


Nom du fonds - ISIN	EdR Fd Big Data A EUR Acc - LU1244893696
Société de gestion	Edmond de Rothschild AM (Lux)
Gestionnaire par délégation	Edmond de Rothschild AM
Catégorie Quantalys	Actions Sectorielles Technologies
Gérant du fonds	Jacques-Aurélien Marcireau, Christophe Foliot. 03/11/2017

 **À découvrir**
VL **131,35 EUR**
(30/03/2020)

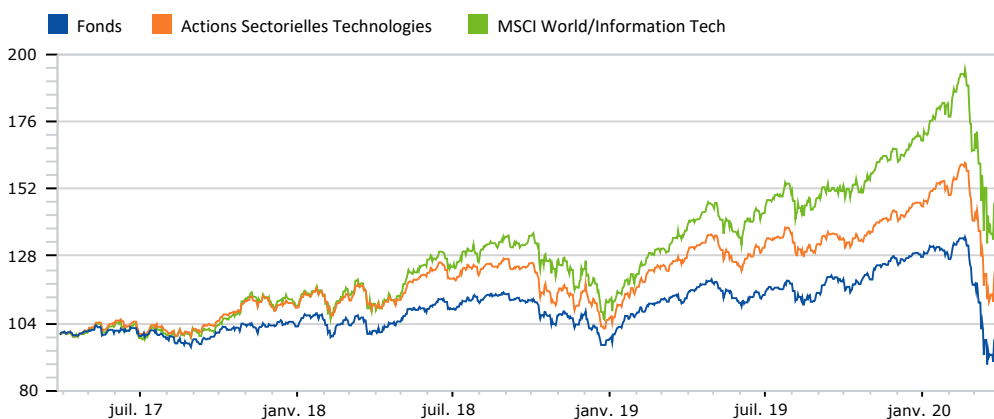
Trajectoire. Investir sur les acteurs mais également sur les utilisateurs, voici ce qui distingue EDR Fund Big Data des fonds sectoriels sur la technologie. En effet, le fonds est composé de fournisseurs d'infrastructures et de données. En parallèle, il investit sur les datas users, qui exploiteront l'ensemble de ces informations. Après avoir dégagé une rentabilité* de 29,64 % en 2019, le fonds est aujourd'hui impacté par l'épidémie de coronavirus, qui touche désormais l'ensemble des marchés. Bien qu'il présente une performance* YTD de - 20,22 % (vs - 24,7 % pour son indice le MSCI World (NR)), l'équipe de gestion reste confiante sur la capacité de la thématique à rebondir une fois cette crise terminée, et à démontrer son potentiel sur un horizon de placement long terme.

Impact. Avec une croissance structurelle qui devrait continuer sa progression sur les 10 prochaines années, le big data est un sujet d'avenir. L'approche pragmatique appliquée par les gérants leur laisse penser que plusieurs valeurs de qualité actuellement détenues en portefeuille subissent une correction excessive. La thématique de la cyber sécurité (20 % de l'actif), d'ordinaire peu sensible aux événements macroéconomiques, est pleinement touchée. A titre d'exemple, Check Point, le numéro un mondial israélien dans le domaine du pare-feu informatique (3,3 % du portefeuille), est une société bien établie depuis 20 ans dans les plus grandes entreprises mondiales. Malgré cela, elle accuse une baisse de 19,16 % depuis le début de l'année. De son côté, SailPoint, leader dans la gouvernance des données (1,5 % du fonds), est également impacté, avec un recul YTD de 18 %. La société est pourtant en train d'étendre son outil « Predictive Identity », capable de gérer l'accès au cloud de plusieurs plateformes (Google, AWS, ...), via une seule solution de gestion des identités. Des datas users, comme Axa, ont également fortement pâti de la correction subie par les valeurs financières. Le titre, qui perd 41,14 % sur l'exercice, présente un potentiel d'upside important sur les années à venir grâce à la poursuite de sa transformation digitale.

Le contexte de marché actuel est également l'occasion de saisir des opportunités. Ceci passe par le renforcement de certaines positions et par l'entrée de nouvelles valeurs en portefeuille, dans la poche asiatique notamment. A titre d'exemples, deux positions ont été initiées, sur TSMC (plus importante fonderie de semiconducteurs indépendante située à Taiwan) et sur Ping An Healthcare (fournisseur de services et produits de santé). Côté USA, on note également l'entrée en janvier de la plateforme dans le freelance Upwork. L'équipe de gestion a attendu que l'euphorie liée à l'introduction en bourse du titre en 2018 retombe pour initier une position. Alors que la société était alors valorisée 6 fois le chiffre d'affaire, un point d'entrée a été trouvé sur un price earning ratio de 2. Malgré ces prises de positions opportunistes, les gérants restent des investisseurs de long terme. Ainsi, les positions détenues ont vocation à être conservées dans la durée, à l'instar du top 5 du fonds, bien établi et stable, sur Google, Orange, IBL, Akamai et Nasdaq (20,5 % au total).

Ligne de mire. Depuis sa création en août 2015, EDR Fund Big Data présente une performance μ^* annualisée de 6,91 %, pour une volatilité de 16,26 %, obtenue via une allocation internationale (75 % hors zone euro). Au-delà de l'aspect différenciant et décorrélat du fonds au sein d'une allocation, exposer vos clients à cette solution leur permettra d'être positionnés sur une thématique qui sera naturellement en pleine expansion dans les années à venir.

