



EDMOND
DE ROTHSCHILD

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND CHINA



XIADONG BAO
Gérant Actions
émergentes*



**PATRICIA
URBANO**
Gérant Actions
émergentes*

Accéder au potentiel économique de la Chine

► Edmond de Rothschild Fund China est un fonds actions qui investit principalement dans des sociétés dont l'activité est majoritairement liée à la Chine et cotées à Shanghai, Shenzhen, Hong Kong et aux États-Unis (à travers des ADR)¹. L'équipe d'investissement met en place une approche thématique et applique une analyse fondamentale pour construire un portefeuille de fortes convictions.



POINTS CLÉS

Un fonds actions Chine bénéficiant d'une approche thématique afin de s'adapter à l'évolution et aux spécificités de ce marché

Une croissance dynamique grâce à la normalisation de la demande extérieure et la résilience de la demande intérieure ainsi qu'à une sortie plus rapide de la crise sanitaire

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

Une expertise développée depuis près de 20 ans

Classification SFDR Article 8**

UNE ÉCONOMIE DYNAMIQUE

La crise sanitaire a mis en lumière la force et la compétitivité de l'économie chinoise qui bénéficie d'une coopération régionale et d'une demande intérieure résistante.

Le pays bénéficie en outre d'un **marché de plus en plus large et profond** grâce à l'augmentation des dépenses de la classe moyenne en matière de consommation, d'éducation ou de santé. Ces dernières sont également soutenues par une innovation continue assurant à la Chine une croissance à long terme dans des domaines de pointe (Internet, Robotique, Biotechnologies, véhicules électriques, énergies renouvelables...).

Le dynamisme de l'économie chinoise est néanmoins guidé par les plans de développement pilotés par le gouvernement nécessitant donc selon nous **une approche thématique afin de définir les principaux thèmes d'investissement** qui bénéficieront de ce potentiel de croissance structurelle : innovation, amélioration de la chaîne de valeur, ouverture de l'économie, la circulation domestique, l'urbanisation ou l'économie verte.

UN CONTEXTE FAVORABLE

Ayant mieux résisté à la crise sanitaire, la Chine est déjà entrée dans un cycle de reprise. Par ailleurs, le retour d'une demande mondiale en 2021 devrait soutenir le commerce extérieur du pays. Plus compétitive, la Chine doit selon nous être considérée aujourd'hui comme **une super puissance économique et géopolitique** capable de rivaliser avec les économies les plus avancées du monde.

UNE ÉQUIPE EXPÉRIMENTÉE

L'équipe de gestion bénéficie d'**une connaissance approfondie des entreprises** dans lesquelles elle investit. Chaque entreprise fait l'objet d'une visite annuelle et bénéficie d'un suivi régulier grâce à des échanges avec la direction générale et les analystes.

Depuis plus de 20 ans, le Groupe Edmond de Rothschild a développé une expertise sur les marchés émergents et une offre de produits adaptée grâce notamment à une équipe de gestion expérimentée (+ 10 ans en moyenne).

1. Les American depositary receipt (certificat de dépôt américain) permettent aux investisseurs d'acquérir des participations dans des sociétés étrangères, sans la complexité de l'achat d'actions à l'étranger : une banque émet des ADR garantis par des actions sous-jacentes qu'elle détient dans une société étrangère.

Edmond de Rothschild Fund China est un compartiment de la SICAV EdR Fund de droit luxembourgeois certifiée par la CSSF et est agréé pour la commercialisation en Autriche, en Belgique, en France, en Allemagne, aux Pays-Bas, au Luxembourg, en Espagne, en Suisse et à Singapour. *Le gestionnaire du fonds peut changer pendant la durée de vie du produit. **La politique d'investissement d'un fonds peut évoluer dans le temps et, par conséquent, sa classification au titre du Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) peut changer. Si vous avez des doutes sur la classification SFDR d'un fonds, veuillez contacter votre conseiller habituel. Article 8 : Fonds promouvant des caractéristiques environnementales et sociales.



COMMUNICATION PROMOTIONNELLE : Il s'agit d'une communication marketing. Veuillez-vous référer au prospectus de l'OPCVM et au document d'informations clés avant de prendre toute décision finale d'investissement.

DES THÈMES D'INVESTISSEMENT METTANT EN AVANT LA CONSOMMATION ET L'INNOVATION

Les plans de développement successifs du gouvernement chinois mettent en avant la consommation et l'innovation comme véritables moteurs de la croissance. C'est le cas de ce 14^{ème} plan quinquennal à horizon 2025 qui affichent des objectifs ambitieux :

▶ atteindre un revenu élevé (+4.5% de croissance annuel composé du PIB) en 2025,

▶ doubler la taille de l'économie d'ici 2035,

▶ maintenir la part de l'industrie manufacturière stable dans le PIB.

