



### Objectif

Le présent document contient des informations essentielles sur le Produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial. Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce Produit et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés, et de vous aider à le comparer à d'autres produits.

### Produit

#### **VESTAG CAPITAL**

Part ISIN : FR0013436003

Initiateur du PRIIP (Packaged Retail Investment and Insurance-based Products) : Edmond de Rothschild Asset Management (France), faisant partie du Groupe Edmond de Rothschild  
Siège Social : 47, rue du Faubourg Saint-Honoré, 75401 Paris Cedex 08, France - Site internet : [www.edram.fr](http://www.edram.fr) Téléphone : +331-40-17-25-25 [contact-am-fr@edr.com](mailto:contact-am-fr@edr.com) pour plus d'informations.

Edmond de Rothschild Asset Management (France), faisant partie du Groupe Edmond de Rothschild est agréée en France et réglementée par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF).

VESTAG CAPITAL est autorisé en France et régulé par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF).

Date de production du Document d'Informations Clés : 13.02.2023

Vous êtes sur le point d'acheter un Produit qui n'est pas simple et qui peut être difficile à comprendre.

### En quoi consiste ce Produit ?

#### Type

Le Produit est un Fonds Commun de Placement (FCP), OPCVM relevant de la Directive européenne 2009/65/CE.

#### Durée

La durée de vie du Produit est de 99 ans.

#### Objectifs

**Objectif de Gestion** : L'objectif de gestion du Produit vise à obtenir un rendement supérieur à son indicateur de référence sur la durée de placement recommandée, par le biais d'une gestion discrétionnaire et flexible mise en œuvre sur différentes classes d'actifs (monétaire, obligations, actions, gestion alternative...) essentiellement au travers d'investissements dans des OPC et fonds d'investissement. Cet objectif de performance est fondé sur la réalisation d'hypothèses de marchés arrêtées par la société de gestion et ne constitue en aucun cas une promesse de rendement ou de performance du Produit.

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.

**Indicateur de référence** : 45 % MSCI World hedgé en euros (NR) + 55 % FTSE MTS Eurozone Government 5-7 Y, dividendes nets réinvestis

**Politique d'investissement** : Pour atteindre son objectif, le gérant mettra en œuvre une gestion discrétionnaire entre les différentes classes d'actifs au travers d'une sélection d'OPC et de fonds d'investissement. Le gérant pourra réaliser des investissements en direct sur les marchés actions.

La gestion du portefeuille repose sur une allocation flexible entre les différentes classes d'actifs et, le cas échéant, sur une sélection d'OPC et de fonds d'investissement sous-jacents.

L'allocation du portefeuille résulte essentiellement d'une analyse macroéconomique.

Celle-ci aboutit à la détermination de scénarios de marché définis à partir des anticipations de l'équipe de gestion.

A la création du Produit, l'allocation cible du portefeuille aura : une exposition aux marchés actions comprise entre 30 et 40% ; une exposition aux marchés obligataires comprise entre 10 et 30% ; l'investissement en fonds au profil diversifié et OPC mettant en œuvre des stratégies alternatives sera compris entre 5 et 30% de l'actif net ; le solde sera investi en liquidités.

L'allocation du portefeuille résultera par la suite d'une analyse macroéconomique qui permet notamment de définir :

- le degré d'exposition aux différentes classes d'actifs (entre 0 et 70% d'exposition aux marchés actions via des titres en direct ou via des OPC et/ou des fonds d'investissement et des dérivés, dont 15% maximum aux marchés émergents uniquement via des OPC et des dérivés et/ou des fonds d'investissement ; 20% maximum d'exposition aux marchés des obligations convertibles ; jusqu'à 100% d'exposition aux marchés de la dette publique ou privée, dont 20% maximum de fonds d'investissement spécialisés sur les émissions à haut rendement (ou High Yield c'est à dire des titres spéculatifs pour lesquels le risque de défaillance de l'émetteur est plus important) de notation inférieure à BBB- selon Standard and Poor's ou équivalent, ou bénéficiant d'une notation interne de la société de gestion équivalente et 15% maximum d'exposition à la dette émergente.

La sensibilité du portefeuille aux taux d'intérêt sera comprise entre -2 et 10.

- au sein des différentes classes d'actifs, la répartition sectorielle, géographique, par qualité de notation, par style de gestion...

L'allocation du portefeuille est complétée par une approche bottom-up, c'est à dire destinée à sélectionner les OPC et fonds d'investissement présentant la plus forte valeur ajoutée.

Concernant la sélection d'actions, celle-ci repose sur une analyse fondamentale de émetteurs qui s'articule autour de l'évaluation de critères tels que notamment la lisibilité de la stratégie de l'entreprise, sa santé financière, etc...

