



**EDMOND
DE ROTHSCHILD**

EDR SICAV - FINANCIAL BONDS I-USD (H) / J-USD (H)

EDR SICAV - FINANCIAL BONDS I-USD (H) / J-USD (H)

SICAV DETTES FINANCIÈRES

DETTES D'ENTREPRISES

ACTIF NET GLOBAL : 2 338,43 M.USD

Tous souscripteurs : AT CH DE ES FR GB LU

Enregistrement restreint / Investisseurs qualifiés : CL IT



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

La définition de la catégorie de risque et de rendement est basée sur les données de performance historiques et/ou la limite de risque indiquée dans la politique d'investissement du Compartiment.

Elle peut ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur du Compartiment.

La catégorie de risque et de rendement présentée peut évoluer dans le temps.

La catégorie 1 ne signifie pas un investissement sans risque. Ce Compartiment est noté en catégorie 3, 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.

Informations sur le fonds

Information générale

Date de création de la SICAV : 10/03/2008

Classification AMF : -

Horizon de placement recommandé : > 3 ans

Domicile du fonds : France

Fonctionnement

Société de gestion : Edmond de Rothschild Asset Management (France)

Valorisation : Quotidienne

Valorisateur : CACEIS Fund Admin.

Décimalisé : Millième

Dépositaire : Edmond de Rothschild (France)

Investissement minimum initial : 500 000 USD

Conditions de Souscription & Rachat :

Chaque jour avant 12h30 sur la valeur liquidative du jour (heure locale Paris)

Frais

Frais de gestion réels : 0,55%

Commissions de performance : oui

Droits d'entrée maximum : non

Droits de sortie maximum : non

Informations par part

| | Classe I | Classe J |
|---------------------------------|----------------|--------------|
| Valeur liquidative (USD) : | 137,29 | - |
| Date de création de la classe : | 18/03/2014 | 29/11/2019 |
| Code ISIN : | FR0011781210 | FR0013350808 |
| Code Bloomberg : | SHSIJHU FP | EDRIDUH FP |
| Code Lipper : | 68536800 | 68536799 |
| Code Telekurs : | 23960369 | 42799021 |
| Affectation des résultats : | Capitalisation | Distribution |
| Dernier coupon : | - | - |

Gérants

Julien de SAUSSURE, Benjamine NICKLAUS

Risques

Les principaux risques de cet OPC sont les suivants :

- Risque de perte en capital
- Risques liés aux contingent convertible bonds (Coco)
- Risque de crédit
- Risque sectoriel
- Risque de taux

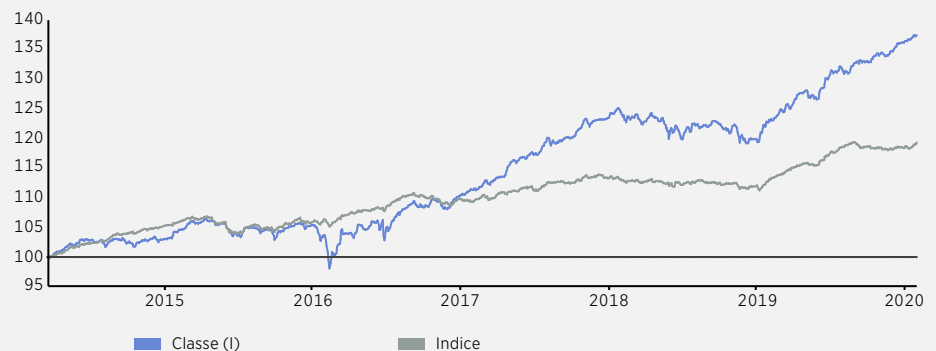
INFORMATIONS SUR LA GESTION

Orientation de gestion

L'OPCVM a pour objectif de surperformer, sur la durée de placement recommandée, l'indice Bank of America Merrill Lynch EMU financial Corporate Index au travers d'un portefeuille exposé à des titres de nature obligataire émis principalement par des institutions financières internationales.

PERFORMANCES

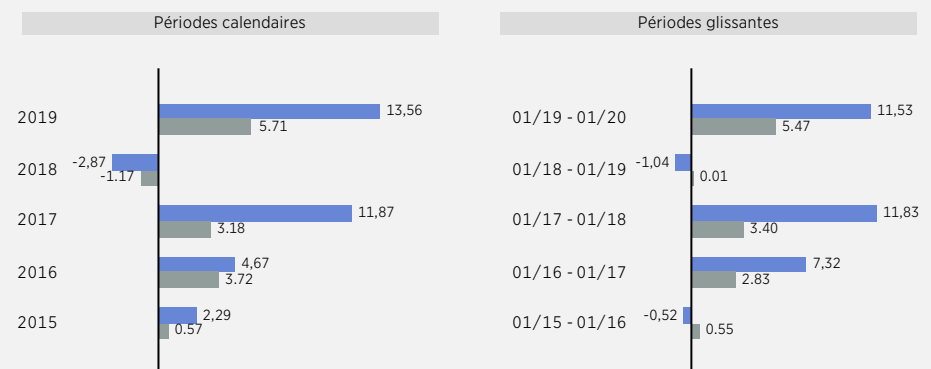
Evolution de la performance (Base 100 - Nette de frais)



