

Edmond de Rothschild Bond Allocation

Fonds commun de placement | [Taux et Crédit](#)

Une gestion de convictions active sur
l'ensemble des marchés obligataires

- ▶ Une allocation dynamique sur l'ensemble des segments du marché obligataire
- ▶ Une diversification des sources de performance
- ▶ Un objectif de limitation des pertes grâce à une gestion des risques encadrée



Contact commercial:
Tél. +33 (0)1 40 17 70 25

www.edram.fr



**EDMOND
DE ROTHSCHILD**

Une gestion de convictions active sur l'ensemble des marchés obligataires

LA RECHERCHE D'UN RENDEMENT ATTRACTIF DANS TOUTES LES CONDITIONS DE MARCHÉ...

Edmond de Rothschild Bond Allocation est un FCP dont l'objectif est de réaliser, sur une période d'investissement minimum de 3 ans, une performance supérieure à celle de l'indice composite :

- 50% Barclays Capital Euro Aggregate Treasury Total Return
- 50% Barclays Capital Euro Aggregate Corporate Total Return

au travers d'une gestion active sur l'ensemble des marchés obligataires.

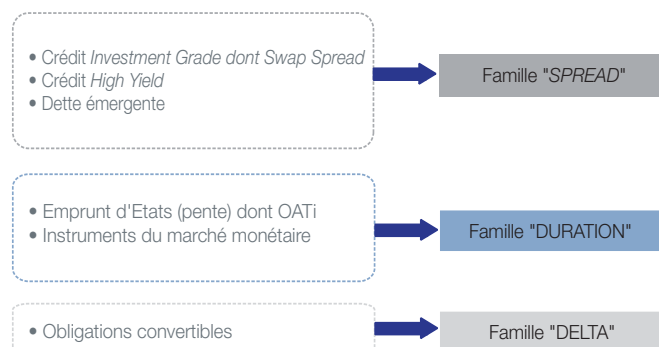
Le gérant a pour objectifs :

- de maximiser la probabilité de générer un rendement positif en captant les opportunités des marchés de taux et de crédit à travers une analyse fondamentale délivrant un alpha régulier ;
- de chercher à limiter les pertes dans des marchés adverses.

... EN TIRANT PARTI DE 3 FAMILLES DE STRATÉGIES OBLIGATAIRES

Edmond de Rothschild Bond Allocation puise sa valeur ajoutée dans 6 principales classes d'actifs complémentaires réparties au sein de 3 familles de stratégies obligataires :

- Les stratégies de *spread* permettant de tirer profit des inefficiences sur différents segments du marché du crédit.
- Les stratégies de *duration* visant notamment à bénéficier, au travers d'une gestion active de la sensibilité du portefeuille, des mouvements de courbe des taux d'intérêt.
- Les stratégies de *delta* fondées sur la sélection d'obligations convertibles, présentant un fort pouvoir de diversification grâce à un comportement à mi chemin entre les actions et les obligations. Ces stratégies représentent au maximum 25% de l'actif net du fonds. L'exposition actions est dans tous les cas limitée à 10%.



La contribution de ces moteurs à la performance du fonds variera de manière flexible en fonction des configurations de marché et des anticipations des gérants.

EN BREF....

- Les plus fortes convictions de l'équipe de gestion
- Une allocation dynamique sur l'ensemble des segments du marché obligataire
- Un large panel de stratégies et de secteurs présents en portefeuille
- 6 principales classes d'actifs activées de manière flexible en vue de s'adapter aux différents contextes de marché
- Une gestion active de la sensibilité au sein d'une fourchette [-2 ; 8]
- Un processus de gestion combinant les approches *Top Down* et *Bottom Up*
- Une équipe de gérants-analystes expérimentés et spécialisés par secteur
- Le FCP peut subir une perte en capital

3 SOURCES STRUCTURELLES DE VALEUR AJOUTÉE POUR UNE GESTION DE CONVICTIONS

1. Une allocation dynamique sur l'ensemble des classes d'actifs obligataires

Notre équipe de gestion réalise une analyse macroéconomique approfondie et une étude des différents segments du marché obligataire. Ces analyses ont pour objectif de déterminer les scénarios de marché à court et moyen terme et définir ainsi l'allocation sectorielle, géographique et par classe d'actifs du portefeuille.

2. Un objectif de diversification des investissements au sein de l'univers obligataire

En vue de capter un large spectre d'opportunités et de chercher à limiter les pertes du fonds en phase de marché tourmenté, le fonds Edmond de Rothschild Bond Allocation s'emploie à éviter une trop forte concentration des risques et cherche à assurer une diversification en termes de classes d'actifs au sein de l'univers obligataire.

3. Une gestion active de la sensibilité

Pour tirer profit ou se protéger des mouvements et déformations de la courbe des taux d'intérêt, le gérant met en place une gestion active de la sensibilité du portefeuille. Celle-ci est pilotée au sein d'une fourchette [-2 , 8] de manière à capter la performance du marché dans un contexte favorable et protéger le portefeuille dans un environnement plus fragile.

