

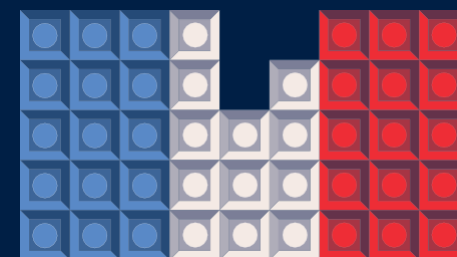


EDMOND
DE ROTHSCHILD

EDMOND DE ROTHSCHILD SICAV TRICOLORE CONVICTIONS

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

1. Investir sur les actions françaises

- Une sélection d'entreprises françaises au sein du plus important marché européen avec une approche multi-thématiques.

2. Une Gestion de convictions

- Une gestion de convictions, opportuniste en termes de styles de gestion et d'exposition sectorielle. Un investissement sur les Large, les Mid et les Small caps. 50% des titres en portefeuille n'appartiennent pas au CAC 40¹.

3. Actionnaire Responsable & Engagé

- Approche ESG² interne Best in Universe³ : réduction des risques extra-financiers et opportunités d'investissement. Un engagement actionnarial, créateur de valeur. Mesure d'Impact sur la création d'emplois en France et possibles participations aux IPOS⁴ pour financer les entreprises françaises.

Capter au mieux la valeur des entreprises françaises

- ▶ Depuis plus de 25 ans, le fonds Edmond de Rothschild SICAV Tricolore Convictions investit dans les entreprises françaises.
- ▶ Le processus de gestion mis en place vise à capter au mieux le potentiel de performance des entreprises françaises, grâce à une sélection de titres de conviction sans contrainte de taille de capitalisation ni de style de gestion, et à une bonne imbrication entre des moteurs de performance financiers et extra-financiers (intégration ESG, engagement actionnarial, mesure d'impact).

Points clés

- ▶ Labellisé ISR⁵ depuis novembre 2020.
- ▶ Un acteur de l'investissement dans les entreprises françaises depuis plus de 25 ans.

Un investissement multi-thématiques et engagé dans les sociétés françaises

La sélection de titres aboutit à un portefeuille concentré et structuré autour de 5 thématiques qui représentent selon nous, un investissement d'avenir : Champions Cycliques, Art de vivre à la française, Souveraineté Numérique, Pacte Vert et Médecine de Demain.

1. Données au 29/12/2023 **2.** ESG : intégration de critères Environnementaux, Sociaux et de bonne Gouvernance. **3.** Best-in-Universe : consiste à privilégier les entreprises les mieux notées d'un point de vue extra-financier, indépendamment de leur secteur d'activité. **4.** IPOs : introductions en bourse. **5.** 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. La notation Climetrics utilise les données des entreprises les plus performantes du Carbon Disclosure Project (CDP), y compris les notations de température du CDP, l'initiative Science Based Targets (SBTi), l'initiative ACT et l'ISS-ESG. L'ISS-ESG fournit des données climatiques, des analyses et des services de conseil pour aider les acteurs des marchés financiers à comprendre, mesurer et agir sur les risques liés au climat dans toutes les catégories d'actifs. 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.

