



EDMOND
DE ROTHSCHILD

EDMOND DE ROTHSCHILD SICAV START



**BENJAMIN
MELMAN**
Global Chief
Investment Officer,
Asset Management*



**LAURENT
BENAROCHE**
Gérant*



**MICHAËL
NIZARD**
Gérant*

Donnez un nouveau départ à votre trésorerie longue durée

► Edmond de Rothschild SICAV Start est un fonds diversifié à faible volatilité qui recherche, sur la période d'investissement recommandée de 18 mois, une performance absolue et décorrélée des principaux marchés internationaux. La volatilité cible du fonds est de 2% avec un maximum fixé à 3%. Pour atteindre cet objectif, l'équipe de gestion met en place une gestion discrétionnaire et opportuniste sur l'ensemble des marchés actions, obligataires et de devises sur la base d'une analyse fondamentale.

Le portefeuille reflète les convictions de l'équipe « Allocation d'actifs et Dette Souveraine » d'Edmond de Rothschild Asset Management (France), composée de 11 gérants allocataires aux profils complémentaires, couvrant l'ensemble des classes d'actifs. Dans un environnement de taux bas, le fonds s'adresse aux investisseurs recherchant un surcroît de performance par rapport à des placements sans risque, en contrepartie d'un niveau risque plus élevé, associée à une volatilité contenue..



POINTS CLÉS

Un fonds diversifié recherchant une performance positive et décorrélée des marchés internationaux, quelles que soient les conditions de marché

Une stratégie de performance absolue particulièrement adaptée à l'environnement actuel qui a fait ses preuves depuis plus de 10 ans

Une gestion discrétionnaire et opportuniste au sein d'un vaste univers d'investissement (actions, obligations, devises)

Des règles de gestion strictes visant à limiter la prise de risque et à maintenir la volatilité cible à 2% sous le seuil de 3%

Le fonds est notamment soumis au risque de perte en capital et au risque lié aux stratégies d'arbitrage

2 STRATÉGIES COMPLÉMENTAIRES

Le portefeuille est investi sur deux types de stratégies¹ :

- **Une poche de portage flexible** : le portefeuille peut investir sur les principaux segments du marché obligataires tels que la dette souveraine, le crédit Investment Grade² ou le crédit High Yield³ afin de chercher à générer un rendement régulier tout en limitant le risque de taux et de crédit.
- **Une poche de gestion active** : afin de dynamiser la performance du fonds tout en ayant pour cible de maintenir la volatilité à 2%, l'équipe de gestion déploie des stratégies directionnelles et de valeur relative sur l'ensemble des marchés internationaux (actions, taux, devises).

UN UNIVERS D'INVESTISSEMENT DIVERSIFIÉ, UNE GESTION ENCADRÉE

L'équipe de gestion a accès à un vaste univers d'investissement et à différents instruments liquides (titres vifs, produits dérivés). Afin de limiter les risques, différentes règles d'investissement ont été mises en place et respectent le critère de volatilité cible de 2% :

- Sensibilité aux taux -2 ↔ +4
- Exposition Actions -10% ↔ +15%
- Devises (hors euro) 0% ↔ 40%

		OCDE	Pays Emergents
Investment Grade	Gouvernements	100%	
	Crédit	100%	
High Yield < 30% (sauf Gov. OCDE)	Gouvernements	100%	25%
	Crédit	25%	25%
Convertibles		25%	

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.

2. Investment grade : obligations classées dans la catégorie « haute qualité » par les agences de notation.

3. High Yield : obligations d'entreprises présentant un risque de défaut supérieur aux obligations Investment Grade et offrant en contrepartie un coupon plus élevé.

