



EDMOND  
DE ROTHSCHILD

EDMOND  
DE ROTHSCHILD  
SICAV  
FINANCIAL BONDS

TIRER PARTI DU MARCHÉ DES OBLIGATIONS FINANCIÈRES  
PAR UNE APPROCHE D'INVESTISSEMENT OPPORTUNISTE

---

EDMOND DE ROTHSCHILD, L'AUDACE DE BÂTIR L'AVENIR.

[edmond-de-rothschild.com](http://edmond-de-rothschild.com)

**COMMUNICATION PUBLICITAIRE**

Le présent document est une communication publicitaire. Veuillez vous référer au prospectus de l'OPCVM et aux documents d'informations clés avant de prendre toute décision finale d'investissement.

- **Notre conviction : Les banques et les compagnies d'assurance répondent à des exigences réglementaires strictes et disposent d'un capital excédentaire conforme à la réglementation en vigueur. Ces atouts solides en matière d'investissement leur permettent de traverser les périodes d'incertitude.**

## POINTS CLÉS



**Une approche non-indicielle destinée à exprimer nos convictions**



**Horizon d'investissement minimum de 3 ans**



**3 gérants/analystes dédiés avec + de 15 ans d'expérience en moyenne**



Date de lancement :  
**10/03/2008**



Risque de **perte de capital** et de **crédit**



Classification **SFDR<sup>2</sup>**  
**Article 8**

## ÉQUIPE D'INVESTISSEMENT

- Le fonds est géré par trois spécialistes expérimentés en dette financière possédant **une excellente maîtrise de l'environnement réglementaire et juridique** et évoluant au sein d'une équipe de gestionnaires de portefeuille et d'analystes crédit chevronnés.



**Julien de SAUSSURE**  
Gérant principal



**Benjamine NICKLAUS**  
Co-gérante



**Miguel RAMINHOS**  
Gérant/Analyste

1. Indice de référence : 80% de l'indice ICE BofA Euro Financial et 20% de l'indice ICE BofA Contingent Capital (EUR hedged). 2. Classification SFDR : La politique d'investissement d'un fonds peut changer au fil du temps et, par conséquent, sa classification dans le cadre 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. L'identité des gestionnaires de fonds figurant dans ce document peut changer pendant la durée de vie du produit. EdR SICAV Financial Bonds est un compartiment de la SICAV française agréé par l'AMF et autorisé à la commercialisation en Autriche, Suisse, Allemagne, Espagne, France, Royaume-Uni, Italie, Luxembourg et Portugal.

# POURQUOI INVESTIR DANS DES OBLIGATIONS FINANCIÈRES ?



## Exploiter les primes de complexité et de subordination<sup>3</sup>

dont l'objectif consiste à extraire un surcroît de rendement propre à la dette financière avec un risque modéré



## Profiter d'une opportunité d'investissement attractive

où le risque réglementaire est maintenant maîtrisé suite aux changements de réglementation édictés après 2008 et dont l'objectif était d'inciter les banques à renforcer leur bilan



## Les sociétés financières font partie des secteurs les mieux notés sur le plan ESG<sup>4</sup>

grâce à des fondamentaux solides et des caractéristiques techniques favorables

## STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

- ▶ Accès aux primes de complexité et de subordination<sup>3</sup> des banques et des compagnies d'assurance dans les pays dotés d'un système financier solide et sain.
- ▶ Le fonds investit dans l'ensemble de la structure du capital des émetteurs financiers européens en utilisant toute la gamme des instruments disponibles, de l'obligation senior<sup>5</sup> à l'obligation contingente convertible (Coco) la plus junior. La dette subordonnée<sup>6</sup> des compagnies d'assurance est également utilisée comme un élément de diversification clé.
- ▶ Le fonds limite son investissement dans les obligations contingentes convertibles à un maximum de 50% afin de maintenir une approche équilibrée entre la génération de rendement et la gestion du risque.

## UNIVERS D'INVESTISSEMENT

- ▶ Le fonds peut investir dans le monde entier mais s'est historiquement concentré sur les émissions financières européennes libellées en EUR, USD et GBP, sans contrainte de notation et couvrant l'ensemble de la structure de subordination. Il n'a cependant pas vocation à détenir d'actions préférentielles<sup>7</sup> ou d'obligations hybrides<sup>8</sup>.
- ▶ L'univers d'investissement se compose, par ordre de subordination, des obligations senior, Tier 1, Tier 2 et des obligations contingentes convertibles des sociétés financières. Cet univers est suffisamment profond et stable pour permettre à l'équipe de rester très sélective dans la construction et la gestion du portefeuille quel que soit le contexte des marchés.

3. La prime de complexité et de subordination désigne le surplus de rendement que les investisseurs peuvent obtenir en compensation des risques associés aux investissements dans la dette financière. 4. Environnementale, Social, Gouvernance. 5. La dette senior est une dette privilégiée. Elle bénéficie de garanties spécifiques permettant son remboursement prioritaire par rapport aux autres dettes (appelées dettes « subordonnées »). 6. La dette subordonnée présente la caractéristique particulière d'être remboursée après le remboursement des autres créanciers de cette dette. Une dette subordonnée est un instrument financier dont le niveau de risque est élevé. 7. Les actions préférentielles désignent une catégorie de titres offrant des prérogatives spécifiques comme un droit de vote ou des dividendes majorés. 8. Les obligations hybrides englobent les dettes à durée de vie illimitée ou celles qui présentent des possibilités de se transformer, par la suite, en des capitaux propres.

