



EDR FUND QUAM 10 M-EUR

EdR Fund QUAM 10 M-EUR

SICAV GESTION QUANTITATIVE DIVERSIFIÉE

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

GESTION QUANTITATIVE

Actif net global : 21,59 M.EUR

INFORMATIONS SUR LA GESTION

Orientation de gestion

EdRF QuAM 10 a pour objectif de ne pas dépasser une contrainte de volatilité maximum de 10% par année et vise à produire une performance positive. Le niveau de risque peut être comparé à un portefeuille équilibré diversifié. L'exposition aux actions est attendue entre 0% et 60%. L'univers vaste et diversifié est composé de fonds long-only, couvrant les marchés monétaires, obligataires, équilibrés et actions, sans restriction quant au secteur géographique ou industriel. Les décisions d'investissement sont basées sur des modèles mathématiques éliminant toute subjectivité.

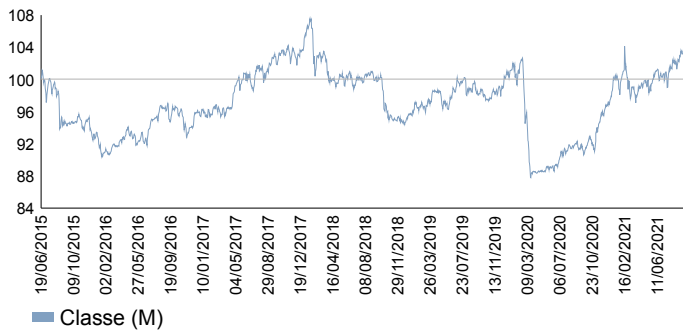
Commentaire du mois

Après une période de consolidation en début du mois de septembre, les principaux marchés financiers ont été secoués. L'inflation en forte hausse pousse les investisseurs à relever leurs anticipations d'inflation et de taux nominaux. De plus, le cas Evergrande a apporté temporairement une vague de stress sur toutes les classes d'actifs. Cependant, la Chine semble avoir pour volonté d'accompagner le défaut afin d'éviter toute contagion incontrôlée, rassurant ainsi les investisseurs. Septembre a également été le mois où plusieurs banques centrales ont marqué un changement clair de directive de politique monétaire : FED, Norges Bank et la BoE qui se tournent vers une position constructive pour 2022.

Pendant cette période, la méthodologie QuAM conserve globalement son allocation en terme de classes d'actifs. La poche obligataire reste orientée vers les fonds européens et globaux liés à l'inflation, thématique qui connaît un intérêt encore plus fort suite à l'évolution du prix de l'énergie, aux chiffres d'inflation et aux tensions au niveau de la disponibilité de la force de main d'œuvre. Au niveau de la poche actions, l'exposition aux fonds nord-américains et européens a diminué en faveur des fonds de l'Asie Émergente comme l'Inde et également en faveur des fonds asiatiques, notamment le Japon qui a connu une forte hausse pendant la première partie du mois. Au niveau sectoriel, la méthodologie a réduit la part allouée aux sociétés de grandes capitalisations en raison de leurs hautes valorisations. De plus, la méthodologie a pris profit sur les fonds exposés au secteur de la croissance pour investir dans des fonds exposés au secteur de l'énergie – ces derniers bénéficiant de la hausse des prix du pétrole et des autres matières premières.

PERFORMANCES

Graphique de performances nettes (du 19/06/15 au 30/09/21)



Performances cumulées (Nettes de frais) (Périodes glissantes)

	1 mois	3 mois	YTD	1 an	2 ans	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis création	Annualisée Depuis création
Classe (M)	-2,84	-0,35	2,06	9,47	1,27	-0,31	3,88	-	-0,11	-0,02

Statistiques (Périodes glissantes)

	52 semaines (perf. hebdo.)	3 ans (perf. mens.)	5 ans (perf. mens.)
Volatilité	7,33	7,60	6,61
Ratio de Sharpe	1,33	0,04	0,18
Maximum run up	14,37	18,60	18,60
Maximum drawdown	-6,76	-14,48	-18,37

