



EDMOND
DE ROTHSCHILD

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND BIG DATA

LE BIG DATA,
C'EST L'AVENIR.
ON LE CONSTRUIT
SANS VOUS ?

Edmond de Rothschild Fund Big Data est un fonds thématique qui investit dans des entreprises internationales susceptibles de profiter de la révolution des données massives (*Big Data*), indépendamment de leur volume de capitalisation.

Le fonds est destiné aux investisseurs en quête de diversification et qui cherchent à augmenter leur exposition en actions en contrepartie d'un risque de perte en capital.

BIG DATA : LA NOUVELLE FAÇON DE CRÉER DE LA VALEUR

Chaque jour dans le monde, 2 500 milliards d'octets de données sont générés. La croissance est telle que 90 % des données qui existent aujourd'hui ont été créées au cours de ces deux dernières années¹. Le big data couvre trois domaines :

- **Volume** : la quantité de données connaît une croissance exponentielle ;
- **Variété** : les sources (Internet, objets, entreprises, etc.) et les formats se multiplient ;
- **Vitesse** : la vitesse de création et de partage des données augmente.

Grâce au progrès technologique, il est dorénavant possible de traiter ces informations pour mieux en profiter. Leur impact est de plus en plus concret, aussi bien dans le secteur technologique que dans des domaines plus traditionnels. La maintenance industrielle, les offres personnalisées, l'efficacité énergétique, la

médecine préventive et les véhicules autonomes ne sont que quelques exemples des utilisations possibles du big data. Les répercussions sur l'ensemble de l'économie sont donc élevées. Les entreprises qui parviennent à tirer profit de cette tendance à long terme pourraient créer de nouveaux produits et services qui les distingueront de leurs concurrents, ce qui suppose un potentiel de création de valeur phénoménal.

UNE ÉQUIPE EXPÉRIMENTÉE

Une équipe composée de cinq gérants participe à la gestion du fonds. Ses membres comptent en moyenne plus de dix ans d'expérience en matière d'investissement dans le secteur technologique (aux États-Unis, en Chine, en Asie et au Japon). Elle peut également compter sur les connaissances et le savoir-faire d'un comité d'experts, qui se réunit de façon trimestrielle composé d'experts et d'entrepreneurs du secteur technologique.

1. Source : Gartner - 2018

LA RÉVOLUTION DU BIG DATA :

DATA USERS

Entreprises non technologiques qui ont déjà intégré ces données à leur activité principale pour profiter d'un avantage concurrentiel.

Exemple : entreprises du secteur de la santé qui utilisent le big data pour le séquençage du génome.

INFRASTRUCTURES

Entreprises collectant et permettant la mise à disposition des données produites par les acteurs du Big Data (capteurs, internet...).

Exemple : centres de stockage de données.

ANALYSE

Entreprises qui conçoivent des programmes informatiques pour analyser les big data.

Exemple : algorithmes de gestion de ressources pour les systèmes de production d'électricité et les transports en commun urbains (villes intelligentes).



POINTS CLÉS

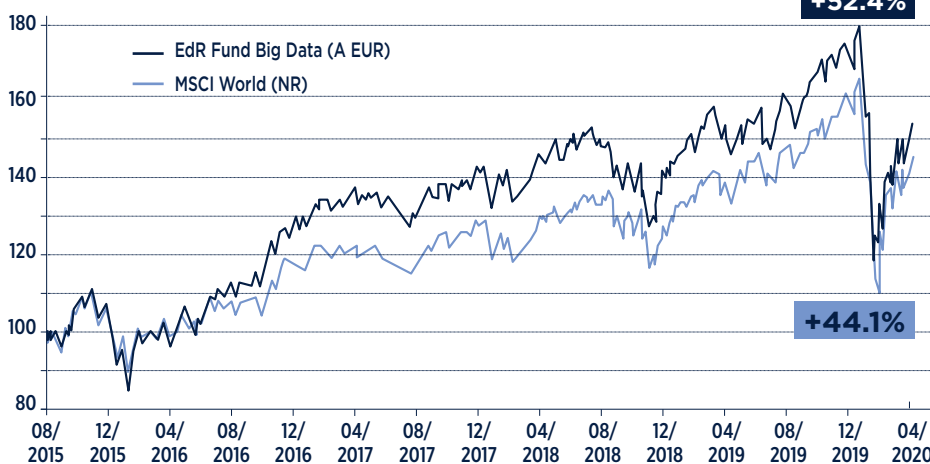
L'objectif du fonds est de profiter de la révolution du big data au travers d'investissements dans des entreprises qui sont directement impliquées dans cette thématique ou dont le modèle économique peut subir des transformations grâce à celle-ci

