



**EDMOND  
DE ROTHSCHILD**

# EDR FUND BOND ALLOCATION A-EUR / B-EUR

EDR FUND BOND ALLOCATION A-EUR / B-EUR  
SICAV ALLOCATION OBLIGATAIRE

ALLOCATION D'ACTIFS ET DETTES

(a) NOTATION MORNINGSTAR <sup>TM</sup> ★★★★★

ACTIF NET GLOBAL : 3 094,15 M.EUR

Tous souscripteurs : AT BE CH DE ES FR GB IT LU NO PT

Enregistrement restreint / Investisseurs qualifiés : CL SG



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

La définition de la catégorie de risque et de rendement est basée sur les données de performance historiques et/ou la limite de risque indiquée dans la politique d'investissement du Compartiment.

Elle peut ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur du Compartiment.

La catégorie de risque et de rendement présentée peut évoluer dans le temps.

La catégorie 1 ne signifie pas un investissement sans risque. Ce Compartiment est noté en catégorie 3, en ligne avec la nature des titres et les zones géographiques présentés dans la rubrique "objectifs et politique d'investissement" ainsi que la devise propre de la part.

## Informations sur les fonds

### Information générale

Date de création du compartiment : 17/11/2016

Horizon de placement recommandé : &gt; 3 ans

Domicile du fonds : Luxembourg

### Fonctionnement

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

Société de gestion par délégation : Edmond de Rothschild Asset Management (France)

Valorisation : Quotidienne

Valorisateur : Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg)

Décimalisé : Millième

Dépositaire : Edmond de Rothschild (Europe)

Investissement minimum initial : 1 Part

Conditions de Souscription &amp; Rachat :

Chaque jour avant 12h30 sur la valeur liquidative du jour (heure locale Luxembourg)

### Frais

Frais de gestion réels : 0,8%

Commissions de performance : oui

Droits d'entrée maximum : 1%

Droits de sortie maximum : non

## Informations par part

	Classe A	Classe B
Valeur liquidative (EUR) :	218,84	143,51
Date de création de la classe :	17/11/2016 <sup>(D)</sup>	30/12/2004
Code ISIN :	LU1161527038	LU1161526907
Code Bloomberg :	EDRBAAE LX	EDRBABE LX
Code Lipper :	68392717	68392720
Code Telekurs :	26434400	26434389
Affectation des résultats :	Capitalisation	Distribution
Dernier coupon :	-	4,50 le 02/08/2018

## Gérants

Guillaume RIGEADE, Eliezer BEN ZIMRA

## Risques

Les principaux risques de cet OPC sont les suivants :

- Risque de crédit
- Risque de gestion discrétionnaire
- Risque lié à l'investissement sur les marchés émergents
- Risque de crédit lié à l'investissement dans des titres spéculatifs
- Risque de taux d'intérêt

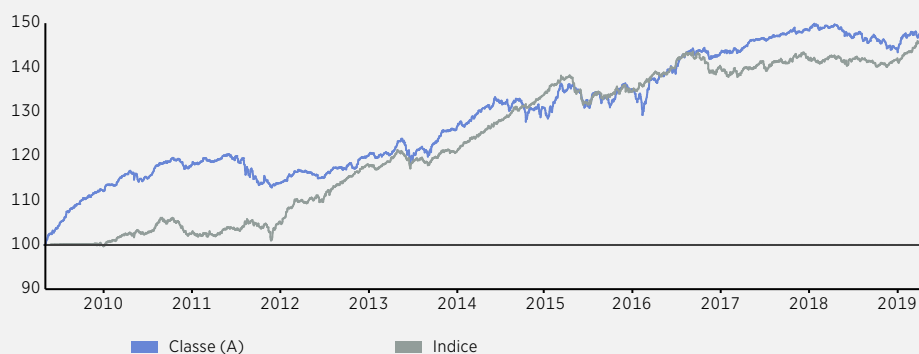
## INFORMATIONS SUR LA GESTION

### Orientation de gestion

L'objectif du Compartiment est de fournir une performance annualisée supérieure à l'Indice composé à 50 % de l'Indice Barclays Capital Euro Aggregate Corporate Total Return et à 50 % de l'Indice Barclays Capital Euro Aggregate Treasury Total Return au cours de la période d'investissement.

