



VISIONFUND - US EQUITY LC QUANTCORE I-USD / J-USD

VISIONFUND - US EQUITY LC QUANTCORE I-USD / J-USD
SICAV GESTION QUANTITATIVE ACTIONS US

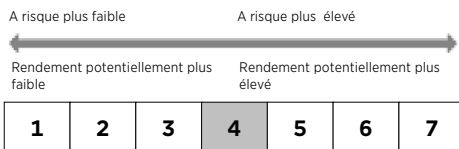
ACTIF NET GLOBAL : 886,55 M.USD

Tous souscripteurs

: AT BE CH DE ES FR GB LU

Enregistrement restreint / Investisseurs qualifiés

: IT



L'indicateur de risque SRI note sur une échelle de 1 à 7 ce produit. Cet indicateur permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres Fonds 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 ce produit. Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant la fin de la période de détention recommandée de ce fonds.

Informations sur le fonds

Information générale

Date de création du compartiment : 12/09/2023

Horizon de placement recommandé : 5 ans

Domicile du fonds : Luxembourg

Fonctionnement

Société de gestion : Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg)

Société de gestion par délégation : Los Angeles Capital Management Llc

Valorisation : Quotidienne

Valorisateur : Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg)

Décimalisé : Millième

Dépositaire : Edmond De Rothschild (Europe)

Investissement minimum initial : 500 000 USD

Conditions de Souscription & Rachat :

Chaque jour avant 12H30 sur VL du J, calculée J+1 (heure locale Paris)

Frais*

Frais de gestion réels : 0,35%

Commissions de performance : non

Droits d'entrée maximum : non

Droits de sortie maximum : non

* Frais : Tous les coûts ne sont pas indiqués, veuillez vous reporter au DIC/prospectus pour plus de détails.

Informations par part

	Classe I	Classe J
Valeur liquidative (USD) :	136,54	138,02
Date de création de la classe :	12/09/2023	08/11/2023
Code ISIN :	LU2646646245	LU2646646757
Code Bloomberg :	VISLCIU LX	VISLJUS LX
Code Lipper :	68780560	68788236
Code Telekurs :	128127872	128128092
Affectation des résultats :	Capitalisation	Distribution
Dernier coupon :	-	0,26 le 06/08/2024

Gérants

STEVEN CHEW, LAINA DRAEGER

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

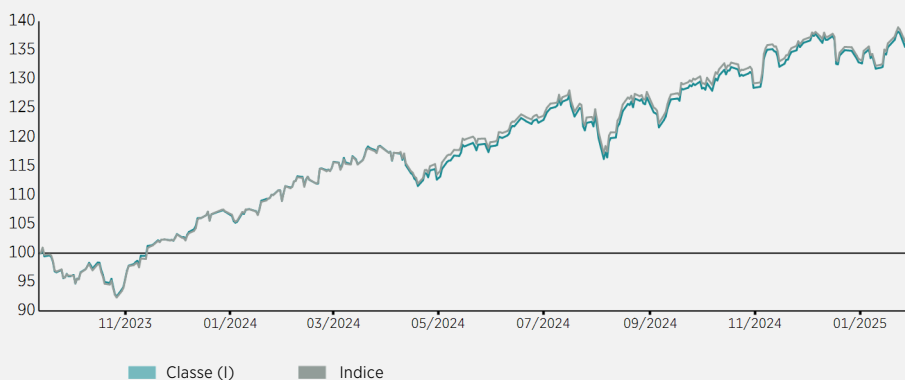
INFORMATIONS SUR LA GESTION

Orientation de gestion

Ce Produit vise à dépasser l'indice S&P 500 et à générer des rendements réguliers sur le marché américain des valeurs mobilières, quelles que soient les conditions de marché, par le biais d'une approche d'investissement quantitative et d'un portefeuille à la gestion active.