ÉLÉMENTS CLÉS 2023



**25 années
d'historique**



**751 millions
d'euros d'encours**
sous gestion au 29/12/2023



Best-in-Univers
via le modèle
propriétaire EdR BUILD¹



**12,45
Score ESG²**
vs 12,01 pour l'indice de référence
(SBF 120)



**Focus sur la
création
d'emplois en
France**

**Fonds Article 8³
labellisé ISR⁴**



Données au 29/12/2023 **1.** EdR BUILD (Bold, Universal, Impact, Long Term, Differentiation). Déterminé par EdRAM (France) selon sa méthodologie propriétaire des notations ESG des émetteurs. <https://www.edmond-de-rothschild.com/SiteCollectionDocuments/Responsible-investment/EdRS-TRICOLORE-CONVICTIONS/FR/EDRAM-FR-process-gestion-ISR-EdRS-Tricolore-Convictions.pdf> **2.** Comme indiqué dans le code de transparence, le score ESG est une combinaison du score BUILD interne et de MSCI qui se situe sur une échelle de 0 à 20, 20 étant la note la plus élevée **3.** 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 8 SFDR : fonds qui promeuvent des caractéristiques environnementales ou sociales. **4.** Le label ISR est un outil de choix d'investissements responsables et durables. Créé et soutenu par le ministère français des Finances, le label a pour objectif de rendre les produits d'investissement socialement responsable (ISR) plus visibles pour les investisseurs en France et en Europe.

ACTUALITÉS ESG

De nouvelles étapes franchies

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 SFDR, ce qui pourrait avoir des répercussions significatives sur l'ensemble de l'édifice de la finance durable (Taxonomie, PAI...). 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.

Une année 2023 foisonnante

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 mai 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, classé¹ 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.

¹Classification 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.

²Article 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 Tricolore Convictions sont synthétisés dans le tableau suivant :

Dans le cadre du **label ISR**, nous nous engageons à ce que les indicateurs d'intensité carbone (tCO₂e/M€ de CA) soit meilleur que celui du SBF 120 et que la variation nette d'emplois du portefeuille soient meilleures que celle du CAC 40. Ainsi, si l'indicateur ne montre pas un résultat satisfaisant à un moment donné, nous mettons en place des actions correctives au sein du portefeuille.

Indicateurs ESG	EdR SICAV Tricolore Convictions	SBF 120 (indice de référence du fonds)	
Score ESG (taux de couverture)	12,45 (99%)	12,01 (100%)	✓
Score de controverse moyen (taux de couverture)	4,32/10 (97%)	3,42/10 (100%)	✓
INDICATEURS D'IMPACT SOCIAL			
Impact social	12,92 (91%)	12,07(93%)	✓
Variation d'emplois 2018-2022 (CAC40)	+30 024	-25 946 (CAC 40)	✓
Création nette d'emplois 2022 (CAC40)	+15 144	-4 921 (CAC 40)	✓
Part des femmes au Conseil d'Administration (taux de couverture)	45,47% (96%)	44,37% (100%)	✓
Part des femmes au Comité Exécutif (taux de couverture)	20,40% (97%)	19,98% (100%)	✓
INDICATEUR D'IMPACT ENVIRONNEMENTAL			
Impact vert	12,69 (91%)	12,47 (93%)	✓
Intensité carbone (tonnes eq CO ₂ /Million € de CA) scopes 1 et 2 (taux de couverture)	132,01 (98%)	169,72 (100%)	✓
INDICATEURS D'IMPACT GOUVERNANCE			
Signataire du Global Compact (taux de couverture)	100 % (83%)	99,18 % (96%)	✓

Données au 29/12/2023. Source : Edmond de Rothschild Asset Management.(France)

ACTIVATION DES OBJECTIFS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE

Score d'alignement ODD*

Entreprises du portefeuille avec un alignement fort



Edmond de Rothschild SICAV Tricolore Convictions

SBF 120

*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 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.

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 Tricolore Convictions vise à encourager les entreprises à communiquer et à améliorer leurs pratiques ESG, tout en contribuant à la performance du fonds.

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

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 de l'équipe Investissement Responsable ont dialogué sur les pratiques extra financières de 34 sociétés ayant été en portefeuille sur 2023.

Par exemple, nous avons mené un engagement avec Air Liquide sur ses objectifs en matière de réduction d'émissions, la validation de ces derniers par la Science Based Target initiative² et le rôle du groupe dans la transition énergétique. Nous avons également abordé avec EssilorLuxottica leurs objectifs de neutralité carbone et la nécessité de communiquer sur plus d'indicateurs sociaux consolidés comme le taux de rotation, l'absentéisme ou la diversité.