## PERFORMANCES

### Evolution de la performance (Base 100 - Nette de frais)

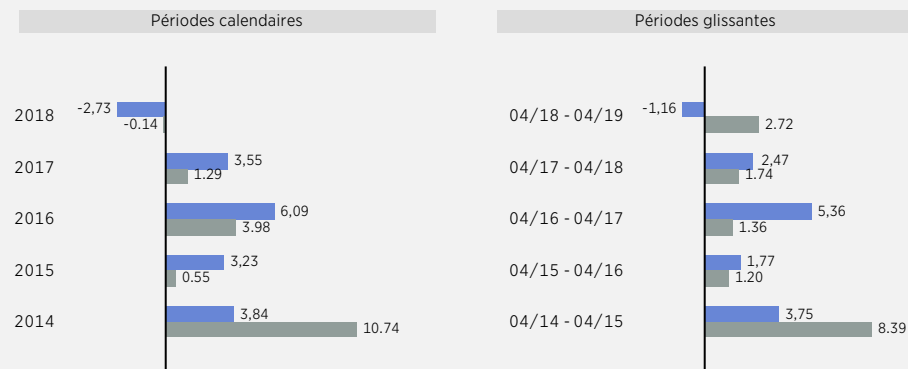


**Indicateur de référence (Indice) :** 50% BarCap Euro-Aggregate Treasury (EUR) + 50% Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporates TR (EUR)

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps. 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.

(D) Suite à la modification de changement de nature juridique de cet OPC n'ayant aucun impact sur l'orientation du fonds et suite à la préservation de l'historique de performance, la date de création du fonds et/ou de la classe peuvent être postérieures à la date de début d'historique de performance.

### Performances annuelles (Nettes de frais)



### Performances glissantes au 30 avril 2019 (Nettes de frais)

	Cumulées						Annualisées	
	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis création	Depuis création
Classe (A)	0,51	2,28	-1,16	6,71	12,67	47,45	45,89	2,67
Indice	0,34	3,21	2,72	5,92	16,18	46,06	66,77	3,63

**Données actuarielles** (moyennes pondérées)

Taux actuariel (1)	Spread	Maturité (2)	Duration	Sensi. taux	Coupon	Notation (2/3)
1,94	202,25	6,54	0,91	0,80	2,76	BBB

(1) Moins bon des deux taux actuariels (Taux actuariel au call, taux actuariel à la maturité) - Le rendement actuariel ne comprend pas le rendement implicite des positions de change à terme ou de contrats à terme sur les devises

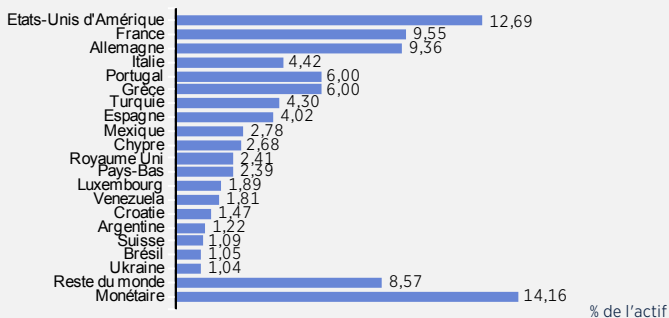
(2) Analyses calculées hors dérivés sur périmètre des instruments de taux

(3) Calcul hors valeurs non notées - Source notations : Second best (S&P, Moody's, Fitch) notation Long Terme

