



EDMOND
DE ROTHSCHILD

ASSET MANAGEMENT

BANKINTER METAVERSO BY EDMOND DE ROTHSCHILD

RELATÓRIOS DEDICADOS A 30 MAIO 2025



EDMOND DE ROTHSCHILD, BOLD BUILDERS OF THE FUTURE.

EDMOND
DE ROTHSCHILDBANKINTER METAVERSO BY EDR A -
EUR

FUNDO DE DIREITO FRANCÊS

AUM : 21,62 M.EUR

INFORMAÇÕES SOBRE A GESTÃO

Orientação da gestão

O Produto tem por objetivo obter, num horizonte de investimento recomendado superior a 5 anos, um desempenho líquido das comissões de gestão superior ao do seu indicador de referência, investindo em ações emitidas por sociedades em todas as áreas geográficas que atuam como metaverso. O Produto é gerido de forma ativa, o que significa que o Gestor toma as decisões de investimento com o propósito de cumprir o objetivo e a política de investimento do Produto. Esta gestão ativa inclui a tomada de decisões relativamente à seleção de ativos, à alocação regional, às perspetivas setoriais e ao nível global de exposição ao mercado. O Gestor não está, em caso algum, limitado pelas componentes do índice de referência para o posicionamento da respetiva carteira, e o Produto pode não deter todas as componentes do índice de referência, podendo até não incluir nenhuma das componentes em questão. O desvio face ao índice de referência pode ser total ou significativo, mas, por vezes, também pode ser limitado.

Comentário do mês

Os índices de ações globais progrediram em maio, com o S&P500 e o Nasdaq a registarem o seu melhor mês desde 23 de novembro. O desanuiamento das tensões comerciais entre os Estados Unidos e a China foi um dos catalisadores desta subida, uma vez que ambos os países concordaram com uma trégua tarifária de 90 dias. Outros fatores positivos incluíram a resistência das margens das empresas apesar das pressões tarifárias, o impulso da IA após os fortes resultados da NVIDIA e os acordos celebrados no Médio Oriente. No plano macroeconómico, a confiança dos consumidores registou em maio o maior aumento em quatro anos, o índice Michigan Consumer Sentiment estabilizou após quatro descidas consecutivas, enquanto o PMI composto da S&P Global para os Estados Unidos acelerou após ter atingido um mínimo de 19 meses em abril. Apesar do alívio, as notícias continuam voláteis. A yield das obrigações norte-americanas a 10 anos ultrapassou os 4,5% pela primeira vez desde fevereiro, enquanto a yield das obrigações a 30 anos passou a barra dos 5,15%, o valor mais elevado desde 23 de outubro. As preocupações em torno do orçamento e dos défices, no contexto das negociações de reconciliação, bem como as preocupações com a inflação e a postura cada vez mais agressiva da FED, constituíram os principais fatores de incerteza. As ações europeias registaram o maior aumento mensal desde 1990 graças ao abrandamento das tensões comerciais e à resiliência dos lucros. O Banco de Inglaterra manteve o seu ritmo trimestral de corte nas taxas. As empresas europeias obtiveram resultados sólidos no primeiro trimestre. Apesar das previsões cautelosas das empresas face à força do euro e aos riscos tarifários, o sentimento em relação à Europa melhorou progressivamente à medida que os receios de recessão se desvanecem. Maio foi mais um mês rico em desenvolvimentos na área do metaverso: aquando da conferência anual Google I/O para developers, o gigante das pesquisas e o fabricante chinês de óculos inteligentes Xreal apresentaram o Projeto Aura, os primeiros óculos que funcionarão com o Android XR para rivalizar com o Orion da Meta. A demonstração incluiu aplicações de entretenimento e produtividade, bem como a potencial integração de um modo de pesquisa com IA. O fabricante chinês de óculos inteligentes XR RayNeo lançou as suas últimas versões de óculos de realidade estendida, os RayNeo X3 Pro (com ecrã a 1250 dólares) e os Air 3s (sem ecrã) a um preço tão baixo quanto 270 dólares. Tendo em conta os outros óculos inteligentes em fase de desenvolvimento, 2025 será um ano decisivo para os dispositivos usáveis relacionados com o metaverso, com funcionalidades de IA diárias a um preço acessível para o público em geral, o que deverá continuar a reforçar o interesse neste tema em termos de investimento. Embora não sejam perfeitos, a NVIDIA apresentou resultados trimestrais tranquilizadores no final do mês. A nossa mais recente visita de controlo dos canais de distribuição em Taiwan e na China continental confirmou uma aceleração mais fluida dos racks de servidores GB200 AI na cadeia de fornecimento, o que indica um segundo semestre com maior atividade para a NVIDIA graças a uma procura consistentemente forte. A melhor execução nos montadores é o resultado da otimização do design e da melhoria dos processos, em parte graças à simulação Omniverse dos gémeos digitais da fábrica da NVIDIA, que permite poupar tempo. Durante o mês, o fundo progrediu +5,21% em euros, ficando ligeiramente atrás do índice de referência em 85 pontos-base. O fundo beneficiou da notável contribuição das participações em small e mid caps: a OVH, a Unity, a Ubiquiti, bem como do forte desempenho da TSMC, da Netease e da Meta. No entanto, as correções da Nintendo, da Sunny Optical, da Bandai Namco e da LVMH contribuíram negativamente para o retorno relativo. Continuamos otimistas em relação à temática do metaverso. A curto prazo, a conjuntura macroeconómica geral não permite uma reavaliação sustentável das empresas tecnológicas, especialmente nos Estados Unidos. Para além da judiciosa seleção de ações, a diversificação geográfica e setorial contribuiu amplamente para a outperformance consistente do fundo desde a sua criação e, em especial, desde o início de 2025. As nossas posições permanecem cautelosamente otimistas em relação ao potencial a longo prazo do metaverso.

