EDMOND DE ROTHSCHILD

EDR SICAV - MILLESIMA WORLD 2028 AUH-USD (H) / BUH-USD (H)

EDR SICAV - MILLESIMA WORLD 2028 AUH-USD (H) / BUH-USD (H)

SICAV OBLIGATAIRE À ÉCHÉANCE

OBLIGATIONS | ACTIF NET GLOBAL : 346,56 M.USD

Tous souscripteurs : AT BE CH DE ES FR LU PT

Enregistrement restreint / Investisseurs qualifiés : IT

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 : 31/05/2022
Horizon de placement recommandé : 4 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 : 1 Part
Conditions de Souscription & Rachat : Chaque jour avant 12H30 sur VL du J,calculée J+1(heure locale Paris)

Frais

Frais de gestion réels : 1,1%
Commissions de performance : oui
Droits d'entrée maximum : 4%
Droits de sortie maximum : Non

Informations par part

	Classe AUH	Classe BUH
Valeur liquidative (USD) :	117,73	106,65
Date de création de la cla	17/10/2022	04/05/2023
Code ISIN :	FR0014008W30	FR001400DLU8
Code Bloomberg :	EDRS2AU FP	EDRS2BU FP
Code Lipper :	68711822	68739372
Code Telekurs :	119076843	123297066
Affectation des résultats :	Capitalisation	Distribution
Dernier coupon :	-	1,02 le 08/01/2024

Gérants

Alain KRIEF,Léo ABELLARD

Risques

Les principaux risques de cet OPC sont les suivants :

- **Risque de crédit**
- **Risque de taux**
- **Risque de perte en capital**
- **Risque lié à l'investissement sur les marchés émergents**
- **Risque de crédit lié à l'investissement dans des titres spéculatifs**

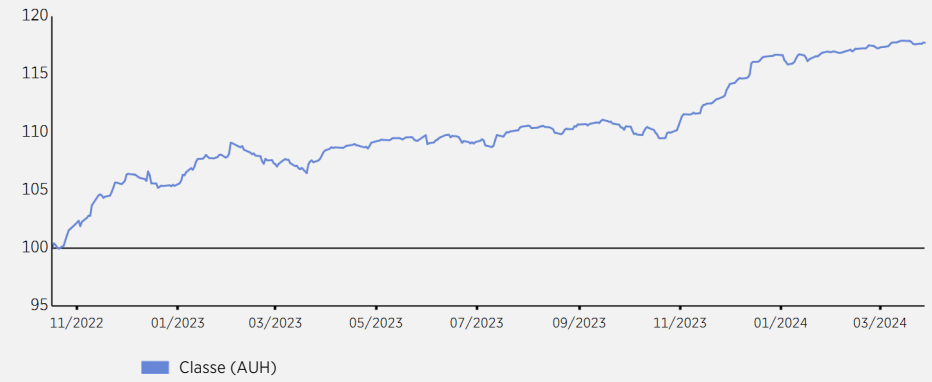
INFORMATIONS SUR LA GESTION

Orientation de gestion

Millesima World 2028 a pour objectif d'obtenir une performance nette annualisée supérieure à 3,30% sur un horizon d'investissement débutant au lancement du Produit jusqu'au 31 décembre 2028, cette performance sera liée à l'évolution des marchés obligataires internationaux notamment par une exposition sur des titres à haut rendement de maturité maximale décembre 2028. Cet objectif est fondé sur la réalisation d'hypothèses de marché arrêtées par la société de gestion. Il ne constitue en aucun cas une promesse de rendement ou de performance du Produit. Il tient compte de l'estimation du risque de défaut, du coût de la couverture et des frais de gestion. La société de gestion rappelle qu'il existe un risque que la situation financière réelle des émetteurs soit moins bonne que prévue ; que ces conditions défavorables (ex : défauts plus nombreux, taux de recouvrement moins importants) auront pour conséquence de venir diminuer la performance du Produit. Il est notamment rappelé aux actionnaires : - qu'il existe un risque que la situation financière réelle des émetteurs soit moins bonne que prévue ; - que ces conditions défavorables (ex : défauts plus nombreux, taux de recouvrement moins importants) auront pour conséquence de venir diminuer la performance du Produit. L'objectif de gestion pourrait alors ne pas être atteint.

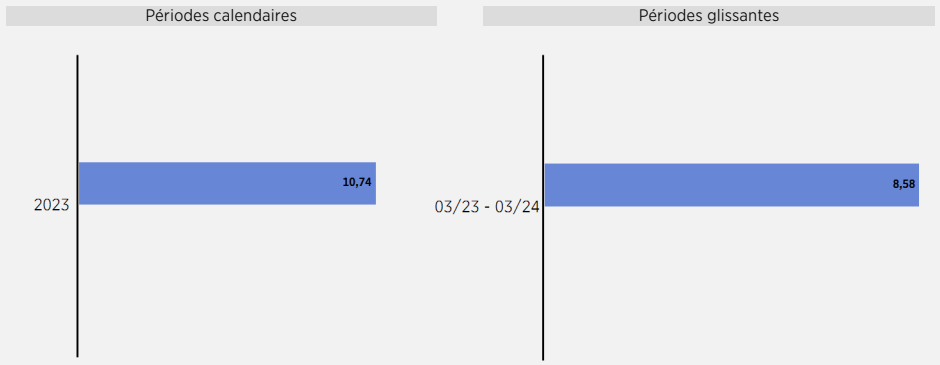
PERFORMANCES

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



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 28 Mars 2024 (Nettes de frais)

