

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND EUROPE VALUE & YIELD

LES GÉRANTS DU FONDS



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



Anthony Penel
CO-GÉRANT DU FONDS
GÉRANT ACTIONS EUROPÉENNES

POINTS-CLÉS

- ▶ Une stratégie actions particulièrement adaptée aux conditions de marchés actuelles
- ▶ Un fonds géré dans l'optique de fournir un couple rendement / risque particulièrement attractif
- ▶ Un objectif de performance sur un cycle économique complet en contrepartie d'une prise de risque de perte en capital sur les actions
- ▶ Une équipe d'experts reconnus sur les marchés européens

« Captez le rendement des marchés actions européens »

Edmond de Rothschild Fund Europe Value & Yield est un fonds d'actions dont l'objectif est la recherche de performance par une exposition sur les marchés actions majoritairement de l'Union européenne en sélectionnant de manière discrétionnaire des valeurs dans un univers d'investissement comparable à l'indice MSCI Europe.

Pour atteindre cet objectif, les gérants associent des valeurs décotées à des titres offrant un rendement attractif.

UNE GESTION DE CONVICTIONS POUR UN FONDS GÉRÉ DANS UNE OPTIQUE DE LONG TERME

La gestion de Edmond de Rothschild Fund Europe Value & Yield s'articule autour des éléments-clés que sont la sélection de titres et la gestion du risque. Par cette approche, les gérants cherchent à réduire la volatilité du fonds sans pour autant grever son potentiel de performance.

Le fonds bénéficie ainsi de deux moteurs de performance :

- ▶ Les titres décotés à fort potentiel de revalorisation (titres « Value ») qui permettent de capter les hausses des marchés actions.
- ▶ Les titres dont la sélection est fondée sur le niveau et la pérennité des dividendes (titres « Yield ») qui visent à fournir une certaine protection en cas d'éventuelle baisse des marchés et à limiter la volatilité.

UNE ÉQUIPE DE GESTION EXPÉRIMENTÉE

L'équipe de gestion est composée de 8 gérants et d'un product specialist disposant d'une expérience moyenne de 15 années et bénéficiant d'une connaissance approfondie du marché des actions européennes.

Edmond de Rothschild Fund Europe Value & Yield est un compartiment de la SICAV de droit luxembourgeois agréée par la CSSF et autorisé à la commercialisation en Suisse. L'identité des gérants présentés dans ce document pourra évoluer dans la vie du produit.

UN PROCESSUS D'INVESTISSEMENT ORIENTÉ VERS L'OPTIMISATION DU COUPLE RENDEMENT/ RISQUE

► Déterminer l'univers de recherche opérationnel

Pour chaque valeur, les gérants considèrent d'une part la capitalisation et d'autre part des critères de valorisation et de rendement.

► Analyse qualitative fondamentale : les gérants

s'appuient sur la recherche externe pour orienter leur analyse sur un nombre restreint de sociétés. Ils évaluent ensuite la stratégie et la qualité de gestion de chaque société et identifient leurs spécificités, en rencontrant notamment le management.

► Construction du portefeuille : pour chaque cas

d'investissement, l'équipe de gestion adopte une approche rendement/risque sous contrainte de risque dans le but de déterminer la pondération de chaque titre et des thématiques de gestion.

L'objectif est d'offrir aux investisseurs un accès à une sélection minutieuse de valeurs européennes tout en cherchant à réduire le risque global du portefeuille.

UNIVERS D'INVESTISSEMENT

Actions européennes

ANALYSE QUANTITATIVE

- Filtres quantitatifs
- Analyse des ratios financiers

UNIVERS DE RECHERCHE OPÉRATIONNEL

ANALYSE QUALITATIVE

- Validation des prévisions des analystes
- Validation des fondamentaux économiques et financiers
- Solidité du bilan
- Visibilité des flux de trésorerie disponibles
- Identification des catalyseurs potentiels

UNIVERS INVESTISSABLE

PORTFEUILLE CONCENTRÉ

DISCIPLINE DE VENTE

Source : Edmond de Rothschild Asset Management (France). Le processus d'investissement décrit ci-dessus intègre différentes contraintes de gestion internes mise en place par l'équipe de gestion. Il s'agit du processus actuellement en cours, susceptible toutefois d'évoluer dans le temps.

CARACTÉRISTIQUES DU COMPARTIMENT*

Date de création : 02/09/1999

Codes ISIN

Part A : LU1103283468 / Part I : LU1103284433

Frais de gestion maximum

Part A : 1,70% max / Part I : 0,75% max

Montant minimum de la souscription initiale

Part A : 1 part / Part I : 500 000 €

Droits d'entrée : 3% maximum

Droits de sortie : Néant

Indicateur de référence

MSCI Europe (EUR) (NR)

Durée de placement recommandée : > 5 ans

Eligible au PEA : Oui

*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 compartiment est noté en catégorie 6 (parts C,D et I), ce qui reflète l'exposition jusqu'à 110% de son actif sur les marchés actions, qui présentent un profil rendement/risque élevé. Les investissements réalisés par le fonds seront soumis aux tendances et fluctuations du marché. Les investisseurs encourent le risque potentiel de recouvrir une somme inférieure au montant investi.

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 présenté dans ce document ne bénéficie d'aucune garantie ni protection, il se peut donc que le capital initialement investi ne soit pas intégralement restitué.

Risque actions : La valeur d'une action peut évoluer en fonction de facteurs propres à la so-

ciété émettrice mais aussi en fonction de facteurs exogènes, politiques ou économiques. Les variations des marchés actions peuvent avoir un impact négatif sur la valeur liquidative du compartiment qui pourra être amenée à entraîner des variations importantes de l'actif net pouvant avoir un impact négatif sur la performance d'un compartiment. La performance du fonds dépendra des sociétés sélectionnées par la société de gestion.

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 taux : En détenant des titres de créances et des instruments du marché monétaire, les fonds sont exposés aux effets des variations des taux d'intérêt. Ce risque se définit comme suit : une hausse des taux d'intérêt entraîne un recul de la valeur en capital des obligations et donc une baisse de la valorisation du compartiment.

Risque de crédit : La valorisation des titres de créances et autres instruments financiers est affectée par la qualité de la signature de son émetteur. Il en résulte des variations de la valeur en capital des titres en fonction de l'appréciation par le marché de la solidité financière des émetteurs pouvant entraîner une baisse de la valeur liquidative du compartiment en cas de variation négative. Le risque de crédit correspond au risque que l'émetteur de titres obligataires ou monétaires ne puisse pas faire face à ses engagements.

Juillet 2017. 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 Europe Value & Yield est un compartiment de droit luxembourgeois approuvé pour la distribution en Suisse ou 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.

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

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

SERVICE DE PAIEMENT EN SUISSE

EDMOND DE ROTHSCHILD (SUISSE)

18, rue de Hesse - 1204 Genève

ch.edram.com