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

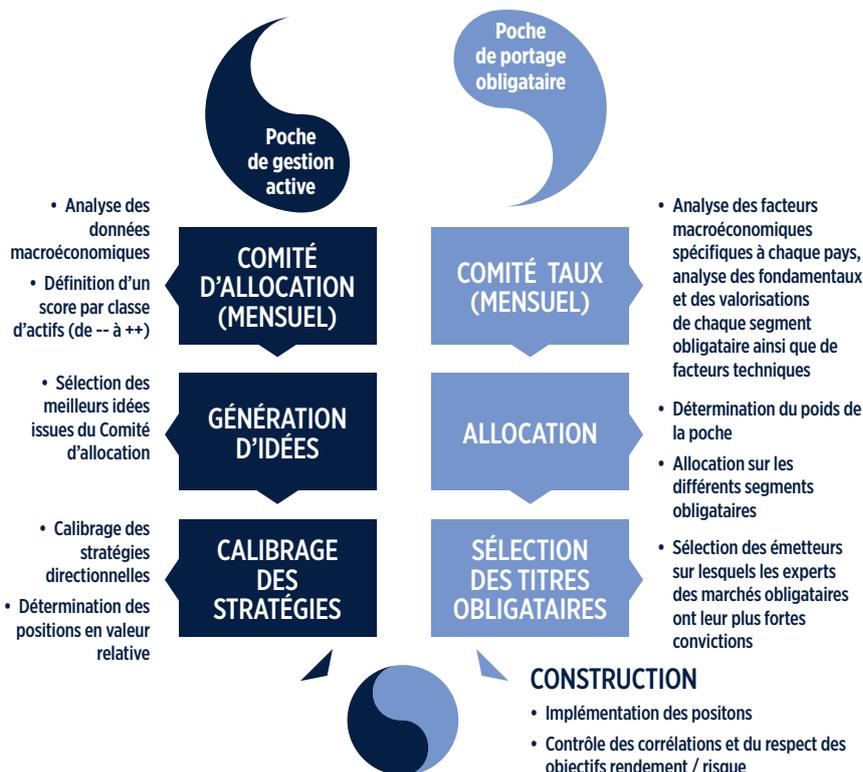
UN PROCESSUS D'INVESTISSEMENT ALLIANT CONVCTIONS ET FLEXIBILITÉ⁴

Le fonds EdR Start bénéficie d'un processus d'investissement éprouvé, fruit de l'expertise de l'équipe « Allocation d'actifs et Dette souveraine » sur l'ensemble des classes d'actifs.

Chacun des 11 gérants-analystes composant cette équipe, participe aux différents comités de gestion en tant que spécialiste de l'analyse et du suivi d'un segment de marché.

Ces comités encadrant le processus d'investissement permettent aux gérants-analystes d'exposer leurs propres convictions et de confronter leurs vues sur chaque classe d'actifs afin de déterminer un scénario central.

4. 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.



CARACTÉRISTIQUES DU FONDS*

EdR SICAV Start est un compartiment de la SICAV Edmond de Rothschild SICAV de droit français agréée par l'AMF et autorisée à la commercialisation en Belgique, Suisse, Allemagne, Espagne, France, Italie, Luxembourg et Pays-Bas.

Forme juridique : SICAV de droit Français depuis le 21/03/2019. Le compartiment était auparavant un FCP de droit Français.

Classification AMF : Diversifié

Date de création : Part C : 06/02/2008
Part I : 14/05/2007

Codes ISIN : Part C : FR0010459693
Part I : FR0010471136

Frais de gestion maximum
Part C : 0,70% max TTC / Part I : 0,35% max TTC

Frais de gestion variables
Parts C et I : 15 % par an de la surperformance

par rapport à la valeur de référence EONIA Capitalisé

Montant minimum de la souscription initiale
Part C : 1 part / Part I : 500 000 €

Fréquence de valorisation : Quotidienne

Droits d'entrée : 1% max

Droits de sortie : Néant

Affectation du résultat : Capitalisation

Indicateur de référence : EONIA Capitalisé

Durée de placement recommandée : < 18 mois

*Le document présente les parts principales du fonds en EUR (Part C et I). Pour les autres types de parts notamment celles en CHF et en USD, veuillez contacter votre interlocuteur commercial ou vous référer au prospectus.

PRINCIPAUX RISQUES D'INVESTISSEMENT

Ce fonds est noté en catégorie 2 (parts C et I), en ligne avec la nature des titres et des zones géographiques présentées dans la rubrique « objectifs et politique d'investissement » du document d'informations clé pour l'investisseur (DICI) ainsi que la devise propre de la part.