	Cumulées							Annualisées
	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis création	Depuis création
Classe (AUH)	0,40	0,87	8,58	-	-	-	17,73	11,94

Ce document est non contractuel.
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

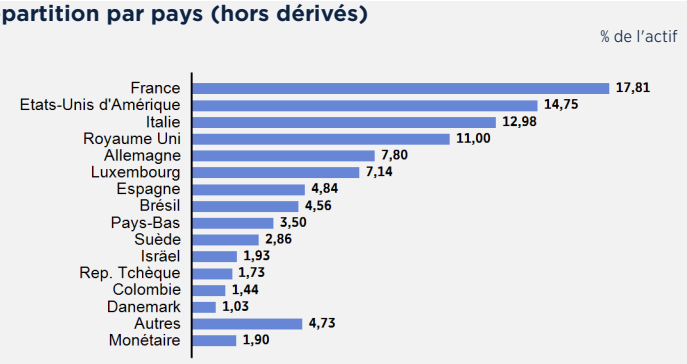
ANALYSE DU PORTEFEUILLE

Données actuarielles (moyennes pondérées)

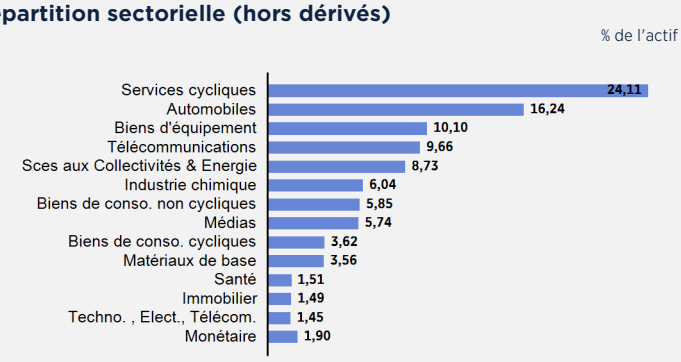
Rendement à maturité	Taux actuariel (1)	Spread	Maturité	Duration	Sensibilité taux	Notation (2/3)	Coupon
4,92	4,87	185,34	1,97	3,14	3,04	BB	4,34

(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)



Répartition sectorielle (hors dérivés)



Répartition par notation

	% de l'actif
AAA	2,29
BBB	25,61
BB	51,27
B	20,67

Répartition par maturité au prochain call (hors dérivés)

	% de l'actif
< 3 mois	29,94
3 - 6 mois	3,12
6 mois - 1 an	8,94
1 - 3 ans	19,34
3 - 5 ans	38,66

Répartition par nature d'instrument

	% de l'actif
Taux fixes	98,19
Monétaire	1,90
Dérivés changes	-0,09

Principaux mouvements (du 29/02/2024 au 28/03/2024)

	Achat/Vente (EUR)
ARGID 2 1/8 08/15/26 (Ardagh Group SA)	-2 526 892,91
ATOSTR 2 12/04/28 (Autostrade per l'Italia SpA)	-460 895,55
ORANOF 5 3/8 05/15/27 (Areva SA)	-216 523,93

Pas de nouvelle position

Principaux émetteurs (hors actifs monétaires)

5 Principaux émetteurs (Nombre total d'émetteurs : 122 - Nombre total de lignes : 136)

	Expo (%NA)
ATLANTIA SPA	3,55
NEXT ALT SARL	2,22
HOLDING SCHAEFFLER GMBH	1,97
IMCD GROUP NV	1,93
TELECOM ITALIA SPA	1,93
Total	**11,61**

STATISTIQUES & ANALYSE DES PERFORMANCES

Statistiques (Périodes glissantes)

	52 semaines (perf. hebdo.)
	Classe
Volatilité (%)	3,34
Ratio de Sharpe	1,28

Analyse de la performance

	Depuis le 17/10/2022 (en pas hebdo.)
% de performances positives	67,57
Rendement minimum (%)	-0,81
Rendement maximum (%)	1,71
Délai de recouvrement	30 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

Ce document est non contractuel.
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

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

Art. 8
Classification SFDR

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

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

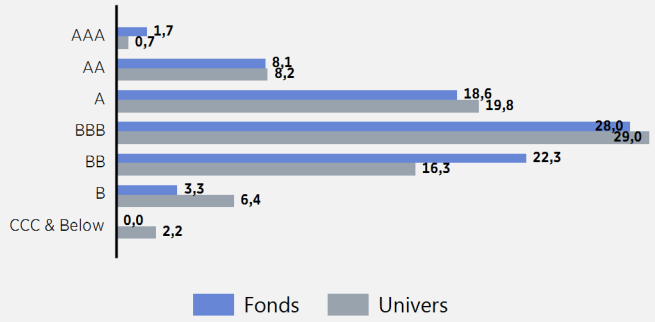
Note ESG

	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC & Below
Fonds				✓			
Univers				✓			

Score ESG		Couverture	
51,29 Fonds	50,09 Univers	83,52% Fonds	82,58% Univers

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).