Gestores



Xiadong BAO

Jacques-Aurélien
MARCIREAU

Xiadong BAO : Gestor desde 24/06/2022

Jacques-Aurélien MARCIREAU : Co-gestor desde 24/06/2022

CARACTERÍSTICAS DO FUNDO

Informações por classe

Valor líquido (EUR) :	148,96
Data de criação da unidade :	24/06/2022
Código ISIN :	FR0014009V22
Código Bloomberg :	BNKMTVA FP
Código Lipper :	68714634
Código Telekurs :	119768780
Alocação de resultados :	Capitalização
Último cupão :	-

Características do índice de referência

Novembro : Diária
Dividendos líquidos reinvestidos : não
Metodologia de valorização : fecho

Informações sobre o fundo

Informação geral

Data de criação do fundo : 24/06/2022

Domicílio do fundo : França

Horizonte de investimento recomendado : 5
anos

Funcionamento

Sociedade gestora : Edmond de Rothschild Asset Management (France)

Sociedade de gestão delegada :

Valorizador : CACEIS Fund Admin.

Valorização : Diária

Decimalizado : Milésima

Depositário : Edmond De Rothschild (France)

Investimento mínimo inicial : 100 EUR

Condições de subscrição e resgate : Todos os dias antes das 12h30 sobre o valor patrimonial líquido do dia (horal local de Paris)

Encargos

Encargos de gestão reais : 1,65%

Direitos de subscrição máxima : 3%

Comissões de desempenho : não

Direitos de resgate máximo : não

CONTACTOS

Madrid - Equipa comercial

Sébastien SENEGAS

s.senegas@edr.com

Paris - Assistência

Serviço de apoio ao cliente dedicado

FundsRM-Dedicated-am-fr@edr.com

Serviço de relatórios

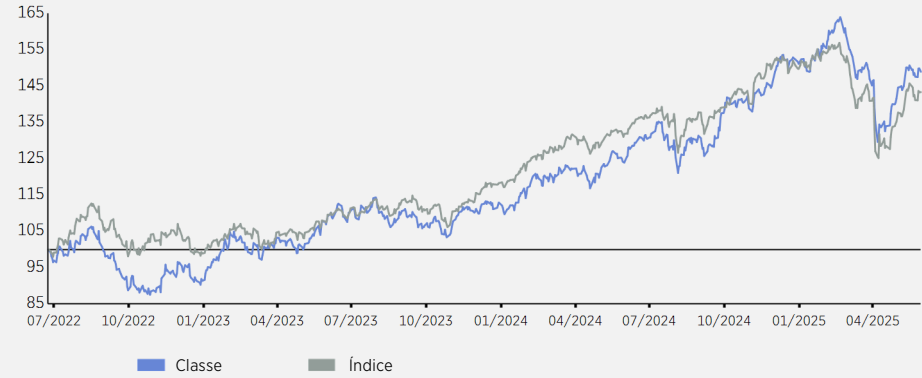
Reporting-am@edr.com

DESEMPENHO

Índice de referência (Índice) : MSCI World (NR) (EUR)

