

Edmond de Rothschild Millésima 2018

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

Un fonds visant des rendements attractifs
générés actuellement par le marché du
crédit

- ▶ Une maturité connue : octobre 2018
- ▶ Un fonds *Buy & Hold* spécialisé sur les obligations d'entreprises et ayant vocation à être conservé jusqu'à l'échéance de la stratégie
- ▶ Un processus de sélection robuste
- ▶ Une expertise reconnue depuis plus de 20 ans sur la gestion obligataire
- ▶ Le fonds peut s'exposer jusqu'à 50% sur des obligations spéculatives dites *High Yield* qui, en contrepartie de perspectives de rendements plus élevées, présentent un risque de défaut supérieur à celui des titres *Investment Grade*

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

www.edrim.fr



EDMOND DE ROTHSCHILD
INVESTMENT MANAGERS

UN FONDS VISANT DES RENDEMENTS ATTRACTIFS GÉNÉRÉS ACTUELLEMENT PAR LE MARCHÉ DU CRÉDIT

Edmond de Rothschild Millésima 2018 a pour objectif d'offrir sur la durée de placement recommandée, une performance supérieure à celle d'une Obligation Assimilable du Trésor⁽¹⁾ (OAT) de maturité octobre 2018. Ce rendement sera obtenu à partir des opportunités offertes actuellement par les titres obligataires principalement émis en Euro d'entreprises industrielles et financières.

Dans le but de tirer parti du contexte de marché actuel, Edmond de Rothschild Millésima 2018 vous propose d'investir sur des titres obligataires :

- libellés en euro,
- émis par des entreprises industrielles et financières de bonne qualité (notation supérieure à BBB-) et pour 50% maximum dans des obligations spéculatives dites *High Yield* (notation inférieure à BBB-), issues des pays membres de l'OCDE, du G20, de l'Espace Economique Européen ou de la Communauté Européenne,
- présentant une maturité proche d'octobre 2018.

UNE SOLUTION D'INVESTISSEMENT ATTRAYANTE DANS UN ENVIRONNEMENT ÉCONOMIQUE INCERTAIN

Capter la valeur offerte par les marchés du crédit

Après la correction enregistrée durant l'été 2011, les marchés obligataires offrent actuellement de nombreuses opportunités. Les rendements atteignent des niveaux qui n'ont pas été enregistrés depuis la crise de 2008 : les *spreads* des émissions avoisinent ceux de 2009.

Les entreprises continuent de présenter de bons fondamentaux

En dépit du contexte actuel, les entreprises continuent de présenter de bons fondamentaux. Depuis la crise de 2008, elles ont procédé à un assainissement de leur bilan et disposent également d'une trésorerie abondante. Les taux de défaut devraient rester bas à court terme.

Un fonds « *Buy & Hold* » ayant un objectif de rendement attractif

La composition du portefeuille en termes d'émetteurs et de titres a pour vocation d'être statique, les titres étant conservés jusqu'à leur maturité dans un objectif de rendement attractif. L'investisseur peut ainsi, en conservant son placement jusqu'à échéance, bénéficier d'une source de rendement attractive même dans un environnement de marché qui reste globalement volatil et incertain.

Cependant la valeur liquidative du fonds pourra baisser en cas de détérioration du marché du crédit (écartement des marges de crédit, dégradation d'un émetteur) ou de défaut d'un ou plusieurs émetteurs présents en portefeuille. Le fonds pouvant investir jusqu'à 50 % dans des obligations spéculatives dites *High Yield*, il sera exposé à un risque potentiel de défaut plus élevé en contrepartie de perspectives de rendements plus élevés.

EN BREF....

- Le fonds est construit dans une logique de conservation jusqu'à l'échéance de la stratégie en octobre 2018.
- Un objectif de rendement supérieur à celui d'un emprunt d'État français (pour un investissement jusqu'à l'échéance du fonds).
- La stratégie de gestion cherche à capter les rendements des obligations du portefeuille. Cependant la valeur liquidative du fonds pourra baisser en cas de détérioration du marché du crédit (écartement des marges de crédit, dégradation d'un émetteur) ou de défaut d'un ou plusieurs émetteurs présents en portefeuille.
- Le choix des titres s'appuie sur un processus robuste d'analyse et de sélection des émetteurs.
- La constitution du portefeuille repose sur des anticipations propres à la société de gestion. Elle comporte donc un risque lié au mode de gestion discrétionnaire.
- Un processus de gestion simple et transparent, les titres ayant vocation à rester dans le portefeuille jusqu'à maturité.
- Le fonds peut s'exposer jusqu'à 50% sur des obligations spéculatives dites *High Yield* qui présentent un risque de défaut supérieur à celui des titres *Investment Grade*.