Une tendance ancrée profondément avec un potentiel de croissance dans tous les secteurs

Une approche d'investissement fondée sur les convictions et qui s'appuie sur l'analyse fondamentale des entreprises qui intègrent le big data

Une gestion active qui cherche à générer une croissance du capital sur l'ensemble d'un cycle économique moyennant un risque de perte en capital

PERFORMANCE



604 M€
d'actifs
sous gestion

+9,3 %
de performance
annualisée depuis le
lancement

+1,3 % de
surperformance
annualisée depuis le
lancement

Les données de performance ont trait aux années écoulées. Les performances et les volatilités passées ne présagent pas des performances et des volatilités futures qui ne sont pas constantes dans le temps et peuvent être indépendamment affectées par les cours. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts. Évolution des actions de la part A-EUR du compartiment Edmond de Rothschild Fund Big Data du 31/08/2015 (date de lancement) au 29/05/2020. Performance 2019: 29.6%. Source : Edmond de Rothschild Asset Management (France). Edmond de Rothschild Fund Big Data est un compartiment de la SICAV de droit luxembourgeois agréée par la CSSF et autorisé à la commercialisation en Autriche, Belgique, Suisse, Allemagne, Espagne, France, Angleterre, Italie et Luxembourg.

Juin 2020. Ce document à caractère publicitaire a été élaboré par Edmond de Rothschild (Suisse) S.A. (ci-après « Edmond de Rothschild »), sise 18 rue de Hesse, 1204 Genève, Suisse, une banque suisse agréée et réglementée par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (FINMA). Il n'est pas destinée aux personnes qui seraient citoyennes, domiciliées ou résidentes, ou aux entités enregistrées dans un pays ou une juridiction dans lesquels sa distribution, sa publication, sa mise à disposition ou son utilisation seraient contraires aux lois ou règlements en vigueur. Ce document, qui n'est pas de nature contractuelle, vous est remis à titre d'information uniquement et ne doit pas être considéré comme un conseil en placement personnalisé ni comme une recommandation, incitation ou offre en faveur de l'achat, de la vente ou de la détention de quelque valeur mobilière ou instrument financier que ce soit, ou de la mise en œuvre d'une quelconque stratégie d'investissement. Certains instruments et services, y compris les services de garde, peuvent faire l'objet de restrictions légales ou ne pas être disponibles dans tous les pays sans restriction. Le présent document s'appuie sur des informations provenant de sources ou de documents externes jugés fiables. Edmond de Rothschild s'efforce de veiller à ce que les informations qu'il contient soient exactes, complètes et d'actualité. Toutefois, l'ensemble des informations et opinions contenues dans ce document sont susceptibles d'être modifiées sans préavis. Aucune garantie n'est fournie quant à l'exhaustivité ou à l'exactitude de ce document. Les informations contenues dans le présent document n'ont pas été examinées à l'aune de votre situation personnelle ou de vos objectifs ou besoins spécifiques. En outre, le traitement fiscal applicable est différent selon la situation de chacun et peut varier dans le temps. Par conséquent, vous n'êtes pas délié de la nécessité de former votre propre jugement en fonction de vos objectifs spécifiques d'investissement, et de demander un conseil financier, juridique ou fiscal, selon le cas, auprès d'un conseiller professionnel. Ce document ne constitue pas un conseil juridique ou fiscal. Tout placement comporte des risques, en particulier des risques de fluctuation des cours et des rendements. Les performances et les volatilités passées ne préjugent pas des performances et des volatilités futures et ne sont pas constantes dans le temps. Des risques particuliers sont liés aux investissements à l'étranger, incluant les fluctuations de change, l'instabilité économique et les