PORTEFEUILLE

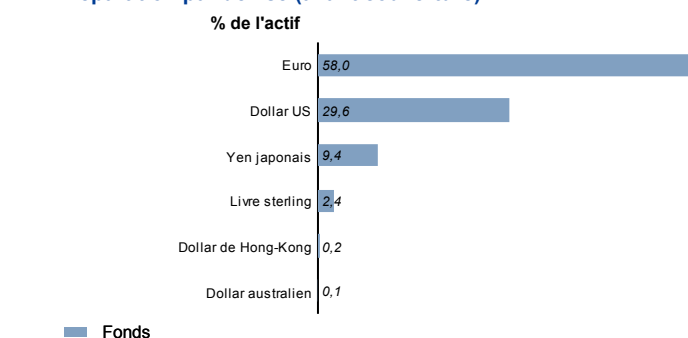
Répartition par type d'actifs



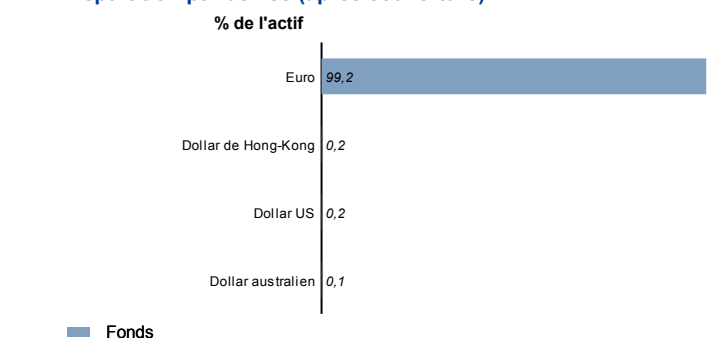
Principales Positions (hors monétaire)

5 Principales positions (Nombre total de lignes : 29)		
	Secteur	% Actif net
SCHRODER INTL EMG EUROPE-	Géographique	5,2
JPMORGAN F-US GROWTH-IA U	Croissance	5,0
PIMCO-GL RL RTN-INST USD	Lié à l'inflation	4,8
PARVEST BD WRLD INF-LINKD	Lié à l'inflation	4,8
AXA WORLD FUNDS GLOBAL IN	Lié à l'inflation	4,8
Total		24,5

Répartition par devise (avant couverture)



Répartition par devise (après couverture) *



* Cette répartition reflète la couverture du risque de change au niveau des investissements du portefeuille. Il convient d'intégrer la neutralisation quasi-intégrale du risque de change de la devise du fonds (EUR) contre la devise de la Classe considérée.



