



Objectif

Ce document vous fournit des informations clés sur ce Produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'une communication marketing. Ces informations sont légalement requises pour vous aider à comprendre la nature, les risques, les coûts, les gains et pertes potentiels de ce Produit et pour vous permettre de le comparer à d'autres produits.

Produit

VISIONFUND - US EQUITY LARGE CAP GROWTH

un compartiment de VISIONFUND

Initiateur du PRIIP (Packaged Retail Investment and Insurance-based Product) : Edmond de Rothschild Asset Management (France), faisant partie du Groupe Edmond de Rothschild, dont le siège social est sis : 47, Rue du Faubourg Saint-Honoré, 75401 Paris Cedex 08, France

A EUR ISIN : LU2347620101

Site Internet de l'initiateur du PRIIP : www.edmond-de-rothschild.com

Veuillez appeler au numéro suivant : +33 1 40 17 25 25 afin d'obtenir davantage d'informations.

La Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) est chargée du contrôle d'Edmond de Rothschild Asset Management (France) dans le cadre du présent Document d'informations clés.

Edmond de Rothschild Asset Management (France) est agréée pour exercer en France sous le numéro GP 04000015 et réglementée par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF).

Date de publication du Document d'informations clés : 01.01.2026

En quoi consiste ce Produit ?

Type

Ce Produit est un compartiment de VISIONFUND, une société d'investissement à capital variable à compartiments multiples (une « SICAV ») de droit luxembourgeois.

Durée

La durée de vie du Produit est illimitée.

Objectifs

Le Produit vise à dépasser la performance de son indice de référence au cours d'un cycle de marché complet en investissant dans un portefeuille à la gestion active et constitué d'actions émises par des sociétés à forte capitalisation domiciliées ou qui exercent la majeure partie de leur activité aux États-Unis. Le Produit investira principalement dans des entreprises qui visent à générer une croissance de leur chiffre d'affaires.

Indice de référence : La performance du Produit peut être comparée à celle de l'indice Russell 1000 Growth libellé en USD, calculée « dividendes nets réinvestis ».

Le Produit est géré activement. L'indice de référence est utilisé uniquement à des fins de comparaison des performances.

Politique d'investissement : Le Produit investit au moins 70 % de son actif net dans des actions de sociétés, sans restriction sectorielle, qui sont domiciliées aux États-Unis ou exercent la majeure partie de leurs activités économiques aux États-Unis et dont la capitalisation boursière au moment de l'achat se situe dans la fourchette de la capitalisation de référence à la fin du premier semestre de la dernière année civile.

Le Produit peut investir jusqu'à 10 % de son actif net dans des actions et titres assimilables émis par des sociétés domiciliées aux États-Unis ou exercent la majeure partie de leurs activités économiques dans un pays autre que les États-Unis. Ces actions peuvent être émises dans des devises autres que l'USD. Tous les titres doivent être cotés sur un marché américain.

Le Produit peut investir jusqu'à 30 % de son actif net dans des actions de sociétés dont la capitalisation boursière au moment de l'achat ne se situe pas dans la fourchette de capitalisation de l'indice de référence à la fin du premier semestre de la dernière année civile.

Le Produit pourra être exposé au risque de change jusqu'à 100 % de son actif net.

À des fins de gestion de trésorerie, le Produit peut investir jusqu'à 25 % de son actif net dans des titres de créance négociables, des instruments du marché monétaire, des dépôts à terme et des fonds monétaires. Le Produit ciblera principalement les émissions d'émetteurs publics ou privés bénéficiant d'une notation « investment grade » au moment de l'achat et d'une échéance à court terme de moins de trois mois.

Le Produit peut utiliser des instruments financiers dérivés à des fins d'investissement et de couverture.

Le Produit peut investir dans des certificats de dépôt, tels que les ADR/GDR, n'intégrant pas d'instruments dérivés.

Le Produit peut investir jusqu'à 100 % de son actif net dans des instruments dérivés sur actions, dont des actifs éligibles sous-jacents.

