



**EDMOND  
DE ROTHSCHILD**

# EDR FUND BOND ALLOCATION A-EUR / B-EUR

EDR FUND BOND ALLOCATION A-EUR / B-EUR

SICAV ALLOCATION OBLIGATAIRE

(a) NOTATION MORNINGSTAR™ ★★★★★

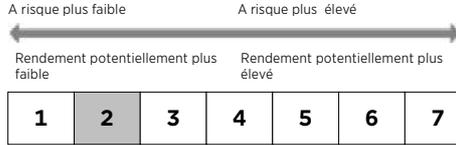
ACTIF NET GLOBAL : 1 417,95 M.EUR

Tous souscripteurs

: AT BE CH DE ES FR GB IT LU NO PT

Enregistrement restreint / Investisseurs qualifiés

: CL SG



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 du compartiment :** 17/11/2016

**Horizon de placement recommandé :** 3 ans

**Domicile du fonds :** Luxembourg

### Fonctionnement

**Société de gestion :** Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg)

**Société de gestion par délégation :** Edmond de Rothschild Asset Management (France)

**Valorisation :** Quotidienne

**Valorisateur :** Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg)

**Décimalisé :** Millième

**Dépositaire :** Edmond De Rothschild (Europe)

**Investissement minimum initial :** 1 Part

**Conditions de Souscription & Rachat :**  
Chaque jour avant 12h30 sur la valeur liquidative du jour (heure locale Luxembourg)

### Frais\*

**Frais de gestion réels :** 0,8%

**Commissions de performance :** oui

**Droits d'entrée maximum :** 1%

**Droits de sortie maximum :** Non

\* Frais : Tous les coûts ne sont pas indiqués, veuillez vous reporter au DIC/prospectus pour plus de détails.

## Informations par part

	Classe A	Classe B
<b>Valeur liquidative (EUR) :</b>	230,88	136,89
<b>Date de création de la classe :</b>	17/11/2016 <sup>(a)</sup>	30/12/2004
<b>Code ISIN :</b>	LU1161527038	LU1161526907
<b>Code Bloomberg :</b>	EDRBAE LX	EDRBABE LX
<b>Code Lipper :</b>	68392717	68392720
<b>Code Telekurs :</b>	26434400	26434389
<b>Affectation des résultats</b>	Capitalisation	Distribution
<b>Dernier coupon :</b>	-	3,33 le 02/08/2024

## Gérants

Nicolas LEPRINCE, Julien TISSERAND

L'identité des gérants présentés dans ce document pourra évoluer durant la vie du produit.

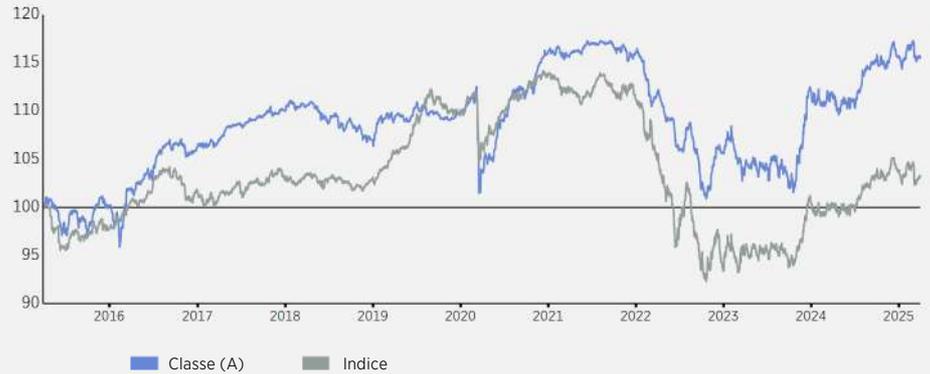
## INFORMATIONS SUR LA GESTION

### Orientation de gestion

L'objectif du Produit est d'offrir un résultat annualisé dépassant son indice de référence.

## PERFORMANCES

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



**Indice de référence (Indice):** 50% BarCap Euro-Aggregate Treasury (EUR) + 50% Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporates TR (EUR)

Les performances et les volatilités passées ne préjugent pas des performances et des volatilités futures et ne sont pas constantes dans le temps et peuvent être indépendamment affectées par l'évolution des taux de change. 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.

Suite à la modification de changement de nature juridique de cet OPC n'ayant aucun impact sur l'orientation du fonds et suite à la préservation de l'historique de performance, la date de création du fonds et/ou de la classe peuvent être postérieures à la date de début d'historique de performance.