Evolução de desempenho (Base 100)

(de 24/06/2022 a 30/05/2025)



Os desempenhos e volatilidades passados não são garantias de desempenhos e volatilidades futuros. Não são constantes ao longo do tempo. Os desempenhos indicados não consideram os custos e comissões incorridos aquando da emissão e do resgate de unidades, mas incluem as despesas correntes, as taxas de intermediação e eventuais comissões de desempenho cobradas.

Perfil de risco e de remuneração

Com um risco mais baixo, Com um risco mais elevado

remuneração potencialmente mais baixa remuneração potencialmente mais elevada

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

O indicador de risco SRI classifica este produto numa escala que vai de 1 a 7. Este indicador é utilizado para calcular o nível de risco deste produto em comparação com o de outros fundos. A indicação da categoria 1 não significa que o investimento seja isento de riscos. Por outro lado, determina também a probabilidade deste produto incorrer em perdas em caso de evoluções nos mercados ou de impossibilidade da nossa parte de lhe pagar. Este indicador pressupõe que o produto será mantido por si até ao final do período de detenção recomendado. O risco real do produto pode ser muito diferente se optar por sair antes do fim do período de detenção recomendado deste fundo.

Períodos sucessivos (Líquido(a)s de encargos)

	Cumulativo									Anualizadas				
	1 mês	3 meses	YTD	1 ano	2 anos	3 anos	5 anos	10 anos	Desde a criação	2 anos	3 anos	5 anos	10 anos	Desde a criação
Classe	5,21	-5,86	-1,46	20,17	39,24	-	-	-	48,96	18,00	-	-	-	14,55
Índice	6,06	-6,46	-4,28	8,74	33,40	-	-	-	43,37	15,50	-	-	-	13,06
Desvio	-0,85	0,61	2,82	11,42	5,84	-	-	-	5,59	2,50	-	-	-	1,48

HISTÓRICO DE DESEMPENHO (%)

Desempenho líquido

		Jan.	Fev.	Mar.	Abr.	Mai.	Jun.	Jul.	Ago.	Set.	Out.	Nov.	Dez.	Anual
2022	Classe A	-	-	-	-	-	-	5,93	-2,64	-10,81	-0,03	8,78	-5,36	-
	Índice	-	-	-	-	-	-	10,67	-2,84	-6,90	6,24	2,66	-7,62	-
2023	Classe A	10,22	-1,95	4,54	-1,75	5,43	3,51	3,30	-3,77	-3,12	-1,99	5,68	2,27	23,59
	Índice	5,22	-0,05	0,63	0,14	2,52	3,63	2,28	-0,84	-1,91	-2,74	5,96	3,62	19,60
2024	Classe A	1,07	4,73	2,22	-2,00	3,48	5,28	-0,31	0,96	4,80	0,89	5,20	3,47	33,81
	Índice	2,91	4,63	3,39	-2,72	2,89	3,35	0,79	0,34	1,00	0,76	7,50	-0,66	26,60
2025	Classe A	3,30	1,33	-8,24	-2,48	5,21	-	-	-	-	-	-	-	-
	Índice	3,13	-0,76	-8,01	-4,13	6,06	-	-	-	-	-	-	-	-

Apenas são apresentados desempenhos durante períodos completos.

ESTATÍSTICAS E ANÁLISE DE DESEMPENHO

Estatísticas (Períodos sucessivos)

	52 semanas (desemp. sem.)	
	Classe	Índice
Volatilidade (%)	17,79	18,14
Tracking Error (%)	9,77	
Rácio de Sharpe	0,96	0,31
Relação de informação	1,17	
Alfa	0,22	
Beta	0,84	
R2	0,73	
Coefficiente de correlação	0,85	

