



EDMOND
DE ROTHSCHILD

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND HUMAN CAPITAL



**JEAN-PHILIPPE
DESMARTIN**
Gérant,
Directeur de
l'Investissement
Responsable*



**PATRICIA
URBANO**
Gérante analyste*



**AYMERIC
GASTALDI**
Gérant du fonds*

Plaçons le capital humain au cœur
de nos investissements

► Le fonds EdR Fund Human Capital a pour objectif, par le biais d'une gestion active de conviction, de surperformer l'indice MSCI All Countries World sur l'horizon d'investissement recommandé de 5 ans, en investissant dans des actions de sociétés qui valorisent les pratiques du capital humain et qui répondent aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG).

POURQUOI FAIRE DU CAPITAL HUMAIN UNE THÉMATIQUE D'INVESTISSEMENT ?

► **Les sociétés performantes en matière de Ressources Humaines développent selon nous un capital humain de meilleur qualité.** Cet actif est unique, et leur fournit un avantage concurrentiel durable, généralement mal valorisé par le marché.

► **L'accumulation de capital humain est selon nous un vecteur de productivité et une source de performance économique et financière :** les entreprises présentant un engagement fort de leurs collaborateurs ont démontré leur capacité à générer des performances résilientes sur le long terme selon plusieurs travaux de recherche académique. Un portefeuille pondéré des « 100 Best Companies to Work for in America¹ » a par exemple obtenu un alpha annuel moyen de 3,5% de 1984 à 2009², illustrant l'impact de la satisfaction des employés sur les performances de long terme des entreprises dans lesquels ils travaillent.

► **Un enjeu de croissance durable dans le contexte actuel d'accélération du progrès technologique :** pour les entreprises, l'investissement en capital humain est devenu incontournable pour pérenniser leur croissance dans le monde de demain.

QUELLES SONT LES GRANDES CARACTÉRIS- TIQUES DU FONDS ?

EdR Fund Human Capital est un fonds thématique actions internationales, associant recherche académique, expertise en sélection de valeurs et investissement responsable.

Le fonds bénéficie de l'apport des travaux de recherche académiques et économétriques conduits par Mathilde Lemoine, Group Chief Economist, et son équipe.

Le portefeuille est composé de deux compartiments complémentaires :

1 « Excellence RH » : les entreprises sélectionnées, issues de tout type de secteur, se démarquent par leur politique de ressources humaines favorisant notamment la formation, la diversité, la rétention des employés, ou se démarquant par la qualité de leur management

2 « Business Model centré sur le Capital Humain » : les entreprises sélectionnées sont spécialisées dans une activité répondant aux enjeux du capital humain à savoir :

- **ÉDUCATION**
- **SAVOIR**
- **PROTECTION**

Le portefeuille est concentré et recherche un niveau élevé de diversification sectorielle et des risques.



POINTS CLÉS

Un fonds actions internationales ISR centré sur la thématique du capital humain proposant une approche novatrice et une démarche pionnière

Un focus sur l'appréciation du capital humain

Un fonds qui associe recherche académique, expertise en sélection de valeurs et investissement responsable

Le fonds est exposé au risque actions

Une gestion active qui a pour objectif de délivrer de la performance sur un cycle économique complet en contrepartie d'une prise de risque de perte en capital

Le fonds est classé article 9 SFDR**.

*L'identité des gérants présentés dans ce document pourra évoluer durant la vie du produit. ** SFDR : (UE) 2019/2088 Règlement («SFDR») détermine les obligations d'information et de transparence des sociétés de gestion en fonction de la catégorie de fonds (articles 6, 8, 9). L'objectif est de clarifier la gestion réellement mise en œuvre et à terme de mettre fin au « green washing ». L'article 6 concerne les fonds qui n'intègrent aucune forme de durabilité dans le processus d'investissement. Article 8 : Fonds promouvant des caractéristiques environnementales et sociales. Article 9 : Fonds ayant un objectif d'investissement durable. La politique d'investissement d'un fonds peut changer au fil du temps et, par conséquent, sa classification SFDR peut également changer. 1. « Les 100 meilleures entreprises pour lesquelles travailler en Amérique ». 2. Source : Edmans, 2011, University of Pennsylvania. Alpha : représente la valeur ajoutée du gérant après avoir retranché l'influence du marché que le gestionnaire ne contrôle pas. Ce calcul est exprimé en pourcentage.

Edmond de Rothschild Fund Human Capital est un compartiment de la SICAV EdR Fund de droit luxembourgeois agréée par la CSSF et autorisée à la commercialisation en France, Autriche, Allemagne, Suisse, Italie, Luxembourg et Espagne.

Les performances passées ne constituent pas un indicateur fiable des performances futures.

EDR FUND HUMAN CAPITAL : UN POSITIONNEMENT NOVATEUR SUR CETTE THÉMATIQUE

- ▶ Une philosophie qui s'inscrit dans l'ADN du Groupe Edmond de Rothschild
- ▶ Une volonté de se positionner durablement sur cette thématique de long terme
- ▶ Une approche différenciante, à travers sa double contribution méthodologique propriétaire :
 - ▶ Macroéconomique & économétrique
 - ▶ ESG & fondamental
- ▶ Un fonds pionnier et innovant, grâce notamment à son approche « Ressources Humaines » centrée sur la formation et l'accumulation du capital humain

CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

Date de création : 06/11/2020

Code ISIN : Classe A : LU2221884310 / Classe I : LU2221885473

Droits d'entrée : 3% max pour la part A, Néant pour la part I

Montant minimum de la souscription initiale : Classe A : 1 action / Classe I : 500 000 €

Frais de gestion max. : Classe A : 1,5 % TTC max. / Classe I : 0,75 % TTC max.

