

FCP de droit français

**EDMOND DE
ROTHSCHILD JAPAN**

RAPPORT ANNUEL

au 29 décembre 2023

Société de gestion : Edmond De Rothschild Asset Management (France)

Dépositaire : Caceis Bank

Commissaire aux comptes : KPMG Audit

SOMMAIRE

1. Caractéristiques de l'OPC	3
2. Changements intéressant l'OPC	6
3. Rapport de gestion	7
4. Informations réglementaires	12
5. Certification du Commissaire aux Comptes	18
6. Comptes de l'exercice	22
7. Annexe (s)	49
Caractéristiques de l'OPC (suite)	50
8. Informations complémentaires pour les investisseurs en suisse	68



Document d'Informations Clés (DIC)

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

Edmond de Rothschild Japan (EdR Japan)

Nom de l'initiateur du PRIIP (Packaged Retail Investment and Insurance-based Product) : 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

Part A ISIN : FR0010976555

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

Appelez-le +331-40-17-25-25 pour plus d'informations.

L'Autorité des Marchés Financiers (AMF) est chargée du contrôle de Edmond de Rothschild Asset Management (France) en ce qui concerne ce document d'informations clés.

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

Date de production du Document d'Informations Clés : 03.10.2023

Avertissement : 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) de droit français, OPCVM relevant de la Directive européenne 2009/65/CE.

Durée

La durée de vie du Produit est de 99 ans.

Objectifs

La gestion du Produit a pour objectif de surperformer l'indice TOPIX Net Total Return, sur la durée de placement recommandée de 5 ans.

Indicateur de référence : TOPIX Net Total Return Index, dividendes nets réinvestis

Politique d'investissement : Le Produit opère une gestion active de sélection d'actions (stock-picking) cotées sur un univers de valeurs japonaises, qui représenteront au minimum 75% de l'actif net.

Les sociétés de petite capitalisation (inférieure à 150 millions Euro) ne pourront représenter plus de 25% de l'actif net. Les titres font l'objet d'une analyse quantitative puis qualitative. Le gérant sélectionnera les titres ayant le meilleur potentiel de performance pour constituer un portefeuille.

En fonction des anticipations du gérant sur l'évolution des marchés actions, le Produit pourra, dans la limite de 25% de l'actif net, investir dans des titres de créances et instruments du marché monétaire négociés sur les marchés internationaux. Ces titres pourront être émis par des entités publiques ou assimilées sans contrainte de notation ou par des entités privées, notés au minimum « investment grade » (c'est-à-dire pour lesquels le risque de défaillance des émetteurs est le moins élevé) à l'achat selon l'échelle de notation Standard & Poor's ou tout autre notation équivalente attribuée par une autre agence indépendante, ou bénéficiant d'une notation interne de la société de gestion équivalente mais sans limite de durée, sont sélectionnés en fonction de leur rendement attendu.

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.

Le Produit sera exposé à hauteur de 75% minimum et jusqu'à 110% de son actif en actions japonaises, en direct et/ou à titre accessoire via des OPC et/ou via l'utilisation de contrats financiers.

Le Produit pourra par ailleurs investir dans la limite du 10% de l'actif net dans des actions asiatiques hors Japon. Le Produit pourra intervenir sur des contrats financiers négociés sur des marchés internationaux réglementés, organisés ou de gré à gré.

Le Produit pourra détenir jusqu'à 10% de son actif en parts ou actions d'OPC.

Le Produit pourra détenir des titres non libellés en Yen, et pourra donc être exposé au risque de change. En fonction des anticipations du gérant sur l'évolution baissière des variations de change, et dans un but de couverture, le Produit pourra avoir recours à des contrats à terme sur devises ou swaps de change.

Pour gérer sa trésorerie, le Produit pourra recourir dans la limite de 10% de son actif net, à des prises en pensions ou des titres de créances ou obligations libellés en Yen, US Dollar ou Euro ainsi qu'à des OPC obligataires ou monétaires notamment.

Classification AMF : Actions Internationales

Durée de détention recommandée supérieure à 5 ans

Affectation des revenus : Capitalisation

Affectation des plus-values nettes réalisées : Capitalisation

Investisseurs de détail visés

Les parts A sont destinées à tous souscripteurs souhaitant souscrire en Yen. Ce Produit s'adresse à des investisseurs institutionnels, des entreprises et des particuliers susceptibles de comprendre les risques spécifiques qui y sont attachés, souhaitant valoriser leur épargne par un placement investi tout ou partie en actions japonaises en contrepartie d'un risque de perte en capital.

