

EDR SICAV - FINANCIAL BONDS A-  
EUR / B-EUR

## SICAV DETTES FINANCIÈRES

ACTIF NET GLOBAL : 2 564,44 M.EUR

Tous souscripteurs

: AT BE CH DE ES FR GB IT LU PT



Enregistrement restreint / Investisseurs qualifiés

: CL SG



## Indicateur de risque (SRI)



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 administratives

Date de création : 10/03/2008

Forme Juridique : SICAV

Horizon de placement recommandé : 3 ans

Domicile du fonds : France

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 &amp; Rachat : Chaque jour avant 12h30 sur la valeur liquidative du jour (heure locale Paris)

## Informations par Action

## A - EUR      B - EUR

Valeur liquidative (EUR) :	170,00	135,26
Date de création de la classe :	04/04/2011	25/07/2012
Code ISIN :	FR0011034495	FR0011289966
Code Bloomberg :	SHSIGFC FP	SHSIDEA FP
Affectation des résultats :	Capitalisation	Distribution
Dernier coupon :	-	4,02 le 08/01/2025

## Taux de frais annuels \*\*

Frais courants :	1,24%	1,24%
Frais de gestion :	1,14%	1,14%
Frais administratifs :	0,09%	0,09%
Frais de surperformance :	0,48%	0,45%
20% de la performance supérieure à l'indice de référence		
Frais d'entrée maximum :	1%	1%
Frais de sortie maximum :	non	non
Frais de transaction :	0,25%	0,25%

Les frais de transactions sont non perçus par la société de gestion. Ils sont calculés à la date du dernier exercice comptable.

\*\* Frais : tous les frais ne sont pas repris, veuillez vous référer aux DIC/prospectus pour plus de détails. Pour les définitions des frais, veuillez vous référer aux DEFINITIONS ET METHODOLOGIES.

## Gérants

Julien de SAUSSURE, Benjamin NICKLAUS, Miguel RAMINHOS

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

## 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, 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)

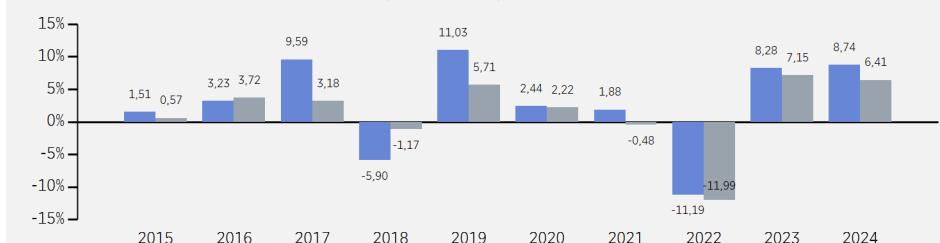


## Indice de référence (Indice): 80% ICE BofA Euro Financial + 20% ICE BofA Contingent Capital Index Hedged en EUR

L'indicateur de référence a changé depuis la création de ce produit. 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 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.

## Performances annuelles calendaires (Nettes de frais)



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

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis création
Cumulées Action (A)	0,50	5,18	6,91	27,81	16,65	36,10	70,00
Cumulées Indice	0,58	4,61	5,92	21,67	5,83	19,69	52,94
Annualisée Action (A)			8,51	3,12	3,13	3,70	
Annualisée Indice			6,75	1,14	1,81	2,96	

## Statistiques (Périodes glissantes)

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le 04/04/2011 (en pas mens.)
Volatilité de l'action (%)	2,71	4,71	6,24	% de performances positives 67,82
Volatilité de l'indice (%)	2,10	3,54	5,03	Rendement minimum (%) -11,97
Tracking Error (%)	1,25	1,95	2,45	Rendement maximum (%) 9,15
Ratio de Sharpe de l'action	1,67	1,18	0,24	Action (A) -25,26
Ratio de Sharpe de l'indice	1,69	1,07	-0,09	Indice -16,24
Ratio d'information	0,79	0,90	0,81	Maximum drawdown (%)
Alpha	0,00	0,01	0,15	Délai de recouvrement 257 jour(s) 600 jour(s)
Béta	1,16	1,23	1,15	
R2	0,80	0,86	0,86	
Coefficient de corrélation	0,90	0,93	0,93	

Pas hebdomadaire sur périodes inférieures à 2 ans et pas mensuel au-delà de 2 ans.

