



**EDMOND
DE ROTHSCHILD**

EDR SICAV - FINANCIAL BONDS K- EUR

EDR SICAV - FINANCIAL BONDS K-EUR

SICAV DETTES FINANCIÈRES

OBLIGATIONS

(a) NOTATION MORNINGSTAR™ ★★★★★

ACTIF NET GLOBAL : 1 937,02 M.EUR

Tous souscripteurs

: AT BE CH DE ES FR GB LU PT

Enregistrement restreint / Investisseurs qualifiés

: CL IT ISG

A risque plus faible

A risque plus élevé

Rendement potentiellement plus faible ← Rendement potentiellement plus élevé

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

L'indicateur de risque SRI note sur une échelle de 1 à 7 ce produit. Cet indicateur permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres Fonds 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 ce produit. Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant la fin de la période de détention recommandée de ce fonds.

Informations sur le fonds

Information générale

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

Classification AMF : Obligations autres titres de créance internationaux

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 EUR

Conditions de Souscription & Rachat :

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

Frais

Frais de gestion réels : 0,75%

Commissions de performance : Non

Droits d'entrée maximum : Non

Droits de sortie maximum : Non

Informations par part

Valeur liquidative (EUR) : 119,22

Date de création de la cla : 03/08/2017

Code ISIN : FR0013233699

Code Bloomberg : EDSFBRE FP

Code Lipper : 68536801

Code Telekurs : 35738278

Affectation des résultats : Capitalisation

Dernier coupon : -

Gérants

Julien de SAUSSURE, Benjamine NICKLAUS, Miguel RAMINHOS

Risques

Les principaux risques de cet OPC sont les suivants :

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

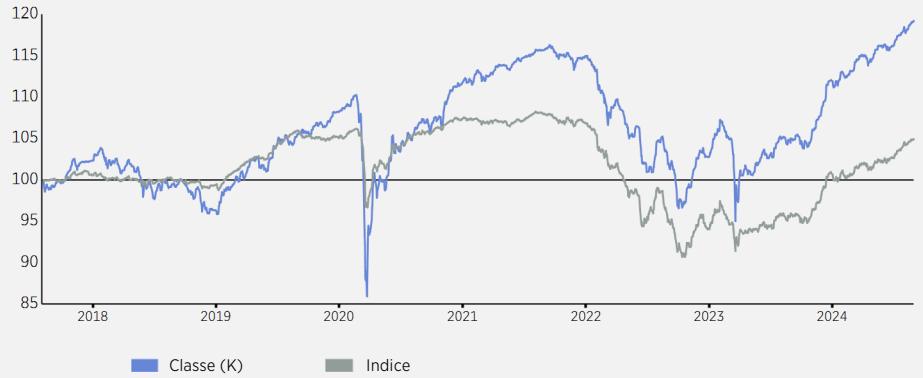
INFORMATIONS SUR LA GESTION

Orientation de gestion

Le Produit a pour objectif de surperformer, sur la durée de placement recommandée, l'indicateur de référence composé pour 80% du ICE BofA Euro Financial et pour 20% du ICE BofA Contingent Capital (hedgé EUR), au travers d'un portefeuille principalement investi dans des titres de nature obligataire émis par des institutions financières internationales. Le Produit applique une stratégie ESG dédiée basée sur l'analyse de critères non financiers qui sont pris en compte lors de la sélection des titres du portefeuille. Le Produit est géré activement, ce qui signifie que le Gestionnaire prend des décisions d'investissement dans le but d'atteindre l'objectif et la politique de placement du Produit. Cette gestion active inclut de prendre des décisions concernant la sélection d'actifs, l'allocation régionale, les vues sectorielles et le niveau global d'exposition au marché. Le Gestionnaire n'est en aucun cas limité par les composants de l'indice de référence dans le positionnement de son portefeuille, et le Produit peut ne pas détenir tous les composants de l'indice de référence, voir aucun des composants en question. L'écart par rapport à l'indice de référence peut être total ou significatif, mais peut aussi parfois être limité.