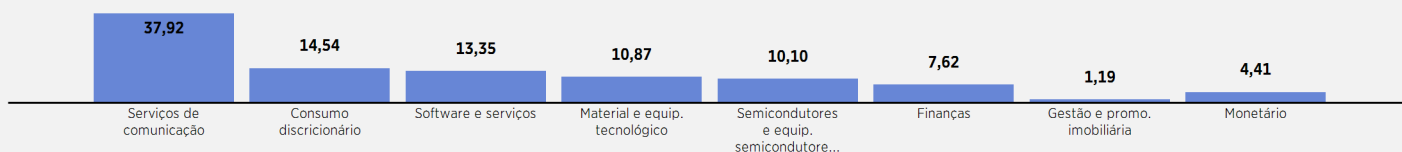
Análise de desempenho

	Desde 24/06/2022 (desemp. mens.)
% de desempenhos positivos	62,86
Remuneração mínima (%)	-10,81
Remuneração máxima (%)	10,22
Prazo de cobertura	107 dia(s)

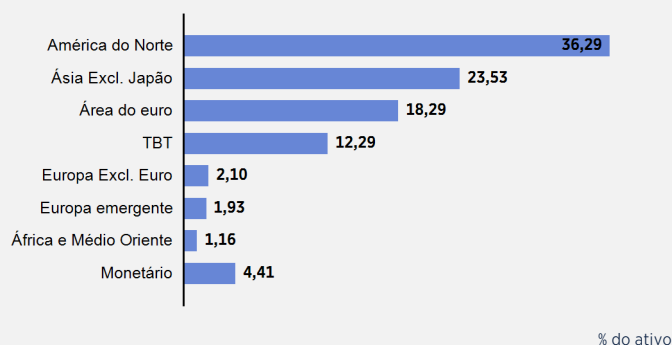


ANÁLISE DA CARTEIRA

Repartição por setor % do ativo



Repartição por área



Principais participações

10 Principais participações (número de participações) : 37)

		Expo (%AL)
NINTENDO CO LTD	Serviços de comunicação	5,08
TENCENT HOLDINGS LTD	Serviços de comunicação	4,95
FERRARI NV	Consumo discricionário	4,39
NETEASE INC	Serviços de comunicação	4,22
ALPHABET INC	Serviços de comunicação	4,06
SONY GROUP CORP	Consumo discricionário	3,98
META PLATFORMS INC	Serviços de comunicação	3,77
NVIDIA CORP	Semicondutores e equip. sem	3,69
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	Semicondutores e equip. sem	3,62
MICROSOFT CORP	Software e serviços	3,51
Total		41,27

Dados financeiros (Médias ponderadas)

PER 2025	PER 2026	Var. EPS 2025/2026	PCF 2025	PBV 2025	Rendimento 2025
21,84	18,19	12,97	12,00	3,59	1,47

Principais movimentos do mês

Novas posições

Nenhuma nova posição

Posições reforçadas

Nenhuma posição reforçada

Posições vendidas

Nenhuma posição vendida

Posições reduzidas

Nenhuma posição reduzida

Fontes de dados: Edmond de Rothschild Asset Management - Dados contabilísticos - Fornecedores de dados externos - Notação ESG MSCI

CONTRIBUIÇÃO DE DESEMPENHO

Principais 5 performers positivos

(de 30/04/2025 a 30/05/2025)

	Peso méd. (%)	Contribuição (%)
NVIDIA CORP	3,54	0,75
META PLATFORMS INC	3,65	0,60
UNITY SOFTWARE INC	2,44	0,57
NETEASE INC	4,04	0,55
MICROSOFT CORP	3,47	0,54

Principais 5 performers negativos

(de 30/04/2025 a 30/05/2025)

	Peso méd. (%)	Contribuição (%)
SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY GROUP CO LTD	2,47	-0,21
BANDAI NAMCO HOLDINGS INC	2,18	-0,19
APPLE INC	2,98	-0,17
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	1,65	-0,10
CD PROJEKT SA	2,04	-0,08

Nesta secção, a EdRAM apresenta um conjunto de indicadores de sustentabilidade relacionados com o fundo e com as posições do benchmark ou do universo.