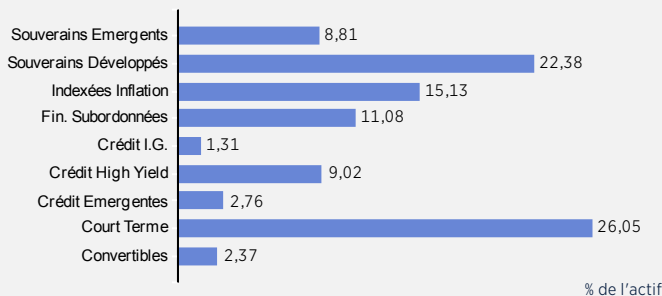
**Empreinte Carbone**

	Classe	Indice
Empreinte Carbone	31/12/17	31/12/17
tonnes eq. CO2/M€ investi	376,00	232,00

**Répartition par pays (hors dérivés)**



**Répartition par poche d'investissement (hors dérivés)**



**Répartition par notation**

Source notations : Second best (S&P, Moody's, Fitch) notation Long Terme

Notation	% de l'actif
AAA	23,59
AA	-6,57
A	3,58
BBB	19,36
BB	19,99
B	14,26
CCC	1,54
CC	0,00
C	1,42
D	0,59
Non Rated	0,28

**Répartition par maturité au prochain call (hors dérivés)**

Maturité	% de l'actif
< 3 mois	5,05
3 - 6 mois	5,03
6 mois - 1 an	11,79
1 - 3 ans	12,32
3 - 5 ans	19,77
5 - 7 ans	13,10
7 - 10 ans	6,01
10 - 15 ans	6,96
15 - 20 ans	4,07
20 - 30 ans	5,41
> 30 ans	3,68

**Répartition par devise**

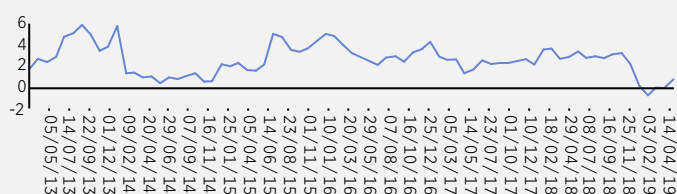
Devise	% de l'actif
EUR	98,79
USD	0,87
TRY	0,15
ARS	0,07
MXN	0,06
NZD	0,05
CHF	0,04
GBP	0,04
JPY	0,01
Autres	-0,06

**Principaux émetteurs (hors actifs monétaires)**

5 Principaux émetteurs (Nombre total d'émetteurs : 409 - Nombre total de lignes : 665)	Expo (%AN)
UNITED STATES OF AMERICA	9,51
GERMAN TREASURY BILL	7,06
HELLENIC REPUBLIC	5,81
REPUBLIC OF ITALY	4,98
OBRIAGACOS DO TESOURO	4,70
<b>Total</b>	<b>32,06</b>

**Evolution de la sensibilité**

( du 31/07/2017 au 30/04/2019 )



STATISTIQUES & ANALYSE DES PERFORMANCES

**Statistiques** (Périodes glissantes)

	52 semaines (en pas hebdo.)		3 ans (perf. mens.)		5 ans (perf. mens.)	
	Classe	Indice	Classe	Indice	Classe	Indice
Ratio de Sharpe	-0,14	1,54	0,91	0,87	0,71	1,10
Volatilité	2,74	2,04	2,79	2,63	3,78	2,98
Alpha	-0,03		0,12		0,07	
Bêta	0,23		0,42		0,54	
Coefficient de corrélation	0,17		0,40		0,42	
Ratio d'information	-1,13		0,08		-0,17	
R2	0,03		0,16		0,18	
Tracking Error	3,12		2,97		3,67	

**Analyse de la performance**

Depuis le 30/12/2004 (perf. mens.)	
% de performances positives	65,90
Rendement minimum	-3,81
Rendement maximum	3,48
Depuis le 30/12/2004	
Maximum drawdown	-12,01
Délai de recouvrement	204 jour(s)

Sources de données : Edmond de Rothschild Asset Management - Données comptables - Fournisseurs de données externes

[contact-am@edr.com](mailto:contact-am@edr.com) <http://funds.edram.com>

Un reporting plus détaillé est disponible sur simple demande

## AVERTISSEMENTS DU PRODUIT

Le présent document est émis au 30/04/2019 par EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (FRANCE) distributeur global

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

<http://www.edram.fr>

EdR Fund Bond Allocation est un compartiment de la SICAV de droit luxembourgeois agréée par la CSSF et autorisé à la commercialisation en Autriche, Belgique, Suisse, Allemagne, Espagne, France, Royaume Uni, Italie, Luxembourg, Norvège et Portugal

Ce document est non contractuel et exclusivement conçu à des fins d'information. 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.