### Performances annuelles (Nettes de frais)



### Performances glissantes au 31 Mars 2025 (Nettes de frais)

	Cumulées						Depuis création	Annualisées
	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans		
Part (A)	-1,51	-0,16	3,18	3,21	11,27	15,52	53,92	2,15
Indice	-1,42	-0,66	2,72	-2,25	-2,88	3,23	62,16	2,41

Données actuarielles (moyennes pondérées)

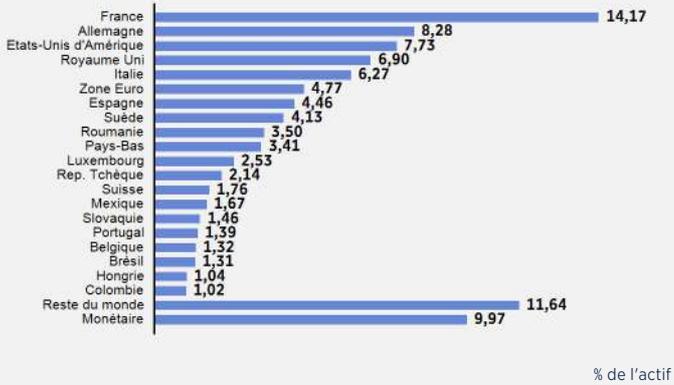
Taux actuariel (1)	Spread	Maturité (2)	Duration	Sensi. taux	Coupon	Notation (2/3)
5,01	161,50	4,34	5,26	5,07	4,26	BBB-

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

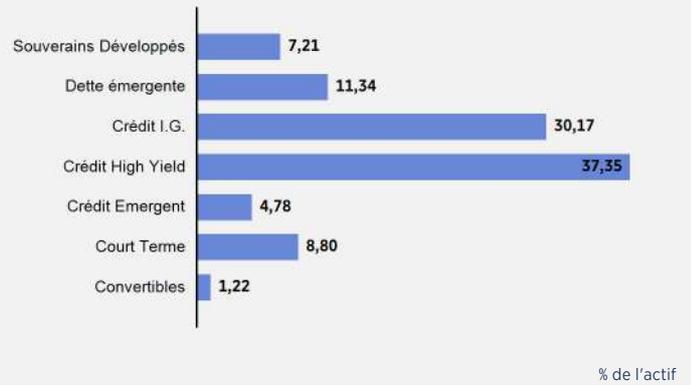
(2) Analyses calculées hors dérivés sur périmètre des instruments de taux

(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 par poche d'investissement (hors dérivés)



Répartition par notation

Notation	% de l'actif
AAA	35,13
AA	10,57
A	15,07
BBB	27,81
BB	25,49
B	15,40
CCC	1,70
CC	0,60
C	0,09
D	0,04
Non Rated	0,13

Source notations : Second best (S&P, Moody's, Fitch) notation de crédit Long Terme

Répartition par maturité au prochain call (hors dérivés)

Maturité	% de l'actif
< 3 mois	13,15
3 - 6 mois	7,53
6 mois - 1 an	3,32
1 - 3 ans	21,52
3 - 5 ans	16,15
5 - 7 ans	15,88
7 - 10 ans	13,60
10 - 15 ans	3,16
15 - 20 ans	0,65
20 - 30 ans	1,29
> 30 ans	0,29

Répartition par devise (après couverture)

Devise	% de l'actif
EUR	100,05
Autres	-0,05

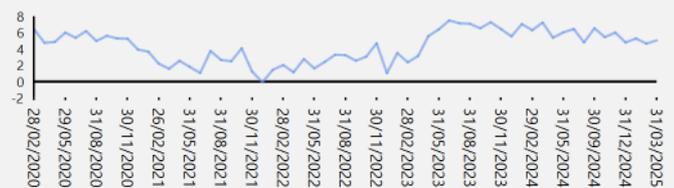
Principaux émetteurs (hors actifs monétaires)

5 Principaux émetteurs (Nombre total d'émetteurs : 313 - Nombre total de lignes : 581)

Émetteur	Expo (%NA)
COMMUNAUTÉ EUROPÉENNE	4,76
ROMANIA	3,36
EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT	2,47
UNITED MEXICAN STATES	1,62
CPI PROPERTY GROUP SA	1,62
<b>Total</b>	<b>13,83</b>

Evolution de la sensibilité

(du 28/02/2013 au 31/03/2025)