Art. 8

Classificação SFDR



Exclusão

☒



Selo ISR

☐

☐

Best-in Universe

☐

Best-in Class

☐

☐

Impacto

☐

☒

Voto por procuração

☒

☒

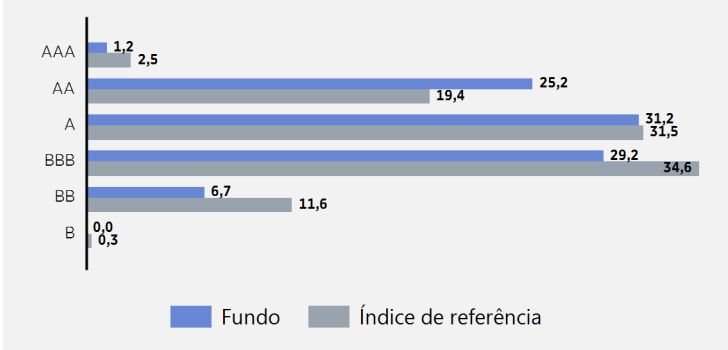
Envolvimento

☒

Envolvimento

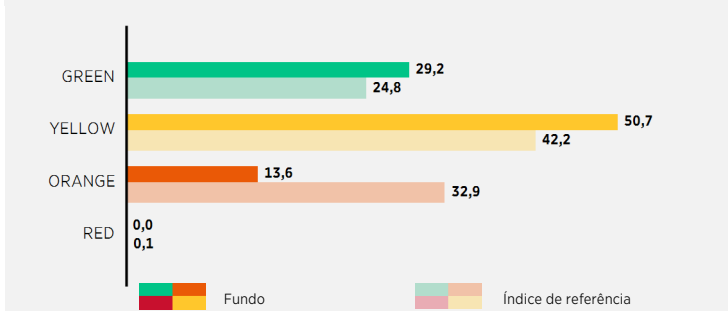
Abordagem formalizada com vista a influenciar positivamente a consideração de questões ASG por parte de empresas.

Repartição por notação ASG POIDSPERCENT



Notação ASG: fonte EdRAM/MSCI; tradução da pontuação ASG para uma classificação ASG numa escala de AAA (melhor) a C (pior).

Repartição por controversia POIDSPERCENT



Fonte: MSCI; vermelho: controversia(s) muito grave(s); laranja: controversia(s) grave(s); amarelo: controversia(s) significativa(s), verde: ausência de controversia(s) importante(s)

Alinhamento climático (°C)

Fundo	4,51
Índice de referência	3,80

Alinhamento climático (°C): a trajetória de aquecimento global (°C) de cada empresa da carteira com base na sua pegada de carbono (scopes 1, 2 e 3*), os esforços empreendidos para a reduzir e a estratégia anunciada para contribuir para a luta contra o aquecimento global. A trajetória deriva do desempenho individual da empresa em comparação com uma trajetória de aquecimento da economia global de 1,5 °C. As trajetórias das empresas da carteira são então agregadas. Rácios à data de 30/04/2025

Intensidade das emissões de GEE (scopes 1 e 2)

		Cobertura
Fundo	1,85	100,00%
Índice de referência	11,46	98,15%

Fonte: Carbon4 Finance; intensidade das emissões de gases com efeito de estufa (GEE), (scopes 1 e 2*); toneladas de CO2 por milhão de euros investidos. Rácios à data de 30/04/2025

Intensidade das emissões de GEE (scopes 1, 2 e 3)

		Cobertura
Fundo	70,08	100,00%
Índice de referência	107,66	98,15%

Fonte: Carbon4 Finance; intensidade das emissões de GEE (scopes 1, 2 e 3*); toneladas de CO2 por milhão de euros investidos. Rácios à data de 30/04/2025

*Scope 1: emissões diretas de recursos detidos e controlados pela empresa/Scope 2: emissões indiretas da produção de energia adquirida/Scope 3: todas as emissões indiretas relacionadas com as operações da empresa e não incluídas no scope 2. **As emissões evitadas são a diferença entre a intensidade das emissões de GEE e um cenário de referência. ***As emissões reduzidas são as emissões resultantes das melhorias de eficiência da própria entidade, calculadas como a intensidade atual das emissões de GEE da empresa em comparação com a mesma métrica de há 5 anos.

