EDMOND DE ROTHSCHILD

EDMOND DE ROTHSCHILD SICAV

TECH FOR TOMORROW



RAPPORT DE PERFORMANCE EXTRA-FINANCIÈRE 2025

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

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

UNE APPROCHE D'INVESTISSEMENT DIFFÉRENCIÉE DÉDIÉE AU SECTEUR TECHNOLOGIQUE MONDIAL

La stratégie d'investissement du fonds EdR SICAV Tech for Tomorrow vise à accompagner le processus de création de valeur des sociétés technologiques et des entreprises innovantes dans leur domaine d'activité à travers le monde. Le fonds soutient l'émergence de nouveaux leaders et d'un écosystème « tech » en Europe, et plus particulièrement en France.

Bénéficier de l'essor de nouveaux champions européens

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 (santé, éducation, transition énergétique…). 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 ESG[1] 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.

1ESG : critères environnementaux, sociaux et de gouvernance.

ÉLÉMENTS CLÉS 2025

Exposition européenne >50%

92% Tech for Good exposure

Un comité d'experts en technologie

12.44
Score ESG [1] vs **11.54**
pour l'indice [2]

°C

Accent sur la température du fonds (accords de Paris)

Fonds labellisé [3]

Label ISR

Données au 31/12/2025. 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

L'année 2025 a constitué pour Edmond de Rothschild une étape essentielle dans sa stratégie ESG globale.

Les COP restent des évènements indispensables

L'année 2025 a été marquée par un contexte politique incertain, des tensions géopolitiques accrues, et le retrait des États-Unis de plusieurs coalitions internationales, qu'elles soient climatiques ou sociales. Ces bouleversements ont conduit à repenser les enjeux de durabilité sous un nouvel angle : celui de la souveraineté. Celle-ci s'exprime notamment à travers l'électrification et, bonne nouvelle, plus d'un quart des voitures neuves vendues en 2025 étaient électriques, illustrant à quelle vitesse le marché automobile mondial évolue. La croissance la plus rapide se produit désormais en dehors de l'Europe, l'ASEAN s'imposant comme le nouveau leader de l'électrification des transports [1] .

Autre avancée majeure, pour la première fois en 2025, les énergies renouvelables ont produit en Europe plus d'électricité que les sources fossiles [2] . Parallèlement, l'emploi dans le secteur des énergies renouvelables a doublé au cours des 10 dernières années au niveau mondial et dépasse depuis 2020 le nombre d'emploi dans les énergies fossiles [3].

Alors que la COP30, tenue à Belém au Brésil a dans son texte principal « Mutirão » reconnu un probable « dépassement » des 1,5°C et appelé à au moins tripler les financements pour l'adaptation d'ici 2025, les assets owners interrogés par FTSE Russel sont 85% à citer le changement climatique comme une inquiétude majeure.

Sur le plan réglementaire, la refonte de la SFDR, proposée en novembre, simplifiera et stabilisera les règles de catégorisation des produits financiers, un sujet qui devrait capter toute l'attention en 2026.

En Europe, le premier semestre 2025 a vu la publication des premiers rapports de durabilité conformes à la directive européenne, promettant davantage de transparence. Peut-on y voir la cause de la baisse significative des résolutions liées à la durabilité, notamment le recul des « Say on Climate », pourtant cruciales ? Ou plutôt le résultat d'un dialogue renforcé en amont des assemblées générales entre investisseurs et entreprises sur la crédibilité des plans de transition ?