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 (%)	3,71	3,82	6,31	6,97	5,51	5,85
Tracking Error (%)	1,42		3,80		3,73	
Ratio de Sharpe	0,01	-0,14	-0,23	-0,47	0,15	-0,32
Ratio d'information	0,40		0,48		0,74	
Alpha	0,02		0,14		0,22	
Bêta	0,90		0,76		0,74	
R2	0,86		0,71		0,62	
Coefficient de corrélation	0,93		0,84		0,79	

Analyse de la performance

Depuis le 30/12/2004 (perf. mens.)	
% de performances positives	62,14
Rendement minimum (%)	-6,46
Rendement maximum (%)	4,35
Depuis le 30/12/2004	
Maximum drawdown (%)	-12,87
Délai de recouvrement	621 jour(s)

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.

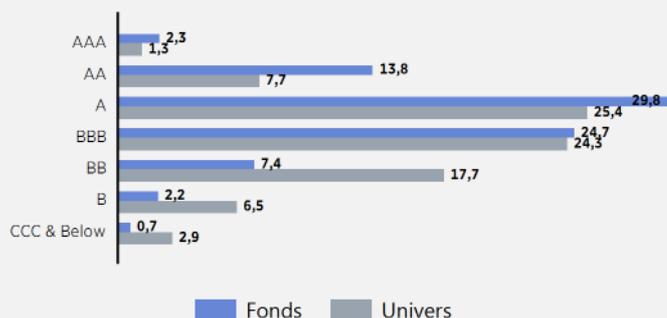


**Art. 8**  
Classification SFDR

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

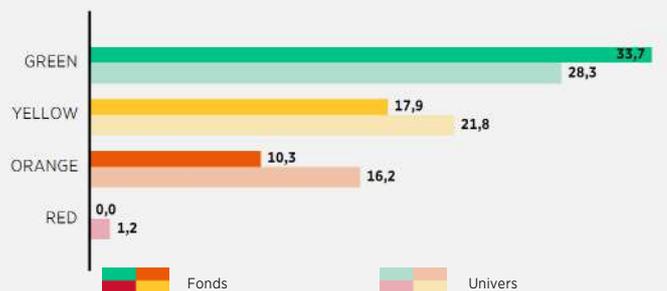
Engagement Démarche formalisée visant à influencer positivement la prise en compte des enjeux ESG par les entreprises.

**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)**

	Alignement climatique (°C)
Fonds	2,40
Univers	3,54

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 28/02/2025

Intensité des émissions GES (scopes 1 et 2)		Couverture
Fonds	24,79	60,00%
Univers	40,90	51,74%

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 28/02/2025

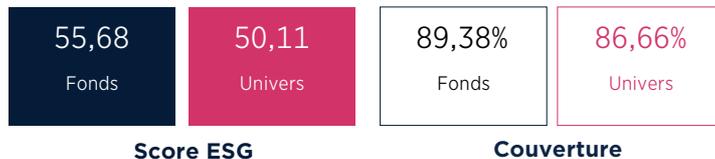
Intensité des émissions GES (scopes 1, 2 et 3)		Couverture
Fonds	205,96	72,95%
Univers	316,58	73,57%

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 28/02/2025

\* 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**

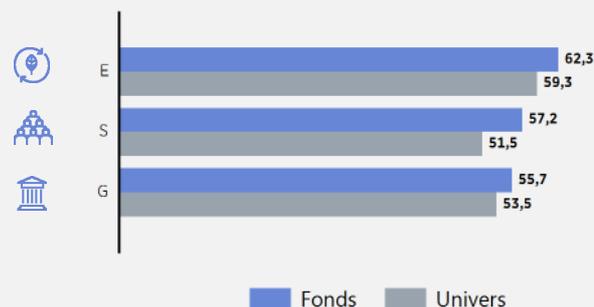
	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC & Below
Fonds							
Univers							



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).

**Score ESG par pilier**

Couverture Fonds / Indice de référence: 89.6% / 86.7%



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)
REPUBLIC OF FINLAND	94,0	0,03
HELIOS TOWERS PLC	85,0	0,10
ITV PLC	83,5	0,59
GRAND DUCHY OF LUXEMBOURG	79,0	0,43
INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY	78,0	0,39
<b>Total</b>		<b>1,54</b>

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)
K+S AG	4,268,8	0,08
YPF SA	1,650,9	0,13
SALINI COSTRUTTORI SPA	1,505,2	0,66
INVERSIONES CACHAGUA LTDA	1,434,5	0,07
METRO AG	1,217,9	0,10
<b>Total</b>		<b>1,05</b>