EdRAM ne saurait être tenu responsable d'une décision d'investissement ou de désinvestissement prise sur la base de ces informations.

Ce document n'a pas été revu ou approuvé par un régulateur d'une quelconque juridiction. La réglementation concernant le mode de commercialisation d'un OPC varie en fonction des pays.

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.

Ce document n'est pas destiné aux citoyens ou résidents des Etats-Unis d'Amérique ou à des « U.S. Persons » tel que ce terme est défini dans le « Regulation S » de la loi américaine de 1933 sur les valeurs mobilières. Aucun produit d'investissement présenté ici n'est autorisé à la vente aux termes de la loi de 1933 sur les valeurs mobilières ou de toute autre réglementation applicable aux Etats-Unis. Dès lors, aucun produit d'investissement ne peut être proposé ou vendu directement ou indirectement aux Etats-Unis d'Amérique à des résidents et citoyens des Etats-unis d'Amérique et à des « U.S. Persons ».

Les données chiffrées, commentaires, projections, et autres éléments figurant dans cette présentation reflètent le sentiment d'EdRAM 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, EdRAM 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 d'Edmond de Rothschild Asset Management (France) 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 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 pour l'investisseur (DICI/KIID) et/ou tout autre document requis par la réglementation locale remis avant toute souscription et disponible sur le site [www.edmond-de-rothschild.com](http://www.edmond-de-rothschild.com) "Fund Center" ou gratuitement sur simple demande.

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

«Edmond de Rothschild Asset Management» ou «EdRAM» est le nom commercial des entités de gestion d'actifs du Groupe Edmond de Rothschild.

La description détaillée des clauses des souscripteurs cibles et des risques propres à OPC se trouve dans le prospectus complet ou dans le prospectus partiel pour les compartiments autorisés à la distribution en Suisse de cet OPC. 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 (France), ses distributeurs et/ou **représentations et/ou des correspondants dont la liste est disponible 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 informations contenues dans ce document concernant cet OPC ne sont pas censées remplacer les informations du prospectus complet, ou du prospectus partiel si le comportement 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.

Suisse (Représentant légal)	: Edmond de Rothschild Asset Management (Suisse) S.A.	8, rue de l'Arquebuse	1204 Genève	Suisse
Suisse (Service de paiement)	: Edmond de Rothschild (Suisse) S.A.	18, rue de Hesse	1204 Genève	Suisse

EdR Fund Bond Allocation A-EUR / B-EUR est enregistré auprès de la CNMV sous le N° 229

(a) Notation Morningstar au 29/03/2019 dans la catégorie Obligations EUR Flexibles.

Les notations Morningstar ne sont pas des classements de marché et ne sont pas assimilables à des recommandations d'acheter, de vendre ou de détenir des parts ou actions des OPC gérés par Edmond de Rothschild Asset Management (France). La référence à un classement ou à un prix de cet OPC ne préjuge pas des classements ou des prix futurs de ces OPC ou du gestionnaire.

Source - Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Les informations contenues dans les présentes: (1) appartiennent à Morningstar et/ou ses fournisseurs d'informations; (2) ne peuvent être ni reproduites, ni redistribuées; (3) sont présentées sans garantie d'exactitude, d'exhaustivité ou d'actualité. Ni Morningstar ni ses fournisseurs d'informations ne pourront être tenus pour responsables de tout dommage ou perte résultant de l'utilisation de ces données. Les performances passées ne garantissent pas les résultats futurs.

## GLOSSAIRE

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 représente 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 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.

Les autres définitions et méthodologies sont disponibles dans notre fund center à l'adresse [www.edmond-de-rothschild.com](http://www.edmond-de-rothschild.com) onglet "Fonds"