



INVESTIR DANS LA RÉSILIENCE :

une réponse lucide aux fractures de notre époque

INTERVIEW



**Aymeric
GASTALDI,**
*gérant principal
du fonds EdR SICAV
Global Resilience
chez Edmond
de Rothschild
Asset Management
(France)*

POURQUOI AVOIR LANCÉ EDR SICAV GLOBAL RESILIENCE ?

Le monde change vite – et pas toujours dans le bon sens. Le contexte géopolitique se tend, entre conflits prolongés, fragmentation des alliances, dérèglement climatique, retour du protectionnisme et montée des populismes. Ces dynamiques génèrent des perturbations profondes et durables, qui remettent en question les chaînes d'approvisionnement, la stabilité des économies et la sécurité des populations.

Avec l'émergence de ce nouveau paradigme, la notion de résilience devient centrale. Le cycle amorcé dans les années 1980, qui a favorisé les entreprises incarnant une mondialisation heureuse – industries exportatrices, secteur du luxe, technologie, et loisirs – est en train de céder la place à un nouveau cycle. Dans ce dernier, les entreprises capables de rendre nos sociétés plus sûres, plus fonctionnelles et mieux préparées aux chocs économiques, politiques et technologiques seront celles qui généreront le plus de valeur sur le long terme. Cette conviction est à l'origine du lancement d'EdR SICAV Global Resilience.

QUEL EST L'OBJECTIF DU FONDS ?

EdR SICAV Global Resilience est un fonds d'actions internationales conçu pour capitaliser sur le changement d'environnement géopolitique, et saisir les opportunités de croissance qui en découlent. Le fonds s'expose à des entreprises au cœur des besoins vitaux de nos sociétés, disposant d'avantages structurels pour absorber les chocs et accompagner la reconstruction d'un modèle économique plus autonome, plus sécurisé et plus sobre. Les sociétés peu endettées, ayant une bonne visibilité sur leurs flux de trésorerie, capables de générer des dividendes réguliers et de croître de manière structurelle sont également au centre de notre portefeuille.

COMMENT EDR SICAV GLOBAL RESILIENCE SE DÉMARQUE-T-IL DANS L'UNIVERS DES FONDS ACTIONS ?

EdR SICAV Global Resilience se distingue par son positionnement unique et sa lecture géostratégique de l'investissement. Le fonds gravite autour de quatre piliers structurels complémentaires¹ :

— **Cybersécurité & Défense** : Dans un monde où la protection des données est vitale, ce pilier cible les entreprises qui créent des solutions pour maintenir l'efficacité opérationnelle des entreprises, assurer la stabilité économique et garantir la souveraineté numérique. Cela comprend les éditeurs de logiciels de cybersécurité, qui identifient les menaces en amont, sécurisent les données sensibles et protègent les systèmes informatiques. Le fonds investit également dans la défense, un secteur en plein essor après 30 ans de sous-investissement.

1. Le processus d'investissement décrit ci-dessus intègre différentes contraintes de gestion internes mises en place par l'équipe de gestion. Il s'agit du processus actuellement en cours, susceptible toutefois d'évoluer dans le temps.

- **Infrastructures critiques** : Alors que l'UE prévoit d'investir 584 milliards d'euros dans le réseau électrique d'ici 2030², ce pilier met en avant les entreprises qui développent et modernisent des infrastructures essentielles pour l'accès aux besoins primaires.
- **Sécurité & Protection** : Face aux tensions internationales, les Etats revoient leurs priorités. En Europe, les budgets alloués à la protection civile atteignent des niveaux records. En France, un plan de 5 milliards d'euros vient d'être annoncé pour renforcer la résilience face aux risques terroristes et climatiques³. Ce pilier privilégie les entreprises qui développent des dispositifs de sécurité cruciaux pour la protection individuelle, ainsi que celles qui innovent dans les soins médicaux, telles que la médecine préventive et les équipements de santé pour faire face aux éventuelles crises sanitaires.
- **Ressources stratégiques** : le segment des ressources reprend des couleurs après un second semestre 2024 plus volatil. La demande pour les métaux critiques (cuivre, lithium, terres rares) est relancée par les plans industriels occidentaux et les préoccupations autour des chaînes d'approvisionnement. Ce pilier vise les entreprises engagées dans l'indépendance énergétique et la réduction de la dépendance aux ressources étrangères. Il soutient les innovations en efficacité énergétique et les avancées technologiques, notamment dans l'agriculture.