PERFORMANCES

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

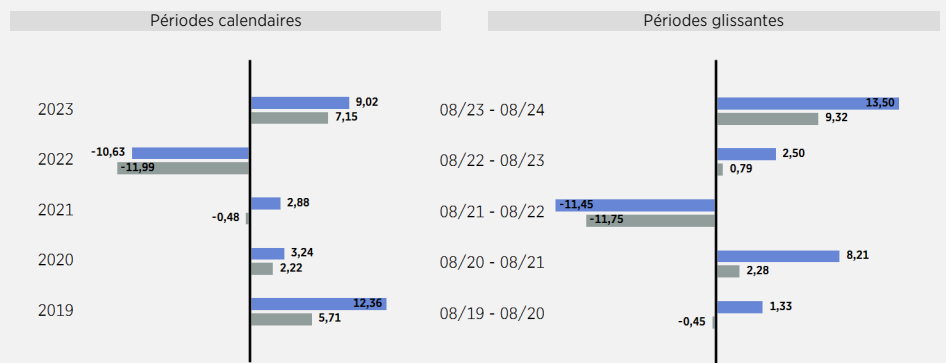


Indice de référence (Indice): 80% ICE BofA Euro Financial + 20% ICE BofA Contingent Capital Index Hedged en EUR

L'indicateur de référence a changé depuis la création de cet OPC. Les données de performance de l'indicateur de référence ont été chaînées afin de prendre en compte ces changements successifs.

Les performances et les volatilités passées ne préjugent pas des performances et des volatilités 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 30 Août 2024 (Nettes de frais)

	Cumulées							Annualisées
	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis création	
Classe (K)	0,79	6,42	13,50	3,02	12,95	-	19,22	2,51
Indice	0,56	4,10	9,32	-2,77	-1,00	-	4,94	0,68

Données actuarielles (moyennes pondérées)

Taux actuariel (1)	Spread	Maturité (2)	Duration	Sensibilité taux	Notation (2/3)	Coupon
5,65	272,00	3,60	3,64	3,51	BBB-	5,93

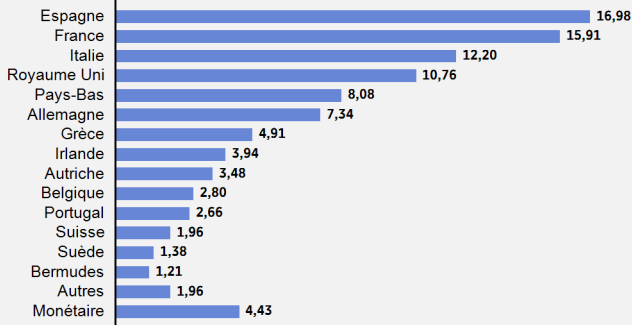
(1) Moins bon des deux taux actuariels (Taux actuariel au call, taux actuariel à la maturité) - Le rendement actuariel inclut les dérivés de taux

(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 de crédit Long Terme

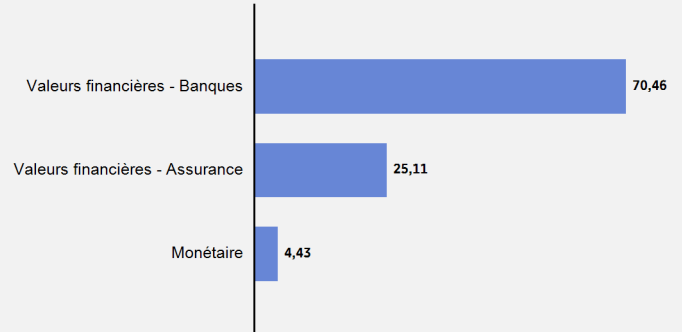
Répartition par pays (hors dérivés)

% de l'actif



Répartition sectorielle (hors dérivés)

% de l'actif



Répartition par notation

% de l'actif

Notation	% de l'actif
AAA	9,77
AA	0,01
A	9,93
BBB	39,60
BB	42,99
B	6,21
CCC	0,35

Répartition par maturité au prochain call (hors dérivés)

% de l'actif

Maturité	% de l'actif
< 3 mois	2,58
3 - 6 mois	6,12
6 mois - 1 an	6,18
1 - 3 ans	27,59
3 - 5 ans	33,73
5 - 7 ans	13,34
7 - 10 ans	10,45

Répartition par rang de séniorité (hors dérivés)

% de l'actif

Rang de séniorité	% de l'actif
Monétaire	4,43
CoCo	49,51
Senior	4,63
Tier 1	3,76
Tier 2	37,66

Principaux mouvements (du 31/07/2024 au 30/08/2024)

Achat/Vente (EUR)

Instrument	Achat/Vente (EUR)
TPEIR 7 1/4 04/17/34 (Piraeus Bank SA)	7 736 767,74
CAJAMA 4 1/8 09/03/30 (Grupo Cooperativo Cajamar)	3 693 802,35
ETEGA 8 01/03/34 (National Bank of Greece SA)	2 338 186,83
TPEIR 5 1/2 02/19/30 (Piraeus Bank SA)	-5 151 718,53
SANTAN 8 PERP (Banco Santander SA)	-3 308 995,68