# PRINCIPAUX RISQUES D'INVESTISSEMENT

INDICATEUR DE RISQUE : 

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

## 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 exhaustifs.

**Risque de perte en capital :** L'OPCVM ne garantit pas et ne protège pas le capital investi ; l'investisseur peut donc ne pas récupérer l'intégralité de son capital initial investi même s'il conserve ses parts pendant la durée de placement recommandée.

**Risque de crédit lié aux investissements dans des titres spéculatifs :** L'OPCVM peut investir dans des émissions de pays ou de sociétés notés, au moment de l'achat, comme « non-investment grade » par une agence de notation (notation inférieure à BBB- selon Standard & Poor's ou toute autre notation équivalente attribuée par une agence indépendante qui dispose d'une notation interne équivalente émise par la société de gestion) ou qui sont considérés comme équivalents par la société de gestion. Ces émissions sont des titres jugés spéculatifs et présentent un risque plus élevé de défaillance de l'émetteur. Cet OPCVM doit être considéré comme partiellement spéculatif et s'adresse spécifiquement aux inves-

tisseurs conscients des risques inhérents à l'investissement dans ces titres. Ainsi, l'utilisation de titres « high yield » (titres spéculatifs présentant un risque plus élevé de défaillance de l'émetteur) peut entraîner un risque plus important de baisse de la valeur liquidative.

**Risques liés aux obligations convertibles contingentes (Cocos) :** Les Cocos sont des titres de créance subordonnés émis par des établissements de crédit ou des compagnies d'assurance ou de réassurance, éligibles dans leurs fonds propres réglementaires et qui ont la particularité d'être convertibles en actions, ou dont la valeur nominale peut être réduite (mécanisme dit de « write down ») en cas de survenance d'un « trigger », préalablement défini dans le prospectus. Un Coco comporte une option de conversion en actions à l'initiative de l'émetteur en cas de détérioration de sa situation financière. Outre le risque de crédit et de taux d'intérêt inhérent aux obligations, l'activation de l'option de conversion peut entraîner une baisse de la valeur du Coco par rapport à celle des autres obligations classiques de l'émetteur. Selon les termes de la Coco concernée, certains événements déclencheurs peuvent entraîner une réduction permanente à zéro de l'investissement principal et/ou des intérêts courus ou une conversion de l'obligation en actions.

**Risque de taux d'intérêt :** En détenant des titres de créance et des instruments du marché monétaire, les fonds sont exposés aux variations des taux d'intérêt. Ce risque se définit comme une hausse des taux d'intérêt qui entraîne une baisse de la valeur des obligations et donc une baisse de la VNI du fonds.

## CARACTÉRISTIQUES DU FONDS\*

Objetif d'investissement : L'objectif du fonds est de surperformer son indice de référence sur la période d'investissement recommandée au travers d'un portefeuille principalement investi dans des titres obligataires émis par des institutions financières internationales.

**Devise de référence :** EUR

**Date de lancement :** 10/03/2008

**Codes ISIN :** Part A : FR0011034495 /

Part I : FR0010584474

**Souscription initiale minimum :** Part A :

1 part / Part I : € 500 000

**Frais de gestion :** Part A : 1,15 % max. /

Part I : 0,55 % max.

**Frais de gestion variable :** 20 % de la performance supérieure à l'indice de référence

**Commission de souscription :**

Part A : 1 % max. / Part I : néant

**Frais de rachat :** Néant

**Indice de référence :** 80 % ICE BofA Euro

Financial + 20 % ICE BofA Contingent

Capital Index Hedged EUR

**Horizon d'investissement recommandé :**

> 3 ans

\* Les parts présentées dans ce document sont les principales parts en EUR.

Le compartiment dispose par ailleurs de parts en USD, CHF, GBP.

Pour plus d'information, veuillez contacter votre interlocuteur commercial.

Décembre 2022. Le présent document est émis par Edmond de Rothschild Asset Management (France). Ce document n'a pas de valeur contractuelle, il est conçu exclusivement à des fins d'information. Toute reproduction ou utilisation de tout ou partie de son contenu est 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 des informations figurant dans ce document. Ce document n'a pas été revu ou approuvé par un régulateur d'une quelconque juridiction. La réglementation concernant le mode de commercialisation d'un OPC varie en fonction des pays. Les OPC présentés peuvent ne pas être autorisés à la commercialisation dans votre pays de résidence. Si vous avez le moindre doute sur votre capacité à souscrire dans cet 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 ainsi 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 (DIC/KID) et/ou tout autre document requis par la réglementation locale, remis avant toute souscription et disponibles en français et en anglais sur le site [www.edmond-de-rothschild.com](http://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/France/\\_documents-reglementaires/EdRAM-France/EDRAM-FR-Principaux-droits-des-investisseurs.pdf](https://www.edmond-de-rothschild.com/SiteCollectionDocuments/LegalWebPartSiteDocument/France/_documents-reglementaires/EdRAM-France/EDRAM-FR-Principaux-droits-des-investisseurs.pdf), un résumé des droits des investisseurs en français et anglais.

Edmond de Rothschild Asset Management (France) 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. Edmond de Rothschild SICAV Financial Bonds est enregistré au CNMV sous le n° 1801. Source d'information : sauf indication contraire, les sources utilisées dans ce document sont celles du groupe Edmond de Rothschild. Copyright Edmond de Rothschild. Tous droits réservés.

**DISTRIBUTEUR GLOBAL ET SOCIÉTÉ DE GESTION  
EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT  
(FRANCE)**

47 rue du Faubourg Saint-Honoré / FR - 75401 Paris Cedex 08

Société anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance au capital de 11.033.769 €

Numéro d'agrément AMF GP 04000015 - 332.652.536 R.C.S. Paris

[www.edmond-de-rothschild.com](http://www.edmond-de-rothschild.com)