EDMOND DE ROTHSCHILD FUND **EUROPE FLEXIBLE**

ELIGIBLE AU PEA*

« La **flexibilité** au service d'une **expertise** reconnue »

LES GÉRANTS DU FONDS

Michaël Nizard
GÉRANT PRINCIPAL DU FONDS
GÉRANT ALLOCATAIRE

Philippe Lecoq
CO-GÉRANT DU FONDS.
CO-RESPONSABLE DE LA GESTION
ACTIONS EUROPÉENNES

POINTS-CLÉS

- Deux expertises complémentaires : Sélection d'actions européennes et flexibilité
- Une gestion dynamique et continue du risque action
- Une stratégie qui s'adapte aux différentes configurations de marché
- Un objectif de performance sur un cycle économique complet en contrepartie d'un risque de perte en capital
- Une gestion active de convictions sur les marchés actions européens

Edmond de Rothschild Fund Europe Flexible a pour objectif de participer à la hausse des marchés actions européens avec une volatilité contenue tout en cherchant à atténuer les phases de repli[1]. Pour atteindre cet objectif, l'équipe de gestion associe deux approches : une expertise en sélection de titres comme source de création de valeur sur le long terme et une gestion active et continue de taux d'exposition aux actions compris entre 0 et 100%.
Le fonds s'adresse notamment aux investisseurs souhaitant bénéficier du dynamisme des marchés actions européens sans en subir tous les risques, grâce à la gestion active de l'exposition au marché.

UNE SELECTION DE TITRES À FORTE VALEUR AJOUTÉE

Le fonds bénéficie de l'expertise d'Edmond de Rothschild Asset Management en « stock picking[2] » et associe actuellement les 3 stratégies complémentaires suivantes :

- Une stratégie « Value & Yield[3] » constituée de valeurs décotées qui ont tendance à bien fonctionner dans les phases de rebond des marchés et de valeurs « rendement » qui tirent davantage parti des phases de correction. Cette stratégie est la principale composante du portefeuille.
- Une stratégie croissance qui privilégie les valeurs européennes exposées aux zones de croissance les plus dynamiques. Cette dimension internationale est une source de diversification supplémentaire.
- Une stratégie « Fusions-Acquisitions » particulièrement adaptée à l'environnement de sortie de récession qui favorise ce type d'opérations.

Ces thématiques sont identifiées et allouées en fonction du contexte par l'équipe d'allocation d'actifs.

UNE STRATÉGIE FLEXIBLE S'APPUYANT SUR 3 LEVIERS DE PERFORMANCE :

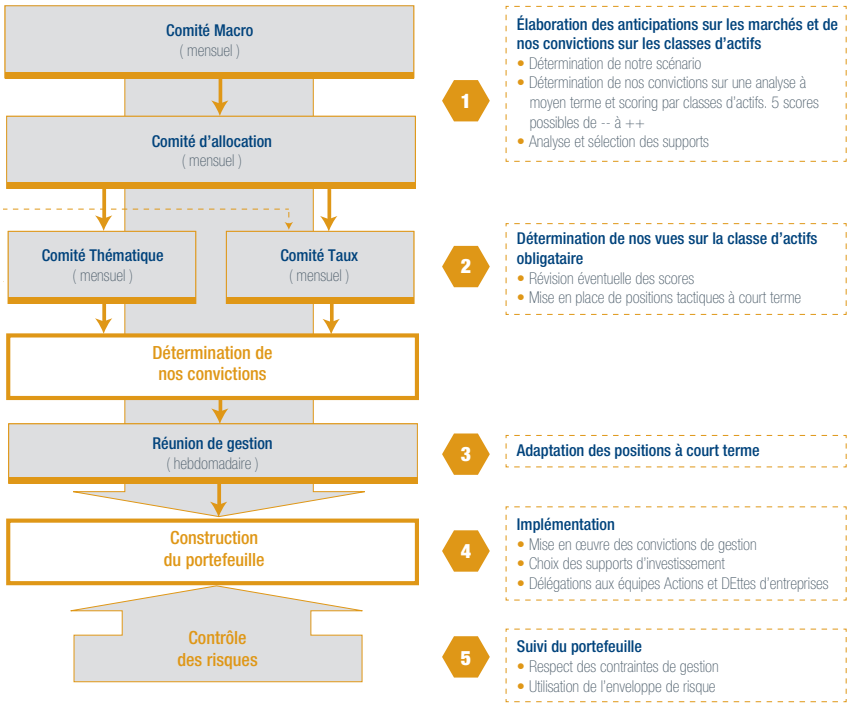
- La détermination de la fourchette d'exposition au marché actions (entre 0% et 100%) en fonction du scénario macroéconomique et financier.
- Une gestion dynamique et continue au sein même de la fourchette d'exposition.
- La recherche d'optimisation des couvertures via l'utilisation de contrats financiers à terme et d'options.