UN PROCESSUS DE GESTION COMBINANT APPROCHES TOP DOWN ET BOTTOM UP

Afin d'adapter le profil de gestion du portefeuille aux conditions de marché, optimiser la sélection de titres et ainsi maximiser le potentiel de rendement, l'équipe de gestion a développé un processus de gestion fondé sur une double approche *Top Down* et *Bottom Up*.

L'approche *Top Down* à l'origine d'une allocation d'actifs dynamique

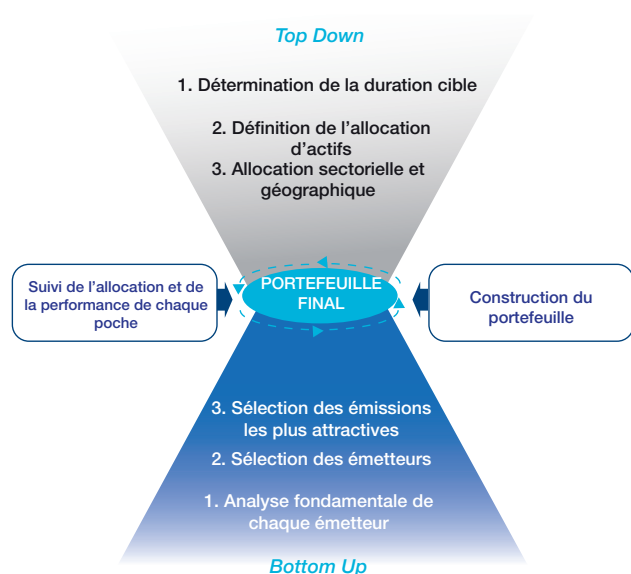
Après une analyse préliminaire de l'environnement macroéconomique, l'équipe de gestion définit les moteurs de performance les plus pertinents au regard des scénarios de marché anticipés. Elle détermine également une allocation sectorielle et géographique sur la base :

- des recommandations des gérants analystes spécialisés par secteur ;
- de notre outil propriétaire d'allocation sectorielle.

L'approche *Bottom Up* pour sélectionner les émetteurs bénéficiant du meilleur couple rendement/risque

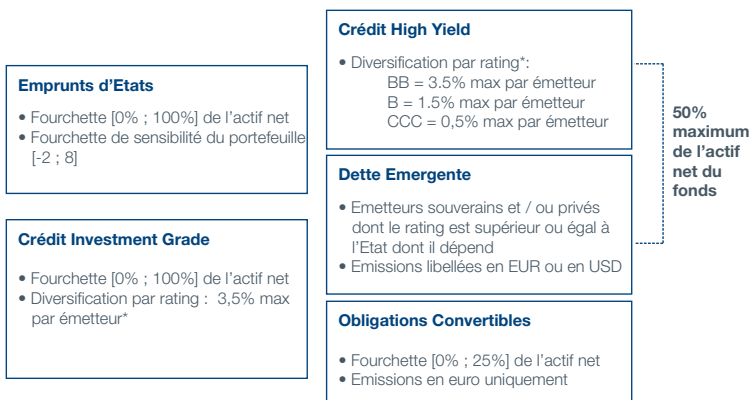
Au sein des différentes classes d'actifs, l'équipe de gestion s'attache à sélectionner les émetteurs présentant une valeur relative supérieure. Ainsi une analyse approfondie du bilan et des risques opérationnels de chaque émetteur est menée au travers :

- d'une grille d'analyse multicritères ;
- de *stress test* des éléments du bilan pour s'assurer de la solidité de l'entreprise ;
- d'un dossier d'analyse synthétisant les évaluations et recommandations.



Un solide contrôle des risques présent à chaque étape du processus de gestion

- Une gestion diversifiée et encadrée : afin d'éviter une trop forte concentration des risques, la construction du portefeuille repose sur des limites strictes d'investissement spécifiques à chaque classe d'actifs.



* Normes prudentielles internes

- Suivi du portefeuille ligne à ligne (*ex-ante*) : toutes les émissions sont suivies en temps réel via notre outil de prise de profit ou de réduction des risques.
- Contrôle du portefeuille (*ex-ante* et *ex-post*) : des analyses de risque sont menées sur le portefeuille (analyse des sensibilités, analyse des risques relatifs au benchmark et une mesure des risques en absolu).
- Le portefeuille fait également l'objet d'un contrôle de second niveau mené par des équipes indépendantes de la gestion chargées de s'assurer du respect des règles de gestion et des contraintes réglementaires.

Fondé sur des valeurs d'innovation et de performance dans la durée, Edmond de Rothschild Asset Management est un acteur majeur de la gestion d'actifs en Europe et propose une offre de produits et de services plurielle et innovante, créatrice de valeur ajoutée.

Conjuguant performance et maîtrise du risque, ses expertises couvrent l'ensemble des classes d'actifs et des zones géographiques. Cette richesse d'expertises permet de concevoir des solutions d'investissement variées, adaptées aux besoins spécifiques d'une clientèle diversifiée aussi bien en France qu'à l'international.