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

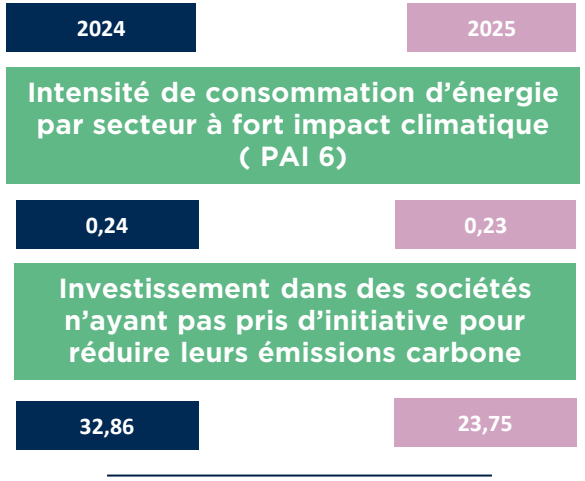
En 2025, l'équipe IR d'Edmond de Rothschild a continué à sensibiliser autour du climat avec l'organisation d'une table ronde dédiée à l'engagement climat en octobre avec des experts. Nous avons participé à plusieurs événements, notamment en tant que co-président de la commission ESG de l'Association Européenne des Analystes Financiers (EFFAS) qui a organisé sa 11-ème conférence ESG à Bruxelles en participant à la fois comme speaker, modérateur et enfin rapporteur des conclusions et, en tant que co-fondateur, nous avons célébré les 20 ans des prix académiques FIR-PRI.

Tout au long de 2025, nous avons participé aux travaux d'un groupe de travail « Finance & Handicap » du FIR qui ont débouché sur la publication en décembre 2025 d'un livre blanc « Finance Durable & Handicap ».
.

[1] Source Ember energy
[2] Source Ember energy
[3] Source IRENA & ILO 2024

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

Dans le cadre du **label ISR**, nous nous engageons à ce que les indicateurs **Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique (PAI 6)** et **Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone (PAI 4 additionnel)** soient meilleurs que l'univers d'investissement 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.