Ce Produit ne peut bénéficier directement ou indirectement à une personne physique ou morale américaine, à des citoyens américains ou à une US Person.

Informations pratiques

Dépositaire : CACEIS Bank

Le prospectus du Produit, son dernier rapport annuel et tout rapport semestriel ultérieur (en français et anglais) 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. Le prix des parts et, le cas échéant, des informations relatives aux autres catégories de parts sont disponibles sur le site internet <https://funds.edram.com/>.

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

Indicateur de risque

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

Risque le plus faible

Risque le 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 l'indicateur de risque 4 sur 7, qui est une classe de risque moyenne. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du Produit se situent à un niveau moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est possible que notre capacité à vous payer en soit affectée.

Par ailleurs, vous serez exposés aux risques suivants (non appréhendés dans l'indicateur synthétique de risque), à savoir :

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.

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 monnaie autre que la monnaie officielle de l'Etat dans lequel ce Produit est commercialisé, le gain final dépendra donc du taux de change entre les deux monnaies. 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 dépend des performances futures du 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 meilleures et pires performances, ainsi que la performance moyenne du Produit ou/et de l'indice de référence approprié 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 JPY 1 000 000

Période de détention recommandée : 5 ans		Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 5 ans (la 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	JPY 315 830	JPY 300 940
	Rendement annuel moyen	-68,4%	-21,4%
Défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	JPY 738 170	JPY 897 120
	Rendement annuel moyen	-26,2%	-2,1%
Intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	JPY 1 063 120	JPY 1 209 370
	Rendement annuel moyen	6,3%	3,9%
Favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	JPY 1 325 800	JPY 1 696 540
	Rendement annuel moyen	32,6%	11,2%

Ce tableau montre les sommes que vous pourriez obtenir sur la période de détention recommandée de 5 ans, en fonction de différents scénarios, en supposant que vous investissiez JPY 1 000 000.

Scénario défavorable : ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le mois de 12/2017 et 12/2022.

Scénario intermédiaire : ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le mois de 07/2014 et 07/2019.

Scénario favorable : ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le mois de 06/2013 et 06/2018.

Que se passe-t-il si Edmond de Rothschild Asset Management (France) n'est pas en mesure d'effectuer les versements ?

Le Produit est une copropriété d'instruments financiers et de dépôts distincte de la société de gestion de portefeuille. En cas de défaillance de cette dernière, les actifs du Produit conservés par le dépositaire ne seront pas affectés. En cas de défaillance du dépositaire, le risque de perte financière du Produit est atténué en raison de la ségrégation légale des actifs du dépositaire de ceux du 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 ?

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.

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, 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 avons supposé :

- Qu'au cours de la première année vous récupéreriez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0 %). Que pour les autres périodes de détention, le Produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire.

- 1 000 000 JPY sont investis.

Investissement JPY 1 000 000	Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 5 ans (la période de détention recommandée)
Coûts totaux	JPY 65 790	JPY 262 125
Incidence des coûts annuels (*)	6,6%	4,4%

(*) 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 8,25% avant déduction des coûts et de 3,88% 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. Le cas échéant, cette personne vous informera du montant.

Composition des coûts

Sur base d'un investissement de JPY 1 000 000 et un 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	Jusqu'à 3,00% du montant que vous payez au moment de l'entrée dans le Produit.	JPY 30 000
Coûts de sortie	Nous ne facturons pas de frais de sortie pour ce Produit (mais la personne qui vous vend le Produit peut le faire).	JPY 0
Coûts récurrents (prélevés chaque année)		
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	2,00% de la valeur de votre investissement par an. Ce pourcentage est basé sur les coûts réels au cours de la dernière année.	JPY 20 050
Coûts de transaction	1,54% de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons.	JPY 15 400
Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions spécifiques		
Commissions liées aux résultats (et commission d'intéressement)	0,03% , commission de surperformance prélevée au titre du dernier exercice clos. Description : 15 % par an de la surperformance par rapport à la valeur de référence TOPIX Net Total Return Index dividendes nets réinvestis. En cas de surperformance de la part par rapport à son indicateur de référence et, même si la performance de la part est négative, une commission de surperformance pourra être prélevée sur la période de référence.	JPY 340

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 ?