Principaux émetteurs (hors actifs monétaires)

5 Principaux émetteurs (Nombre total d'émetteurs : 83 - Nombre total de lignes : 218)

Émetteur	Expo (%NA)
INTESA SANPAOLO SPA	3,98
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE	3,41
BARCLAYS PLC	3,02
BNP PARIBAS SA	3,00
BANCO SANTANDER SA	2,69
Total	16,11

STATISTIQUES & ANALYSE DES PERFORMANCES

Statistiques (Périodes glissantes)

	52 semaines (perf. hebdo.)		3 ans (perf. mens.)		5 ans (perf. mens.)	
	Classe	Indice	Classe	Indice	Classe	Indice
Volatilité (%)	3,79	3,31	7,93	6,28	9,12	6,08
Tracking Error (%)	1,36		3,09		4,15	
Ratio de Sharpe	2,57	1,70	-0,11	-0,44	0,17	-0,18
Ratio d'information	3,04		0,62		0,64	
Alpha	0,06		0,18		0,24	
Bêta	1,07		1,18		1,39	
R2	0,87		0,87		0,86	
Coefficient de corrélation	0,94		0,93		0,93	

Analyse de la performance

Depuis le 03/08/2017 (en pas mens.)

Metric	Value
% de performances positives	66,67
Rendement minimum (%)	-12,09
Rendement maximum (%)	6,85
Délai de recouvrement	429 jour(s)

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



contact-am@edr.com



http://funds.edram.com

Un reporting plus détaillé est disponible sur simple demande

Dans cette section, EdRAM présente une série d'indicateurs de durabilité liés au fonds et aux positions de l'indice de référence ou à l'univers.



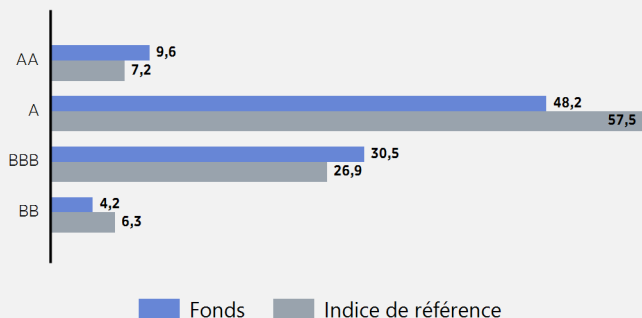
Art. 8
Classification SFDR

- Exclusion
- Label ISR
- Best-in Universe Best-in Class
- Impact
- Vote
- Engagement

Indice de référence (Indice) : 80% ICE BofA Euro Financial + 20% ICE BofA Contingent Capital Index Hedged en EUR

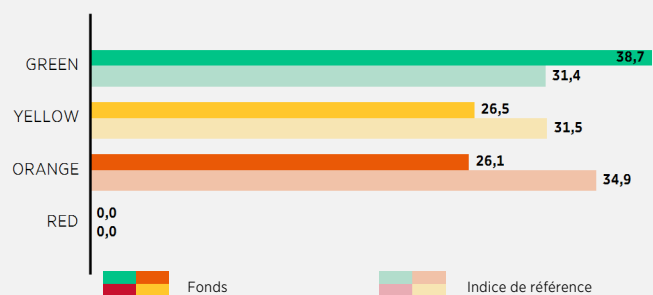
Engagement Démarche formalisée visant à influencer positivement la prise en compte des enjeux ESG par les entreprises.

Répartition par note ESG (Poids en %)



Notation ESG : source EdRAM/MSCI ; traduction de la note ESG en une notation ESG sur une échelle de AAA (meilleure notation) à C (plus mauvaise notation).

Répartition par controverse (Poids en %)



Source MSCI ; rouge : controverse(s) très sévère(s) ; orange : controverse(s) sérieuse(s) ; jaune : controverse(s) significative(s), vert : absence de controverse(s) majeure(s)

Alignement climatique (°C)

Fonds	2,80
Indice de référence	2,86

Alignement climatique (°C) : trajectoire de réchauffement climatique (°C) de chaque entreprise du portefeuille en fonction de son empreinte carbone (scopes 1, 2 et 3*), des efforts entrepris pour la réduire et de la stratégie annoncée pour contribuer à la lutte contre le réchauffement climatique. La trajectoire est dérivée de la performance individuelle de l'entreprise par rapport à une trajectoire de réchauffement de 1,5 °C pour l'économie mondiale. Les trajectoires des entreprises du portefeuille sont ensuite agrégées. Ratios au 31/07/2024