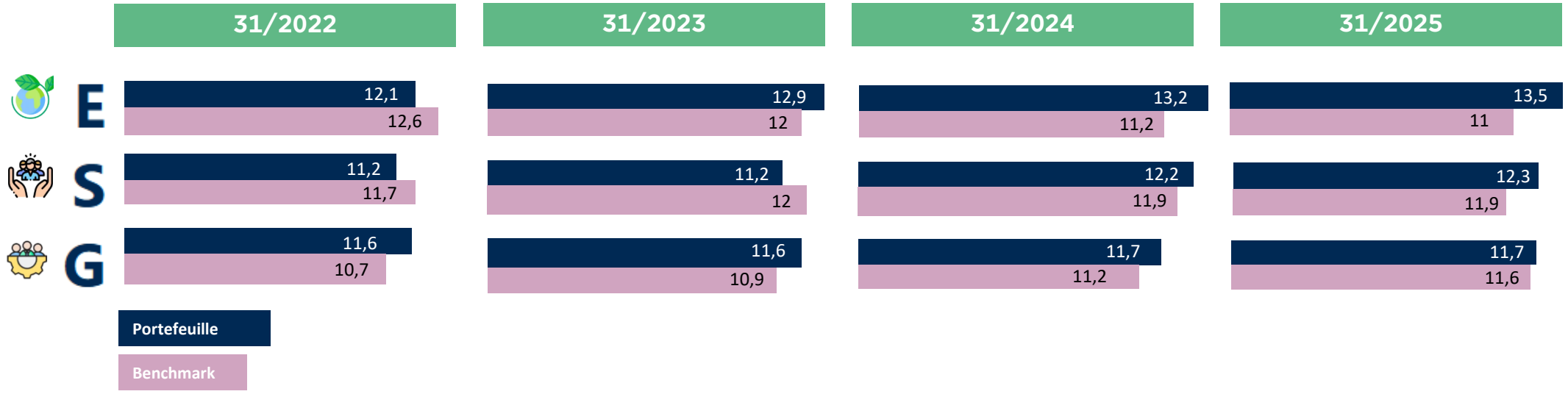


Source: C4F, MSCI. Data as of 31/12/2025

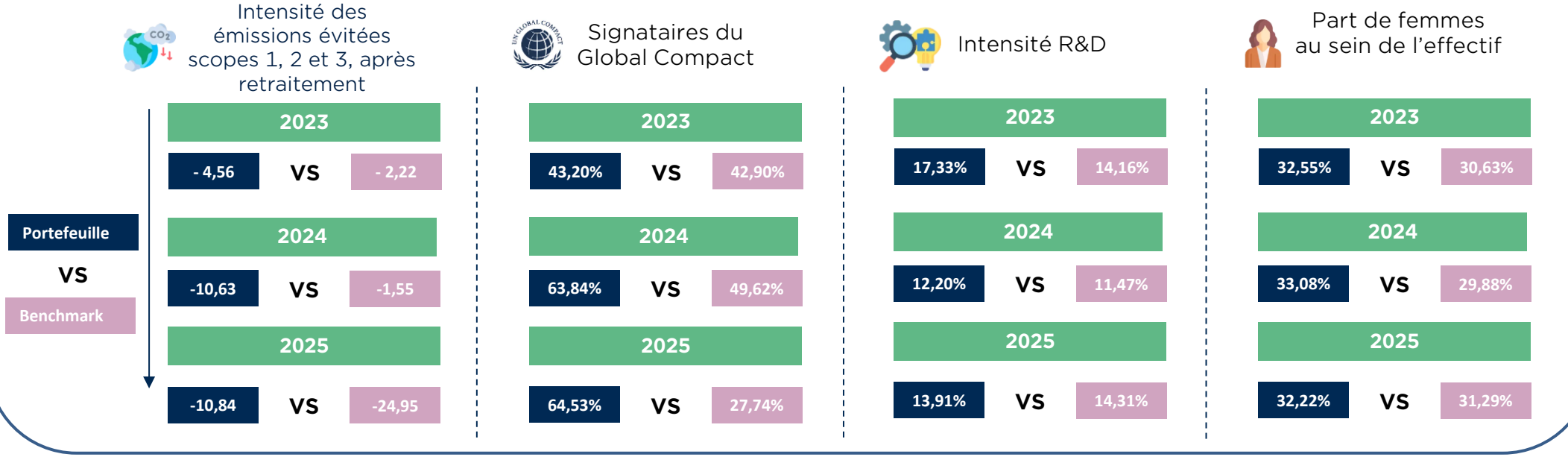
Indicateurs ESG	EdRS Tech for Tomorrow	Univers d'investissement	
Score ESG (taux de couverture)	**12,44 (95%)**	**10,43 (96%)**	✓
Score de controverses (taux de couverture)	**7,47 (94%)**	**7,99 (96%)**	-
Intensité R&D (taux de couverture)	**13,91 (86%)**	**14,31 (50%)**	-
INDICATEURS SUR LES DROITS HUMAINS			
Part des femmes au comité exécutif (taux de couverture)	22,00 (92%)	17,23 (96%)	✓
Part des femmes au sein de l'effectif (taux de couverture)	32,22 (89%)	31,29 (81%)	✓
INDICATEURS ENVIRONNEMENTAL			
Température	3,76° (94%)	4,26° (90%)	✓
Intensité des émissions induites (tonnes eq CO2/Million € de VE) scopes 1, 2 et 3 (taux de couverture)	120,02 (94%)	121,75 (90%)	✓
Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique (PAI 6) (taux de couverture)	0,23 (92%)	0,70 (95%)	✓
Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone (PAI 4 additionnel) (taux de couverture)	23,75 (92%)	34,07 (100%)	✓
INDICATEURS DE GOUVERNANCE			
Signataires du Global Compact (taux de couverture)	64,53 (60%)	27,74 (94%)	✓
Part des femmes au Conseil d'Administration (taux de couverture)	35,42 (92%)	25,37 (98%)	✓
Unification des fonctions CEO/Président (taux de couverture)	20,10 (92%)	33,11 (98%)	✓

