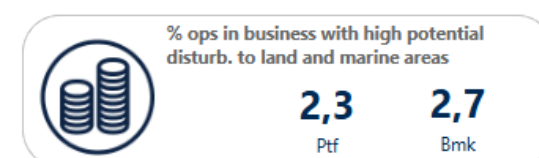
Le **GBS** permet aux entreprises et institutions financières de **mesurer leur impact sur la biodiversité** en deux temps:

Evaluation du **lien** entre **activités économiques** et **pressions** sur la biodiversité.

Analyse de **l'impact** de ces pressions sur la biodiversité et quantification en **MSA.km²** (Mean Species abundance kilomètre carré), métrique qui permet de décrire **l'intégrité des écosystèmes et la surface impactée**.



Le dash board ESG présente d'autres indicateurs également utile quant à l'impact des portefeuilles sur la biodiversité



La méthodologie de Carbon4 Finance prend en compte les impacts par différentes pressions (climate change, land use, encroachment...), mais aussi par scopes.

Le portefeuille à un impact absolu de 19,1 MSAppb* tandis que celui du benchmark et de 27,5 MSAppb*.

En ce qui concerne le ratio : Biodiversity impact - Investment Intensity, la contribution du portefeuille est de 31,62 et celle du benchmark de 43,83.

Le fond bénéficie de son positionnement dans des valeurs apportant une contribution positive à la biodiversité telles que Tema, Eurotunnel, ou covivio. À l'inverse, l'absence d'exposition à des entreprises tels que les pétrolières est positive quant à l'impact sur la biodiversité

Données au 29/12/2024. Sources : BIA-GBS, Global Biodiversity Score 110, August 2021, Carbon4 Finance. Les informations sur les valeurs ne sauraient être assimilées à une opinion du groupe EdRAM 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.

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 structuré sur des thématiques ESG identifiées par l'équipe de gestion.

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

En 2024, les gérants et analystes ont dialogué sur les pratiques extra-financières de 21 sociétés lors de 29 rencontres. Nous avons par exemple discuté des sujets d'attractivité et de rétention des talents avec plusieurs sociétés dont ASML, BMW, Novo Nordisk ou Sécurité avec Spie

L'engagement formalisé a concerné 2 entreprises du fonds soit 3% du fonds: Air Liquide et Waga Energy. En effet, nous avons depuis 2022 un engagement avec Air Liquide sur ses engagements de réduction de ses émissions, leur validation par la Science Based Target initiative et le rôle du groupe dans la transition énergétique. Nous avons également abordé avec le président non exécutif de BNP les enjeux de gouvernance comme la succession et les objectifs climatiques.

Nous avons avec Waga un engagement sur la gouvernance de la société.

		
Engagement	1	1

Enfin, **en 2024, les gérants ont voté à 802 résolutions des assemblées du fonds soumises par 39 entreprises, soit un taux de vote de 100% des entreprises présentes dans notre périmètre de vote.** Le taux d'opposition a été de 16,08% notamment sur des questions de renouvellement/ rémunération des auditeurs, opérations financières et rémunération des dirigeants.

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 29/12/2024. 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 BIOMÉRIEUX



BioMérieux est une entreprise familiale française spécialisée dans les systèmes de diagnostic (maladies infectieuses, analyse d'échantillons pharmaceutiques...) fondée à Lyon en 1963.

BioMérieux développe des solutions de diagnostic in vitro innovante, notamment sur les maladies infectieuses, ce qui améliore la santé publique mondiale. La crise sanitaire a mis en exergue l'importance du diagnostic médical dans le parcours de soins et démocratisé les tests. En 2020, face à la pandémie de COVID-19, BioMérieux a immédiatement développé et mis sur le marché une gamme complète de tests moléculaires et sérologiques.

Les solutions de BioMérieux permettent de réduire l'utilisation inappropriée d'antibiotiques et de réduire l'antibiorésistance, l'une des menaces actuelles les plus graves pour la santé publique.

BioMérieux est engagée de longue date dans la lutte contre le sepsis, pathologie qui touche environ 48 millions de personnes dans le monde chaque année, et dont le diagnostic rapide améliore le taux de survie.

Le groupe a également de bonnes performances opérationnelles notamment sur la gestion des relations sociales avec 23h de formation par salarié, des plans d'actionnariat salariés et une diversité importante au sein des cadres dirigeants globaux en 2024 (40% de femmes et 35% de profils internationaux).



Données au 29/12/23 Source : BioMérieux. 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.

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 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 : en France, la loi "Rixain" instaure une obligation de représentation équilibrée entre les femmes et les hommes dans les postes de direction des grandes entreprises. En l'absence de données homogènes en Europe nous regardons le 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).

Impact vert : Valeur environnementale ajoutée des produits et services, innovation/produits éco-conçus. L'impact vert est mesuré sur une échelle de 0 à 20.

Impact social: Gestion des emplois et des restructurations/Relations avec les fournisseurs/Valeur ajoutée sociale des produits et services/licence d'exploitation. L'impact sociétal est mesuré sur une échelle de 0 à 20.

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.

Alignement climat, également mesuré par Carbon4 Finance mesure l'alignement du portefeuille avec une trajectoire climatique, à horizon 2100.

Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité : correspond à la part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones.

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 29/12/2024. 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