PERFORMANCES

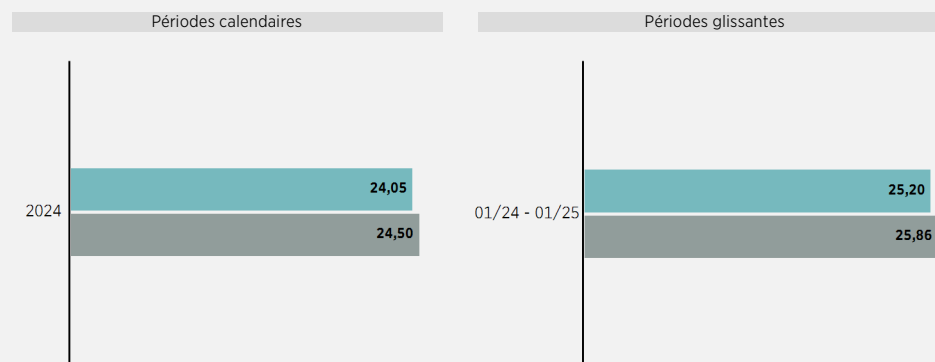
Evolution de la performance (Base 100 - Nettes de frais)



Indice de référence (Indice): S&P 500 (NR) (USD)

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 performances indiquées ne prennent pas en compte les coûts et commissions supportés lors de l'émission et du rachat des parts, mais incluent les frais courants, les frais d'intermédiation ainsi que les éventuelles commissions de performance prélevées.

Performances annuelles (Nettes de frais)



Performances glissantes au 31 Janvier 2025 (Nettes de frais)

	Cumulées							Annualisées
	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis création	Depuis création
Classe (I)	2,68	2,68	25,20	-	-	-	36,54	25,13
Indice	2,76	2,76	25,86	-	-	-	37,23	25,59

Statistiques (Périodes glissantes)

52 semaines
(perf. hebdo.)

	Classe	Indice
Volatilité (%)	13,04	12,94
Tracking Error (%)	1,00	
Ratio de Sharpe	1,33	1,39
Ratio d'information	-0,64	
Alpha	-0,01	
Bêta	1,00	
R2	0,99	
Coefficient de corrélation	1,00	

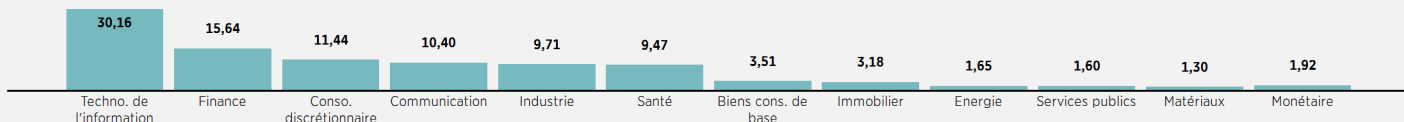
Analyse de la performance

Depuis le 12/09/2023
(en pas hebdo.)

% de performances positives	65,28
Rendement minimum (%)	-4,08
Rendement maximum (%)	5,74
Délai de recouvrement	10 jour(s)

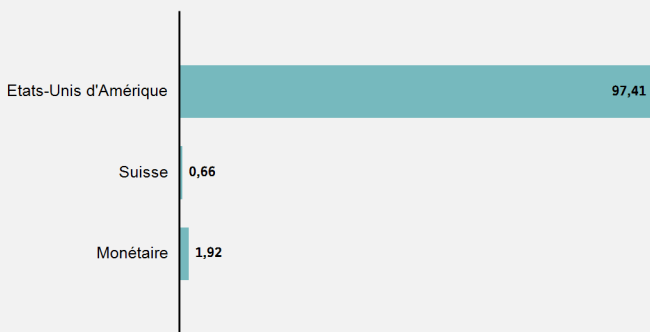
ANALYSE DU PORTEFEUILLE

Répartition sectorielle % de l'actif



Répartition par pays

% de l'actif



Principaux émetteurs (hors actifs monétaires)