Période de détention recommandée : 5 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 5 ans. Vous pouvez toutefois demander à tout moment le remboursement de votre investissement sans pénalité durant cette période ou conserver votre investissement plus longtemps.

La valeur liquidative est calculée quotidiennement à l'exception des jours fériés français, des jours de fermeture des marchés français (calendrier officiel de Euronext Paris S.A.) et des jours de fermeture des marchés japonais (calendrier officiel du TSE) pour des ordres arrivés chez le centralisateur avant 16h30 chaque veille du jour d'établissement de la valeur liquidative.

Un mécanisme de plafonnement des rachats (dit « Gates ») peut être mis en oeuvre par la société de gestion. Les modalités de fonctionnement sont décrites dans le Prospectus et le Règlement du Fonds.

Comment puis-je formuler une réclamation ?

Si vous souhaitez formuler une réclamation, concernant le Produit, l'Initiateur du Produit ou la personne qui fournit des conseils ou distribue le Produit, cela afin de faire reconnaître un droit ou de réparer un préjudice, veuillez nous adresser une demande écrite contenant une description du problème et les détails à l'origine de la plainte 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

Site internet : www.edmond-de-rothschild.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 10 dernières années via le site internet <https://funds.edram.com/>.

Lorsque ce Produit est utilisé comme support en unité de compte d'un contrat d'assurance sur la vie ou de capitalisation, les informations complémentaires sur ce contrat, telles que les coûts du contrat, qui ne sont pas compris dans les coûts indiqués dans le présent document, le contact en cas de réclamation et ce qui se passe en cas de défaillance de l'entreprise d'assurance sont présentées dans le document d'informations clés de ce contrat obligatoirement remis par votre assureur ou courtier ou tout autre intermédiaire d'assurance conformément à son obligation légale.

Selon votre régime fiscal, les plus-values et revenus éventuels liés à la détention de parts du Produit peuvent être soumis à taxation. Nous vous conseillons de vous renseigner à ce sujet auprès du commercialisateur du Produit ou de votre conseiller fiscal.

D'autres documents d'information du Produit sont disponibles en français et peuvent être obtenus gratuitement sur simple demande auprès de la société de gestion Edmond de Rothschild Asset Management (France), Siège Social : 47, rue du Faubourg Saint-Honoré, 75401 Paris Cedex 08, France - Site internet : www.edmond-de-rothschild.com. Téléphone : +331-40-17-25-25 contact-am-fr@edr.com.

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

2. CHANGEMENTS INTÉRESSANT L'OPC

1. Le prospectus a été mis à jour le 01/01/2023 :

- Passage au DIC PRIIPS ;
- Ajout d'une mention "Décimalisation (fractionnement)" ;
- Insertion d'un paragraphe quant aux rétrocessions versées par les SGP aux différents intervenants ;
- Ajout d'une mention spécifique aux ratios dans les Règles d'investissement ;
- Mise à jour de la politique d'exclusion : ajout de l'exclusion relative aux activités liées aux énergies fossiles non conventionnelles ;
- Renouvellement du mandat du Commissaire aux Comptes (KPMG Audit) pour 6 nouveaux exercices comptables.

2. Le prospectus a été mis à jour le 03/10/2023 :

- Mise à jour du template du DIC PRIIPS ;
- Ajout d'une mention sur la taxonomie le fonds étant classifié article 6 SFDR ;
- Suppression des commissions de mouvement ;
- Mise en place d'un mécanisme de plafonnement des rachats (ou « Gates »).

1. Analyse du marché 2023

En 2023, le marché boursier japonais a enregistré une forte hausse. Le rendement de l'indice de référence du Fonds [TOPIX (le rendement net global inclut les dividendes après impôts)] était de +27,77 % pour l'année.

Entre janvier et mars, bien que le marché boursier américain ait fluctué principalement sous l'effet de l'opinion des investisseurs sur l'inflation aux États-Unis, le marché boursier japonais s'est relativement bien comporté. Malgré une forte baisse à la mi-mars en raison des inquiétudes financières mondiales, le marché boursier a rapidement rebondi, les gouvernements et les banques centrales de chaque région ayant réagi de manière appropriée et rapide afin de faire face à ces inquiétudes.