*Un fonds
« Buy & Hold » visant
un rendement attractif à
horizon octobre 2018*

(1) OAT : Les Obligations Assimilables du Trésor (OAT) sont des titres de dettes émis par l'Etat français. Dès lors, elles portent la meilleure signature du marché et constituent la référence pour le taux de l'argent sans risque.

UN PORTEFEUILLE SUR MESURE

Un fonds, 2 principes

Le portefeuille du fonds a été construit autour de 2 principes majeurs :

- un strict contrôle du risque émetteur : des émissions de qualité *Investment Grade* et spéculatives dites *High Yield* (maximum 50% du portefeuille) offrant une bonne visibilité en termes de perspectives financières au moment de l'investissement, des investissements uniquement en obligations dites « seniors » (avec un rang de remboursement de priorité élevée en cas de défaillance de l'émetteur),
- un portefeuille de maturité octobre 2018, vous permettant de maîtriser la durée maximale de placement.

Une gestion transparente

Au lancement du fonds, le rendement du portefeuille est constitué par l'agrégation des rendements obligataires individuels le constituant.

La gestion vise à conserver les titres détenus jusqu'à leur date d'échéance. Dans cette optique, il est recommandé de rester investi dans le fonds sur une période proche de 5 ans. Pendant sa durée de vie, la valeur liquidative du fonds pourra être impactée en particulier par ⁽²⁾ :

- un ou plusieurs défauts des émetteurs détenus en portefeuille, c'est à dire leur incapacité à payer les coupons et à rembourser le capital,
- une détérioration du marché du crédit : écartement des marges de crédit, dégradation de la notation des émetteurs, altération de l'environnement économique ou d'un secteur d'activité.

Ces éléments sont d'une acuité particulière dans un portefeuille pouvant comprendre jusqu'à 50% d'obligations spéculatives dites *High Yield*.

LA SÉLECTION DES TITRES AU CŒUR D'UN PROCESSUS D'INVESTISSEMENT EFFICIENT

Une sélection des valeurs jugées les plus attractives

Pour constituer le portefeuille, l'équipe de gestion s'attache à sélectionner les émetteurs qu'elle considère comme présentant une valeur relative supérieure aux autres. Une analyse approfondie de leurs fondamentaux vise à identifier les émetteurs à haut potentiel et à limiter la probabilité de défaillance d'un émetteur présent en portefeuille.

Pour déceler les valeurs disposant du couple rendement / risque le plus attractif, l'équipe de gestion a développé un processus d'analyse « multi-critères » (exemple : lisibilité de la stratégie de l'entreprise, capacité à honorer la dette, liquidité des titres, notation de l'émetteur...).

La constitution du portefeuille repose sur une sélection des titres propre à la société de gestion et comporte donc un risque lié au mode de gestion discrétionnaire.

Nos gérants s'appuient sur un processus d'analyse approfondi des émetteurs qui leur permet d'établir une notation interne propriétaire permettant d'aller au delà des évaluations des agences de notation et cherchant à appréhender les risques. Ce processus est renforcé par un suivi sous un angle de risque en deux étapes :

- **Suivi du portefeuille ligne à ligne.** Toutes les émissions sont analysées et suivies dans le but d'en mesurer les risques et les rendements potentiels.
- **Contrôle du portefeuille (ex-post).** Des analyses de risque sont menées régulièrement sur le portefeuille : analyse des sensibilités et mesure des risques en absolu.

BÉNÉFICIER D'UN SAVOIR-FAIRE CONFIRMÉ SUR LE MARCHÉ DU CRÉDIT

Pour mener à bien sa philosophie d'investissement et intervenir efficacement sur les marchés, Edmond de Rothschild Investment Managers s'appuie sur :

- 10** professionnels de l'investissement
- 1** double compétence gérant-analyste partagée par chaque collaborateur
- 20** ans d'historique de performance sur les marchés obligataires

(2) Les risques potentiels d'investissement sont les suivants : Risque de perte en capital, risque de crédit, risque lié à l'investissement dans des obligations spéculatives, risque de taux, risques liés à l'investissement sur les marchés émergents, risque de liquidité, risque lié à la gestion discrétionnaire, risque lié à l'engagement sur des contrats financiers et risque de contrepartie

Edmond de Rothschild Investment Managers, filiale de La Compagnie Financière Edmond de Rothschild, a pour vocation de gérer des actifs et concevoir des solutions qui permettent de diversifier et limiter les risques d'un investissement tout en ayant pour objectif d'autoriser sa performance.