Le Produit est admissible en vertu de l'article 8, paragraphe 1, du règlement SFDR, car il promeut une combinaison de caractéristiques ESG. Les critères environnementaux, sociaux et/ou de gouvernance (ESG) sont l'un des éléments sur lesquels la direction se concentre.

Le Produit n'investit pas dans des placements durables ayant un objectif environnemental conforme à la taxonomie de l'UE.

Distribution des revenus : Capitalisation

Investisseurs de détail visés

Le Produit convient aux Investisseurs institutionnels, aux entreprises et aux particuliers capables de comprendre les risques spécifiques inhérents à un investissement dans le Produit et qui souhaitent valoriser leur épargne par le biais d'un véhicule d'investissement qui cible, plus particulièrement, les actions cotées sur des marchés composés principalement de titres émis sur le marché américain.

Cette proportion est destinée aux investisseurs privés et aux entreprises.

Informations pratiques

Le Dépositaire : Edmond de Rothschild (Europe)

Vous pouvez demander le rachat de vos actions chaque jour ouvrable au Luxembourg et à New York, à l'exception du Vendredi saint et du réveillon de Noël (24 décembre), à condition de le faire au plus tard à 12 h 30 (heure de Luxembourg) le Jour de valorisation en vigueur.

Des documents plus détaillés sur VISIONFUND, le Produit et les catégories d'actions disponibles, tels que le prospectus et les rapports annuels et semestriels, peuvent être obtenus gratuitement, en version anglaise, auprès du siège social d'Edmond de Rothschild Asset Management (France), à l'adresse : 47, Rue du Faubourg Saint-Honoré, 75401 Paris Cedex 08, France ; téléphone : +33 1 40 17 25 25 ; e-mail : contact-am-fr@edr.com

Les derniers prix publiés de la catégorie, les informations relatives à la valeur liquidative, les calculs des scénarios de performance mensuelle et l'historique des performances du Produit sont disponibles sur le site Internet : www.edmond-de-rothschild.com.

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

Indicateur de risque

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

À risque plus faible

À risque plus élevé



L'indicateur synthétique de risque part de l'hypothèse que vous conservez le Produit jusqu'à l'échéance de la période de détention recommandée (5 ans). Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour. 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.

Nous avons classé ce Produit dans la catégorie de risque 5 sur 7, qui est une catégorie de risque entre moyenne et élevée. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau entre moyen et élevé et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est probable que notre capacité à vous payer en soit affectée.

En outre, vous serez exposé aux risques suivants (non pris en compte dans l'indicateur synthétique de risque), à savoir :

Risque lié à l'utilisation d'instruments dérivés : Le Produit utilise des instruments dérivés, c'est-à-dire des instruments financiers dont la valeur dépend de celle d'un actif sous-jacent. Par conséquent, les fluctuations du prix d'un actif sous-jacent, même si elles sont mineures, peuvent entraîner des variations importantes du prix de l'instrument dérivé correspondant. L'utilisation de produits dérivés de gré à gré comporte le risque que la contrepartie aux transactions manque totalement ou partiellement à ses obligations contractuelles. Cela peut entraîner une perte financière pour le Produit.

Risque de concentration : Dans la mesure où les investissements du Produit sont concentrés dans un pays, un marché, un secteur ou une catégorie d'actifs particuliers, le Produit peut être susceptible de subir des pertes en raison d'événements défavorables affectant ce pays, ce marché, ce secteur ou cette catégorie d'actifs.

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

Ce Produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

Attention au risque de change. Si un Produit d'investissement est libellé dans une devise autre que la devise officielle de l'État dans lequel ce Produit est commercialisé, les gains finaux dépendront donc du taux de change entre ces devises. Ce risque n'est pas pris en compte dans l'indicateur ci-dessus.

Scénarios de performance

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.

Ce que vous obtiendrez de ce Produit est soumis aux aléas de marché. L'évolution future du marché est aléatoire et ne peut être prédite avec précision.

Les scénarios défavorable, intermédiaire et favorable présentés représentent des exemples utilisant les meilleure et pire performances, ainsi que la performance moyenne du Produit et/ou l'indicateur de référence qui convient le mieux au cours des 10 dernières années.

Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir.

