



**EDMOND DE ROTHSCHILD CAPITAL  
(EdR Capital)**

Part : C - ISIN : FR0010168807

OPCVM soumis au droit français

géré par Edmond de Rothschild Asset Management (France), faisant partie du Groupe Edmond de Rothschild

**OBJECTIFS ET POLITIQUE D'INVESTISSEMENT**

**Objectif de Gestion :** L'OPCVM Edmond de Rothschild Capital a pour objectif d'atteindre une performance supérieure à celle de son indice de référence, sur la durée de placement recommandée.

**Indicateur de référence :** Barclays Euro Treasury AA-AAA 5-7 Yr Index

**Politique d'investissement:**

La stratégie de gestion, qui repose sur trois approches complémentaires (une stratégie de gestion active de la duration, une stratégie de portage et une stratégie de courbe), consiste à construire un portefeuille représentatif des anticipations de l'équipe taux et crédit de la Société de Gestion sur les marchés de taux des pays de la zone Euro.

L'OPCVM pourra être investi jusqu'à 100% de son actif net en titres émis ou garantis par un Etat ou une entité publique d'un pays membre de la zone Euro. Le portefeuille pourra également être investi jusqu'à 20% de son actif net en obligations sécurisées (*covered bonds*) d'émetteurs situés dans la zone Euro. A titre accessoire, dans la limite de 10% de son actif net, des titres non libellés en euros, émis par un Etat, une entité ou un émetteur situé dans un Etat membre de l'OCDE ou dans un Etat membre de l'Union Européenne et non membre de la zone Euro pourront être détenus en portefeuille ; dans ce cadre, le risque de change sera couvert.

L'OPCVM sera principalement investi dans des titres présentant à l'achat une notation long terme minimum de A (Standard and Poor's ou équivalent, ou bénéficiant d'une notation interne de la société de gestion équivalente).

A titre accessoire, dans la limite de 10% de l'actif net, des titres présentant à l'achat, une notation long terme comprise entre A et BBB- (Standard and Poor's ou équivalent, ou bénéficiant d'une notation interne de la société de gestion équivalente) pourront être inclus en portefeuille.

Pour la gestion de la trésorerie, le portefeuille sera limité à l'achat de titres présentant une notation court terme minimum de A1 (Standard and Poor's ou équivalent, ou bénéficiant d'une notation interne de la société de gestion équivalente).

La sélection des titres ne se fonde pas mécaniquement et exclusivement sur le critère de notation. Il se base notamment sur une analyse interne. La société de gestion analyse préalablement à chaque décision d'investissement chaque titre sur d'autres critères que la notation. En cas de dégradation de la notation d'un émetteur dans la catégorie « High Yield », la société de gestion effectue nécessairement une analyse détaillée afin de décider de l'opportunité de vendre ou de conserver le titre dans le cadre du respect de l'objectif de rating.

Dans un but de réalisation de l'objectif de gestion ou de couverture des actifs, l'OPCVM pourra utiliser des contrats financiers (futures, options, contrats à terme, swaps ...), jusqu'à 100% de l'actif net.

La sensibilité aux taux d'intérêts des titres composant le portefeuille sera comprise entre 0 et 16. La sensibilité globale du portefeuille sera comprise entre 1 et 8.

**Classification AMF :** Obligations et autres titres de créance libellés en euro  
**Durée de détention recommandée supérieure à 2 ans**

**Fréquence pour acheter ou vendre des parts :** Chaque jour, à l'exception des jours fériés et des jours de fermeture des marchés français (calendrier officiel de Euronext Paris S.A.) pour des ordres arrivés chez le centralisateur chaque jour d'établissement de la valeur liquidative avant 12h30 sur la valeur liquidative du jour.

**Affectation des revenus :** Capitalisation

**Affectation des plus-values nettes réalisées :** Capitalisation

**PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT**



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

Ce système de notation est basé sur les fluctuations moyennes de la valeur liquidative sur les cinq dernières années, c'est-à-dire l'amplitude de variation de l'ensemble du portefeuille à la hausse et à la baisse. Si la valeur liquidative a moins de 5 ans, la notation résulte des autres méthodes de calcul réglementaires. Les données historiques telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur synthétique pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur. La catégorie actuelle n'est ni une garantie ni un objectif. La catégorie 1 ne signifie pas un investissement sans risque.

Cet OPCVM 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.

Risques importants non pris en compte dans cet indicateur :

**Risque de crédit :** risque que l'émetteur de titres obligataires ou monétaires ne puisse pas faire face à ses engagements ou que sa qualité de signature soit dégradée.

**Risque de liquidité :** risque lié à la faible liquidité des marchés sous-jacents, qui les rend sensibles à des mouvements significatifs d'achat/vente.

**Risque lié aux dérivés :** le recours aux instruments dérivés peut induire une baisse de l'actif net plus significative que celle des marchés investis.

**Risque lié aux contreparties :** il représente le risque de défaillance d'un intervenant de marché l'empêchant d'honorer ses engagements vis-à-vis de votre portefeuille.