*Le traitement fiscal dépend de la situation individuelle de chaque client et est susceptible d'être modifié ultérieurement . 1 En cas de mauvaise anticipation, les investisseurs pourraient ne pas bénéficier totalement des phases haussières des différents marchés d'exposition. 2 Sélection de titres. 3 Valeurs décotées et de rendement

Edmond de Rothschild Fund - Europe Flexible est un compartiment de la SICAV de droit luxembourgeois agréée par la CSSF et autorisé à la commercialisation en France et au Luxembourg

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

Processus de gestion global de l'équipe allocation*



CARACTÉRISTIQUES DU COMPARTIMENT*

Eligible au PEA : Oui
Date de création : 30/01/2009
Codes ISIN : Part A : LU1160352602
Frais de gestion maximum : Part A : 1,70% max, dont 50% rétrocédés aux banques du groupe Crédit du Nord
Frais de gestion variables : 15% de la surperformance à l'indicateur de référence
Montant minimum de la 1ère souscription
Parts A : 1 part
Droit d'entrée : 3 % max
Droit de sortie : Néant
Indicateur de référence : 50% MSCI Europe dividendes réinvestis (EUR) et 50% EONIA Capitalisé
Durée de placement recommandée : > 3 ans

*Les classes présentées dans ce document sont les principales classes en EUR. Le compartiment dispose par ailleurs de classes en USD, GBP et CHF. Pour plus d'information, veuillez contacter votre interlocuteur commercial.

PRINCIPAUX RISQUES D'INVESTISSEMENT

Ce fonds est noté en catégorie 6 (sur une échelle de 1 à 7), ce qui reflète une exposition entre 0% et 100% de son actif sur les marchés actions, qui présentent un profil rendement/risque élevé.

Les risques décrits ci-dessous ne sont pas limitatifs : il appartient aux investisseurs d'analyser le risque inhérent à chaque investissement et de se forger leur propre opinion.

Risque de perte en capital : Le compartiment 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 gestion discrétionnaire : Le style de gestion discrétionnaire repose sur l'anticipation de l'évolution des différents marchés (actions, obligations). Il existe un risque que le compartiment ne soit pas investi à tout moment sur les valeurs les plus performantes. Il en va de même pour son exposition à une classe d'actif plutôt qu'une autre. La performance du compartiment peut donc être inférieure à l'objectif de gestion et la baisse de sa valeur liquidative peut conduire à une performance négative.

Risque actions : Le compartiment pourra être exposé aux marchés actions via l'utilisation d'actions en direct et/ou des contrats financiers et/ou du compartiment. Les variations des marchés actions peuvent entraîner des variations importantes de l'actif net pouvant avoir un impact négatif sur la performance du compartiment. Ainsi, en cas de baisse des marchés actions, la valeur liquidative du compartiment pourra baisser. Le compartiment pourra présenter un profil de risque et de volatilité pouvant entrainer une variation de cours supérieur à celui du marché des actions global. Le recours aux contrats financiers dans un objectif de diminution de l'exposition du portefeuille au risque actions est susceptible de modifier le profil de risque du compartiment.

Risque de taux : Le risque de taux se traduit par une baisse de la valeur du capital en cas de variation à la hausse de la courbe des taux. L'orientation des marchés de taux évolue en sens inverse de celle des taux d'intérêts. L'impact d'une variation des taux est mesuré par le critère de « sensibilité » du compartiment. En effet, la sensibilité mesure la répercussion que peut avoir sur la valeur liquidative de le compartiment une variation des taux d'intérêt. Ainsi pour une hausse de 1% des taux, une sensibilité de +4 se traduit par une baisse de 4% des encours à taux fixe du compartiment. La valeur liquidative pourra également baisser en cas de variation à la baisse de la courbe des taux si la sensibilité du compartiment est négative.

Risque de crédit : Le risque principal est celui du défaut de paiement 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 du compartiment 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 créances d'entreprises privées en direct ou par l'intermédiaire du compartiment dans le portefeuille expose le compartiment aux effets de la variation de la qualité du crédit.

Risque de liquidité : Risque lié à la faible liquidité des marchés sous-jacents, qui les rend sensibles à des mouvements significatifs d'achat/vente.

Risque lié aux contreparties : Il représente le risque de défaillance d'un intervenant de marché l'empêchant d'honorer ses engagements vis-à-vis de votre portefeuille.

Février 2018. Document non contractuel.
Ce document est exclusivement conçu à des fins d'information.

Avertissement : Les données chiffrées, commentaires et analyses figurant dans cette présentation reflètent le sentiment de Edmond de Rothschild Asset Management (France) et de ses filiales 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. Ils ne sauraient toutefois constituer un quelconque engagement ou garantie de Edmond de Rothschild Asset Management (France). Tout investisseur potentiel est invité à se rapprocher de son prestataire ou conseiller, afin de se forger sa propre opinion sur les risques inhérents à chaque investissement indépendamment de Edmond de Rothschild Asset Management (France) et sur leur adéquation avec sa situation patrimoniale et personnelle. A cet effet, il devra prendre connaissance du document d'informations clé pour l'investisseur (DICI) remis avant toute souscription et disponible sur le site www.edmond-de-rothschild.eu onglet "Fund Centre" ou gratuitement sur simple demande aux sièges sociaux d'Edmond de Rothschild Asset Management (France) et Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg).

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

SOCIÉTÉ DE GESTION
EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (LUXEMBOURG)
16, Boulevard Emmanuel Servais, L – 2535 Luxembourg

DÉLÉGATAIRE DE LA GESTION FINANCIÈRE
EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (FRANCE)
47, rue du Faubourg Saint-Honoré, 75401 Paris Cedex 08

Partenariats & Distribution – Tél. +33 (0)1 40 17 23 09
Institutionnels France – Tél. +33 (0)1 40 17 23 44
Développement International – Tél. +33 (0)1 40 17 27 04
www.edram.fr