La sélection des OPC et fonds d'investissement qui composeront l'actif dépendra du Produit critères quantitatifs et qualitatifs. Les critères quantitatifs permettront d'opérer une sélection d'OPC et de fonds d'investissement en fonction notamment des performances de gestion.

Les critères qualitatifs sont appréciés après avoir rencontré les différentes sociétés de gestion et visent à valider l'expertise, l'originalité, la qualité et les risques des supports utilisés. Le Produit pourra investir jusqu'à 50% de son actif net en parts d'OPC et fonds d'investissement éligibles mettant en œuvre des stratégies de gestion alternatives ou de performance absolue dont 10% de FIA et fonds d'investissement de droit étrangers.

Dans un but de réalisation de l'objectif de gestion ou de couverture des actifs, le Produit pourra utiliser des contrats financiers (notamment futures, options, contrats à terme, swap). Dans ce cadre, le gérant pourra constituer une exposition longue maximale de 100% hors liquidités et fonds monétaires ou une couverture synthétique sur des indices, des secteurs d'activité, des zones géographiques ou des devises.

**Durée de détention recommandée supérieure à 8 ans**

**Affectation des revenus** : Capitalisation

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

#### Investisseurs de détail visés

Tous souscripteurs, en contrepartie d'un risque de perte de capital.

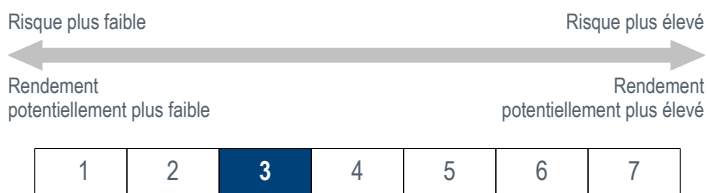
#### Informations pratiques

Dépositaire : Edmond de Rothschild (France)

Le prospectus du Produit, son dernier rapport annuel et tout rapport semestriel ultérieur sont adressés gratuitement sur simple demande écrite envoyée à 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, email : [contact-am-fr@edr.com](mailto:contact-am-fr@edr.com). Le prix des parts et, le cas échéant, des informations relatives aux autres catégories de parts sont disponibles sur les sites internet [www.edram.fr](http://www.edram.fr).

## Quels sont les risques et qu'est-ce que cela pourrait me rapporter ?

### Indicateur de risque



L'indicateur synthétique de risque part de l'hypothèse que vous conservez le Produit jusqu'à l'échéance de la période de détention recommandée (8 ans). Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

Ce Produit est noté en catégorie 3, en ligne avec la nature des titres et les zones géographiques présentées dans la rubrique "Objectifs" ainsi que la devise propre de la part.

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce Produit par rapport à d'autres. 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.

Le capital n'est pas garanti.

### 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. Il peut aussi résulter d'un défaut de remboursement à l'échéance d'un émetteur.

**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.

### Scénarios de performance

Ce tableau montre les sommes que vous pourriez obtenir sur la période de détention recommandée, en fonction de différents scénarios, en supposant que vous investissiez le montant de référence.

Les différents scénarios montrent comment votre investissement pourrait se comporter. Vous pouvez les comparer avec les scénarios d'autres produits.

Les scénarios présentés sont une estimation de performances futures à partir de données du passé relatives aux variations de la valeur de cet investissement. Ils ne constituent pas un indicateur exact. Ce que vous obtiendrez dépendra de l'évolution du marché et de la durée pendant laquelle vous conserverez l'investissement ou le Produit. Le scénario de tensions montre ce que vous pourriez obtenir dans des situations de marché extrêmes, et ne tient pas compte du cas où nous ne pourrions pas vous payer.

Les chiffres indiqués comprennent tous les coûts du Produit lui-même mais pas nécessairement tous les frais dus à votre conseiller ou distributeur. Ces chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également influencer sur les montants que vous recevrez.

Investissement EUR 10 000

Scénarios		Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 8 ans (la période de détention recommandée)
Scénario de tensions	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	EUR 4 410	EUR 6 560
	Rendement annuel moyen	-55,9%	-8,1%
Scénario défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	EUR 9 050	EUR 9 690
	Rendement annuel moyen	-9,5%	-0,6%
Scénario intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	EUR 9 990	EUR 12 030
	Rendement annuel moyen	-0,1%	3,8%
Scénario favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	EUR 10 900	EUR 14 770
	Rendement annuel moyen	9,0%	8,1%

### Que se passe-t-il si l'initiateur n'est pas en mesure d'effectuer les versements ?

Une défaillance de la société de gestion Edmond de Rothschild Asset Management (France) qui gère les actifs de votre Produit serait sans effet pour votre investissement. La garde et conservation des actifs de votre Produit sont en effet assurées par le dépositaire de votre Produit.

