



EDMOND
DE ROTHSCHILD

EDMOND DE ROTHSCHILD INDIA



KEVIN NET
Gérant du fonds*



PATRICIA URBANO
Gérante du fonds*

Bénéficiaire du potentiel de croissance du marché indien

► Edmond de Rothschild India est un fonds actions qui sélectionne des entreprises du sous-continent indien (essentiellement l'Inde) bénéficiant d'une croissance forte et offrant un bon niveau de visibilité sur leurs perspectives.

Le gérant se base sur une approche macroéconomique et une analyse fondamentale des valeurs afin de construire un portefeuille concentré sur de fortes convictions, quel que soit le secteur. Le gérant peut se démarquer de son indice de référence par un stock picking sélectif.

DES MOTEURS DE CROISSANCE DYNAMIQUES

L'économie indienne bénéficie d'avantages structurels importants soutenant ses deux principaux facteurs de croissance: la consommation et l'investissement en infrastructures. La consommation est notamment tirée par une population jeune, de plus en plus éduquée et par l'émergence d'une classe moyenne. Les dépenses liées aux infrastructures sont une seconde source de croissance à travers, par exemple, l'augmentation des investissements liés au transport (routes, transports collectifs,...) ou aux réseaux de distribution d'eau potable.

UN PROCESSUS D'INVESTISSEMENT ADAPTÉ AUX SPÉCIFICITÉS DE CE MARCHÉ

Le fonds bénéficie d'une gestion active et de convictions, qui associe une approche fondamentale et une analyse macroéconomique. Compte tenu des spécificités du marché indien, et notamment de sa volatilité, l'équipe de gestion accorde une place prépondérante à la connaissance approfondie des entreprises sélectionnées. Ainsi, chaque entreprise fait l'objet d'au moins une visite annuelle en Inde. Elle est également suivie régulièrement par le biais de contacts avec ses dirigeants ou des analystes. Une importance particulière est par ailleurs accordée à la liquidité des titres sélectionnés et au niveau de volatilité du portefeuille.

UNE EXPÉRIENCE RECONNUE

Le Groupe Edmond de Rothschild a développé depuis plus de 20 ans une offre de gestion complète sur les marchés émergents. Elle s'appuie aujourd'hui sur les compétences d'une équipe de 10 gérants actions spécialistes et 4 gérants crédit et souverains émergents. Le gérant du fonds EdR India a une expérience des marchés de plus de 10 ans et bénéficie de synergies importantes au sein de son équipe.

L'équipe bénéficie également de l'apport d'une étude externe propriétaire trimestrielle menée auprès de plus de 100 décideurs sur les marchés émergents (experts, straté- gistes, académiques...). Cette étude permet de mettre en lumière les tendances de long terme et les développements géopolitiques en cours dans les pays émergent.

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



POINTS CLÉS

Un fonds d'actions indiennes qui privilégie les entreprises dont la valorisation est raisonnable et offrant un bon niveau de visibilité

De forts relais de croissance grâce notamment à la reprise des dépenses d'investissement en infrastructures

Une stratégie qui vise un niveau de volatilité plus faible que celle de son marché (MSCI India NR)

Un objectif de performance sur un cycle économique complet en contrepartie d'une prise de risque de perte en capital sur les actions

UN PROCESSUS D'INVESTISSEMENT VISANT L'OPTIMISATION DU TRIO : « VALORISATION - PERSPECTIVE BÉNÉFICIAIRES - VISIBILITÉ »

Le processus d'investissement allie approche top-down et bottom-up et se décompose en 3 étapes.

► Filtre quantitatif :

le marché des actions indiennes, composé d'environ 6600 titres, est réduit à un univers d'investissement comprenant environ 250 valeurs liquides. Un filtre quantitatif permet ensuite de définir « l'univers investissable » regroupant environ 120 titres.

► Approche macroéconomique et analyse fondamentale :

l'analyse de l'environnement macroéconomique permet de mettre en particulier l'accent sur un ou plusieurs moteurs de la croissance indienne. En parallèle, le gérant réalise une modélisation des différentes variables financières de l'entreprise en fonction de son secteur d'activité. Il effectue une analyse qualitative grâce à des rencontres régulières avec le management et les analystes. Le gérant étudie en particulier le positionnement actuel et la stratégie à moyen et long terme de l'entreprise, ses avantages compétitifs et d'éventuels risques réglementaires.

► Construction du portefeuille :

le gérant fixe pour chacun des titres un cours cible reflétant sa conviction à 12 mois. Il compose un portefeuille concentré sur 25 à 40 titres, l'objectif de cours permettant de déterminer, en fonction du momentum de chaque valeur, leur pondération.

UNIVERS ACTIONS INDIENNES

Filtre de liquidité

Analyse de la liquidité des titres (volume moyen quotidien)

Filtre quantitatif

- Ratios de valorisation
- Croissance (PEG)
- Niveau d'endettement
- Profitabilité (RoE, RoIC,...)

UNIVERS INVESTISSABLE

Approche macroéconomique

Analyse des moteurs de la croissance indienne :

- Consommation
- Infrastructure
- Thème globaux

Analyse fondamentale

- Modélisation des risques et des variables-clés de chaque titre
- Réunions avec les analystes et les entreprises
- Définition d'un objectif de prix

Convictions des gérants

CONSTRUCTION DU PORTEFEUILLE

Discipline d'achat et de vente

Source : Edmond de Rothschild Asset Management

CARACTÉRISTIQUES DU COMPARTIMENT

Forme juridique : Fonds Commun de Placement

Classification AMF : Actions Internationales

Date de création : 09/02/2005

Codes ISIN : Part A : FR0010479931 / Part I : FR0010614602

Frais de gestion réels : Part A : 2% / Part I : 1%

Frais de gestion variables : Part A et I : 15% par an de la surperformance par rapport à la valeur de référence MSCI India (NR) dividendes nets réinvestis.

Montant minimum de la souscription initiale : Part A : 1 part / Part I : 500 000 euros

Droits d'entrée : 3% max.

Droits de sortie : Néant

Indicateur de référence : MSCI India (NR) dividendes nets réinvestis

Durée de placement recommandée : > 5 ans

Le label ISR est un outil pour choisir des placements responsables et durables. Créé et soutenu par le ministère des Finances français, le label a pour objectif de rendre plus visible les produits d'investissement socialement responsables (ISR) pour les épargnants en France et en Europe.



PRINCIPAUX RISQUES D'INVESTISSEMENT

Cet OPCVM est noté en catégorie 6, 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.

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 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 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 de l'OPCVM. 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 de l'OPCVM, l'euro, ce qui peut entraîner une baisse de la valeur liquidative. **Risque actions :** La valeur d'une action peut évoluer en fonction de facteurs propres à la société émettrice mais aussi en fonction de facteurs exogènes, politiques ou économiques. Les variations des marchés actions ainsi que les variations des marchés des obligations convertibles dont l'évolution est en partie corrélée à celle des actions sous-jacentes, peuvent entraîner des variations importantes de l'actif net pouvant avoir un impact négatif sur la performance de la valeur liquidative de l'OPCVM. **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.

Décembre 2020. 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 pren-

dre 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.

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 27 04

www.edram.fr