Indicateur de référence (Indice) : ICE BofAML Euro Financial

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps. Les performances indiquées ne prennent pas en compte les coûts et commissions supportés lors de l'émission et du rachat des parts mais incluent les frais courants, les frais d'intermédiation ainsi que les éventuelles commissions de performance prélevées.

Performances annuelles (Nettes de frais)



Performances glissantes au 31 janvier 2020 (Nettes de frais)

| | Cumulées | | | | | | Annualisées | |
|------------|----------|------|-------|-------|-------|--------|-----------------|-----------------|
| | 1 mois | YTD | 1 an | 3 ans | 5 ans | 10 ans | Depuis création | Depuis création |
| Classe (I) | 0,88 | 0,88 | 11,53 | 23,43 | 31,78 | - | 37,29 | 5,54 |
| Indice | 0,79 | 0,79 | 5,47 | 9,07 | 12,77 | - | 19,23 | 3,04 |

Données actuarielles (moyennes pondérées)

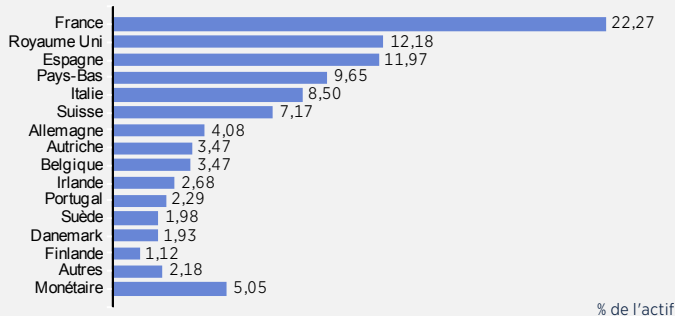
| Taux actuariel (1) | Spread | Maturité (2) | Duration | Sensi. taux | Notation (2/3) | Coupon |
|--------------------|--------|--------------|----------|-------------|----------------|--------|
| 2,14 | 221,47 | 4,18 | 3,46 | 3,41 | BBB- | 5,08 |

(1) Moins bon des deux taux actuariels (Taux actuariel au call, taux actuariel à la maturité) - Le rendement actuariel ne comprend pas le rendement implicite des positions de change à terme ou de contrats à terme sur les devises
 (2) Analyses calculées hors dérivés sur périmètre des instruments de taux
 (3) Calcul hors valeurs non notées - Source notations : Second best (S&P, Moody's, Fitch) notation Long Terme

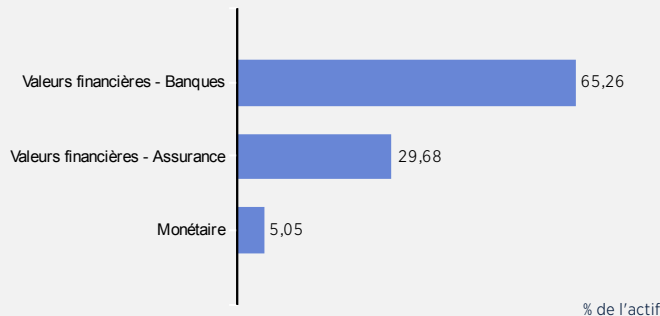
Ratios divers (Classe)

| Notation moyenne pondérée ESG - Taux couverture | Exposition Carbone (tonnes eq. CO2/M€ de CA) - Taux couverture |
|---|--|
| 71 - 96% | 4 - 66% |

Répartition par pays (hors dérivés de taux)



Répartition sectorielle (hors dérivés de taux)



Répartition par notation

| | % de l'actif |
|-----|--------------|
| AAA | 2,23 |
| AA | -0,05 |
| A | 7,37 |
| BBB | 43,28 |
| BB | 41,31 |
| B | 5,85 |

Répartition par maturité au prochain call (hors dérivés)

| | % de l'actif |
|---------------|--------------|
| < 3 mois | 0,42 |
| 3 - 6 mois | 5,13 |
| 6 mois - 1 an | 4,53 |
| 1 - 3 ans | 23,01 |
| 3 - 5 ans | 29,72 |
| 5 - 7 ans | 26,15 |
| 7 - 10 ans | 11,04 |