Il regroupe des spécialistes des gestions taux et crédit, diversifiée (performance absolue, multigestion diversifiée), multigestion alternative ainsi que la gestion et les produits structurés.

CARACTÉRISTIQUES ADMINISTRATIVES

Forme juridique	FCP de droit français (UCITS IV)
Classification AMF	Obligations et autres titres de créances libellés en Euro
Gestionnaire	EdRIM Gestion
Codes ISIN	Part C : FR0011252360 Part D : FR0011255157 Part E : FR0011255181 Part F : FR0011255199 Part I : FR0011255207 Part S : FR0011255215
Affectation des résultats	Part C, E, I et S : capitalisation Part D et F : distribution
Durée de placement recommandée	Jusqu'au 31 octobre 2018
Valorisation	Quotidienne
Date et heure limites de souscription/rachat	Tous les jours avant 11h
Minimum de souscription initiale	Part C, D, E et F : 1 part Part I : 1 000 000 € Part S : 10 000 000 €
VL d'origine	Part C, D, I et S : 1 000 € Part E et F : 100 €
Période de commercialisation	Le fonds cessera d'émettre de nouvelles parts à compter du 17 décembre 2012 inclus. Il sera alors fermé à toute souscription. Les dernières souscriptions seront donc reçues le vendredi 14 décembre avant 11h.

Pour le détail de l'ensemble des parts de l'OPCVM, veuillez vous référer au prospectus.

RISQUES POTENTIELS D'INVESTISSEMENT

Risque de perte en capital, risque de crédit, risque de taux, risques liés à l'investissement sur les marchés émergents, risque de liquidité, risque lié à la gestion discrétionnaire, risque lié à l'engagement sur des contrats financiers et risque de contrepartie.

Pour connaître la définition exhaustive des risques, se reporter au prospectus disponible sur le site www.edrim.fr ou sur simple demande au siège social de EdRIM Gestion.

Raphaël CHEMLA, Gérant-analyste crédit *Investment Grade*
(15 ans d'expérience)



Depuis 2007 : Edmond de Rothschild Investment Managers, Gérant-analyste crédit *Investment Grade*

2000 - 2007 : Edmond de Rothschild Asset Management, Gérant crédit *Investment Grade*

1997 - 2000 : AXA IM, Assistant de gestion

1995 - 1997 : UAP, Négociateur sur produits obligataires

TARIFICATION

	Part C	Part D
Comm. de souscription non acquise au FCP	4% maximum	4% maximum
Comm. de souscription acquise au FCP	Néant	Néant
Comm. de rachat non acquise au FCP	Néant	Néant
Comm. de rachat acquise au FCP	1% TTC jusqu'au 31 octobre 2016. Néant au-delà	
Frais de gestion financière	0,95% TTC max	0,95% TTC max
Frais de gestion variables	Néant	Néant
	Part E	Part F
Comm. de souscription non acquise au FCP	4% maximum	4% maximum
Comm. de souscription acquise au FCP	Néant	Néant
Comm. de rachat non acquise au FCP	Néant	Néant
Comm. de rachat acquise au FCP	1% TTC jusqu'au 31 octobre 2016 Néant au-delà	
Frais de gestion financière	1,25% TTC max	1,25% TTC max
Frais de gestion variables	Néant	Néant
	Part S	Part I
Comm. de souscription non acquise au FCP	4% maximum	4% maximum
Comm. de souscription acquise au FCP	Néant	Néant
Comm. de rachat non acquise au FCP	Néant	Néant
Comm. de rachat acquise au FCP	1% TTC jusqu'au 31 octobre 2016 Néant au-delà	
Frais de gestion financière	0,30% TTC max	0,45% TTC max
Frais de gestion variables	Néant	Néant

Achevé de rédiger le 22/05/2012. Edmond de Rothschild Investment Managers est la marque commerciale de l'ensemble constitué par EdRIM Solutions et sa filiale de gestion d'actifs, EdRIM Gestion. 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 EdRIM Gestion 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 EdRIM Gestion. Le service de gestion sera rendu par EdRIM Gestion, 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 DICI et de la note détaillée de l'OPCVM remis avant toute souscription et disponible sur le site www.edrim.fr ou sur simple demande au siège social de EdRIM Gestion. Conformément à l'article 314-76 du règlement général de l'AMF, le client peut recevoir sur demande de sa part, des précisions sur les rémunérations relatives à la commercialisation du présent produit.