## ANALYSE DU PORTEFEUILLE

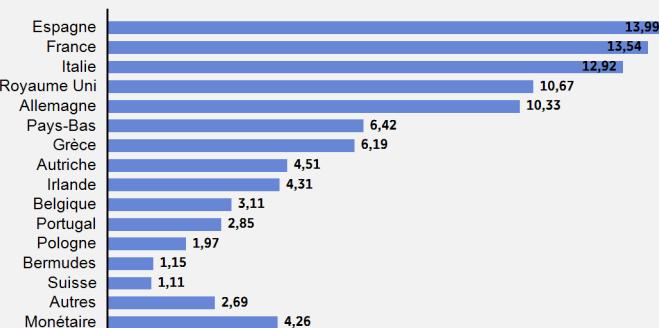
**Données actuarielles** (moyennes pondérées) Calculées dans la devise du fonds, qui peut être différente de la devise de la part.

Taux actuariel (1)	Spread	Maturité (2)	Duration	Sensibilité	Coupon	Notation (2/3)
4,01	193,35	4,42	3,49	3,38	6,10	BBB-

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

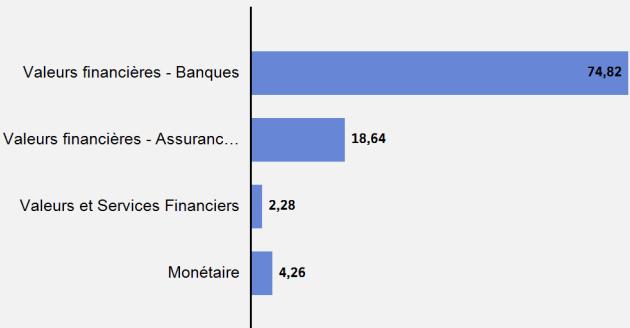
### Répartition par pays (hors dérivés)

(Base 100) (% de l'actif net)



### Répartition sectorielle (hors dérivés)

(Base 100) (% de l'actif net)



### Répartition par notation

	Expo (%NA)
AAA	1,20
A	5,84
BBB	45,47
BB	44,88
B	2,56

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

### Répartition par maturité au prochain call (hors dérivés)

	% de l'actif net
< 3 mois	2,19
3 - 6 mois	3,29
6 mois - 1 an	3,04
1 - 3 ans	24,94
3 - 5 ans	33,77
5 - 7 ans	21,69
7 - 10 ans	10,86
> 30 ans	0,21

### Répartition par rang de séiorité (hors dérivés)

	% de l'actif net
COCO	49,90
Tier 2	41,00
Senior	4,70
Autres	0,15
Monétaire	4,26

### Principales lignes (hors actifs monétaires)

#### 10 Principales lignes (Nombre total de lignes : 245)

	Notation	Taux acturiel	Expo (%NA)	Parent
MILPW 5.308 09/25/29	BB+	3,40	0,97	Banco Comercial Portugues SA
AARB 5 5/8 12/12/34	BB+	4,28	0,94	Aareal Bank AG
UCGIM 6 1/2 PERP	BB-	5,16	0,94	UniCredit SpA
ATHORA 5 7/8 09/10/34	BBB-	4,62	0,93	Athora Holding Ltd
BGAV 6 3/4 02/24/34	BBB	3,34	0,92	BAWAG Group AG
ISPIIM 9 1/8 PERP	BB	4,31	0,91	Intesa Sanpaolo SpA
IKB 6.53 01/31/28	BBB-	3,85	0,91	Lone Star Global Acquisitions
TPEIR 7 1/4 04/17/34	BB	3,66	0,89	Piraeus Bank SA
BCPPL 4 3/4 03/20/37	BBB-	3,86	0,88	Banco Comercial Portugues SA
SOGESA 6 1/2 05/16/44	BBB	4,30	0,87	Société Générale
<b>Total</b>			<b>9,17</b>	

Un reporting plus détaillé est disponible sur simple demande



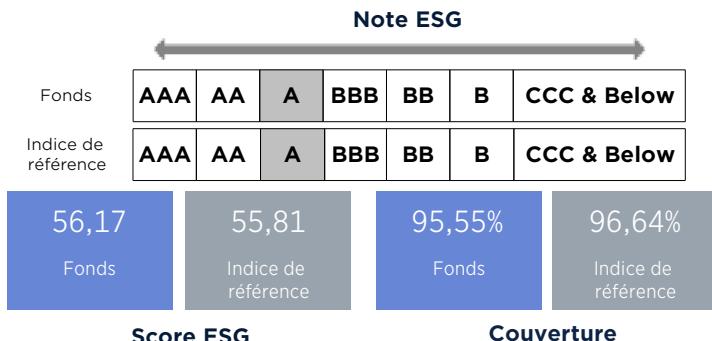
## Art. 8

### Classification SFDR

- Exclusion
- Label ISR
- Best-in Universe
- Best-in Class

Investissements durables	Engagement minimum (%)	20,00
	Proportion actuelle (%)	81,14

Veuillez-vous référer à la politique d'investissement responsable disponible en français à l'adresse [https://am.edmond-de-rothschild.com/page "Développement durable/Ressources"](https://am.edmond-de-rothschild.com/page/Développement durable/Ressources).