L'investissement dans le Produit ne fait pas l'objet en lui-même d'une couverture ou d'une garantie par un mécanisme national de compensation. La revente des parts, le capital et les revenus du Produit ne sont pas garantis par l'initiateur.

## Que va me coûter cet investissement ?

### Coûts au fil du temps

La réduction du rendement (RIY) montre l'incidence des coûts totaux sur le rendement que vous pourriez obtenir de votre investissement. Les coûts totaux incluent les coûts ponctuels, récurrents et accessoires. Les montants indiqués ici sont les coûts cumulés liés au Produit lui-même, pour les différentes périodes de détention. Ils incluent les pénalités de sortie anticipée potentielles. Les chiffres présentés supposent que vous investissiez 10 000 euros. Ces chiffres sont des estimations et peuvent changer à l'avenir.

Il se peut que la personne qui vous vend ce Produit ou qui vous fournit des conseils à son sujet vous demande de payer des coûts supplémentaires. Si c'est le cas, cette personne vous informera au sujet de ces coûts et vous montrera l'incidence de l'ensemble des coûts sur votre investissement au fil du temps.

Investissement EUR 10 000	Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 8 ans (la période de détention recommandée)
Coûts totaux	EUR 710	EUR 1 870
Incidence sur le rendement (réduction du rendement) par an	7,2%	3,4%

### Composition des coûts

Sur base d'un investissement de EUR 10 000 et un coût annuel si vous sortez après 1 an.

Coûts ponctuels à l'entrée ou à la sortie	Coûts d'entrée	Description	Taux	Montant
	Coûts d'entrée	L'incidence des coûts que vous payez lors de l'entrée dans votre investissement. Il s'agit du montant maximal que vous paierez ; il se pourrait que vous payiez moins. Ces coûts sont déjà compris dans le prix que vous payez.	5,00%	EUR 500
	Coûts de sortie	L'incidence des coûts encourus lorsque vous sortez de votre investissement à l'échéance. Il s'agit du maximum que vous paierez et vous pourriez payer moins.	néant	EUR 0
	Frais de conversion	Si applicable. Veuillez-vous référer à la section conversion du prospectus pour plus d'informations.	néant	EUR 0
Coûts récurrents (prélevés chaque année)	Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	L'incidence des coûts que vous payez chaque année pour la gestion du Produit et ses investissements. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	2,15%	EUR 215
	Coûts de transaction	L'incidence des coûts encourus lorsque nous achetons ou vendons des investissements sous-jacents au Produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons.	0,03%	EUR 3
Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions	Commissions liées aux résultats (et commission d'intéressement)		néant	EUR 0

Le tableau ci-dessus indique l'incidence annuelle des différents types de coûts sur le rendement que vous pourriez obtenir de votre investissement à la fin de la période d'investissement recommandée. Les frais indiqués ici n'intègrent pas les frais complémentaires que pourraient éventuellement prendre votre distributeur, conseiller ou qui pourraient être liés à une éventuelle enveloppe dans laquelle pourrait être placé le Produit. Si vous investissez sur ce Produit dans le cadre d'un contrat d'assurance vie ou de capitalisation, ce document ne prend pas en compte les frais de ce contrat.

Ce tableau indique également la signification des différentes catégories de coûts.

## Combien de temps dois-je conserver le Produit, et puis-je retirer de l'argent de façon anticipée ?

Durée de placement recommandée : 8 ans

Ce Produit est conçu pour des investissements à moyen terme, vous devez vous préparer à conserver votre investissement dans le Produit pendant au moins 8 ans. Vous pouvez toutefois demander à tout moment le remboursement de votre investissement sans pénalité durant cette période ou conserver votre investissement plus longtemps.

Chaque vendredi, 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 jeudi avant 17h sur la valeur liquidative du jour.

## Comment puis-je formuler une réclamation ?

Si vous souhaitez formuler une réclamation, veuillez nous contacter par courrier postal ou email :

Edmond de Rothschild Asset Management (France), 47, rue du Faubourg Saint-Honoré, 75401 Paris Cedex 08, France.

E-mail: [contact-am-fr@edr.com](mailto:contact-am-fr@edr.com)

## Autres informations pertinentes

Scénarios de performance : Vous pouvez trouver les derniers scénarios de performance mis à jour mensuellement sur le site internet <https://funds.edram.com/>.

Performances passées : Vous pouvez télécharger les performances passées des 3 dernières années via le site internet <https://funds.edram.com/>.

Ce document d'informations clé (DIC) est mis à jour au moins annuellement.