Notação ASG

	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC & Below
Fundo							
Índice de referência							
	58,22		56,01			97,81%	99,97%
	Fundo		Índice de referência		Fundo		Índice de referência

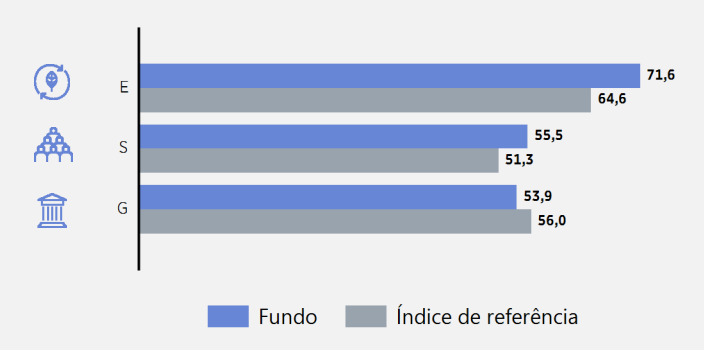
Pontuação ASG

Cobertura

Pontuação ESG: fonte EdRAM/MSCI; pontuação ESG numa escala de 0 (pior pontuação) a 100 (melhor pontuação). Notação ASG: fonte EdRAM/MSCI; tradução da pontuação ASG para uma classificação ASG numa escala de AAA (melhor) a C (pior).

Pontuação ASG por pilar

Cobertura Fundo / Índice de referência: 97.8% / 99.9%



Fonte: EdRAM/MSCI; pontuações E, S e G numa escala de 0 (pior pontuação) a 100 (melhor pontuação)

Principais pontuações ASG

5 Principais emitentes

	Pontuação ASG	Expo (%AL)
AUTODESK INC	69,5	1,33
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTU	69,5	3,62
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	70,0	1,58
SONY GROUP CORPORATION	74,0	3,98
KDDI CORP	78,5	1,16
Total		11,67

Pontuação ESG: fonte EdRAM/MSCI; pontuação ESG numa escala de 0 (pior pontuação) a 100 (melhor pontuação).

Principal intensidade das emissões de GEE (scopes 1, 2 e 3)

5 Peores rendimentos

	Intensidade das emissões de GEE Expo (%AL)
BLOCK INC	209,0 1,41
GOERTEK INC	195,1 1,33
OVH GROUPE SAS	133,0 2,91
SONY GROUP CORPORATION	130,1 3,98
XIAOMI CORP	130,1 0,95
Total	10,58

Fonte: Carbon4 Finance; intensidade das emissões de GEE (scopes 1, 2 e 3*); toneladas de CO2 por milhão de euros investidos. Rácios à data de 30/04/2025

Principais poupanças na intensidade das emissões de GEE (scopes 1, 2 e 3)

5 Mejores rendimientos

	Poupanças na intensidade das emissões de GEE Expo (%AL)
AXA SA	-3,6 2,78
BEAZLEY PLC	-3,6 2,10
ACE LTD	-3,6 1,33
SUNNY OPTICAL	-3,3 2,26
TEMASEK HOLDINGS PTE LTD	-2,4 1,95
Total	10,42

Fonte: Carbon4 Finance; poupanças na intensidade das emissões de GEE; toneladas de CO2 por milhão de euros investidos, sendo as emissões poupadas a soma das emissões evitadas** e das emissões reduzidas***. As poupanças nas emissões são emissões "virtuais" que existiriam se a empresa não tivesse tentado reduzi-las ativamente. São expressas como "emissões negativas"; quanto menor o valor, maiores as poupanças na intensidade das emissões. Rácios à data de 30/04/2025

Nesta secção, a EdRAM apresenta um conjunto de indicadores de sustentabilidade relacionados com o fundo e com as posições do benchmark ou do universo.

EXPOSIÇÃO AOS OBJETIVOS DE DESENVOLVIMENTO SUSTENTÁVEL (ODS)



Fonte: MSCI/EdRAM; Exposição aos 17 Objetivos de Desenvolvimento Sustentável das Nações Unidas. Ativação líquida (soma das ativações positivas e negativas) de títulos em % dos ativos do fundo ou índice. A exposição é definida como a oportunidade que cada empresa tem de contribuir positivamente para alcançar os ODS através dos produtos e serviços que oferece e das práticas empresariais.

Dados sobre a biodiversidade



Intensidade do impacto na biodiversidade (em MSAppb* por mil milhões de euros investidos)

Fundo	21,10
Índice de referência	36,09

Fonte: Carbon4 Finance; o MSAppb* (número médio de espécies observadas em determinado ambiente numa área normalizada, por mil milhões de euros investidos ou de rendimentos) exprime a abundância relativa média das espécies originais em comparação com a sua abundância em ecossistemas não perturbados. Este indicador é o resultado de transformações matemáticas, com redimensionamento do MSA. km² com 1 MSA.km² perdido equivalente à betonização total de 1 km² de espaço natural virgem.