développements politiques. Il est possible que vous ne récupériez pas l'intégralité du montant investi. Lorsqu'un investissement est libellé dans une devise autre que la devise de présentation, les variations de change peuvent avoir un effet négatif sur la valeur de celui-ci. La liquidité d'un investissement dépend de l'offre et de la demande. Certains produits peuvent ne pas disposer d'un marché secondaire bien établi ou s'avérer difficiles à valoriser dans des conditions extrêmes, ce qui peut se traduire par une volatilité de leur cours et rendre difficile la détermination d'un prix pour la vente de l'actif. Les instruments et stratégies d'investissement mentionnés dans ce document peuvent comporter d'autres risques. En aucun cas, la responsabilité d'une entité du Groupe Edmond de Rothschild, de ses directeurs et employés, ne saurait être engagée pour des dommages directs ou indirects, pertes, frais, réclamations, indemnités, ou autres dépenses qui résulteraient de l'utilisation ou de la distribution de ce document ou d'une décision d'investissement, de désinvestissement ou de conservation prise sur la base de ce document. La reproduction de ce document ou sa distribution à tout tiers, de manière intégrale ou partielle, est interdite sans l'accord écrit préalable d'Edmond de Rothschild. Les fonds « 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 l'autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (la « FINMA ») pour être offerts en Suisse à des investisseurs non qualifiés. Les Prospectus, les rapports annuels et périodiques, les Documents d'Informations Clés pour l'Investisseur (DICI/KIID), les statuts, règlements ou contrats de fonds peuvent être obtenus gratuitement et sur simple demande au siège du Représentant suisse pour les fonds étrangers, ou téléchargés depuis le site <http://www.edram.ch>.

REPRÉSENTANT ET SERVICE DE PAIEMENT EN SUISSE
EDMOND DE ROTHSCHILD (SUISSE) S.A.
Rue de Hesse 18 ; CH - 1204 Genève

ch.edram.com



JACQUES-AURÉLIEN MARCIREAU

Gérant du fonds
Edmond de Rothschild
Fund Big Data*



XIADONG BAO

Gérant du fonds
Edmond de Rothschild
Fund Big Data*

INTERVIEW

QUELLE EST VOTRE PHILOSOPHIE D'INVESTISSEMENT, CE QUI REND LE FONDS AUSSI UNIQUE, ET QUEL EST L'EFFET DE LA CRISE SUR VOTRE PROCESSUS ?

La particularité relative du Fonds provient de son positionnement : notre objectif est de profiter des opportunités offertes par la révolution du big data à grande échelle et dans tous les secteurs, au-delà des valeurs 100 % technologiques.

L'exposition du fonds est d'environ 50 % à la technologie, aux moyens de communication et aux télécommunications et les 50 % restants sont investis dans les meilleurs « Data users » des secteurs traditionnels (comme les services aux entreprises, les banques et les assurances), dont le modèle économique se transforme avec l'intégration du big data et des stratégies numériques. Le fonds cherche à maintenir un profil équilibré sur les plans des secteurs, du style et des capitalisations boursières.

Le caractère systémique du récent ralentissement du marché s'est traduit par des ventes généralisées de nombreux titres de qualité élevée. Dans cette crise sans précédent, certaines entreprises seront en mesure de faire mieux que leurs pairs, car elles peuvent compter sur une gamme adaptée de produits et services, sur une solide culture d'entreprise et sur des modèles économiques excellents qui leur permettront de prospérer dans l'environnement qui prévaudra après la pandémie. Nous adoptons une démarche de gestion active. À ce titre, nous sommes en mesure d'investir dans les sociétés que nous estimons à même de résister à cette crise et capables de générer de la valeur pour leurs actionnaires.

QUELLE SERA, SELON VOUS, L'INFLUENCE DE CETTE CRISE SANITAIRE MONDIALE SUR L'APPROCHE DES MARCHÉS ?

Nous estimons que l'ampleur de la crise et le niveau d'incertitude/de volatilité postérieur sans précédent ont poussé de nombreux investisseurs à faire un pas de côté pour réviser leur point de vue sur les marchés.

L'attitude plutôt complaisante qui prédominait jusqu'à la fin du mois de janvier a entraîné une aversion au risque extrême et les indices d'actions mondiales ont cédé jusqu'à - 32 %². Cette chute des marchés et l'incertitude sur la durée et l'ampleur de la crise ont poussé les investisseurs à analyser de façon beaucoup plus précise les titres : la qualité des modèles économiques et

la résistance financière sont passées au premier plan, avec un accent particulier sur ce que l'on appelle le « paradigme licorne/zombie ».