EDR FUND QUAM 10 M-EUR

EdR Fund QUAM 10 M-EUR

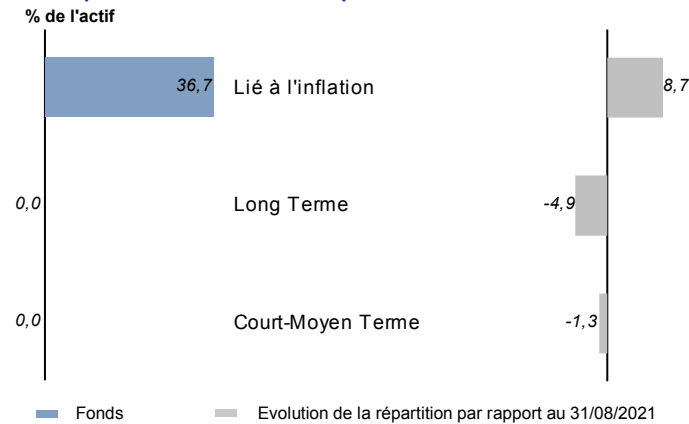
SICAV GESTION QUANTITATIVE DIVERSIFIÉE

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

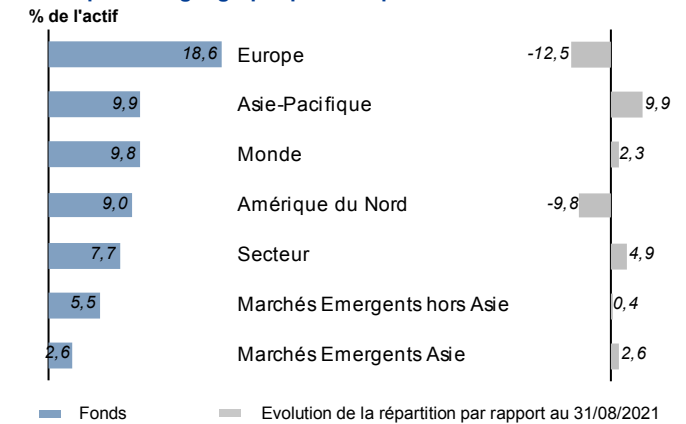
GESTION QUANTITATIVE

Actif net global : 21,59 M.EUR

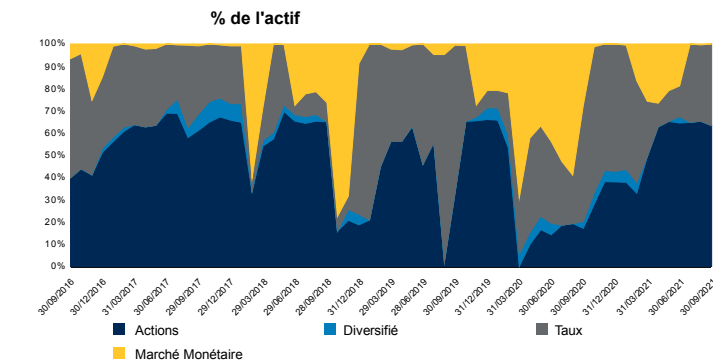
Répartition sectorielle de la poche taux



Répartition géographique de la poche actions



Evolution de la répartition par classe d'actifs



HISTORIQUE DE LA PERFORMANCE (%)

Performances nettes

		Jan	Fév	Mar	Avr	Mai	Juin	Juil	Aoû	Sep	Oct	Nov	Déc	YTD	Volatilité
2021	Classe (M)	0,18	0,69	-0,69	1,59	0,36	0,27	1,14	1,41	-2,84				2,06	7,39
2020	Classe (M)	-1,19	-4,87	-6,37	0,14	0,59	0,37	1,87	0,90	-0,76	-0,24	5,04	2,35	-2,67	11,17
2019	Classe (M)	2,47	-0,41	0,92	0,93	-2,13	2,23	1,64	-0,72	-0,76	-0,99	1,34	1,60	6,17	4,36
2018	Classe (M)	2,66	-3,02	-3,00	-0,52	0,00	-0,40	0,40	1,34	-0,64	-4,94	0,06	-0,63	-8,56	7,66
2017	Classe (M)	0,07	0,44	0,48	2,19	1,46	-0,82	2,05	0,56	0,45	1,19	-0,54	0,72	8,53	5,44
2016	Classe (M)	-2,41	0,93	0,80	0,85	-1,20	0,83	2,34	1,13	-0,24	-0,87	-1,17	1,32	2,24	5,72
2015	Classe (M)						-0,38	-0,53	-3,88	-0,79	0,79	-0,20	-1,80	-6,65	

CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

Informations par part

Valeur liquidative (EUR) :	99,89
Date de création de la classe :	19/06/2015
Code ISIN :	LU1022727736
Code Bloomberg :	EDQ10ME LX
Code Lipper :	68247513
Code Telekurs :	23422824
Affectation des résultats :	Capitalisation
Dernier coupon :	-

Gérants

Antonio CIRULLI, Benjamin DUBOIS

Informations sur le fonds

Information générale

Date de création du compartiment :	07/11/2002
Domicile du fonds :	Luxembourg
Horizon de placement recommandé :	3 ans
Fonctionnement	
Société de gestion :	Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg)
Société de gestion déléguée :	Edmond de Rothschild (Suisse) S.A.
Valorisation :	Quotidienne
Décimalisé :	Millième
Valorisateur :	Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg)
Dépositaire :	Edmond de Rothschild (Europe)
Investissement minimum initial :	-
Conditions de Souscription & Rachat :	Chaque jour avant 16h00 sur VL J+1(heure locale Luxembourg)
Frais	
Frais de gestion réels :	0,04%
Droits d'entrée Max/Réel :	non / non
Commissions de performance :	non
Droits de sortie Max/Réel :	non / non