Le scénario de tensions montre ce que vous pourriez obtenir dans des situations de marché extrêmes.

Investissement 10 000 EUR

La période de détention recommandée : 5 ans		Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 5 ans (période de détention recommandée)
Scénarios			
Minimum	Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou une partie de votre investissement.		
Tensions	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	2 130 EUR	960 EUR
	Rendement annuel moyen	-78,70 %	-37,42 %
Défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	6 490 EUR	8 550 EUR
	Rendement annuel moyen	-35,10 %	-3,08 %
Intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	11 320 EUR	17 920 EUR
	Rendement annuel moyen	13,20 %	12,37 %
Favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	15 740 EUR	29 660 EUR
	Rendement annuel moyen	57,40 %	24,29 %

Ce tableau indique les sommes que vous pourriez récupérer sur la période de détention recommandée de 5 ans, dans les différents scénarios, en supposant que vous investissiez 10 000 EUR.

Scénario défavorable : ce scénario s'est produit pour un investissement entre 10.2021 et 03.2025.

Scénario intermédiaire : ce scénario s'est produit pour un investissement entre juillet 2017 et juillet 2022.

Scénario favorable : ce scénario s'est produit pour un investissement entre 10.2016 et 10.2021.

Que se passe-t-il si Edmond de Rothschild Asset Management (France) n'est pas en mesure de distribuer des dividendes ?

La capacité du Produit à vous payer ne serait pas affectée par l'insolvabilité de l'initiateur. Vous pourriez toutefois subir une perte financière si le Dépositaire manque à ses obligations. Ce risque de défaut est limité dans la mesure où le Dépositaire est tenu par la loi et la réglementation de séparer ses propres actifs des actifs du Produit. Il n'existe aucun plan de compensation ou de garantie pouvant compenser, en tout ou partie, ces pertes potentielles.

Que va me coûter cet investissement ?

La personne qui conseille ou vend ce Produit peut vous facturer d'autres frais. Le cas échéant, cette personne vous informera des coûts et de leur impact sur votre investissement au fil du temps.

Coûts au fil du temps

Les tableaux présentent les montants prélevés sur votre investissement afin de couvrir les différents types de coûts. Ces montants dépendent du montant que vous investissez et du temps pendant lequel vous détenez le Produit. Les montants indiqués ici sont des illustrations basées sur un exemple de montant d'investissement et différentes périodes d'investissement possibles.

Nous sommes partis des hypothèses suivantes :

- Au cours de la première année, vous récupéreriez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0 %). Pour les autres périodes de détention, le Produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire
- 10 000 EUR investis.

Investissement 10 000 EUR	Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 5 ans (période de détention recommandée)
Coûts totaux	194 EUR	2 417 EUR
Incidence des coûts annuels (*)	1,9 %	2,9 % par an

(*) Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 15,25 % avant déduction des coûts et de 12,37 % après cette déduction. Il se peut que nous partagions les coûts avec la personne qui vous vend le Produit afin de couvrir les services qu'elle vous fournit. Si tel est le cas, cette personne vous informera du montant.

Composition des coûts

Investissement de 10 000 EUR et impact du coût annuel si vous sortez après 1 an

Coûts ponctuels à l'entrée ou à la sortie		Si vous sortez après 1 an
Coûts d'entrée	Nous ne facturons pas de frais d'entrée.	0 EUR
Coûts de sortie	Nous ne facturons pas de frais de sortie pour ce Produit (mais il est possible que la personne qui vous vend ce Produit vous facture de tels coûts).	0 EUR
Coûts récurrents (prélevés chaque année)		
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	1,73 % de la valeur de votre investissement par an. L'incidence des coûts que nous supportons chaque année pour la gestion de ce Produit. Ce pourcentage est déterminé sur la base des coûts réels encourus au cours de l'exercice précédent.	173 EUR
Coûts de transaction	0,21 % de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons ou vendons les placements sous-jacents du Produit. Le montant effectif variera en fonction des volumes achetés et vendus.	21 EUR
Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions		
Commissions liées aux résultats (et commission d'intéressement) (**)	Aucune commission de performance ne s'applique à ce Produit.	0 EUR

(**) Des commissions de surperformance peuvent être calculées et prélevées sur les fonds sous-jacents détenus par le Produit.