*** Ces indicateurs sont définis en page n°12.**

Evolution des scores ESG



Evolution des indicateurs ESG



Rapport des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité

Données au 29/12/2024	Portfolio		Univers		Catégorie
	Valeur	Couverture	Valeur	Couverture	E/S/G
01.1 Émissions de GES de niveau 1 (Scope 1)	785 669,55	96 %	203 792,80	99 %	E
01.2 Émissions de GES de niveau 2 (Scope 2)	1 387 219,16	96 %	420 587,78	99 %	E
01.3 Émissions de GES de niveau 3 (Scope 3)	39 413 616,86	96 %	12 833 510,46	99 %	E
01.4 Émissions totales de GES	41 586 505,57	96 %	13 453 304,07	99 %	E
02. Empreinte carbone	131,72	92 %	109,64	94 %	E
03. Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	330,96	96 %	317,34	99 %	E
04. Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	1,23	92 %	-	97 %	E
05. Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	64,34	84 %	78,19	97 %	E
06. Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	0,24	86 %	0,63	98 %	E
07. Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	4,02	87 %	0,98	98 %	E
08. Rejets dans l'eau	37,37	4 %	466,85	7 %	E
09. Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	35 067,09	81 %	11 518,60	96 %	E
10. Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	-	90 %	1,29	99 %	S
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	5,94	92 %	5,86	98 %	G
12. Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	12,39	70 %	17,28	61 %	S
13. Mixité au sein des organes de gouvernance	36,68	86 %	23,82	98 %	S
14. Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	-	92 %	0,33	98 %	S

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

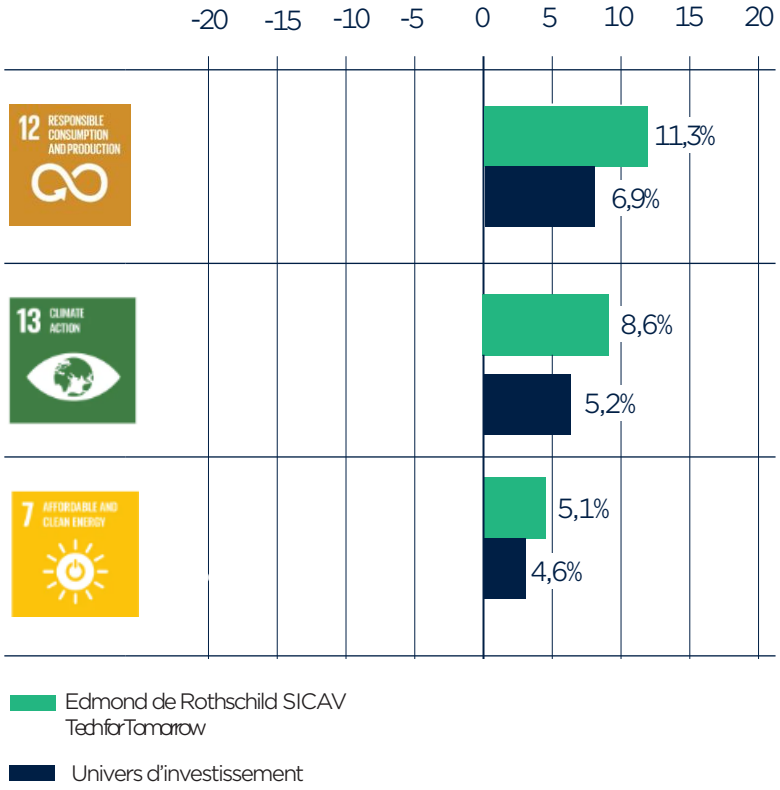
Rapport des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité

Données au 31/12/2025	Portfolio		Univers		Catégorie
	Valeur	Couverture	Valeur	Couverture	E/S/G
01.1 Émissions de GES de niveau 1 (Scope 1)	932 566,58	98 %	176 564,14	99 %	E
01.2 Émissions de GES de niveau 2 (Scope 2)	1 737 915,08	98 %	462 578,92	99 %	E
01.3 Émissions de GES de niveau 3 (Scope 3)	52 894 442,55	98 %	13 809 071,96	99 %	E
01.4 Émissions totales de GES	55 564 921,02	98 %	14 448 807,42	99 %	E
02. Empreinte carbone	120,02	94 %	121,75	90 %	E
03. Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	369,98	98 %	366,66	99 %	E
04. Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	-	95 %	-	96 %	E
05. Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	58,49	87 %	76,91	95 %	E
06. Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	0,23	92 %	0,70	95 %	E
07. Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	5,75	92 %	1,00	96 %	E
08. Rejets dans l'eau	149 662,94	7 %	2 845,72	15 %	E
09. Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	32 688,02	92 %	11 621,05	95 %	E
10. Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	-	94 %	-	97 %	S
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	2,52	95 %	7,36	96 %	G
12. Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	13,06	79 %	17,47	73 %	S
13. Mixité au sein des organes de gouvernance	35,42	92 %	25,37	97 %	S
14. Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	-	95 %	0,33	98 %	S

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

ACTIVATION DES OBJECTIFS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE

Score d'alignement ODD*



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

VEOLIA

- Un acteur majeur de la transition écologique avec 15 objectifs de progrès à horizon 2027
- Le groupe s'engage à la neutralité carbone (« Net Zero ») d'ici 2050
- Ses missions : décarboner, dépolluer économiser et régénérer à travers ses 3 activités dans l'eau, la gestion des déchets et l'énergie.