EDR FUND QUAM 10 M-EUR

EdR Fund QUAM 10 M-EUR

SICAV GESTION QUANTITATIVE DIVERSIFIÉE

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

GESTION QUANTITATIVE

Actif net global : 21,59 M.EUR

SOUSCRIPTEURS CONCERNÉS

Pays de commercialisation	Investisseurs concernés par la commercialisation
Suisse Allemagne Espagne France Luxembourg Pays-Bas Portugal	Tous
Italie Singapour	Restreints

AVERTISSEMENTS ET RISQUES DU PRODUIT

Les informations utilisées pour la valorisation des actifs de cet OPCVM proviennent essentiellement de diverses sources de prix disponibles sur le marché et ou d'informations issues de courtiers, courtiers principaux ou dépositaires externes, d'agents administratifs/gestionnaires de fonds cibles ou autres produits, de spécialistes dûment autorisés à cet effet par cet OPCVM et/ou sa société de gestion (le cas échéant), et/ou directement de cet OPCVM et/ou de sa société de gestion (le cas échéant). Cet OPCVM ne prévoit pas d'indicateur de référence en comparaison de sa gestion.

Nous vous rappelons que les principaux risques de cet OPCVM sont les suivants :

- Investissements dans des OPC et fonds d'investissement non-conformes à la directive européenne
- Risque de crédit
- Risque de liquidité
- Risque actions
- Risque lié à l'évaluation de certaines valeurs du compartiment
- Risque de taux d'intérêt
- Risque lié à l'investissement sur les marchés émergents
- Risque lié à l'engagement sur les contrats financiers et de contrepartie
- Risque de change

La description détaillée des clauses des souscripteurs cibles et des risques propres à cet OPCVM se trouve dans le prospectus complet ou dans le prospectus partiel pour les compartiments autorisés à la distribution en Suisse de cet OPCVM. Le statut, le prospectus complet, le prospectus partiel pour les compartiments autorisés à la distribution en Suisse le document d'informations-clés pour l'investisseur (le cas échéant) ainsi que les rapports annuels, semestriels et trimestriels sont disponibles sur demande auprès de Edmond de Rothschild Asset Management (Suisse) S.A., ses distributeurs et/ou représentants et/ou des correspondants suivants :

Allemagne	: MARCARD, STEIN & Co GmbH & Co KG	Ballindamm36	20095 Hamburg	Allemagne
Espagne	: Allfunds Bank S.A.U - Sucursal en España - Sucursal en España	C/ de los Padres Dominicos, 7	28050 Madrid	Espagne
France	: CACEIS Bank	1-3 place Valhubert	75013 Paris	France
Italie	: Banca Sella HOLDING S.p.A	Piazza Gaudenzio Sella 1	I-13900 Biella	Italie
Italie	: Società Generale Securities Services S.p.A.	Via Benigno Crepsi 19A MAC2	20159 Milan	Italie
Italie	: State Street Bank International GmbH, Succursale Italia	Via Ferrante Aporti 10	20125 Milan	Italie
Italie	: BNP Paribas Securities Services, Succursale di Milano	Piazza Lina Bo Bardi, 3	20124 Milan	Italie
Italie	: Allfunds Bank S.A.U	Via Bocchetto 6	20123 Milan	Italie
Luxembourg	: Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg)	4, rue Robert Stumper	L-2557 Luxembourg	Luxembourg
Suisse	: Edmond de Rothschild (Suisse) S.A.	18, rue de Hesse	1204 Genève	Suisse

et/ou sur le site internet suivant (<http://funds.edram.com>), afin que l'investisseur puisse analyser son risque et forger sa propre opinion indépendamment de toute entité du Groupe Edmond de Rothschild, en s'entourant, au besoin de l'avis de tous les conseils spécialisés dans ces questions pour s'assurer notamment de l'adéquation de cet investissement à sa situation financière, à son expérience et à ses objectifs d'investissement.