10 Principales lignes (Nombre total de lignes : 175)

	Secteur	Expo (%NA)
APPLE INC	Techno. de l'information	6,93
NVIDIA CORP	Techno. de l'information	5,10
MICROSOFT CORP	Techno. de l'information	5,03
ALPHABET INC	Communication	4,05
AMAZON.COM INC	Conso. discrétionnaire	3,27
META PLATFORMS INC	Communication	2,98
BROADCOM INC	Techno. de l'information	2,41
TESLA INC	Conso. discrétionnaire	1,99
NETFLIX INC	Communication	1,96
ABBVIE INC	Santé	1,45
Total		35,17

Données financières (moyennes pondérées)

PER 2025	PER 2026	Var. EPS 2025/2026	PCF 2025	PBV 2025	Rend. 2025
24,61	20,83	15,70	18,60	6,48	1,13

Principaux mouvements du mois

Nouvelles positions

DELTA AIR LINES INC
MCKESSON CORP
WALGREENS BOOTS ALLIANCE
WEST PHARMACEUTICAL SERVI
VERTEX PHARMACEUTICALS IN

Positions renforcées

KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC
VISA INC
BROADCOM INC
DEXCOM INC
MOTOROLA SOLUTIONS INC

Positions soldées

T ROWE PRICE GROUP INC
DOMINO'S PIZZA INC
APPLIED MATERIALS INC
OMNICOM GROUP INC
UNITEDHEALTH GROUP INC

Positions allégées

ELI LILLY & CO
FASTENAL CO
ORACLE CORP
ALPHABET INC
ALPHABET INC

CONTRIBUTION À LA PERFORMANCE

5 Meilleures contributions positives en absolu

(du 31/12/2024 au 31/01/2025)

	Poids moyen (%)	Contribution (%)
META PLATFORMS INC	2,75	0,45
ALPHABET INC	4,35	0,33
AMAZON.COM INC	3,18	0,26
NETFLIX INC	1,84	0,17
JPMORGAN CHASE & CO	1,06	0,12

5 Moins bonnes contributions négatives en absolu

(du 31/12/2024 au 31/01/2025)

	Poids moyen (%)	Contribution (%)
NVIDIA CORP	5,94	-0,59
APPLE INC	7,03	-0,46
ELECTRONIC ARTS INC	0,90	-0,15
BROADCOM INC	2,48	-0,12
MICROSOFT CORP	5,30	-0,08

Dans cette section, EdRAM présente une série d'indicateurs de durabilité liés au fonds et aux positions de l'indice de référence ou à l'univers.



Art. 8

Classification SFDR

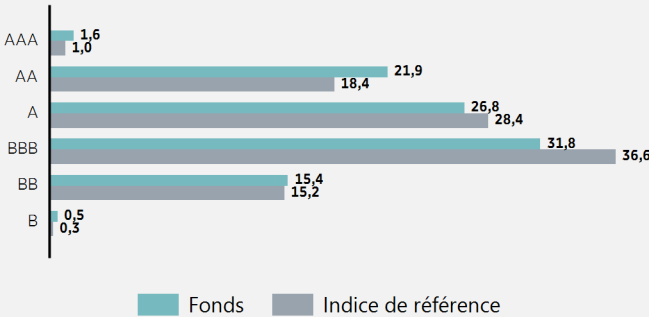


- Exclusion
- Label ISR
- Best-in Universe Best-in Class
- Impact
- Vote
- Engagement

Indice de référence (Indice) : S&P 500 (NR) (USD)

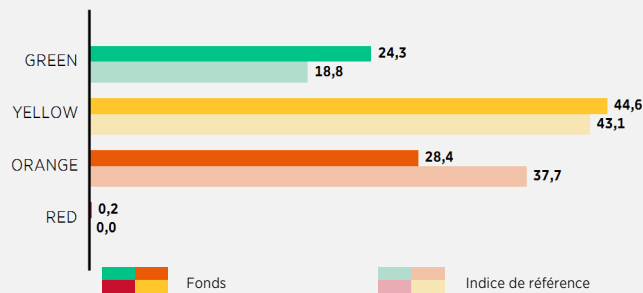
Engagement Démarche formalisée visant à influencer positivement la prise en compte des enjeux ESG par les entreprises.