Enfin, en 2023, lors des assemblées des sociétés présentées en portefeuille, les gérants ont voté 917 résolutions soumises par 43 sociétés, soit un taux de vote de 98% des entreprises présentes dans notre périmètre de vote.

Le taux d'opposition a été de 23% notamment sur des questions de renouvellement/rémunération des auditeurs, opérations financières et rémunération des dirigeants.

Source : ISS 1. Voir politique de vote : <https://www.edmond-de-rothschild.com/SiteCollectionDocuments/Responsible-investment/OUR-ENGAGEMENT/FR/EdRAM-FR-Politique-de-vote.pdf>

2. Science Based Target initiative : les objectifs fondés sur la science offrent aux entreprises une voie clairement définie pour réduire les émissions conformément aux objectifs de l'Accord de Paris. <https://sciencebasedtargets.org/>. Source des statistiques de vote : ISS. Source : 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.

DIALOGUE ET ENGAGEMENT

Société	Date initiation	Objectif	KPI	Echéance
Essilor Luxottica	Novembre 2021	<ul style="list-style-type: none"> ▶ Recherche d'une meilleure transparence sociale et environnementale ▶ Faire de ce leader mondial un candidat pour les fonds ESG 	Amélioration des notes E et S*	2/3 ans
Saint-Gobain	Juin 2020-Avril 2022	<ul style="list-style-type: none"> ▶ Réduire la décote liée à une gouvernance insatisfaisante ▶ Meilleure allocation des ressources pour une meilleure performance opérationnelle et in fine boursière 	Amélioration de la note de gouvernance	Clôturé
VusionGroup (ex SES Imagotag)	Septembre 2023	<ul style="list-style-type: none"> ▶ Meilleur équilibre des pouvoirs : Indépendance du conseil et du comité d'audit. ▶ Assiduité et rajeunissement du conseil. ▶ Accroître la transparence en termes de rémunération des dirigeants. ▶ Nouvel engagement sur la non-réunion des fonctions de DG et Président. 	Amélioration de la note G	2/3 ans
TotalEnergies	2016	<ul style="list-style-type: none"> ▶ Recherche d'une meilleure performance climat ▶ Faire de TotalEnergies le leader climat de son secteur ▶ Réduire le risque de Stranded Assets 	Amélioration de la note E	3 ans et plus
Voltaia	Novembre 2021	<ul style="list-style-type: none"> ▶ Faire de Voltaia le leader de son secteur 	Amélioration de la note G	2/3 ans

*Note E: note du score Environnement. Note S: note du score Social Note G: note du score de Gouvernance 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 & 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,

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 19h de formation par salarié, 7,3% de promotions internes et des plans d'actionnariat salariés.



Source : Biomérieux. 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 WAGA ENERGY