**Indice de référence (Indice) :** 80% ICE BofA Euro Financial + 20% ICE BofA Contingent Capital

**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).

## HISTORIQUES

### Historique de l'indice de référence depuis 10 ans

#### Date

A partir du 01/07/2021	20% ICE BofA Contingent Capital Index Hedged en EUR
	80% ICE BofA Euro Financial
au 31/10/2015	BofA Merrill Lynch Euro Financial (EUR)

## RISQUES

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

#### Risque de crédit

Le risque principal, lié aux titres de créances et/ou aux instruments du marché monétaire tels que des bons du Trésor (BTB 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 de l'OPCVM 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 l'OPCVM aux effets de la variation de la qualité du crédit.

#### 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.

#### Risque sectoriel

L'OPCVM présente un risque sectoriel du fait de son investissement sur des valeurs d'un même secteur d'activité : le secteur de l'énergie, des matières premières et des ressources naturelles. La chute de ce marché entraînera une baisse de la valeur liquidative.

#### Risque de taux

L'exposition à des produits de taux (titres de créances et instruments du marché monétaire) rend le Compartiment 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 du Compartiment en cas de variation de la courbe des taux.

#### Risque de perte en capital

Le Compartiment ne bénéficie d'aucune garantie ni protection, il se peut donc que le capital initialement investi ne soit pas intégralement restitué même si les souscripteurs conservent les actions pendant la durée de placement recommandée.

#### Risques liés aux contingent convertible bonds (Coco)

Les Cocos sont des titres de créance subordonnés émis par les établissements de crédit ou les compagnies d'assurance ou de réassurance, éligibles dans leurs fonds propres réglementaires et qui présentent la spécificité d'être convertibles en actions, ou bien dont le nominal peut être diminué (mécanisme dit de "write down") en cas de survenance d'un élément déclencheur ("Trigger"), préalablement défini dans le prospectus. Une Coco inclut une option de conversion en actions à l'initiative de l'émetteur en cas de dégradation de sa situation financière. En plus du risque de crédit et de taux inhérent aux obligations, l'activation de l'option de conversion peut entraîner une baisse de la valeur du Coco supérieure à celle constatée sur les autres obligations classiques de l'émetteur. Selon les conditions fixées par la Coco concernée, certains événements déclencheurs peuvent entraîner une dépréciation permanente à zéro de l'investissement principal et/ou des intérêts courus ou une conversion de l'obligation en action.

## 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.

**Volatilité :** La volatilité 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.

**Tracking error :** 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.

**Alpha :** 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.

**Ratio de Sharpe :** Le ratio de Sharpe se traduit par la surperformance du produit par rapport à un taux sans risque, ajustée par la volatilité du produit.

**Frais de transaction :** Les coûts de transaction représentent les coûts d'achat et de vente des investissements sous-jacents pour ce Produit. Le montant effectif variera en fonction des volumes achetés et vendus. Ils rémunèrent les intermédiaires financiers impliqués dans la chaîne de passation et de traitement des ordres sur le marché. Ce frais n'est pas perçu par la société de gestion.

**Frais de gestion et autres frais administratifs ou d'exploitation :** Les frais courants représentent les coûts que nous supportons chaque année pour la gestion de ce Produit. Ce pourcentage est basé sur les coûts réels de l'année précédente. Ils rémunèrent l'ensemble des intervenants dans la gestion financière et administrative du fonds.

**Frais de surperformance :** Les frais de surperformance rémunèrent la gestion financière sur sa capacité à générer de la surperformance. Ils sont calculés en comparant la performance de l'action du Produit à celle d'un actif de référence indexé, sur la période de calcul concernée. Cette commission est due même en cas de diminution de la Valeur liquidative, pour autant que celle-ci soit inférieure à la diminution de l'indice de référence. La méthode de calcul est décrite dans le prospectus.

## AVERTISSEMENTS DU PRODUIT

Le présent document est émis au 31/10/2025 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.

Distributeur Global : Edmond de Rothschild Asset Management (France)

EdR SICAV - Financial Bonds est un compartiment de la Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) EdR SICAV de droit Français agréé par l'AMF. 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:** EdR SICAV est enregistré auprès de la CNMV sous le N° 1801.

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. Les données MSCI sont pour usage interne uniquement et ne doivent pas être reproduites sans autorisation écrite préalable. Elles sont indicatives et sans garantie. Voir <https://www.msci.com/notice-and-disclaimer-for-reporting-licenses>.

© Copyright Edmond de Rothschild. Tous droits réservés.