Répartition par rang de séniorité (hors dérivés)

| | % de l'actif |
|-----------|--------------|
| Monétaire | 5,05 |
| CoCo | 49,70 |
| Senior | 1,11 |
| Tier 1 | 9,14 |
| Tier 2 | 35,00 |

Principaux mouvements du 31/12/2019 au 31/01/2020

| | Achat / Vente (EUR) |
|---|---------------------|
| CAZAR 2 3/4 07/23/30 (Caja de Ahorros y Monte de Pie) | 10 809 072,00 |
| BCPPL 3.871 03/27/30 (Banco Comercial Portugues SA) | 10 486 805,37 |
| SANTAN 4 3/8 PERP (Banco Santander SA) | 8 721 021,42 |
| AARB 7 5/8 PERP (Aareal Bank AG) | -14 591 299,68 |
| ASSGEN 5 1/2 10/27/47 (Assicurazioni Generali SpA) | -7 527 904,57 |
| UCGIM 6 5/8 PERP (UniCredit SpA) | -5 553 349,71 |

Principaux émetteurs (hors actifs monétaires)

| 5 Principaux émetteurs (Nombre total d'émetteurs : 80 - Nombre total de lignes : 183) | Expo (%AN) |
|---|--------------|
| UBS GROUP AG | 3,68 |
| BNP PARIBAS SA | 3,60 |
| SOCIÉTÉ GÉNÉRALE | 3,54 |
| CREDIT AGRICOLE SA | 3,41 |
| BARCLAYS PLC | 3,26 |
| Total | 17,50 |

STATISTIQUES & ANALYSE DES PERFORMANCES

Statistiques (Périodes glissantes)

| | 52 semaines (en pas hebdo.) | | 3 ans (perf. mens.) | | 5 ans (perf. mens.) | |
|-----------------------------------|-----------------------------|--------|---------------------|--------|---------------------|--------|
| | Classe | Indice | Classe | Indice | Classe | Indice |
| Volatilité | 3,04 | 1,57 | 3,90 | 1,89 | 4,58 | 2,19 |
| Tracking Error | 2,67 | | 2,74 | | 3,32 | |
| Ratio de Sharpe | 3,16 | 2,15 | 1,43 | 0,65 | 0,99 | 0,59 |
| Ratio d'information | 2,33 | | 1,58 | | 0,98 | |
| Alpha | 0,12 | | 0,21 | | 0,16 | |
| Bêta | 0,92 | | 1,57 | | 1,54 | |
| Coefficient de corrélation | 0,48 | | 0,76 | | 0,73 | |

Analyse de la performance

| | Depuis le 18/03/2014 (perf. mens.) |
|------------------------------------|------------------------------------|
| % de performances positives | 71,83 |
| Rendement minimum | -2,94 |
| Rendement maximum | 3,32 |
| Délai de recouvrement | 11 jour(s) |

Sources de données : Edmond de Rothschild Asset Management - Données comptables - Fournisseurs de données externes

contact-am@edr.com <http://funds.edram.com>

Un reporting plus détaillé est disponible sur simple demande

Ce document est non contractuel. En cas de désaccord ou litige émanant de ce document, le prospectus complet ou le prospectus partiel pour les compartiments autorisés à la distribution en Suisse font foi.

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les rendements passés peuvent être trompeurs.

Edmond de Rothschild Asset Management (France) 47, rue du Faubourg Saint-Honoré- 75401 Paris Cedex 08. - www.edram.fr S.A. 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

AVERTISSEMENTS DU PRODUIT

Le présent document est émis au 31/01/2020 par 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

<http://www.edram.fr>

Ce document est non contractuel et exclusivement conçu à des fins d'information. 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.

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. En cas de doute sur votre capacité à souscrire dans un OPC, nous vous invitons à vous rapprocher de votre conseiller habituel.

Ce document n'est pas destiné aux citoyens ou résidents des Etats-Unis d'Amérique ou à des « U.S. Persons » tel que ce terme est défini dans le « Regulation S » de la loi américaine de 1933 sur les valeurs mobilières. Aucun produit d'investissement présenté ici n'est autorisé à la vente aux termes de la loi de 1933 sur les valeurs mobilières ou de toute autre réglementation applicable aux Etats-Unis. Dès lors, aucun produit d'investissement ne peut être proposé ou vendu directement ou indirectement aux Etats-Unis d'Amérique à des résidents et citoyens des Etats-Unis d'Amérique et à des « U.S. Persons ».

Les données chiffrées, commentaires, projections, et autres éléments figurant dans cette présentation reflètent le sentiment d'EdRAM sur les marchés, leur évolution, compte tenu 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, EdRAM ne saurait être tenu responsable de la qualité ou l'exactitude des informations et données économiques issues de tiers.