Historique base 100 du 30/03/2017 au 30/03/2020



Performances

	Fonds	Catégorie
Performance au 1er janv. 2020	-22,64 %	-13,94 %
Perf. 2019	29,64 %	37,39 %
Perf. 2018	-4,23 %	-3,21 %
Perf. 2017	10,04 %	20,61 %
Perf. 2016	17,03 %	10,76 %
Perf. 2015	-	-
Volatilité 3 ans	14,43 %	16,36 %



CÉLINE LEURENT
Responsable Analyse Financière
06 40 24 50 92
cleurent@nortia.fr



MANON MARTIN
Analyste Financière
03 20 66 20 90
mmartin@nortia.fr



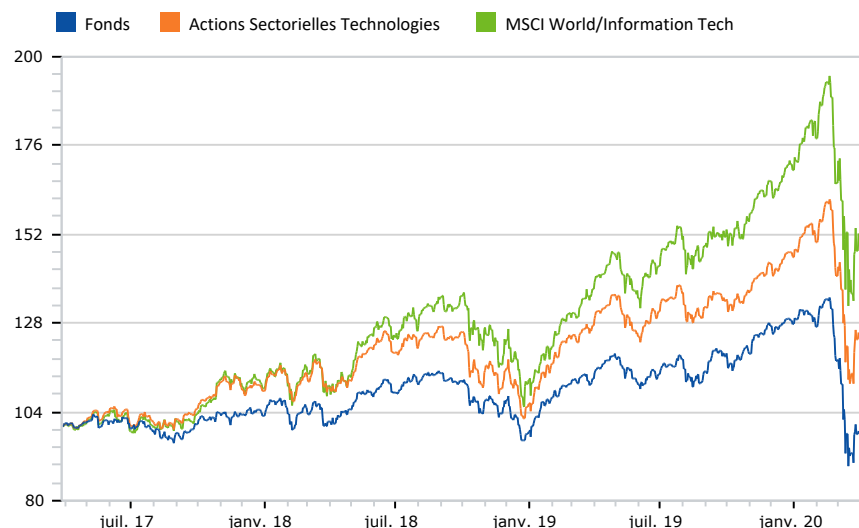
NICOLAS LEMAIRE
Analyste Financier
03 28 04 04 12
nlemaire@nortia.fr

Fiche d'identité

Nom du fonds	EdR Fd Big Data A EUR Acc
Société de gestion	Edmond de Rothschild AM (Lux)
Gestionnaire par délégation	Edmond de Rothschild AM
Code ISIN	LU1244893696
Classification AMF	-
Indice de référence	MSCI World Index
Type d'investisseur	Tous souscripteurs
Catégorie Quantalys	Actions Sectorielles Technologies
Indice de réf. Quantalys	MSCI World/Information Tech

VL 131,35 EUR
(30/03/2020)

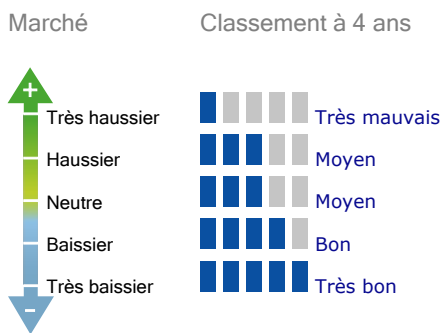
Historique base 100 du 30/03/2017 au 30/03/2020



Performances

	Fonds	Catégorie
Performance au 30/03/2020		
Perf. veille	0,86 %	1,49 %
Perf. 4 semaines	-16,33 %	-12,40 %
Perf. 1er janvier	-22,64 %	-13,94 %
Perf. 1 an	-12,49 %	-1,46 %
Perf. 3 ans	-1,70 %	24,93 %
Perf. 5 ans	-	-
Performance annuelles		
Perf. 2019	29,64 %	37,39 %
Perf. 2018	-4,23 %	-3,21 %
Perf. 2017	10,04 %	20,61 %
Données 3 ans au 29/02/2020		
Perf. ann.	5,91 %	12,63 %
Volatilité	14,43 %	16,36 %
Sharpe	0,44	0,80

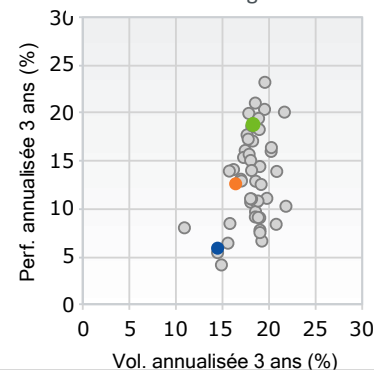
Comportement



Classement du fonds

	Rang	Quartile
1 mois	96 / 136	3
3 mois	131 / 136	4
6 mois	103 / 117	4
YTD	117 / 136	4
1 an	85 / 97	4
3 ans	52 / 53	4
5 ans	-	-

Fonds versus catégorie



Indicateurs généraux

Valeurs à 3 ans	Faible	Fort
Perf. ann.	5,91 %	
Surperf. ann.	-12,90 %	
Ecart de suivi	9,10 %	
Ratio d'info	-1,42	
Beta	0,69	

Indicateurs de risque

Valeurs à 3 ans	Par rapport à la cat
Volatilité	14,43 % Très bon
Perte max	-16,31 % Très bon
DSR	10,93 % Très bon
Beta bais.	0,82 Très bon
VAR	-3,07 % Très bon

Caractéristiques générales

Type	SICAV
Capi/Distri	Capitalisation
Part couverte	Non
Eligible au PEA / PEA PME	Non / Non
Frais maximum	
Souscription	3 %
Rachat	Néant
Gestion	1,6 %
Surperformance	Oui
Courants	2,22 %
Actif au 30/03/2020	
Actif net de la part	192 M EUR
Actif net global	506 M EUR
Variation de l'actif 3 mois	-13,49 %
Gérant	Gestion collégiale

Profil de risque DICI