Répartition par note ESG (Poids en %)



Notation ESG : source EdRAM/MSCI ; traduction de la note ESG en une notation ESG sur une échelle de AAA (meilleure notation) à C (plus mauvaise notation).

Répartition par controverse (Poids en %)



Source MSCI ; rouge : controverse(s) très sévère(s) ; orange : controverse(s) sérieuse(s) ; jaune : controverse(s) significative(s), vert : absence de controverse(s) majeure(s)

Alignement climatique (°C)

Fonds	3,81
Indice de référence	3,81

Alignement climatique (°C) : trajectoire de réchauffement climatique (°C) de chaque entreprise du portefeuille en fonction de son empreinte carbone (scopes 1, 2 et 3*), des efforts entrepris pour la réduire et de la stratégie annoncée pour contribuer à la lutte contre le réchauffement climatique. La trajectoire est dérivée de la performance individuelle de l'entreprise par rapport à une trajectoire de réchauffement de 1,5 °C pour l'économie mondiale. Les trajectoires des entreprises du portefeuille sont ensuite agrégées. Ratios au 31/12/2024

Intensité des émissions GES (scopes 1 et 2)

		Couverture
Fonds	9,31	97,39%
Indice de référence	9,51	97,95%

Source : Carbon4 Finance ; intensité des émissions de gaz à effet de serre (GES) des scopes 1 et 2* en tonnes de CO2 par million d'euros investis. Ratios au 31/12/2024

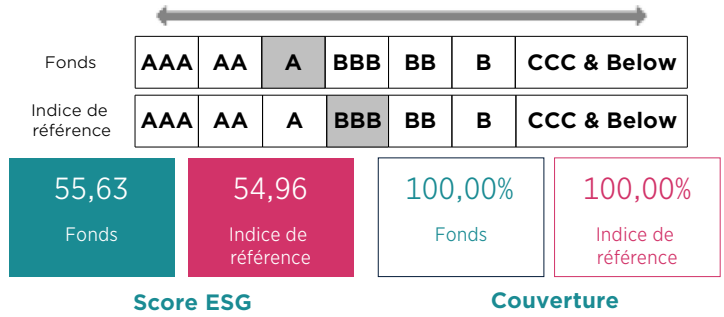
Intensité des émissions GES (scopes 1, 2 et 3)

		Couverture
Fonds	88,42	97,39%
Indice de référence	79,14	97,95%

Source : Carbon4 Finance ; intensité des émissions de GES des scopes 1, 2 et 3* en tonnes de CO2 par million d'euros investis. Ratios au 31/12/2024

* Scope 1 : les émissions directes provenant des ressources possédées et contrôlées par l'entreprise / Scope 2 : les émissions indirectes provenant de la production de l'énergie achetée / Scope 3 : toutes les émissions indirectes liées aux activités de l'entreprise et non incluses dans le scope 2 ** Les émissions évitées correspondent à la différence entre l'intensité des émissions de GES et un scénario de référence. *** Les émissions réduites sont les émissions résultant des améliorations de l'efficacité de l'entité, calculées comme l'intensité actuelle des émissions de GES de la société par rapport aux mêmes indicateurs il y a 5 ans.