En résumé, cette crise accélère des tendances qui étaient déjà dominantes. Les investisseurs devront être plus précis et analyser les entreprises selon plusieurs angles étant donné qu'il y aura des gagnants, mais aussi beaucoup de perdants. Ce contexte de rupture créative générera selon nous des opportunités intéressantes pour les gérants qui s'appuient sur la gestion active, les fondamentaux et l'analyse « bottom-up ».

AVEZ-VOUS MODIFIÉ LE PORTEFEUILLE ?

En ce qui concerne la thématique du big data, nous estimons que les effets secondaires de la pandémie de COVID-19 et les facteurs géopolitiques ne feront qu'accélérer davantage les tendances que nous intégrons déjà dans le fonds. Nous n'estimons donc pas nécessaire de modifier notre sélection. Néanmoins, nous ne sommes pas restés inactifs face aux ventes massives et avons cherché à augmenter de façon sélective notre exposition à différents titres excessivement pénalisés malgré la solidité de leurs fondamentaux sous-jacents. Nous profitons de cette occasion pour ouvrir une exposition à des valeurs technologiques de moyenne capitalisation qui pourraient profiter d'une position de leader à l'avenir ou bien faire l'objet d'opérations de fusions-acquisitions une fois la crise passée. Nous avons repéré des sociétés de moyenne capitalisation comme Manhattan Associates ou Sailpoint, qui proposent des produits de premier plan et affichent une valorisation attractive, ce qui en fait des actifs stratégiques particulièrement intéressants actuellement.

L'UTILISATION CROISSANTE DE LA TECHNOLOGIE A FAVORISÉ CE SECTEUR. POURRIEZ-VOUS EXPLIQUER LES SEGMENTS QUI POURRAIENT ÊTRE ENCORE PLUS RENTABLES ET CEUX QUI ARRIVENT EN BOUT DE COURSE ?

Cette crise a servi de catalyseur pour de nombreuses évolutions sociales et a placé la transformation numérique au cœur de beaucoup de secteurs, aussi bien pour les entreprises que les personnes. De nouvelles habitudes ont vu le jour, comme le recours au commerce électronique, le streaming, le télétravail, les visioconférences... autant de solutions qui constituent de nouvelles normes. L'éloignement physique en vigueur à

*L'identité des gérants présentés dans ce document pourra évoluer durant la vie du produit.

l'issue du confinement obligera de nombreuses entreprises à repenser leur fonctionnement. Cela fera émerger un grand nombre d'opportunités dans des domaines comme les consultations et les services médicaux en ligne. La société chinoise Ping An Good Doctor constitue ainsi un exemple intéressant. Elle dispose en effet d'une des plus grandes bases d'utilisateurs de santé numérique au monde (315 millions) dans un pays où les consultations médicales en ligne ont le vent en poupe.

Avec la hausse du télétravail, les dépenses de cybersécurité resteront une priorité essentielle pour les directeurs informatique. Un autre élément clé est la refonte totale des chaînes d'approvisionnement des entreprises et de la souveraineté économique et politique. La crise renforce une tendance que nous avions vue émerger à travers la guerre technologique : un virage opéré par les chaînes de valeur dans ce domaine. Le mécanisme autour duquel a gravité la mondialisation au cours des deux dernières décennies reposait sur l'échange de composants technologiques à travers de nombreuses frontières nationales avant leur intégration dans des produits finis. Le big data sera

de plus en plus important pour les progrès vers davantage d'automatisation et d'optimisation industrielle.

QUELLE EST VOTRE EXPOSITION SUR LE PLAN GÉOGRAPHIQUE ?

Notre répartition géographique est le résultat direct de notre sélection de titres. Environ 50 % de nos investissements sont concentrés aux États-Unis, où nous sommes exposés à des spécialistes en analyse de données de cybersécurité. Nous affichons également des positions sélectionnées en Inde et en Chine. En Inde, nous sommes investis dans quelques-unes des principales banques privées, comme HDFC et ICICI, qui sont en pointe en matière de banque numérique et de promotion de l'inclusion financière dans les régions rurales du pays. Tencent, NetEase et Alibaba constituent également des positions centrales du portefeuille, compte tenu de leur rôle de leader dans la révolution numérique en Chine.

2. Source : Edmond de Rothschild Asset Management (France). Performance de l'indice MSCI World NR du 19/02/2020 au 23/03/2020.

DÉLAIS DE L'EFFET DU BIG DATA DANS DIFFÉRENTS SECTEURS ÉCONOMIQUES