Etienne de MARSAC, Gérant-analyste obligataire *Total Return*
(12 ans d'expérience)



Depuis 2011 : Edmond de Rothschild Asset Management, Gérant-analyste obligataire *Total Return*

2005 – 2011 : Natixis Asset Management, Gérant obligataire et dérivés

2000 – 2005 : OFI Asset Management, Gérant alternatif Global Macro

1998 – 2000 : Mazars, Paris, Missions Audit Banques et Assurances

CARACTÉRISTIQUES ADMINISTRATIVES

Forme juridique	FCP de droit français (UCITS IV)
Classification AMF	Obligations et autres titres de créances libellés en Euro
Gestionnaire	Edmond de Rothschild Asset Management
Codes ISIN	Part C : FR0010144675 Part D : FR0010156596 Part I : FR0010833731 Part E : FR0010833723
Affectation des résultats	Parts C, I et E : Capitalisation Part D : Distribution
Durée de placement recommandée	Supérieure à 3 ans
Valorisation	Quotidienne
Date et heure limites de souscription/rachat	Chaque jour avant 11h
Minimum de souscription initiale	Parts C, D et E : 1 part Part I : 500.000 €
VL d'origine	Parts C et D : 150 € Part I : 10.000 € Part E : 100 €
Indicateur de référence	50% de l'indice Barclays Capital Euro Aggregate Corporate Total Return + 50% de l'indice Barclays Capital Euro Aggregate Treasury Total Return

TARIFICATION

	Part C	Part D
Comm. de souscription (non acquis au fonds)	3% max.	3% max.
Comm. de rachat	Néant	Néant
Frais de gestion fixes	1,00% (max. TTC)	1,00% (max. TTC)
Comm. de surperformance	15% de la superf. par rapport à l'indicateur de référence	15% de la superf. par rapport à l'indicateur de référence

	Part I	Part E
Comm. de souscription (non acquis au fonds)	Néant	3% max.
Comm. de rachat	Néant	Néant
Frais de gestion fixes	0,40% (max. TTC)	1,20% (max. TTC)
Comm. de surperformance	15% de la superf. par rapport à l'indicateur de référence	Néant

RISQUES POTENTIELS D'INVESTISSEMENT

Risque de crédit, risque de taux, risque de perte en capital, risque lié à l'engagement sur des instruments financiers à terme, risque de contrepartie, risque lié à l'investissement dans des pays émergents, risque accessoire - risque lié aux produits hybrides (obligations convertibles).

Pour connaître la définition exhaustive des risques, se reporter au prospectus disponible sur le site www.edram.fr ou sur simple demande au siège social de Edmond de Rothschild Asset Management.

Achevé de rédiger 01/12/2012. Source : Edmond de Rothschild Asset Management.

L'OPCVM de droit français précité est exclusivement destiné à être commercialisé auprès de personnes résidentes en France ou Suisse. Ce document ne saurait être assimilé à offre d'achat ou de vente ou une activité de promotion pour des parts des fonds précités dans une juridiction autre que la France ou la Suisse. Aucun des produits et/ou services ne peut être proposé à une personne si la loi de son pays d'origine ou de tout autre pays qui la concernerait ou concernerait le produit ou le service l'interdit. A titre d'exemple, les produits et services ne sont pas disponibles à la vente aux États-Unis ni dans aucun de leurs territoires ou possessions. Ils ne sont pas non plus commercialisés auprès des personnes morales ou physiques américaines ni auprès de citoyens américains ou citoyens de République Populaire de Chine. Edmond de Rothschild Asset Management recommande donc à toute personne intéressée de s'assurer préalablement qu'elle est juridiquement autorisée à souscrire des produits et/ou des services précités. Représentant et service de paiement en Suisse : Banque Privée Edmond de Rothschild S.A., Genève – 18 rue de Hesse, 1204 Genève / CP 5478 – 1211 Genève 11 – Suisse. Le présent document à vocation informative, n'est pas contractuel. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées. Les performances passées ne sont pas un indicateur des performances futures. Les données chiffrées, commentaires et analyses figurant dans ce document reflètent le sentiment du Groupe Edmond de Rothschild et de Edmond de Rothschild Asset Management sur les marchés, leur évolution, leur réglementation et leur fiscalité, compte tenu de leur expertise, des analyses économiques et des informations possédées à ce jour. Ils ne sauraient toutefois constituer un quelconque engagement ou garantie du Groupe Edmond de Rothschild ou de Edmond de Rothschild Asset Management. Le service de gestion sera rendu par Edmond de Rothschild Asset Management, société de gestion agréée par l'AMF. Tout investisseur potentiel doit se rapprocher de son prestataire ou conseiller, afin de se forger sa propre opinion sur les risques inhérents à chaque investissement indépendamment du Groupe Edmond de Rothschild 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 visé par l'Autorité des Marchés Financiers de l'OPCVM remis avant toute souscription et disponible sur le site www.edram.fr ou sur simple demande au siège social de Edmond de Rothschild Asset Management. Le prospectus, le document d'informations clés pour l'investisseur, le règlement ainsi que les rapports annuel et semestriel sont disponibles gratuitement auprès du représentant en Suisse à l'adresse ci-dessus. Le client peut recevoir sur demande de sa part, des précisions sur les rémunérations relatives à la commercialisation du présent produit.