PRYSMIAN

- Fabricant de câbles électriques et de communication à destination des réseaux
- Une exposition aux centres de données qui devrait atteindre les 10% en 2026 grâce à la forte demande en fibre optique.
- Les câbles de Haute Tension (20% CA) tirent fortement la croissance avec la demande Moyenne Tension associée à la rénovation des réseaux électriques.

Source : 31/12/2025, 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 vote[1] 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 for Tomorrow 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 2025, les gérants et analystes ont eu 11 dialogues sur les pratiques extra-financières de 9 sociétés sur 51, représentant 22% du portefeuille. Par exemple, nous avons discuté avec Arcadis sur la gestion du capital humain et sur les solutions PFAS, et avec OBH groupe sur l'empreinte environnementale des data centers, notamment lors d'une visite de leurs sites de Roubaix et Croix .
Le fonds a formalisé un engagement ESG avec l'entreprise Waga Energy, représentant 1.3% du fonds au 30/03/2025, au sujet de la gouvernance de la société.

Enfin, **en 2025, les gérants ont voté à 873 résolutions des assemblées du fonds soumises par 50 entreprises, soit un taux de vote de 94% des entreprises présentes dans notre périmètre de vote.** Le taux de vote est de 100% pour les AG françaises et de 92% pour les AG non françaises. les trois votes non exercés résultent de deux instructions transmises après la date limite et d'un incident lié au sous-dépositaire. Le taux d'opposition a été de 25 % 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 29/12/2025 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 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 CO 2 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 VEOLIA



Veolia est un acteur majeur de la transition écologique. La société collecte, traite et valorise les ressources.

Veolia réalise 44mds€ de CA dans le monde à travers la fourniture de services associés au traitement de l'eau, la gestion des déchets et la génération d'énergie.

Avec l'acquisition de Suez en 2022 et celle de Water Technologies and Solutions en 2025, le groupe s'est renforcé dans la gestion et le traitement de l'eau (40% du CA 2025) pour les collectivités locales mais également les acteurs privés. La rareté et la pollution (ex: PFAS) de l'eau sont devenus des enjeux majeurs qui militent pour une meilleure utilisation des ressources. En 2025, Veolia a pu préservé l'équivalent de 1,574 milliards de m3 d'eau douce

- Seulement 30% des eaux usées sont traités
- Près du 1/3 de l'eau distribuée dans les réseaux « disparaît »

Du côté des déchets (35% du CA) et de l'énergie (25% du CA), l'économie circulaire est également très présente. La revalorisation par le recyclage, la captation des gaz de décharge et la cogénération et les réseaux de chaleur (44GWh produits en 2024) sont de véritables relais de croissance bénéfiques pour la planète. Entre 2023 et 2025, le groupe a réduit ses émissions de GES de 23,6% .





Source: Strategic Education. 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 PRYSMIAN



Fondé à Milan en 1879, la société Pirelli Cavi est devenu au fil du temps et des acquisitions, le groupe Prysmian, 1er constructeur mondial de câbles électriques au monde

Présent dans plus de 50 pays, Prysmian conçoit et fabrique des câbles électriques à destination des secteurs de l'énergie et des télécommunications. Le groupe est au cœur de l'électrification et de la décarbonation de nos sociétés (énergies renouvelables, interconnexions de réseaux, centre de données…). Prysmian est leader sur l'ensemble de ses activités:

- Basse tension (30% profits)
- Moyenne tension (26% profits)
- Haute tension (18% profits)
- Cables de spécialité (18% profits)
- Telecom et Digital (8% profits)

Le groupe s'est renforcé aux Etats- Unis avec l'acquisition d'Encore Wire en 2024 et de Channel en 2025, ce qui lui permet d'atteindre désormais la barre des 20mds€ de CA.