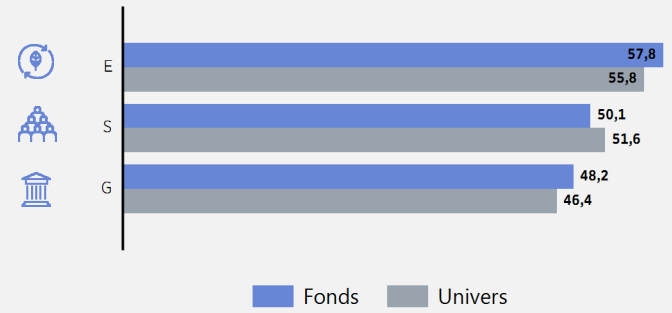
Répartition par note ESG (Poids en %)



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).

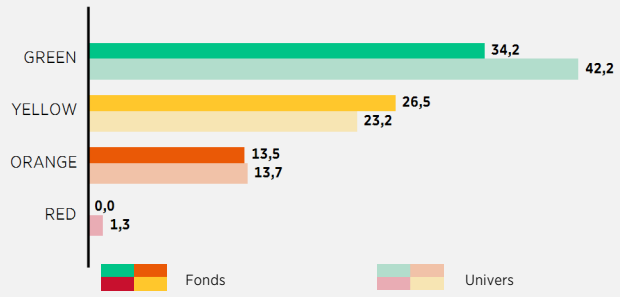
Score ESG par pilier

Couverture Fund / Indice de référence: 84.9% / 83.0%



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

Répartition par controverse (Poids en %)



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

Top Scores ESG

5 Principaux émetteurs

	Score ESG	Expo (%NA)
HOLDING SCHAEFFLER GMBH	83,7	1,97
INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY	77,5	1,38
AMERICAN TOWER CORP	75,0	0,28
BT GROUP PLC	74,5	0,48
NATIONAL GRID PLC	70,5	0,27
Total		**4,38**

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

Alignement climatique (°C)

Fonds	3,43
Univers	3,77

Alignement climatique (°C) : trajectoire de réchauffement climatique (°C) de chaque entreprise du portefeuille en fonction de son empreinte carbone (périmètres 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 29/02/2024*

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

5 Pires performances

	Intensité des émissions GES	Expo (%NA)
GOODYEAR TIRE & RUBBER CO	3,764,7	1,03
AKIRA HOLDING FOUNDATION	2,580,3	0,41
SAIPEM SPA	2,491,6	0,31
SALINI COSTRUTTORI SPA	2,056,3	0,62
OBRASCON HUARTE LAIN SA	1,843,5	0,45
Total		**2,82**

Source : Carbon4 Finance ; intensité des émissions de GES des scopes 1, 2 et 3 (retraitée) en tonnes de CO2 par million d'euros investis. Ratios au 29/02/2024*

Intensité des émissions GES (scopes 1 et 2)

		Couverture
Fonds	47,70	74,62%
Univers	46,30	71,25%

Source : Carbon4 Finance ; intensité des émissions de GES des scopes 1 et 2 (retraitée) en tonnes de CO2 par million d'euros investis. Ratios au 29/02/2024*

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

5 Meilleures performances

	Intensité des émissions GES économisées	Expo (%NA)
SALINI COSTRUTTORI SPA	-2,279,0	0,62
ENGIE SA	-1,340,9	0,31
OBRASCON HUARTE LAIN SA	-343,8	0,45
NEXANS SA	-179,7	0,41
STELLANTIS NV	-158,3	0,70
Total		**2,50**

*Source : Carbon4 Finance ; intensité d'émissions de GES économisées (retraitée) 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 29/02/2024*

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

		Couverture
Fonds	234,56	74,62%
Univers	279,66	73,94%

Source : Carbon4 Finance ; intensité des émissions de GES des scopes 1, 2 et 3 (retraitée) en tonnes de CO2 par million d'euros investis. Ratios au 29/02/2024*

** 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.*

Ce document est non contractuel.
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

DANS CETTE SECTION, EDRAM PRÉSENTE UNE SÉRIE D 'INDICATEURS DE DURABILITÉ LIÉS AU FONDS ET AUX POSITIONS DE L'INDICE DE RÉFÉRENCE.

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 MSAppb* par €mds investis)

Fonds	80,86
Univers	70,60

Source Carbon4 Finance : le MSAppb(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. Km2 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	4,71
Univers	10,09

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

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

Fonds	15,38
Univers	26,52

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

Ce document est non contractuel.
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 28/03/2024 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 detenir 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 règlementation 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 règlementation 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 règlementation 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.

EdR SICAV - Millesima World 2028 AUH-USD (H) / BUH-USD 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 à l'adresse www.edmond-de-rothschild.com onglet "Fund Center" dans la documentation téléchargeable de la fiche du fonds.