

La donnée : un actif stratégique bien au-delà de la sphère technologique

Conviction forte d'Edmond de Rothschild Asset Management depuis plus d'une décennie : la donnée est l'actif stratégique par excellence.

EdR Fund Big Data : un fonds actions internationales à coloration technologique

Loin d'être un fonds purement technologique, EdR Fund Big Data s'affirme comme un fonds d'actions internationales dont l'objectif est de capter la valeur générée par la donnée dans l'ensemble des secteurs de l'économie.

Qu'il s'agisse d'assureurs évaluant le risque à partir de vastes ensembles de données, de géants des semi-conducteurs comme Nvidia¹ ou encore d'acteurs spécialisés dans le cloud, la donnée est devenue la clé de voûte des modèles économiques modernes. Ainsi, « *un algorithme d'intelligence artificielle (IA) n'est jamais plus performant que la qualité des données qui l'alimentent* », rappelle Jacques-Aurélien Marcireau, gérant principal du fonds².

Depuis dix ans, cette conviction s'est imposée : là où il fallait convaincre de sa pertinence en 2015, chacun reconnaît désormais le caractère transformant de la donnée et son rôle central dans l'économie. Une dynamique renforcée également par l'irruption plus récente de l'IA générative.

1. Les informations sur les valeurs ne sauraient être assimilées à une opinion d'Edmond de Rothschild Asset Management (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 peuvent être interprétées comme une recommandation d'acheter ou de vendre ces titres.

2. L'identité du gérant présenté dans ce document pourra évoluer durant la vie du produit.



Jacques-Aurélien Marcireau

Co-responsable de la gestion Actions

Gérant principal d'Edmond de Rothschild Fund Big Data





Une gestion prudente face à l'incertitude géopolitique et à la volatilité des marchés

Le contexte politique et l'évolution de l'administration américaine imposent une approche de gestion prudente. La volatilité, qui touche même les secteurs les plus porteurs comme la technologie, exige de s'éloigner du bruit de marché pour cibler des valeurs dont la croissance repose sur des fondamentaux tangibles. Cette philosophie privilégie le temps long : Nvidia, par exemple, est en portefeuille depuis 2015 mais a été sous-pondérée récemment afin de tenir compte de conditions de marché plus incertaines. L'objectif n'est pas de suivre les emballements boursiers, mais d'investir dans des entreprises dotées d'un potentiel de croissance intrinsèque, indépendamment des fluctuations du marché.

« *Nous avons un biais marqué sur les activités de service générant des revenus récurrents par abonnement. Nous avons ainsi renforcé nos positions dans les logiciels spécialisés, notamment dans les secteurs de l'assurance et de la santé* », indique Jacques-Aurélien Marcireau. Le domaine de la santé, dans lequel l'intégration de l'IA générative est encore balbutiante, recèle un potentiel considérable. Les données médicales demeurent pour l'instant cloisonnées, mais leur unification à terme pourrait bénéficier à l'ensemble de l'écosystème, des patients aux fournisseurs d'innovations. A ce jour, la santé représente 10 % du portefeuille, avec des acteurs tels que l'entreprise Illumina¹, leader du séquençage génomique.

Une discipline stricte sur les valorisations et un ancrage européen affirmé

La valorisation reste une boussole incontournable. Investir dans l'innovation suppose d'accepter une part de risque, mais Edmond de Rothschild Asset Management revendique une discipline stricte en matière de valorisation. Ce pragmatisme s'inscrit dans l'ADN du Groupe Edmond de Rothschild : privilégier le temps long plutôt que la performance de court terme.

Sur le plan géographique, EdR Fund Big Data surpondère actuellement l'Europe, où subsistent des opportunités attractives. Les valeurs technologiques liées à la souveraineté numérique – cloud, cybersécurité, infrastructures de données – bénéficient d'un différentiel de valorisation favorable face aux géants américains.

Une forte résilience dans les phases de stress

Au cours de la phase de panique du début d'année, le fonds a fait preuve de résilience. En contrepartie, il n'a pas pleinement bénéficié de la progression enregistrée par les indices technologiques dans la phase de rebond du marché. « *Nous assumons totalement cette asymétrie de performances qui découle de notre approche conservatrice et équilibrée* », note Jacques-Aurélien Marcireau.



Dix ans après son lancement, EdR Fund Big Data gère plus de 2,5 milliards d'euros d'encours avec une stratégie mise en œuvre à travers plusieurs fonds qui représente plus 3,4 milliards d'euros. Le fonds EdR Fund Big Data affiche par ailleurs une performance nette annualisée de +12,46 %³ depuis sa création en août 2015. Pour Edmond de Rothschild Asset Management, la conviction est toujours aussi forte : la donnée restera un moteur de transformation structurant, au cœur de la création de valeur de demain.

3. Source : Edmond de Rothschild Asset Management (France). Données au 25/09/2025. Performance annualisée depuis création de la part A-EUR du fonds : 12,46 % vs. 11,30 % pour l'indice de référence MSCI World.