Les données chiffrées, commentaires et analyses figurant dans cette présentation reflètent l'opinion de Edmond de Rothschild Asset Management (Suisse) S.A. sur les marchés, leur évolution, leur réglementation et leur fiscalité, compte tenu de son expertise, des analyses économiques et des informations possédées à ce jour.

Les chiffres cités ont trait aux années écoulées. Les performances, et notations passés ne préjugent pas des performances, et notations futures. Les rendements passés peuvent être trompeurs. La valeur des parts ou actions et les gains échéant au client peuvent se voir augmentés ou réduits en fonction des fluctuations de marché.

Les données de performance sont calculées dividendes réinvestis. Ces performances ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts, et ne tiennent pas compte des frais fiscaux imposés par le pays de résidence du client.

Les chiffres mentionnés dans ce document peuvent être libellés dans une devise autre que celle du pays où réside l'investisseur. En conséquence, les gains potentiels peuvent augmenter ou diminuer en fonction des fluctuations des taux de change.

Les informations contenues dans ce document concernant cet OPCVM ne sont pas censées remplacer les informations du prospectus complet, ou du prospectus partiel si le compartiment cité est autorisé à la distribution en Suisse, ni des rapports semestriels et annuels. L'investisseur est tenu d'en prendre connaissance avant toute décision d'investissement.

Le présent document est uniquement proposé à titre informatif et ne constitue ni une offre de vente, ni une incitation à l'achat, ni la base d'un contrat ou d'un engagement, ni un conseil financier, juridique ou fiscal. Aucune partie du présent document ne doit être interprétée comme un conseil d'investissement.

La réglementation de la commercialisation des fonds peut varier d'un pays à l'autre. Cet OPCVM peut être commercialisé dans une juridiction autre que celle du pays d'enregistrement, en particulier dans le cadre des régimes de placement privé destinés aux investisseurs qualifiés, lorsque la loi de l'autre juridiction l'autorise. Si vous avez le moindre doute concernant les conditions de commercialisation de cet OPCVM, nous vous invitons à contacter votre conseiller habituel.

Aucun OPCVM ne peut être proposé ou vendu à des personnes ou dans des pays ou juridictions où une telle proposition ou vente est illégale.

États-Unis : Le fonds et ses parts ne sont pas enregistrés en vertu du Securities Act de 1933 ou de toute autre réglementation des États Unis. Ses parts ne peuvent pas être proposées, vendues, transférées ou remises au bénéfice ou pour le compte d'un ressortissant américain, tel que défini par la loi des États-Unis

Conformément aux réglementations locales actuelles, l'OPCVM ou la catégorie d'OPCVM ont reçu une autorisation de commercialisation auprès d'investisseurs institutionnels spécifiques, ou plus généralement auprès d'investisseurs qualifiés ou professionnels dans le(s) pays suivants : **Singapour**



EDR FUND QUAM 10 M-EUR

EdR Fund QUAM 10 M-EUR

SICAV GESTION QUANTITATIVE DIVERSIFIÉE

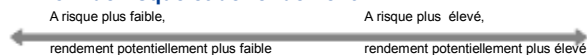
EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

GESTION QUANTITATIVE

Actif net global : 21,59 M.EUR

ECHELLE DE RISQUE

Profil de risque et de rendement



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

L'indicateur synthétique de risque/rendement classe le fonds selon une échelle de 1 à 7 (1 représentant le niveau de risque le plus faible et 7 le niveau de risque le plus élevé). Ce système de notation est basé sur les fluctuations moyennes de la valeur liquidative du fonds sur les cinq dernières années, c'est-à-dire l'amplitude de variation des titres de l'indice à la hausse et à la baisse. Si la valeur liquidative a moins de cinq ans, la notation résulte des autres méthodes de calcul réglementaires. Les données historiques telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur synthétique pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur. La catégorie actuelle n'est ni une garantie ni un objectif. La catégorie 1 ne signifie pas un investissement sans risques. Pour plus de détails sur la méthodologie du classement, veuillez consulter le document d'information clé pour l'investisseur (KIID) du fonds.