Intensité des émissions GES (scopes 1 et 2)

		Couverture
Fonds	0,09	84,99%
Indice de référence	0,11	92,80%

Source : Carbon4 Finance ; intensité des émissions de gaz à effet de serre (GES) des scopes 1 et 2* en tonnes de CO2 par million d'euros investis. Ratios au 31/07/2024

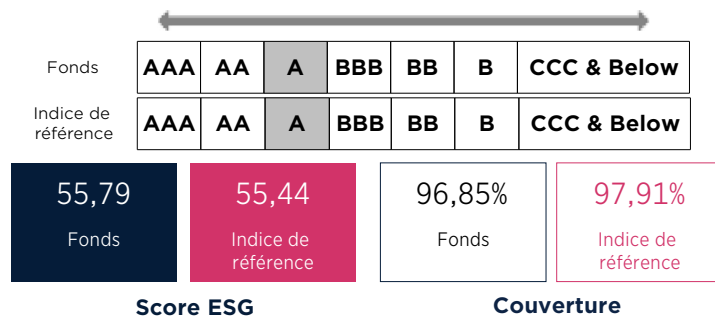
Intensité des émissions GES (scopes 1, 2 et 3)

		Couverture
Fonds	117,69	84,99%
Indice de référence	112,22	92,99%

Source : Carbon4 Finance ; intensité des émissions de GES des scopes 1, 2 et 3* en tonnes de CO2 par million d'euros investis. Ratios au 31/07/2024

* Scope 1 : les émissions directes provenant des ressources possédées et contrôlées par l'entreprise / Scope 2 : les émissions indirectes provenant de la production de l'énergie achetée / Scope 3 : toutes les émissions indirectes liées aux activités de l'entreprise et non incluses dans le scope 2 ** Les émissions évitées correspondent à la différence entre l'intensité des émissions de GES et un scénario de référence. *** Les émissions réduites sont les émissions résultant des améliorations de l'efficacité de l'entité, calculées comme l'intensité actuelle des émissions de GES de la société par rapport aux mêmes indicateurs il y a 5 ans.

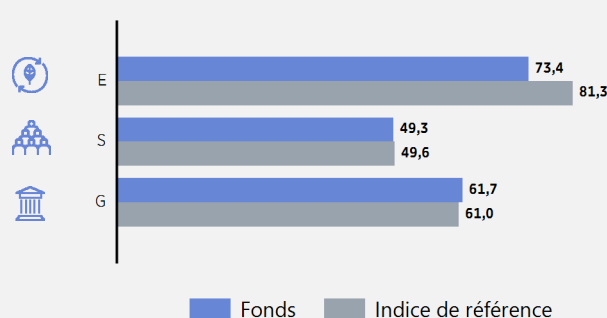
Note ESG



Score ESG : source EdRAM/MSCI ; score ESG sur une échelle de 0 (moins bon score) à 100 (meilleur score). Notation ESG : source EdRAM/MSCI ; traduction de la note ESG en une notation ESG sur une échelle de AAA (meilleure notation) à C (plus mauvaise notation).

Score ESG par pilier

Couverture Fonds / Indice de référence: 95.7% / 97.5%



Source : EdRAM/MSCI ; scores E, S et G sur une échelle de 0 (moins bon score) à 100 (meilleur score)

Top Scores ESG

5 Principaux émetteurs

	Score ESG	Expo (%NA)
ATHORA HOLDING LTD	88,7	1,55
SWISS LIFE HOLDING AG	73,0	0,91
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY	72,0	1,42
AVIVA PLC	71,0	0,12
AXA SA	67,5	1,28
Total		5,28

Score ESG : source EdRAM/MSCI ; score ESG sur une échelle de 0 (moins bon score) à 100 (meilleur score).