QUELLE EST LA PHILOSOPHIE DE GESTION DU FONDS ? SUR QUELS CRITÈRES DE SÉLECTION S'APPUIE-T-IL ?

Notre stratégie d'investissement est très diversifiée tant d'un point de vue géographique que sectoriel. Le fonds comprend près de 50 titres, avec très peu d'actions parmi les 120 plus grandes capitalisations actuelles du marché boursier mondial⁴.

Notre stratégie est par ailleurs conçue pour capter la hausse de marché à long terme, avec une sélection rigoureuse qui repose sur quatre filtres :

- **Solidité financière** : levier financier faible, flux de trésorerie et dividendes positifs.
- **Intégration verticale** : capacité à contrôler la chaîne de valeur (sourcing, production, distribution).
- **Croissance structurelle et solide** : un chiffre d'affaires en croissance même dans des configurations macroéconomiques exigeantes.
- **Résilience opérationnelle** : aucune exposition aux pays à faible gouvernance, faibles expositions aux exportations et au risque de tarif douanier.

QUELS SONT LES MOTEURS DU FONDS DEPUIS SON LANCEMENT ?

Le portefeuille est essentiellement investi dans des entreprises⁵ leaders sur leurs marchés. À titre d'exemple, on retrouve les titres suivants qui tirent leur épingle du jeu depuis leur entrée dans le fonds notamment dans le secteur de la défense, de la sécurité et des ressources stratégiques :

- **Renk (+73,07 %)**, spécialiste de la mobilité militaire, porté par la demande européenne en véhicules blindés.

- **Thales (+59,26 %)**, entreprise spécialisée dans l'aérospatial, la défense, la sécurité et le transport terrestre soutenue par la montée en puissance des dépenses de défense et de cybersécurité.
- **CVS Health (+47,72 %)** fait partie des chaînes de pharmacie américaine les plus importantes du pays.
- **Agnico Eagle (+44,54 %)**, entreprise canadienne spécialisée dans l'extraction, la transformation et la production d'or. Elle produit également d'autres métaux, notamment de l'argent, du zinc et du cuivre.
- **Exosens (+59,74%)**, leader mondial des technologies d'amplification, de détection et d'imagerie, en plein essor depuis l'annonce des plans d'investissements allemand et européen.
- **BAE Systems (+30,83 %)**, entreprise active dans les secteurs de la défense et de l'aérospatial bénéficiant d'un carnet de commandes solide en Europe et au Moyen-Orient.
- **Zscaler (+18,67 %)**, entreprise proposant des services de cloud pour les entreprises.
- **American Water (16,24 %)**, société de services publics américaine qui, par l'intermédiaire de ses filiales, fournit des services d'eau et d'assainissement aux États-Unis.

POURQUOI FAIRE CONFIANCE À EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (FRANCE) POUR PORTER CETTE STRATÉGIE ?

Notre légitimité repose sur près de 40 ans d'expérience en gestion thématique. Nous avons été pionniers dans ce domaine dès 1985 avec la création de notre premier fonds thématique dédié à la santé et avons continuellement fait évoluer notre gamme pour adresser les grandes transformations sociétales.

Notre gestion repose sur trois piliers : la spécialisation, l'autonomie et la collaboration. Avec près de 9 milliards d'actifs sous gestion à fin 2024⁶, plus de 38 ans de *track record*⁸, 20 experts possédant en moyenne une vingtaine d'années d'expérience et 15 fonds phares, notre expertise en gestion actions est particulièrement bien établie depuis sa création en 1981 et largement reconnue. Notre équipe dispose par ailleurs d'une capacité d'analyse approfondie des modèles économiques, renforcée par un accès direct aux dirigeants d'entreprises.

Ce nouveau fonds s'inscrit dans la continuité de notre engagement à construire des solutions d'investissement pertinentes, robustes et responsables, pour accompagner nos clients dans un monde en pleine reconfiguration.