Les informations sur les valeurs ne sauraient être assimilées à une opinion d'Edmond de Rothschild Asset Management (France) sur l'évolution prévisible desdites valeurs et, le cas échéant, sur l'évolution prévisible du prix des instruments financiers qu'elles émettent. Ces informations ne sont pas assimilables à des recommandations d'acheter ou de vendre ces valeurs. La composition du portefeuille est susceptible d'évoluer dans le temps.

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 sur le site www.edmond-de-rothschild.com "Fund Center" ou gratuitement sur simple demande.

Le traitement fiscal dépend de la situation individuelle de chaque client et est susceptible d'être modifié ultérieurement.

«Edmond de Rothschild Asset Management» ou «EdRAM» est le nom commercial des entités de gestion d'actifs du Groupe Edmond de Rothschild.

La description détaillée des clauses des souscripteurs cibles et des risques propres à OPC se trouve dans le prospectus complet ou dans le prospectus partiel pour les compartiments autorisés à la distribution en Suisse de cet OPC. Le statut, le prospectus complet, le prospectus partiel pour les compartiments autorisés à la distribution en Suisse, le document d'informations-clés pour l'investisseur (le cas échéant) ainsi que les rapports annuels, semestriels et trimestriels sont disponibles sur demande auprès de Edmond de Rothschild Asset Management (France), ses distributeurs et/ou **représentations et/ou des correspondants dont la liste est disponible sur le site internet suivant (<http://funds.edram.com>)**, afin que l'investisseur puisse analyser son risque et forger sa propre opinion indépendamment de toute entité du Groupe Edmond de Rothschild, en s'entourant, au besoin de l'avis de tous les conseils spécialisés dans ces questions pour s'assurer notamment de l'adéquation de cet investissement à sa situation financière, à son expérience et à ses objectifs d'investissement.

Les informations contenues dans ce document concernant cet OPC ne sont pas censées remplacer les informations du prospectus complet, ou du prospectus partiel si le comportement cité est autorisé à la distribution en Suisse, ni des rapports semestriels et annuels. L'investisseur est tenu d'en prendre connaissance avant toute décision d'investissement.

| | | | | |
|------------------------------|---|-----------------------|-------------|--------|
| Suisse (Service de paiement) | : Edmond de Rothschild (Suisse) S.A. | 18, rue de Hesse | 1204 Genève | Suisse |
| Suisse (Représentant légal) | : Edmond de Rothschild Asset Management (Suisse) S.A. | 8, rue de l'Arquebuse | 1204 Genève | Suisse |

EdR SICAV - Financial Bonds (I / J) est enregistré auprès de la CNMV sous le N° 1801

Les notations Morningstar ne sont pas des classements de marché et ne sont pas assimilables à des recommandations d'acheter, de vendre ou de détenir des parts ou actions des OPC gérés par Edmond de Rothschild Asset Management (France). La référence à un classement ou à un prix de cet OPC ne préjuge pas des classements ou des prix futurs de ces OPC ou du gestionnaire.

Source - Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Les informations contenues dans les présentes: (1) appartiennent à Morningstar et/ou ses fournisseurs d'informations; (2) ne peuvent être ni reproduites, ni redistribuées; (3) sont présentées sans garantie d'exactitude, d'exhaustivité ou d'actualité. Ni Morningstar ni ses fournisseurs d'informations ne pourront être tenus pour responsables de tout dommage ou perte résultant de l'utilisation de ces données. Les performances passées ne garantissent pas les résultats futurs.

GLOSSAIRE

La VOLATILITE d'un titre se traduit par l'écart des performances à leur moyenne et permet donc d'apprécier la régularité avec laquelle ces performances ont été obtenues. Elle constitue une mesure du risque. Si elle est nulle, cela veut dire que les performances unitaires sont identiques. Plus elle est forte, plus les performances unitaires sont différentes les unes des autres.

La TRACKING ERROR représente la volatilité de la performance relative du produit par rapport à son indicateur de référence. Elle se traduit par l'écart des performances relatives à leur moyenne et permet donc d'apprécier la régularité des performances relatives à leur indice. Plus la Tracking Error est faible, plus les performances du produit et la prise de risque sont proches de celles de l'indicateur de référence.

L'ALPHA est égal à la performance moyenne du produit, c'est à dire la valeur ajoutée du gérant après avoir retranché l'influence du marché que le gestionnaire ne contrôle pas. Ce calcul est exprimé en pourcentage.

Le RATIO DE SHARPE se traduit par la surperformance du produit par rapport à un taux sans risque, ajustée par la volatilité du produit.

Les autres définitions et méthodologies sont disponibles dans notre fund center à l'adresse www.edmond-de-rothschild.com onglet "Fonds"