Risque de perte en capital : L'OPCVM 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 parts pendant la durée de placement recommandée.

Risque de crédit : Le risque principal, lié aux titres de créances et/ou d'instruments du marché monétaire tels que des bons du Trésor (BTF et BTAN), billets de trésorerie, certificats de dépôt est celui du défaut de l'émetteur, soit au non-paiement des intérêts et/ou du non remboursement du capital. Le risque de crédit est également lié à la dégradation d'un émetteur. L'attention du porteur est attirée sur le fait que la valeur liquidative de l'OPCVM est susceptible de varier à la baisse dans le cas où une perte totale serait enregistrée sur une opération suite à la défaillance d'une contrepartie. La présence de titres de créances en direct ou par l'intermédiaire d'OPC dans le portefeuille expose l'OPCVM aux effets de la variation de la qualité du crédit.

Risque de taux : L'exposition à des produits de taux (titres de créances et instruments du marché monétaire) rend l'OPCVM 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 de l'OPCVM en cas de variation de la courbe des taux.

Risque lié à l'investissement sur les marchés émergents : L'OPCVM pourra être exposé aux marchés émergents. Outre les risques propres à chacune des sociétés émettrices, des risques exogènes existent, plus particulièrement sur ces marchés. Par ailleurs, l'attention des investisseurs est attirée sur le fait que les conditions de fonctionnement et de surveillance de ces marchés peuvent s'écarter des standards prévalant sur les grandes places internationales. En conséquence, la détention éventuelle de ces titres peut augmenter le niveau de risque de portefeuille. Les mouvements de baisse de marché pouvant être plus marqués et plus rapides que dans les pays développés, la valeur liquidative pourra baisser plus fortement et plus rapidement enfin, les sociétés détenues en portefeuille peuvent avoir comme actionnaire un Etat.

Risque lié aux stratégies d'arbitrage : L'OPCVM pourra investir dans des OPC pouvant prendre des positions sur les marchés à terme. Cependant, les évolutions des marchés financiers peuvent se révéler contraires à celles anticipées par les outils utilisés par les OPC sous-jacents, ce qui peut entraîner une baisse de la valeur liquidative.

Mars 2019. Le présent document est émis par Edmond de Rothschild Asset Management (France). 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. EdRAM 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. 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 <http://funds.edram.com> ou gratuitement sur simple demande. «Edmond de Rothschild Asset Management» ou «EdRAM» est le nom commercial des entités de gestion d'actifs du Groupe Edmond de Rothschild. Les performances et les volatilités passées ne préjugent pas des performances et des volatilités futures et ne sont pas constantes dans le temps. Elles peuvent notamment être indépendamment affectées par l'évolution des taux de change. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts ou actions de l'OPC. Edmond de Rothschild Fund Bond Allocation est un compartiment de droit luxembourgeois approuvé pour la distribution en Suisse et depuis la Suisse par l'Autorité Fédérale de Surveillance des Marchés Financiers (la «FINMA»). Le Prospectus, KIIDs, rapports annuels et périodiques et les statuts peuvent être obtenus gratuitement et sur simple demande au siège du Représentant suisse ou téléchargés depuis le site <http://funds.edram.com>. La fonction de Représentant en Suisse est assurée par Edmond de Rothschild Asset Management (Suisse) S.A., rue de l'Arquebuse 8, CP 5441-1211 Genève 11 et celle de service de paiement par Edmond de Rothschild (Suisse) S.A., rue de Hesse 18, 1204 Genève.

SOCIÉTÉ DE GESTION ET DISTRIBUTEUR GLOBAL
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

SERVICE DE PAIEMENT EN SUISSE
EDMOND DE ROTHSCHILD (SUISSE)
18 rue de Hesse, CH-1204 Genève

REPRÉSENTANT ET DISTRIBUTEUR EN SUISSE
EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (SUISSE) S.A.
8 rue de l'Arquebuse, Case postale 5441, CH - 1211 Genève 11
contact-am-ch@edr.com - T +41 58 201 75 40

ch.edram.com