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

COMMUNICATION PROMOTIONNELLE

Il s'agit d'une communication marketing. Veuillez-vous référer au prospectus de l'OPCVM et au document d'informations clés avant de prendre toute décision finale d'investissement.

AVERTISSEMENT

EdR Fund Big Data est un compartiment de la SICAV de droit luxembourgeois EdR Fund agréée par la CSSF et autorisée à la commercialisation en France, Belgique, Autriche, Suisse, Allemagne, Espagne, Royaume-Uni, Irlande, Italie, Luxembourg, Pays-Bas, Suède et Portugal.

Principaux risques d'investissement

INDICATEUR DE RISQUE :

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Indicateur de risque : Les parts I et A de cet OPC sont notées en catégorie 4. L'indicateur de risque note sur une échelle de 1 à 7 cet OPC. Cet indicateur permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres OPC et la mention d'une catégorie 1 ne signifie pas que l'investissement est dépourvu de risque. En outre, il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. Cet indicateur part de l'hypothèse que vous conservez le produit jusqu'à la fin de la période de détention recommandée de cet OPC. Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant la fin de la période de détention recommandée de cet OPC. Les risques décrits ci-dessous ne sont pas exhaustifs. **Risque de perte en capital :** L'OPC ne garantit ni ne protège le capital investi ; l'investisseur peut donc ne pas récupérer l'intégralité de son capital initial investi même s'il conserve ses parts pendant la durée de placement recommandée. **Risque lié aux actions :** La valeur d'une action peut varier en fonction de facteurs propres à l'émetteur mais aussi de facteurs exogènes, politiques ou économiques. La SICAV peut être exposée aux marchés actions soit par des investissements directs en actions et/ou par des contrats financiers et/ou des OPC. Les fluctuations des

marchés actions peuvent entraîner des variations importantes de l'actif net qui peuvent avoir un impact négatif sur la performance de la SICAV. **Risque lié à l'investissement dans des petites et moyennes entreprises :** L'investissement dans des petites et moyennes entreprises peut comporter un risque plus important que celui qui découle généralement des investissements dans des entreprises plus grandes et mieux établies. La valeur des Compartiments qui investissent dans des sociétés de petite taille peut fluctuer davantage que celle des autres Compartiments en raison de la plus grande volatilité potentielle du prix des actions des petites sociétés. **Investissement dans des secteurs spécifiques :** Le Compartiment concentre ses investissements dans des actifs appartenant à certains secteurs spécifiques de l'économie et est, en conséquence, sujets aux risques associés à la concentration d'investissements dans les secteurs en question. **Risque lié à l'inflation :** Les caractéristiques de l'OPC ne protègent pas l'investisseur de l'effet potentiel de l'inflation durant la période d'investissement dans l'OPC. Ainsi, le montant investi en principal et les éventuels revenus mobiliers perçus pendant la période ne seront pas revalorisés du taux de l'inflation sur cette même période. Par conséquent, la performance réelle de l'OPC, c'est-à-dire la performance nette de l'OPC corrigé du taux de l'inflation, pourrait être négatif.

Octobre 2025. 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. Le groupe Edmond de Rothschild 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. 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'information clé (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. 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. Source d'informations : à défaut d'indication contraire, les sources utilisées dans le présent support sont celles du groupe Edmond de Rothschild. **Pour les investisseurs de l'UE :** Le présent document est émis par Edmond de Rothschild Asset Management (France). Vous pouvez obtenir, sur le lien suivant : www.edmond-de-rothschild.com/media/no2nculs/edram-luxembourg-en-investors-rights.pdf, un résumé des droits des investisseurs en français et anglais. En Espagne, la SICAV est enregistrée auprès de la CNMV sous le numéro 229. **Pour les investisseurs suisses :** Ce document à caractère publicitaire est émis par Edmond de Rothschild (Suisse) S.A., sise 18 rue de Hesse, 1204 Genève, Suisse, une banque suisse agréée et réglementée par l'Autorité Fédérale de Surveillance des Marchés financiers (« FINMA »). Les compartiments d'« Edmond de Rothschild Fund » figurant dans ce document sont des compartiments de la SICAV de droit luxembourgeois « Edmond de Rothschild Fund » agréée par la CSSF, et qui ont été approuvés par la « FINMA » pour être offerts en Suisse à des investisseurs non qualifiés. REPRÉSENTANT ET SERVICE DE PAIEMENT EN SUISSE : Edmond de Rothschild (Suisse) S.A. ; Rue de Hesse 18 ; CH - 1204 Genève. © Copyright Edmond de Rothschild. Tous droits réservés.

DISTRIBUTEUR GLOBAL ET GESTIONNAIRE FINANCIER PAR DÉLÉGATION :
EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (FRANCE)
47 rue du Faubourg Saint-Honoré / FR - 75401 Paris Cedex 08
Société anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance au capital de 11.033.769 €
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 / LU - 2557 Luxembourg
www.edmond-de-rothschild.com