Ce plan de développement mise ainsi sur certains thèmes spécifiques que nous prenons en compte dans la construction de notre portefeuille :

 <p>INDÉPENDANCE TECHNOLOGIQUE</p> <ul style="list-style-type: none"> ▶ Recherche fondamentale ▶ Programme de développement des talents ▶ Infrastructure d'innovation 	 <p>MISE À NIVEAU DE LA CHAÎNE DE VALEUR</p> <ul style="list-style-type: none"> ▶ Numérisation accélérée ▶ Nouvelles infrastructures ▶ Diversification énergétique 	 <p>OUVERTURE DU MARCHÉ DOMESTIQUE</p> <ul style="list-style-type: none"> ▶ Un accès plus général ▶ Plus d'opportunités sur le marché intérieur ▶ Libéralisation du commerce et des investissements 	 <p>CIRCULATION INTÉRIEURE</p> <ul style="list-style-type: none"> ▶ Sécurité sociale ▶ Protection de l'emploi ▶ Enseignement professionnel 	 <p>ÉCONOMIE VERTÉ</p> <ul style="list-style-type: none"> ▶ Développement durable ▶ Réduction des émissions de carbone 	 <p>URBANISATION</p> <ul style="list-style-type: none"> ▶ Revitalisation rurale ▶ Intégration régionale ▶ Avantage comparatif interrégional
--	---	--	--	--	--

CARACTÉRISTIQUES DU COMPARTIMENT*

Codes ISIN : Actions A : LU1160365091 / Actions I (EUR) : LU1160366651
Date de création : 08/04/1998
Frais de gestion maximum : Actions A : 1,70% max / Actions I : 0,75% max
Montant minimum initial de souscription : Actions A : une part / Actions I : 500 000 €
Droits d'entrée : 3% max. pour les actions A / Néant pour les actions I

Frais de gestion variable : 15 % par an de la surperformance par rapport à l'indice de référence MSCI China 10/40 Net Return
Droits de sortie : Néant
Indicateur de référence : MSCI China 10/40 (NR) dividendes net réinvestis
Durée de placement recommandée : > 5 ans
Taxe d'abonnement : 0.05% pour les actions A et 0.01% pour les actions I

*Les classes présentées dans ce document sont les principales classes en EUR. Le compartiment dispose par ailleurs de classes en USD et CHF. Pour plus d'information, veuillez contacter votre interlocuteur commercial.

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.



Le label ISR est un outil pour choisir des placements responsables et durables. Créé et soutenu par le ministère des Finances

PRINCIPAUX RISQUES D'INVESTISSEMENT

Indicateur de risque : **1 2 3 4 5 6 7**

Ce fonds est noté en catégorie 4. L'indicateur de risque note sur une échelle de 1 à 7 cet OPC. Cet indicateur permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres OPC et la mention d'une catégorie 1 ne signifie pas que l'investissement est dépourvu de risque. En outre, il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. Cet indicateur part de l'hypothèse que vous conservez le produit jusqu'à la fin de la période de détention recommandée de cet OPC. Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant la fin de la période de détention recommandée de cet OPC.

Les risques décrits ci-dessous ne sont pas limitatifs:

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 lié à l'investissement sur les marchés émergents :** Le compartiment 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 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 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 du compartiment.

Jun 2023. Ce 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. Le groupe Edmond de Rothschild 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.

Les données chiffrées, commentaires, projections, et autres éléments figurant dans cette présentation reflètent le sentiment du groupe Edmond de Rothschild sur les marchés, son évolution et sa réglementation, compte tenu de son expertise, du contexte économique et des informations possédées à ce jour. Ils peuvent ne plus être pertinents au jour où l'investisseur en prend connaissance. Par conséquent, le groupe Edmond de Rothschild ne saurait être tenu responsable de la qualité ou l'exactitude des informations et données économiques issues de tiers. 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 en français et en anglais sur le site www.edmond-de-rothschild.com onglet « Fund Center » ou gratuitement sur simple demande. Vous pouvez obtenir, sur le lien suivant : <https://www.edmond-de-rothschild.com/SiteCollectionDocuments/LegalWebPartSiteDocument/Luxembourg/EN/EDRAM-Luxembourg-EN-Investors-rights.pdf>, un résumé des droits des investisseurs en français et en anglais. La société de gestion peut décider de cesser la commercialisation de ce Fonds, conformément à l'article 93 bis de la directive 2009/65/CE et à l'article 32 bis de la directive 2011/61/UE. « Edmond de Rothschild Asset Management » ou « EdRAM » est le nom commercial des entités de gestion d'actifs du groupe Edmond de Rothschild. Source d'informations : à défaut d'indication contraire, les sources utilisées dans le présent support sont celles du groupe Edmond de Rothschild. © Copyright Edmond de Rothschild. Tous droits réservés.

DISTRIBUTEUR GLOBAL ET DÉLÉGATAIRE DE LA GESTION FINANCIÈRE

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (FRANCE)

47, rue du Faubourg Saint-Honoré, 75401 Paris Cedex 08
 Société anonyme à Directeur 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)

4 rue Robert Stumper, L-2557 Luxembourg

edmond-de-rothschild.com