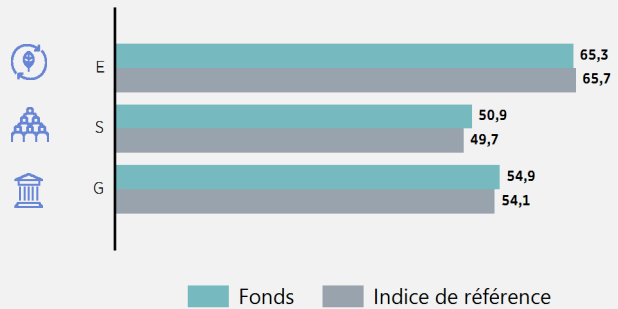
Note ESG



Score ESG : source EdRAM/MSCI ; score ESG sur une échelle de 0 (moins bon score) à 100 (meilleur score). Notation ESG : source EdRAM/MSCI ; traduction de la note ESG en une notation ESG sur une échelle de AAA (meilleure notation) à C (plus mauvaise notation).

Score ESG par pilier

Couverture Fonds / Indice de référence: 100.0% / 100.0%



Source : EdRAM/MSCI ; scores E, S et G sur une échelle de 0 (moins bon score) à 100 (meilleur score)

Top Scores ESG

5 Principaux émetteurs

	Score ESG	Expo (%NA)
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS	79,0	0,06
AMERICAN TOWER CORP	77,0	0,57
CH ROBINSON WORLDWIDE INC	76,0	0,37
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROU	75,5	0,24
WW GRAINGER INC	75,0	0,17
Total		1,42

Score ESG : source EdRAM/MSCI ; score ESG sur une échelle de 0 (moins bon score) à 100 (meilleur score).

Top intensité des émissions GES (scopes 1, 2 et 3)

5 Pires performances

	Intensité des émissions GES	Expo (%NA)
TARGA RESOURCES CORP	1,926,6	0,83
SYSCO CORP	1,537,1	0,27
MCKESSON CORP	1,007,2	0,36
NRG ENERGY INC	960,3	0,46
ONEOK INC	797,1	0,10
Total		2,02

Source : Carbon4 Finance ; intensité des émissions de GES des scopes 1, 2 et 3* en tonnes de CO2 par million d'euros investis. Ratios au 31/12/2024

Top intensité d'émissions GES économisées (scopes 1, 2 et 3)

5 Meilleures performances

	Intensité des émissions GES économisées	Expo (%NA)
QUANTA SERVICES INC	-155,1	0,12
UNION PACIFIC CORP	-108,4	0,18
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROU	-62,0	0,24
WASTE MANAGEMENT INC	-47,8	0,41
GENERAL ELECTRIC CO	-37,8	0,50
Total		1,45

Source : Carbon4 Finance ; intensité d'émissions de GES économisées en tonnes de CO2 par million d'euros investis ; les émissions économisées étant la somme des émissions évitées** et des émissions réduites***. Les économies d'émissions sont des émissions « virtuelles », qui existeraient si l'entreprise n'avait pas activement essayé de réduire ses émissions. Elles sont exprimées en « émissions négatives » ; plus le chiffre est bas, plus les émissions économisées sont élevées (exprimées en intensité). Ratios au 31/12/2024

Dans cette section, EdRAM présente une série d'indicateurs de durabilité liés au fonds et aux positions de l'indice de référence ou à l'univers.

EXPOSITION AUX OBJECTIFS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE (ODD)



Source : MSCI/EdRAM ; Exposition aux 17 Objectifs de Développement Durable des Nations Unies. Activation nette (somme des activations positives et négatives) des titres en % des actifs du fonds ou de l'indice. L'exposition est définie comme l'opportunité, pour chaque entreprise, de contribuer positivement à l'atteinte des ODD, par les produits et les services qu'elles offrent et par les pratiques d'entreprise

Données Biodiversité



Intensité d'impact biodiversité (en MSAppb* par €mds investis)

Fonds	22,78
Indice de référence	32,37

Source Carbon4 Finance : le MSAppb*(nombre moyen d'espèces observées dans un milieu donné sur une surface standardisée, par milliards d'euros investis ou de revenus) exprime l'abondance relative moyenne des espèces originelles par rapport à leur abondance dans des écosystèmes non perturbés. Cet indicateur résulte de transformations mathématiques, avec remise à échelle du MSA. Km2 avec 1 MSA.km² perdu équivalant à la bétonisation totale de 1 km² d'espace naturel vierge.