2. Commission européenne, juin 2024.

3. Source : PNRR (Plan National de Relance et de Résilience).

4. Source : Edmond de Rothschild Asset Management (France), données au 31/03/2025.

5. Les informations sur les sociétés ne doivent pas être considérées comme une opinion du Groupe Edmond de Rothschild sur l'évolution prévisible de ces titres et, le cas échéant, sur l'évolution prévisible du prix des instruments financiers qu'ils émettent. Ces informations ne constituent pas une recommandation d'achat ou de vente de ces titres.

6. Source : Edmond de Rothschild Asset Management (France), données au 31/12/2024.

7. Résultats passés, historique des performances d'investissement d'un gestionnaire de capitaux.

Edmond de Rothschild SICAV Global Resilience est un compartiment de la SICAV de droit français, EdR SICAV, agréée par la AMF et autorisé à la commercialisation en France, Autriche, Belgique, Chypre, Espagne, Allemagne, Royaume Uni, Luxembourg, Grèce, Italie et en Suisse.

Principaux risques du fonds

L'indicateur de risque des parts A et I est noté 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 limitatifs:

Risque de perte en capital : Le compartiment ne bénéficie d'aucune garantie ni protection, il se peut donc que le capital initialement investi ne soit pas intégralement restitué même si les souscripteurs conservent les actions pendant la durée de placement recommandée. La performance du compartiment peut donc être inférieure à l'objectif de gestion et la baisse de sa valeur liquidative peut conduire à une performance négative.

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

fonction de facteurs exogènes, politiques ou économiques. Les variations des marchés actions ainsi que les variations des marchés des obligations convertibles dont l'évolution est en partie corrélée à celle des actions sous-jacentes, peuvent entraîner des variations importantes de l'actif net pouvant avoir un impact négatif sur la performance de la valeur liquidative du compartiment.

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 du compartiment est donc susceptible d'évoluer plus rapidement et avec de grandes amplitudes.

Risque de change : Le capital peut être exposé aux risques de change dans le cas où les titres ou investissements le composant sont libellés dans une autre devise que celle du compartiment. Le risque de change correspond au risque de baisse du cours de change de la devise de cotation des instruments financiers en portefeuille, par rapport à la devise de référence du compartiment, l'euro, ce qui peut entraîner une baisse de la valeur liquidative.

Caractéristiques du fonds*

Objectif d'investissement : surperformer son indice de référence, le MSCI WORLD (NR) EUR, net de frais de gestion, en investissant sur les marchés d'actions internationaux à travers la sélection de sociétés dont les activités contribuent à assurer le bon fonctionnement et la sécurité de la société, au niveau des Etats, des entreprises et des individus. Ces entreprises sont actives dans des secteurs fournissant des biens et services essentiels, tels que les infrastructures vitales (réseau électrique/distribution d'eau), la santé, la sécurité des personnes et des technologies de l'information, et la défense.

Devise de référence : EUR

Date de lancement : 09/10/2024

Codes ISINs : Action A : FR001400RZ04 / Action I : FR001400RZAO

Frais de souscription : Action A : Max. 3% / Action I : Néant

Souscription initiale minimale : Action A : 1 Action / Action I : € 500 000

Frais de gestion financière (TTC): Action A : 1.80% max. / Action I : 0.90% max.

Frais de fonctionnement et autres services: 0.15% max.

Commission de surperformance : 15% par an de la surperformance par rapport à l'indicateur de référence

Frais de rachat : Néant

Indice de référence : MSCI World (NR), dividendes nets réinvestis

Horizon d'investissement recommandé : > 5 ans

* Les actions décrites ici sont les principales actions libellées en euros. Le fonds dispose également de parts en USD et en CHF. Pour plus d'informations, veuillez vous adresser à votre contact commercial. Veuillez noter que tous les coûts et toutes les catégories d'actions ne sont pas mentionnés dans ce document. Veuillez vous référer au DIC/prospectus pour plus de détails.

AVERTISSEMENT: Avril 2025. Ceci est une communication marketing.

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. © Copyright Edmond de Rothschild. Tous droits réservés.

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/4yvncr2p/edram-fr-principaux-droits-des-investisseurs.pdf, un résumé des droits des investisseurs en français et anglais.

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 SICAV » figurant dans ce document sont des compartiments de la SICAV de droit français « Edmond de Rothschild SICAV » agréés par l'AMF 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.

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

www.edmond-de-rothschild.com