Top intensité des émissions GES (scopes 1, 2 et 3)

5 Pires performances

	Intensité des émissions GES	Expo (%NA)
COMMERZBANK AG	319,6	1,77
WUESTENROT STIFTUNG GEMEINSCHA	249,4	0,51
ERSTE GROUP BANK AG	161,1	1,22
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE	156,5	3,41
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN	155,3	0,44
Total		7,35

Source : Carbon4 Finance ; intensité des émissions de GES des scopes 1, 2 et 3* en tonnes de CO2 par million d'euros investis. Ratios au 31/07/2024

Top intensité d'émissions GES économisées (scopes 1, 2 et 3)

5 Meilleures performances

	Intensité des émissions GES économisées	Expo (%NA)
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARI	-42,5	2,40
COMMERZBANK AG	-34,7	1,77
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN	-24,4	0,44
AIB GROUP PLC	-18,1	1,60
HSBC HOLDINGS PLC	-11,4	0,99
Total		7,21

Source : Carbon4 Finance ; intensité d'émissions de GES économisées en tonnes de CO2 par million d'euros investis ; les émissions économisées étant la somme des émissions évitées** et des émissions réduites***. Les économies d'émissions sont des émissions « virtuelles », qui existeraient si l'entreprise n'avait pas activement essayé de réduire ses émissions. Elles sont exprimées en « émissions négatives » ; plus le chiffre est bas, plus les émissions économisées sont élevées (exprimées en intensité). Ratios au 31/07/2024

Dans cette section, EdRAM présente une série d'indicateurs de durabilité liés au fonds et aux positions de l'indice de référence ou à l'univers.

EXPOSITION AUX OBJECTIFS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE (ODD)



Source : MSCI/EdRAM ; Exposition aux 17 Objectifs de Développement Durable des Nations Unies. Activation nette (somme des activations positives et négatives) des titres en % des actifs du fonds ou de l'indice. L'exposition est définie comme l'opportunité, pour chaque entreprise, de contribuer positivement à l'atteinte des ODD, par les produits et les services qu'elles offrent et par les pratiques d'entreprise

Données Biodiversité



Intensité d'impact biodiversité (en MSApp* par €mds investis)

Fonds	19,60
Indice de référence	18,51

Source Carbon4 Finance : le MSApp*(nombre moyen d'espèces observées dans un milieu donné sur une surface standardisée, par milliards d'euros investis ou de revenus) exprime l'abondance relative moyenne des espèces originelles par rapport à leur abondance dans des écosystèmes non perturbés. Cet indicateur résulte de transformations mathématiques, avec remise à échelle du MSA avec 1 MSA.km² perdu équivalant à la bétonisation totale de 1 km² d'espace naturel vierge.



Pourcentage estimé d'opérations dans les secteurs d'activité présentant un fort potentiel de perturbation des zones terrestres et marines

Fonds	0,00
Indice de référence	0,00

Source : MSCI, % des actifs du fonds ou de l'indice



Pourcentage estimé d'opérations localisées dans des géographies avec des écosystèmes hautement fragiles

Fonds	4,31
Indice de référence	10,64

Source : MSCI, % des actifs du fonds ou de l'indice

AVERTISSEMENTS DU PRODUIT

Le présent document est émis au 30/08/2024 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 Euro

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.

L'OPC présenté peut ne pas être autorisé 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 (DIC/KID) 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.

Une description détaillée des dispositions relatives aux investisseurs cibles et des risques spécifiques aux OPC se trouve dans le prospectus de cet OPC, dont l'offre en Suisse à des investisseurs non qualifiés a été autorisée par la FINMA. Le statut, le prospectus, le document d'information clé pour l'investisseur ainsi que les rapports annuels et semestriels sont disponibles sur demande auprès d'Edmond de Rothschild Asset Management (France), de ses distributeurs et/ou **représentants et/ou de ses contacts, dont la liste est disponible sur le site Internet suivant (<http://funds.edram.com>)**, pour permettre aux investisseurs d'évaluer leurs risques et de se forger leur propre opinion indépendamment de toute entité du Groupe Edmond de Rothschild, en consultant, si nécessaire, des conseillers spécialisés dans ces questions, afin de s'assurer en particulier de l'adéquation de cet investissement par rapport à leur situation financière, à leur expérience et à leurs objectifs d'investissement.

Les informations contenues dans le présent document concernant le présent OPC ne visent pas à remplacer les informations figurant dans le prospectus ou dans les rapports semestriels et annuels. Les investisseurs sont tenus de lire ces documents supplémentaires avant de prendre une décision d'investissement.

Suisse (Représentant légal et Service de paiement) : Edmond de Rothschild (Suisse) S.A. 18, rue de Hesse 1204 Genève Suisse

EdR SICAV - Financial Bonds K-EUR est enregistré auprès de la CNMV sous le N° 1801

(a) Notation Morningstar [™] au 31/07/2024 dans la catégorie Missing Category.

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 à l'adresse www.edmond-de-rothschild.com onglet "Fund Center" dans la documentation téléchargeable de la fiche du fonds.