Le management s'inscrit dans le temps et la continuité. En 2024, Massimo Battaini a pris la suite de Valerio Battista à la tête du groupe depuis + de 20 ans. Le groupe envisage de réduire de 90% ses émissions (scope 1 et 2) d'ici 2035.





Source : Prysmian. Données au 29/12/2025. 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.

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 » : 92 %

Éducation :

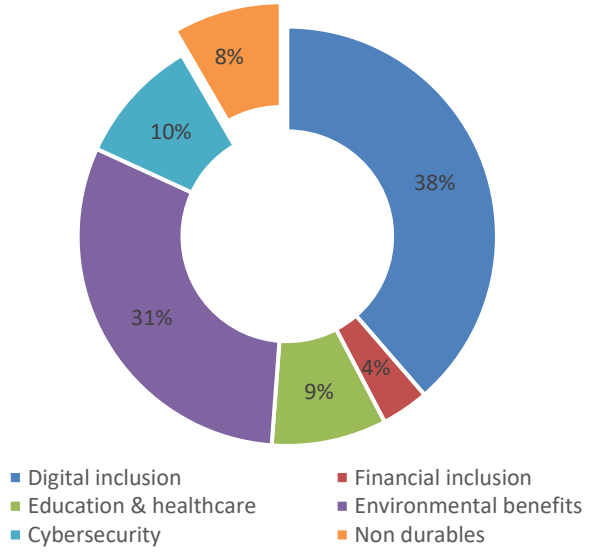
Ce thème englobe notamment les acteurs technologiques du secteur de l'éducation (« Edtech »). Ces entreprises transforment de manière radicale les méthodes d'apprentissage. Avec des cours personnalisés et interactifs disponibles 24 heures sur 24, ils mettent la technologie au service de l'éducation et 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 le 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 SOCIALE[1]

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

	EDR Sicav Tech for Tomorrow			MSCI ACWI / IT		
Année	**2025**	**2024**	**2023**	**2025**	**2024**	**2023**
Exposition **Europe**	**51,7%**	**56,0%**	**36,1%**	4,4%	4,4 %	4,4 %
Exposition **France**	**31,1%**	**42,0%**	**26,9%**	0,17%	0,24%	0,65%

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

Température du portefeuille : indicateur climatique, exprimé en degrés Celsius (°C), qui mesure le niveau de réchauffement global implicite associé aux trajectoires d'émissions des entreprises en portefeuille par rapport aux scénarios climatiques de référence (notamment l'Accord de Paris).

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 RSE 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 des émissions induites (tonnes éq. CO_2/Million € de VE, scopes 1, 2 et 3) : indicateur qui rapporte le volume total d'émissions de gaz à effet de serre directes et indirectes des entreprises financées (scopes 1, 2 et 3) à la valeur d'entreprise (VE) financée, exprimé en tonnes équivalent CO_2 par million d'euros de VE.

Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique: consommation d'énergie en GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des entreprises dans lesquelles nous investissons, par secteur climatique à fort impact (code de section NACE A, B, C, D, E, F, G, H et L). (Applicable aux entreprises)

Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone : part des investissements dans des entreprises dans lesquelles on investit sans initiatives de réduction des émissions de carbone visant à s'aligner sur l'Accord de Paris.

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 31/12/2025. 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 règlementation 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 règlementation, 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 Mangement 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 .

MANAGEMENT COMPANY
EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (LUXEMBOURG)
4 rue Robert Stumper, L -2557 Luxembourg

GLOBAL DISTRIBUTOR and SUB-INVESTMENT MANAGER
EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (FRANCE)
47 rue du Faubourg Saint-Honoré -75401 Paris Cedex 08 - France
Public limited company with a Management Board and Supervisory Board and a capital of 11,033,769 euros
AMF approval number GP 04000015
332.652.536 R.C.S. Paris
www.edram.fr

#SUSTAINABILITY IN ACTION



EDMOND
DE ROTHSCHILD