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 28/02/2025

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

5 Meilleures performances	Intensité des émissions GES économisées	Expo (%NA)
SALINI COSTRUTTORI SPA	-1,146,5	0,66
INVERSIONES CACHAGUA LTDA	-559,0	0,07
ENGIE SA	-426,6	0,15
STAR ENERGY GEOTHERMAL SALAK-D	-424,0	0,07
REPUBLIC OF FINLAND	-326,6	0,03
<b>Total</b>		<b>0,99</b>

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 28/02/2025

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 MSAppb\* par €mds investis)

Fonds	42,06
Univers	88,76

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 équivalent 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	4,29
Univers	8,58

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



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

Fonds	13,27
Univers	47,71

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

Les risques listés ci-dessous ne sont pas exhaustifs (Veuillez-vous référer au prospectus pour plus de détails) :

**Risque de gestion discrétionnaire**

Le style de gestion discrétionnaire repose sur l'anticipation de l'évolution des différents marchés (actions, obligations, monétaires, matières premières, devises). Il existe un risque que le compartiment ne soit pas investi à tout moment sur les marchés les plus performants. La performance du compartiment peut donc être inférieure à l'objectif de gestion et la baisse de sa valeur liquidative peut conduire à une performance négative.

**Risque lié à l'investissement sur les marchés émergents**

Le Compartiment pourra être exposé aux marchés émergents. Outre les risques propres à chacune des sociétés émettrices, des risques exogènes existent, plus particulièrement sur ces marchés. Par ailleurs, l'attention des investisseurs est attirée sur le fait que les conditions de fonctionnement et de surveillance de ces marchés peuvent s'écarter des standards prévalant sur les grandes places internationales. En conséquence, la détention éventuelle de ces titres peut augmenter le niveau de risque de portefeuille. Les mouvements de baisse de marché pouvant être plus marqués et plus rapides que dans les pays développés, la valeur liquidative pourra baisser plus fortement et plus rapidement enfin, les sociétés détenues en portefeuille peuvent avoir comme actionnaire un Etat.

**Risque de crédit**

Le risque principal, lié aux titres de créances et/ou aux instruments du marché monétaire tels que des bons du Trésor (BTF et BTAN) ou des titres négociables à court terme est celui du défaut de l'émetteur, soit au non paiement des intérêts et/ou du non remboursement du capital. Le risque de crédit est également lié à la dégradation d'un émetteur. L'attention du porteur est attirée sur le fait que la valeur liquidative du compartiment est susceptible de varier à la baisse dans le cas où une perte totale serait enregistrée sur un instrument financier suite à la défaillance d'un émetteur. La présence de titres de créances en direct ou par l'intermédiaire d'OPC dans le portefeuille expose le compartiment aux effets de la variation de la qualité du crédit.

**Risque de taux d'intérêt**

L'exposition à des produits de taux (titres de créances et instruments du marché monétaire) rend l'OPCVM sensible aux fluctuations des taux d'intérêt. Le risque de taux se traduit par une baisse éventuelle de la valeur du titre et donc de la valeur liquidative de l'OPCVM en cas de variation de la courbe des taux.

**Risque de crédit lié à l'investissement dans des titres spéculatifs**

Le Compartiment peut investir dans des émissions de sociétés notées dans la catégorie non investment grade selon une agence de notation (présentant une notation inférieure à BBB- selon Standards & Poor's ou équivalent) ou bénéficiant d'une notation interne de la société de gestion équivalente. Ces émissions sont des titres dits spéculatifs pour lesquels le risque de défaillance des émetteurs est plus élevé. Ce Compartiment doit donc être considéré comme en partie spéculatif et s'adressant plus particulièrement à des investisseurs conscients des risques inhérents aux investissements dans ces titres. Ainsi, l'utilisation de titres haut rendement / High Yield (titres spéculatifs pour lesquels le risque de défaillance de l'émetteur est plus important) pourra entraîner un risque de baisse de la valeur liquidative plus important.

**Risque inflation**

Le compartiment sera exposé à des risques liés à l'inflation, c'est-à-dire à la hausse générale des prix. En effet le niveau d'inflation impacte l'évolution des taux d'intérêt et donc des instruments du marché monétaire.

## DÉFINITIONS ET MÉTHODOLOGIES

Les définitions et méthodologies ci-dessous ne sont pas exhaustives et sont disponibles de manière plus détaillée sur le lien suivant [https://medianet.edmond-de-rothschild.fr/edram/pdf/Methodology\\_fr.pdf](https://medianet.edmond-de-rothschild.fr/edram/pdf/Methodology_fr.pdf) et, si applicable, <https://funds.edram.com/> dans la documentation téléchargeable du fonds.