Pourcentage estimé d'opérations dans les secteurs d'activité présentant un fort potentiel de perturbation des zones terrestres et marines

Fonds	1,58
Indice de référence	2,42

Source : MSCI, % des actifs du fonds ou de l'indice



Pourcentage estimé d'opérations localisées dans des géographies avec des écosystèmes hautement fragiles

Fonds	68,62
Indice de référence	67,53

Source : MSCI, % des actifs du fonds ou de l'indice

Les risques listés ci-dessous ne sont pas exhaustifs (Veuillez-vous référer au prospectus pour plus de détails) :

Risque inflation

Les caractéristiques de ce fonds ne protègent pas l'investisseur de l'effet potentiel de l'inflation durant la période d'investissement dans le fonds. 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 du fonds, c'est-à-dire la performance nette du fonds corrigé du taux de l'inflation, pourrait être négatif.

Risque de taux

L'exposition à des produits de taux (titres de créances et instruments du marché monétaire) rend le compartiment sensible aux fluctuations des taux d'intérêt. Le risque de taux se traduit par une baisse éventuelle de la valeur du titre et donc de la valeur liquidative du compartiment en cas de variation de la courbe des taux.

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 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.

Risque de liquidité

Les marchés sur lesquels le compartiment intervient peuvent être occasionnellement affectés par un manque de liquidité. Ces conditions de marché peuvent impacter les conditions de prix auxquelles le compartiment peut être amené à liquider, initier ou modifier des positions.

Indicateur quantitatif de mesure du risque

Le Gestionnaire d'un Compartiment peut utiliser une méthodologie quantitative pour déterminer la sélection des investissements d'un Compartiment. Par conséquent, le succès des activités d'investissement et de négociation du Compartiment peut dépendre, en grande partie, du modèle quantitatif. Rien ne garantit que la méthodologie soit actuellement viable ou, si elle l'est, qu'elle le restera pendant la durée de vie du Compartiment. En outre, le Gestionnaire peut ajuster le portefeuille d'investissements du Compartiment de temps à autre afin d'atteindre une allocation appropriée représentée par sa stratégie. Ainsi, il peut y avoir un délai inhérent pour que le portefeuille d'investissement du Compartiment reflète les portefeuilles d'investissement représentés par la stratégie du Gestionnaire d'investissement, et le Compartiment peut être affecté par les mouvements des prix des titres au cours de ces périodes. Le processus de rééquilibrage ne devrait pas être le principal responsable des rendements obtenus par le Compartiment.

DÉFINITIONS ET MÉTHODOLOGIES

Les définitions et méthodologies ci-dessous ne sont pas exhaustives et sont disponibles de manière plus détaillée sur le lien suivant https://medianet.edmond-de-rothschild.fr/edram/pdf/Methodology_fr.pdf et, si applicable, <https://funds.edram.com/> dans la documentation téléchargeable du fonds.

La VOLATILITE d'un titre se traduit par l'écart des performances à leur moyenne et permet donc d'apprécier la régularité avec laquelle ces performances ont été obtenues. Elle constitue une mesure du risque. Si elle est nulle, cela veut dire que les performances unitaires sont identiques. Plus elle est forte, plus les performances unitaires sont différentes les unes des autres.

La TRACKING ERROR (disponible si le fonds dispose d'un indice de référence) représente la volatilité de la performance relative du produit par rapport à son indicateur de référence. Elle se traduit par l'écart des performances relatives à leur moyenne et permet donc d'apprécier la régularité des performances relatives à leur indice. Plus la Tracking Error est faible, plus les performances du produit et la prise de risque sont proches de celles de l'indicateur de référence.