Le tableau ci-dessus montre l'impact annuel des différents types de coûts sur le rendement des placements que vous pourriez obtenir à la fin de la période d'investissement recommandée.

Les coûts indiqués dans le présent document ne comprennent pas les frais supplémentaires susceptibles d'être facturés par votre distributeur ou votre conseiller, ni les coûts liés à un éventuel ensemble ou produit combiné dont le Produit pourrait faire partie.

Si vous investissez dans ce Produit dans le cadre d'une assurance vie ou d'un contrat de capitalisation, ce document ne prend pas en compte les frais contractuels.

Le présent tableau montre par ailleurs ce qu'impliquent les différentes catégories de coûts.

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

Période de détention recommandée : 5 ans

Ce Produit est destiné aux investissements à moyen terme. Vous devez être prêt(e) à conserver votre placement dans le Produit pendant au moins cinq (5) ans. Néanmoins, vous avez la possibilité, à tout moment et sans pénalité, de demander le rachat de votre placement au cours de cette période. Vous pouvez également conserver votre investissement plus longtemps que la période de détention recommandée.

Vous pouvez demander le rachat de vos actions chaque jour ouvrable au Luxembourg et à New York, à l'exception du Vendredi saint et du réveillon de Noël (24 décembre), à condition de le faire au plus tard à 12 h 30 (heure de Luxembourg) le Jour de valorisation en vigueur.

Comment puis-je formuler une réclamation ?

Si vous souhaitez faire une réclamation concernant ce Produit, l'Initiateur du Produit ou la personne qui conseille ou vend ce Produit, afin de faire reconnaître un droit ou de réparer un préjudice, veuillez nous envoyer une demande écrite incluant une description du problème et les détails à l'origine de la réclamation, par courrier postal ou électronique, à l'adresse suivante :

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

E-mail : contact-am-fr@edr.com

Site Internet : <http://www.edmond-de-rothschild.com>

Autres informations pertinentes

Scénarios de performance : Vous trouverez les scénarios de performance précédents, mis à jour mensuellement, à l'adresse suivante : <https://funds.edram.com/fr>.

Les données sur les performances passées de ce Produit sont présentées pour 4 ans. Si vous souhaitez davantage d'informations, veuillez vous rendre à l'adresse suivante : <https://funds.edram.com/fr>.

Lorsque ce Produit est utilisé comme support en unités de compte d'un contrat d'assurance vie ou de capitalisation, les informations complémentaires sur ce contrat, telles que les frais du contrat, qui ne sont pas incluses dans les coûts indiqués dans le présent document, la personne à contacter en cas de sinistre et ce qui se passe en cas de défaillance de la compagnie d'assurance sont présentées dans le document d'informations clés de ce contrat, qui doit être fourni par votre assureur ou courtier, ou tout autre intermédiaire en assurance conformément à son obligation légale.

Selon votre régime fiscal, les plus-values et revenus liés à la détention d'actions du Produit peuvent être soumis à imposition. Nous vous conseillons de vous renseigner à ce sujet auprès du vendeur du Produit ou de votre conseiller fiscal.

Les autres documents d'information sur le Produit sont disponibles en version anglaise, gratuitement et sur demande au siège social d'Edmond de Rothschild Asset Management (France), à l'adresse suivante : 47, Rue du Faubourg Saint-Honoré, 75401 Paris Cedex 08, France – site Internet : www.edmond-de-rothschild.com.
Téléphone : +33 1 40 17 25 25. E-mail : contact-am-fr@edr.com.

Ce Produit promeut des caractéristiques environnementales ou sociales au sens de l'article 8 du Règlement (UE) 2019/2088 sur les informations relatives au développement durable dans le secteur des services financiers (dénommé « Règlement SFDR »). Les critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) font partie des composantes qui sont gérées, mais leur poids dans la décision finale n'est pas défini au préalable.

Ce Document d'informations clés (DIC) est mis à jour au moins une fois par an.