

MILLESIMA 2021

« Un fonds cherchant à capter les **rendements actuellement offerts par la dette d'entreprises en euros** »

LES GÉRANTS DU FONDS



Raphaël Chemla
RESPONSABLE OBLIGATIONS HIGH
YIELD ET FINANCIERES



Julie Gualino-Daly
GÉRANT-ANALYSTE OBLIGATIONS
HIGH YIELD

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

POINTS-CLÉS

- Un fonds Buy & Hold spécialisé sur les obligations d'entreprises à Haut Rendement (dites spéculatives) libellées en euros
- Les obligations dites à Haut Rendement sont des titres dits spéculatifs pour lesquels le risque de défaut des émetteurs est plus élevé
- Un fonds à maturité connue : décembre 2021
- Un objectif de performance nette supérieur à 3,8%* sur la durée de détention recommandée
- Une stratégie permettant de participer au financement et au développement des entreprises européennes

* objectif pour les parts C et D

Millesima 2021 est un fonds obligataire à échéance qui a pour objectif d'obtenir une performance annualisée nette de frais de gestion supérieure à 3,8% pour les parts C et D sur la durée de détention recommandée, soit de la date de création du Fonds au 31 décembre 2021.

Afin d'atteindre cet objectif, le fonds propose la stratégie d'investissement suivante :

- Un **portefeuille de type Buy and Hold** d'échéance décembre 2021, dont les titres auront vocation à être conservés par l'OPCVM jusqu'à leur maturité
- Un investissement dans des **obligations principalement libellées en euros** issues d'entreprises industrielles et financières
- Une **priorité accordée aux titres à Haut Rendement** (titres spéculatifs pour lesquels le risque de défaillance de l'émetteur est plus important) avec une limite de 10% sur la frange la moins bien notée (titres dont la notation est comprise entre CCC+ et CCC-, ou une notation jugée équivalente par la société de gestion)
- Une **diversification** en termes **d'émetteurs et de secteurs**
- Une **sensibilité aux taux d'intérêt** pouvant fluctuer entre **0 et 6**
- Le fonds est construit dans une **logique de conservation jusqu'à l'échéance de la stratégie en décembre 2021**

PARTICIPEZ AU FINANCEMENT ET AU DÉVELOPPEMENT DES ENTREPRISES EUROPÉENNES

Dans le contexte actuel marqué par des taux bas voire négatifs, la recherche de rendement demeure un élément central pour les investisseurs. Le rendement attractif sans risque tel que l'offrait à une époque les obligations d'État n'est plus disponible. Une alternative s'offre à eux en contrepartie d'un niveau de risque plus élevé (risque de perte en capital) : les **opportunités de rendement offertes par les entreprises européennes**.

La politique monétaire accommodante de la Banque Centrale Européenne associée à la bonne santé des entreprises et à l'amélioration de leurs fondamentaux constituent des éléments favorables aux obligations d'entreprises à Haut Rendement dites spéculatives. Selon les convictions de la société de gestion, ce marché se présente actuellement comme l'un des plus attractifs de l'univers obligataire, en contrepartie d'un risque supérieur à d'autres segments comme l'Investment Grade¹. Edmond de Rothschild Asset Management (France) estime que ce marché a, ces dernières années, gagné en profondeur et en maturité **mais nécessite une forte sélectivité**. Le processus d'investissement de Millésima 2021 permet, de par l'analyse approfondie des fondamentaux des entreprises, de chercher à offrir une réponse adaptée aux spécificités de la classe d'actifs.

Investir dans Millesima 2021, c'est participer au financement et au développement des entreprises européennes.

1. Les titres « Investment Grade » désignent des titres obligataires émis par des entreprises dont le risque de défaut de paiement varie de très faible (remboursement presque certain) à modéré. Il correspond à une échelle de notation allant de AAA à BBB- (notation Standard&Poor's).

UN FONDS GÉRÉ PAR UN SPÉCIALISTE DE LA DETTE D'ENTREPRISES

Edmond de Rothschild Asset Management (France) propose une gestion de convictions sur le marché des obligations d'entreprises, mise en œuvre par une équipe de gérants-analystes spécialisés et expérimentés. Elle s'illustre notamment par la qualité de son processus de sélection.

Cette équipe effectue une analyse approfondie des fondamentaux des sociétés et dispose d'un processus de notation propriétaire permettant d'évaluer la qualité des émetteurs au-delà de leur simple rating.

Edmond de Rothschild Asset Management (France) est l'un des pionniers des fonds à échéance en France et a lancé avec succès 5 fonds ouverts de ce type depuis 2009.

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (FRANCE)

- Une **expertise reconnue depuis plus de 20 ans** sur les marchés obligataires
- Plus de **1,3 milliard € en dette à Haut Rendement**
- 4 gérants-analystes dédiés au marché du High Yield et intégrés au pôle Dette d'entreprises
- Un **spécialiste des fonds à échéance** : 5 fonds ouverts lancés avec succès depuis 2009

Données au 30/12/2015. Source : Edmond de Rothschild Asset Management (France).

CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

Forme juridique : Fonds Commun de Placement de droit français

Classification AMF : Obligations et autres titres de créance libellés en euro

Date de création : 25 janvier 2016

Codes ISIN

Part C : FR0013076478

Part D : FR0013076486

Frais de gestion maximum

Parts C et D : 1,20% TTC

Frais de gestion variables : Néant

Montant minimum de la souscription initiale : Parts C et D : 1 part

Commission de souscription (non acquise à l'OPCVM)

Parts C et D : 4% maximum

Commission de rachat

Non acquise à l'OPCVM : Néant

Acquise à l'OPCVM : 1% jusqu'au 31/12/16 et néant au-delà

Indicateur de référence

L'OPCVM n'a pas d'indice de référence

Durée de placement recommandée

jusqu'au 31/12/2021

L'OPCVM pourra cesser d'émettre de nouvelles parts à compter du 30 juin 2016 inclus. Il sera alors fermé à toute souscription (sauf dans le cadre d'une souscription concomitante à un rachat provenant d'un même investisseur portant sur un même montant et exécutée sur une même date de valeur liquidative).

PRINCIPAUX RISQUES D'INVESTISSEMENT

Ce fonds est noté en catégorie 4, en ligne avec la nature des titres et les zones géographiques présentées dans la rubrique « objectifs et politique d'investissement » du document d'informations clés pour l'investisseur (DICI).

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 : 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 crédit lié à l'investissement dans des titres spéculatifs : l'OPCVM peut investir dans des émissions de pays ou de sociétés notés dans la catégorie non « investment grade » à l'achat selon une agence de notation (notation inférieure à BBB- selon Standards & Poor's ou toute autre notation équivalente attribuée par une autre agence

indépendante ou bénéficiant d'une notation interne de la Société de Gestion équivalente) ou considérées comme équivalentes par la Société de Gestion. Ces émissions sont des titres dits spéculatifs pour lesquels le risque de défaillance des émetteurs est plus élevé. Cet OPCVM doit donc être considéré comme en partie spéculatif et s'adressant plus particulièrement à des investisseurs conscients des risques inhérents aux investissements dans ces titres. Ainsi, l'utilisation de titres « haut rendement / High Yield » (titres spéculatifs pour lesquels le risque de défaillance de l'émetteur est plus important) pourra entraîner un risque de baisse de la valeur liquidative plus important.

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.

Janvier 2016. 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 clés pour l'investisseur (DICI) de chaque OPCVM remis avant toute souscription et disponible sur le site « www.edram.fr » ou gratuitement sur simple demande au siège social de Edmond de Rothschild Asset Management (France).

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

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 21 34

www.edram.fr