L'ALPHA (disponible si le fonds dispose d'un indice de référence) est égal à la performance moyenne du produit, c'est à dire la valeur ajoutée du gérant après avoir retranché l'influence du marché que le gestionnaire ne contrôle pas. Ce calcul est exprimé en pourcentage.

Le RATIO DE SHARPE se traduit par la surperformance du produit par rapport à un taux sans risque, ajustée par la volatilité du produit.

Le présent document est émis au 31/01/2025 par Edmond de Rothschild Asset Management (France) - 47 rue du Faubourg Saint-Honoré - 75401 Paris Cedex 08 - France ; S.A. 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.edr.com.

Distributeur Global : Edmond de Rothschild Asset Management (France)

VisionFund - US Equity LC Quantcore est un compartiment de la Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) VISIONFUND de droit Luxembourgeois, autorisé par la CSSF. Ce fonds est un Organisme de Placement Collectif des Valeurs Mobilières (OPCVM/UCITS).

Ce document n'a pas de valeur contractuelle, il est conçu exclusivement à des fins d'information. Toute reproduction ou utilisation de tout ou partie de son contenu est 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 des informations figurant dans ce document.

Ce document n'a pas été revu ou approuvé par un régulateur d'une quelconque juridiction. La réglementation concernant le mode de commercialisation de ce fonds varie en fonction des pays. Le fonds présenté peut ne pas être autorisé à la commercialisation dans votre pays de résidence. Si vous avez le moindre doute sur votre capacité à souscrire dans ce fonds, nous vous invitons à vous rapprocher de votre conseiller habituel.

Les données chiffrées, commentaires, projections, et autres éléments figurant dans ce document reflètent le sentiment du groupe Edmond de Rothschild sur les marchés, leur évolution, compte tenu 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.

Les informations sur les valeurs ne sauraient être assimilées à une opinion du groupe Edmond de Rothschild 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 sont pas assimilables à des recommandations d'acheter ou de vendre ces valeurs. La composition du portefeuille est susceptible d'évoluer dans le temps.

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. L'investissement dans un fonds signifie que vous devenez propriétaire de parts ou actions du fonds, et non des actifs sous-jacents que le fonds peut détenir.

Vous pouvez obtenir, un résumé des droits des investisseurs en français et/ou anglais, sur le lien suivant : https://www.edmond-de-rothschild.com/SiteCollectionDocuments/LegalWebPartSiteDocument/France/_documents-reglementaires/EdRAM-France/EDRAM-FR-Principaux-droits-des-investisseurs.pdf
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. " Edmond de Rothschild Asset Management " ou " EdRAM " est le nom commercial des entités de gestion d'actifs du groupe Edmond de Rothschild.

Le traitement fiscal dépend de la situation individuelle de chaque client et est susceptible d'être modifié ultérieurement.

Suisse: Le compartiment mentionné dans ce document a été approuvé par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (FINMA) et peut être offert en Suisse à des investisseurs non-qualifiés.

Les prospectus, les rapports annuels et semestriels, les Documents d'Informations Clés (DIC), les statuts (ou règlement si applicable) peuvent être obtenus gratuitement et sur simple demande auprès du Représentant suisse ou téléchargés depuis le site <https://funds.edram.com/>.

Représentant et service de paiement en Suisse : Edmond de Rothschild (Suisse) S.A. 18, rue de Hesse 1204 Genève Suisse.

Espagne: VISIONFUND est enregistré auprès de la CNMV sous le N° 1907.

A défaut d'indication contraire, les sources utilisées dans le présent support sont celles du groupe Edmond de Rothschild.

Données de tiers : L'investisseur reconnaît qu'Edmond de Rothschild utilise des données fournies par des tiers pour ses analyses et services. Edmond de Rothschild a le droit de se fier à ces données sans vérification préalable et ne garantit ni leur exactitude ni leur exhaustivité.

© Copyright Edmond de Rothschild. Tous droits réservés.