Percentagem estimada de operações em setores de atividade com elevado potencial de perturbação das áreas terrestres e marinhas

Fundo	0,00
Índice de referência	3,49

Fonte: MSCI; % dos ativos do fundo ou índice



Percentagem estimada de operações localizadas em geografias com ecossistemas altamente frágeis

Fundo	45,47
Índice de referência	54,21

Fonte: MSCI; % dos ativos do fundo ou índice



EDMOND
DE ROTHSCHILD

BANKINTER METAVERSO BY EDR A - EUR

FUNDO DE DIREITO FRANCÊS

AUM : 21,62 M.EUR

AVISOS DO PRODUTO

As informações utilizadas para valorizar os ativos de este OIC provêm principalmente de várias fontes de preços disponíveis no mercado e/ou de corretores, corretores de primeira linha ou depositários externos, agentes administrativos/gestores de fundos-alvo ou outros produtos, especialistas devidamente autorizados para o efeito por este OIC e/ou pela sua sociedade gestora (quando aplicável) e/ou diretamente empregados por este OIC e/ou pela sua sociedade gestora (quando aplicável).

No que respeita aos níveis e composições de índices, as principais fontes utilizadas são os distribuidores de dados.

Este OIC não está sujeito a qualquer cotação, publicidade, prospecção ou outra forma de solicitação pública. Este documento deve ser utilizado apenas para fins informativos. São fornecidas uma descrição e mais informações sobre os riscos associados a **este OIC** no prospecto de **este OIC**, disponível junto da sociedade gestora.

Os dados, comentários e análises fornecidos nesta apresentação refletem as opiniões da Edmond de Rothschild Asset Management sobre os mercados e as suas evoluções, a regulamentação e a tributação, tendo em conta os seus conhecimentos especializados, as suas análises económicas e as informações atualmente detidas. Contudo, não constituem qualquer forma de compromisso ou garantia por parte da Edmond de Rothschild Asset Management.

Os dados citados dizem respeito a anos anteriores. As notações e os desempenhos passados não são indicadores fiáveis para notações ou desempenhos futuros. Os dados de desempenho não consideram as comissões e os encargos recebidos aquando da emissão e do resgate de unidades (se aplicável), nem o imposto cobrado pelo país de residência do cliente.

Fontes de dados: Edmond de Rothschild Asset Management - Dados contabilísticos - Fornecedores de dados externos

Bankinter Metaverso by EdR A - EUR esta registado na CNMV, com o n.º 2113

GLOSSÁRIO

A VOLATILIDADE de um título é expressa como a diferença entre os seus desempenhos e a sua média, permitindo assim avaliar a regularidade com que esse desempenho foi alcançado. É uma medida de risco. Se for nula, significa que os desempenhos unitários são idênticos. Quanto mais elevada for, mais diferentes são os desempenhos unitários entre si.

O TRACKING ERROR (disponível se o fundo dispuser de um índice de referência) representa a volatilidade do desempenho relativo do produto em comparação com o seu índice de referência. É expresso como a diferença entre os desempenhos relativos e a sua média, permitindo assim avaliar a regularidade dos desempenhos em relação ao seu índice. Quanto mais baixo for o tracking error, mais os desempenhos do produto e a exposição ao risco se aproximam do índice de referência.

O ALFA é igual ao desempenho médio do produto, ou seja, o valor acrescentado do gestor depois de subtraída a influência do mercado que o gestor não controla. Este cálculo é expresso em percentagem.

O RÁCIO DE SHARPE é expresso como o desempenho superior do produto em relação a uma taxa sem risco, ajustado pela volatilidade do produto.

As restantes definições e metodologias estão disponíveis em www.edmond-de-rothschild.com no separador "Fund Center" na documentação descarregável da ficha do fundo.

METODOLOGIAS

Cálculos estatísticos:

Os cálculos estatísticos são estabelecidos numa base de rendimento mensal para períodos superiores a dois anos e numa base de rendimento semanal para períodos inferiores a dois anos. O indicador de referência é o índice de referência constante do prospecto do produto.