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 (disponible si le fonds dispose d'un indice de référence) 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 (disponible si le fonds dispose d'un indice de référence) 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.

Le présent document est émis au 31/03/2025 par Edmond de Rothschild Asset Management (France) - 47 rue du Faubourg Saint-Honoré - 75401 Paris Cedex 08 - France ; 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 - [www.edr.com](http://www.edr.com).

Distributeur Global : Edmond de Rothschild Asset Management (France)

EdR Fund Bond Allocation est un compartiment de la Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) EDMOND DE ROTHSCHILD FUND de droit Luxembourgeois, autorisé par la CSSF. Ce fonds est un Organisme de Placement Collectif des Valeurs Mobilières (OPCVM/UCITS).

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 de ce fonds varie en fonction des pays. Le fonds présenté peut ne pas être autorisé à la commercialisation dans votre pays de résidence. Si vous avez le moindre doute sur votre capacité à souscrire dans ce fonds, nous vous invitons à vous rapprocher de votre conseiller habituel.

Les données chiffrées, commentaires, projections, et autres éléments figurant dans ce document reflètent le sentiment du groupe Edmond de Rothschild 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, le groupe Edmond de Rothschild 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 du groupe Edmond de Rothschild 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 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. L'investissement dans un fonds signifie que vous devenez propriétaire de parts ou actions du fonds, et non des actifs sous-jacents que le fonds peut détenir.

L'investisseur doit tenir compte de toutes les caractéristiques ou de tous les objectifs de ce produit, y compris en matière de durabilité (si applicable) avant d'investir. De plus, il devra prendre connaissance du prospectus, du document d'informations clés (DIC) et/ou tout autre document requis par la réglementation locale, remis avant toute souscription et disponibles en français et/ou en anglais et/ou autre langue officielle sur le site <https://funds.edram.com> ou gratuitement sur simple demande.

Vous pouvez obtenir, un résumé des droits des investisseurs en français et/ou anglais, 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)  
La société de gestion 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.

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

La Société de gestion peut être amenée à verser à titre de rémunération une quote-part des frais de gestion financière de ce fonds à des intermédiaires tels que des entreprises d'investissement, entreprises d'assurance, sociétés de gestion, structureurs intermédiaires de commercialisation, distributeurs ou plateformes de distribution avec lesquels une convention a été signée dans le cadre de la distribution, le placement des parts du fonds ou la mise en relation avec d'autres investisseurs. Cette rémunération est variable et dépend de la relation d'affaires en place avec l'intermédiaire et de l'amélioration de la qualité du service fourni au client dont peut justifier le bénéficiaire de cette rémunération. Cette rémunération peut être forfaitaire ou calculée sur la base des actifs nets souscrits résultant de l'action de l'intermédiaire. L'intermédiaire peut être membre ou non du groupe Edmond de Rothschild. Chaque intermédiaire communiquera au client, conformément à la réglementation qui lui est applicable, toute information utile sur les coûts et frais et ses rémunérations.

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 ".

**Suisse:** Le compartiment mentionné dans ce document a été approuvé par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (FINMA) et peut être offert en Suisse à des investisseurs non-qualifiés.

Les prospectus, les rapports annuels et semestriels, les Documents d'Informations Clés (DIC), les statuts (ou règlement si applicable) peuvent être obtenus gratuitement et sur simple demande auprès du Représentant suisse ou téléchargés depuis le site <https://funds.edram.com/>.

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

**Espagne:** EDMOND DE ROTHSCHILD FUND est enregistré auprès de la CNMV sous le N° 229.

(a) Notation Morningstar au 30/12/2004 dans la catégorie Obligations EUR Flexibles.

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 fonds gérés par Edmond de Rothschild Asset Management (France). La référence à un classement ou à un prix de ce fonds ne préjuge pas des classements ou des prix futurs de ce fonds 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.

A défaut d'indication contraire, les sources utilisées dans le présent support sont celles du groupe Edmond de Rothschild.

Données de tiers : L'investisseur reconnaît qu'Edmond de Rothschild utilise des données fournies par des tiers pour ses analyses et services. Edmond de Rothschild a le droit de se fier à ces données sans vérification préalable et ne garantit ni leur exactitude ni leur exhaustivité.

© Copyright Edmond de Rothschild. Tous droits réservés.