Frais de gestion variables : 15% de la surperformance au-dessus de l'indice MSCI World

Droits de sortie : Néant

Taux de la taxe d'abonnement : 0,05%

Indicateur de référence : MSCI All Countries World (NR)

PRINCIPAUX RISQUES D'INVESTISSEMENT

Ce compartiment est noté en catégorie 6 sur une échelle de 7, ce qui reflète l'exposition jusqu'à 100% de son actif sur les marchés actions, qui présentent un profil de rendement/risque élevé. Les risques décrits ci-dessous ne sont pas limitatifs. Il appartient aux investisseurs d'analyser le risque inhérent à chaque investissement et de se forger leur propre opinion.

Risque de perte en capital : les OPCVM et mandats présentés dans ce document ne bénéficient d'aucune garantie ni protection, il se peut donc que le capital initialement investi ne soit pas intégralement restitué.

Risque de gestion discrétionnaire : le style de gestion discrétionnaire repose sur l'anticipation de l'évolution des différents marchés. Il existe un risque que les investissements ne soient pas réalisés à tout moment sur les marchés les plus performants

Risque actions : La valeur d'une action peut évoluer en fonction de facteurs propres à la société émettrice mais aussi en fonction de fac-

LA GESTION THÉMATIQUE CHEZ EDMOND DE ROTHSCHILD

Pionnier de la gestion thématique avec le lancement en 1985 de son premier fonds thématique, Edmond de Rothschild Asset Management n'a cessé depuis cette date de faire évoluer sa gamme pour :

- ▶ répondre aux enjeux de notre société,
- ▶ accompagner les grandes tendances qui façonnent notre économie
- ▶ donner du sens à ses investissements

Que ce soit sur le thème de la santé, de la Tech et du Big data, ou encore de la transition énergétique et environnementale, nos fonds, majoritairement labélisés ISR, se distinguent par la robustesse de leur processus de gestion et par l'originalité de leur approche.

Durée de placement recommandée : > 5 ans

* Les classes présentées dans ce document sont les principales classes en EUR. Le compartiment dispose par ailleurs de classes en USD et CHF. Pour plus d'information, veuillez contacter votre interlocuteur commercial.

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.



teurs exogènes, politiques ou économiques. Les variations des marchés actions peuvent entraîner des variations importantes de l'actif net pouvant avoir un impact négatif sur la performance de la valeur liquidative du fonds. La performance du fonds dépendra des sociétés choisies par le gérant.

Risque lié aux petites et moyennes capitalisations : les titres de sociétés de petites ou moyennes capitalisations boursières peuvent être significativement moins liquides et plus volatils que ceux de sociétés ayant une capitalisation boursière importante. La valeur liquidative de l'OPCVM est donc susceptible d'évoluer plus rapidement et avec de grandes amplitudes.

Risque de change : il s'agit du risque de fluctuation des devises étrangères affectant la valeur des titres détenus en portefeuille. Le fonds pourra détenir des titres libellés dans une devise différente de sa devise de comptabilisation. De ce fait, les fluctuations des taux de change peuvent entraîner la baisse de la valorisation de l'OPCVM.

Mars 2022. Le présent document est émis par Edmond de Rothschild Asset Management (France). Document non contractuel conçu à des fins d'information uniquement. Reproduction ou utilisation de son contenu strictement interdite sans l'autorisation du Groupe Edmond de Rothschild. Les informations figurant dans ce document ne sauraient être assimilées à une offre ou une sollicitation de transaction dans une juridiction dans laquelle ladite offre ou sollicitation serait illégale ou dans laquelle la personne à l'origine de cette offre ou sollicitation n'est pas autorisée à agir. Ce document ne constitue pas et ne doit pas être interprété comme un conseil en investissement, un conseil fiscal ou juridique, ou une recommandation d'acheter, de vendre ou de continuer à détenir un investissement. EdRAM ne saurait être tenu responsable d'une décision d'investissement ou de désinvestissement prise sur la base de ces informations. Les OPC présentés peuvent ne pas être autorisés à la commercialisation dans votre pays de résidence. En cas de doute sur votre capacité à souscrire dans un OPC, nous vous invitons à vous rapprocher de votre conseiller habituel. Tout investissement comporte des risques spécifiques. Il est recommandé à l'investisseur de s'assurer de l'adéquation de tout investissement à sa situation personnelle en ayant recours le cas échéant à des conseils indépendants. De plus, il devra prendre connaissance du document d'information clé pour l'investisseur (DICI/KIID) et/ou tout autre document requis par la réglementation locale remis avant toute souscription et disponible sur le site <http://funds.edram.com> ou gratuitement sur simple demande. «Edmond de Rothschild Asset Management» ou «EdRAM» est le nom commercial des entités de gestion d'actifs du Groupe Edmond de Rothschild.

DISTRIBUTEUR GLOBAL ET DÉLÉGATAIRE DE LA GESTION FINANCIÈRE
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

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

Partenariats & Distribution – Tél. +33 (0)1 40 17 23 09
Institutionnels France – Tél. +33 (0)1 40 17 23 44
Développement International – Tél. +33 (0)1 40 17 27 04

www.edram.fr