La survenance de l'un de ces risques peut impacter à la baisse la valeur liquidative.

## FRAIS

Les frais et commissions acquittés servent à couvrir les coûts d'exploitation de l'OPCVM y compris les coûts de commercialisation et de distribution des parts, ces frais réduisent la croissance potentielle des investissements.

### Frais ponctuels prélevés avant ou après investissement

Frais d'entrée	3,00 %
Frais de sortie	0,00 %

### Frais prélevés par le fonds sur une année\*

Frais courant Part C	0,75 %
----------------------	--------

### Frais prélevés par le fonds dans certaines circonstances

Commission de performance	Néant
---------------------------	-------

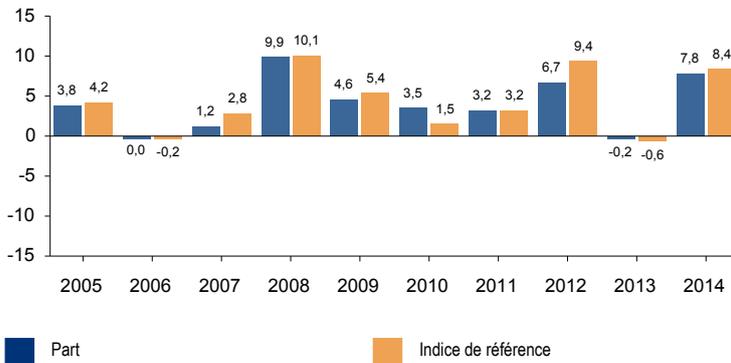
Les informations plus détaillées sur les frais peuvent être trouvées dans la rubrique "Frais et commissions" du prospectus, y compris des informations sur les commissions de performance et leur mode de calcul, sont disponibles sur le site internet [www.edram.fr](http://www.edram.fr)

Le pourcentage indiqué est le maximum pouvant être prélevé sur votre capital avant que celui-ci ne soit investi ou désinvesti. L'investisseur peut obtenir de son conseiller ou de son distributeur le montant effectif des frais d'entrée et de sortie. Dans certains cas, l'investisseur peut payer moins.

\*Le chiffre indiqué se fonde sur les frais calculés fin Décembre 2014. Ce chiffre peut varier d'un exercice à l'autre. Il exclut les commissions de performance et les frais d'intermédiation excepté les frais d'entrée et de sortie payés par l'OPCVM lorsqu'il achète ou vend des parts et/ ou actions d'un autre OPC et fonds d'investissement.

## PERFORMANCES PASSES

Performances annuelles passées de Edmond de Rothschild Capital Part C en Euro (en %)



Création de la part : Mai 1986

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 courant, les frais d'intermédiation ainsi que les éventuelles commissions de performance prélevées.

Les calculs de performance sont réalisés en Euro dividendes nets réinvestis.

**Les performances affichées avant le 29/06/2012 ont été réalisées avec une stratégie d'investissement différente.**

## INFORMATIONS PRATIQUES

**Dépositaire :** EDMOND DE ROTHSCHILD (FRANCE)

**Fiscalité :** La législation fiscale française peut avoir une incidence sur la situation fiscale personnelle de l'investisseur.

Le prospectus de l'OPCVM, son dernier rapport annuel et tout rapport semestriel ultérieur (en français et anglais) sont adressés gratuitement sur simple demande écrite envoyée à l'adresse indiquée ci-dessous. Le prix des parts et des informations relatives aux autres catégories de parts sont disponibles sur [www.edram.fr](http://www.edram.fr).

**EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (FRANCE)**

47, rue du Faubourg Saint-Honoré - 75401 Paris Cedex 08 - France

**Téléphone :** 00 33 1 40 17 25 25

**e-mail :** [info@edram.fr](mailto:info@edram.fr)

**Allemagne/Autriche**  
00 49 6 92 44 33 02 00  
[info@edram.de](mailto:info@edram.de)

**Amérique Latine**  
00 56 2 598 99 00  
[info@edram.cl](mailto:info@edram.cl)

**Asie**  
00 852 39 26 52 88  
[info@edram.hk](mailto:info@edram.hk)

**Espagne**  
00 34 9 17 89 32 20  
[info@edram.es](mailto:info@edram.es)

La responsabilité de Edmond de Rothschild Asset Management (France) ne peut être engagée que sur la base de déclarations contenues dans le présent document qui seraient trompeuses, inexactes ou non cohérentes avec les parties correspondantes du prospectus de l'OPCVM.

Cet OPCVM est agréé en France et réglementé par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF). Edmond de Rothschild Asset Management (France) (332 652 536 R.C.S. PARIS) est agréée en France sous le numéro GP-04000015 et réglementée par l'AMF. Les informations clés pour l'investisseur ici fournies sont exactes et à jour au 05/02/2015.

L'OPCVM et ses parts ne sont pas et ne seront pas enregistrés aux Etats-Unis en vertu du Securities Act of 1933 ou de toute autre réglementation des États Unis. Ils ne peuvent pas être proposés ou vendus au bénéfice ou pour le compte d'une "U.S. Person" comme défini par la "Regulation S".