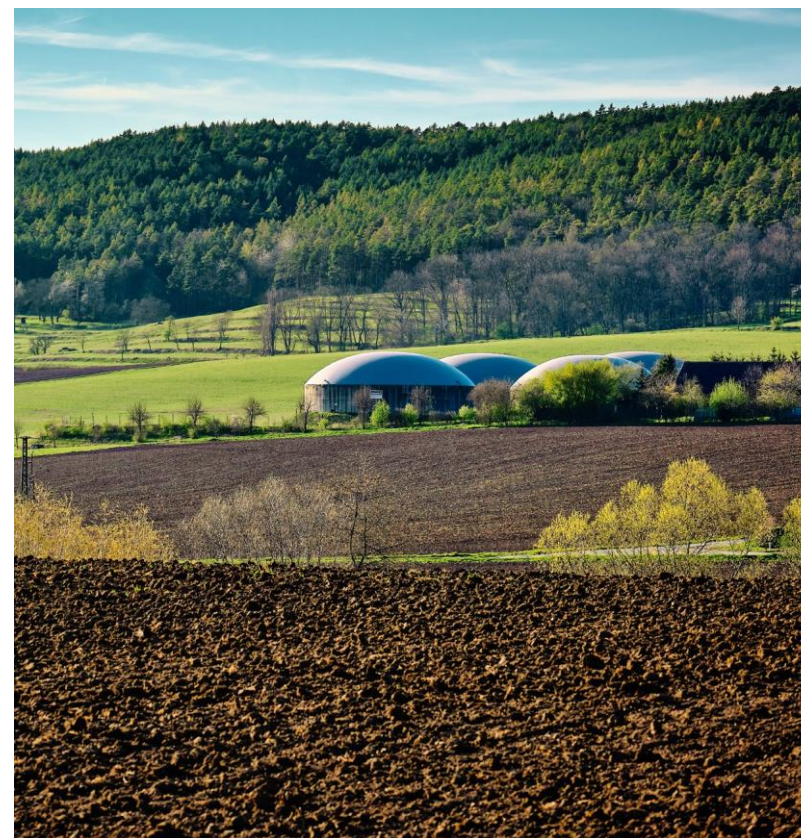


Fondée en 2015 par 3 anciens managers d'Air Liquide, Waga Energy est le seul acteur dédié exclusivement à la valorisation du gaz de décharge.

L'entreprise conçoit des Wagabox permettant de recycler le méthane produit par la dégradation des matières organiques sur les sites de stockage des déchets afin de produire du bio méthane, un substitut renouvelable du gaz naturel fossile.

Ce bio méthane résultant est injecté directement dans les réseaux de gaz pour alimenter les particuliers et les entreprises et permet de bénéficier d'une énergie renouvelable locale et décentralisée. Waga Energy propose une solution innovante sur le sujet du méthane, un gaz à pouvoir réchauffant jusqu'à 80 fois supérieur au CO₂.

En outre, le bio méthane bénéficie de subventions de l'état, étant une alternative énergétique importante pour la transition énergétique, l'entreprise étant alignée à 100% avec la taxonomie européenne. Waga Energy développe également une gestion des ressources humaines de qualité avec des effectifs en croissance, formés et évalués régulièrement. Elle s'est introduite à la bourse de Paris en octobre 2021 et levant aux alentours de 400 millions d'euros.



Source : Waga. 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 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 de MSCI va de 0 à 20, 0 étant considéré comme le risque ESG le plus faible et 100 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.

Variation d'emplois locaux : est un indicateur sur la création/destruction d'emplois sur le territoire français (données fournies par notre prestataire Humpact). Sur cet indicateur, nous nous comparons à l'indice CAC40, plus proche en nombre de sociétés.

Impact social : gestion des emplois et des restructurations/rerelations avec les fournisseurs/valeur ajoutée sociale des produits et services /licence d'exploitation. Echelle de 0 à 20, 20 étant la meilleure note.

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

Signataires du pacte mondial (*Global Compact*) des Nations Unies est un indicateur de la prise en compte de la RSE par les entreprises. Peu de small et midcaps sont signataires malgré des politiques en place.

Niveau de controverse : le niveau de controverse est la moyenne pondérée du score de controverse de chaque entreprise selon MSCI. L'échelle va de 0 à 10, 10 étant la meilleure note.

Impact vert : valeur ajoutée environnementale des produits et services, innovation/produits éco-conçus.

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.

Intensité carbone en fonction du scope 1 et 2 : indicateur mesuré par Carbon4 de l'exposition du portefeuille aux entreprises intensives en carbone. Il correspond à la somme pondérée des intensités carbone des entreprises du portefeuille, et s'exprime en tonnes d'équivalent CO2 par million d'euros de chiffre d'affaires.

Création nette d'emplois : est un indicateur sur les créations /destructions d'emploi sur le territoire français (données fournies par notre prestataire Humpact). Sur cet indicateur, nous nous comparons à l'indice CAC40, plus proche en nombre de sociétés sur une année civile.

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