D'avril à juin, le marché boursier japonais s'est envolé, les investisseurs non japonais continuant d'acheter des actions japonaises en espérant que le Japon sorte de la déflation et après l'appel lancé par la Bourse de Tokyo aux sociétés cotées dont le ratio C/VC (cours / valeur comptable) est inférieur à 1x pour prendre des mesures correctives en vue d'une réévaluation à la hausse de leurs actions. La hausse des actions américaines et l'affaiblissement du yen par rapport au dollar ont également permis au marché japonais de rebondir.

De juillet à septembre, le marché a été très attentif aux politiques monétaires menées au Japon et aux États-Unis. La Banque du Japon (BOJ) a annoncé en juillet qu'elle assouplirait sa politique de contrôle de la courbe des taux. La Réserve fédérale américaine a relevé en juillet son taux directeur et a revu à la hausse ses prévisions en septembre pour les taux des fonds fédéraux. Au cours du trimestre, l'indice TOPIX a progressé, tiré par les titres de valeur, suite aux hausses des taux à long terme au Japon et aux États-Unis, tandis que l'indice Nikkei 225 a reculé.

D'octobre à décembre, les politiques monétaires du Japon et des États-Unis ainsi que les risques géopolitiques ont impacté les marchés boursiers. En octobre, la Banque du Japon a réajusté sa politique de contrôle de la courbe des taux, tandis qu'aux États-Unis, l'idée d'un arrêt des hausses de taux s'est répandue vers la fin de l'année. Bien que les cours des actions japonaises aient été pénalisés par l'appréciation du yen et la faiblesse du dollar, ils ont été soutenus par la fermeté des cours des actions américaines en raison de la baisse des taux d'intérêt à long terme aux États-Unis.

Voici les cinq secteurs les plus performants pour l'année selon les 36 critères de classification des sous-secteurs de SMDAM :

- (a) Semi-conducteurs et écrans plats : en redressement, les investisseurs s'attendant à ce que le marché des semi-conducteurs atteigne son point le plus bas et à une hausse de la demande de semi-conducteurs pour l'IA générative ;
- (b) Autres secteurs manufacturiers : en progression, dû à certaines raisons telles que les attentes plus grandes des investisseurs concernant TOPPAN Holdings, qui devrait accroître les bénéfices de son secteur d'activité lié aux semi-conducteurs, et la réaction positive des investisseurs à l'amélioration des rendements pour les actionnaires de Dai Nippon Printing ;
- (c) Équipement électronique : en hausse, en raison des attentes des investisseurs quant à la stabilisation du marché des semi-conducteurs et à l'augmentation de la demande de semi-conducteurs pour l'IA générative ;
- (d) Fer et acier : en hausse, les entreprises du secteur ayant publié des résultats financiers solides, soutenus par leurs efforts pour garantir des niveaux de prix de vente appropriés pour leurs produits, dans le cadre d'un marché boursier à la hausse, favorable aux titres de valeur ;
- (e) Commerce de gros (sociétés de négoce) : en progression, les investisseurs s'attendant à ce que les sociétés du secteur réalisent des bénéfices supplémentaires en raison de leurs bons résultats, de l'augmentation de la participation d'une filiale de la société de *Warren Buffett*, Berkshire Hathaway, dans des sociétés de négoce japonaises, et pour d'autres raisons.

Voici à l'inverse les principaux secteurs ayant affiché une sous-performance pour l'année :

- (a) Biens de consommation : en baisse, les investisseurs ayant mal réagi à la détérioration du marché en Chine et à la lenteur du retour du nombre de visiteurs chinois au Japon ;
- (b) Produits pharmaceutiques : en déclin, l'un des secteurs défensifs, relativement peu attrayants pour les investisseurs dans un environnement de marché à yen faible, accusant du retard ;
- (c) Métaux non ferreux et câbles électriques : en dérapage, les investisseurs s'inquiétant de l'impact négatif de la lenteur de la reprise de l'économie chinoise sur les bénéfices des entreprises du secteur ;

- (d) Transports terrestres : en baisse, les entreprises du secteur accusant un certain retard en raison d'une demande atone à la suite de la réouverture de l'économie ;
- (e) Communications : en déclin, l'un des secteurs défensifs, assez peu attrayants pour les investisseurs dans un environnement de marché à yen faible, prenant du retard ;

En termes de style d'investissement, les actions de valeur ont surclassé les actions de croissance sur l'exercice, après l'initiative de la Bourse de Tokyo (TSE) visant à augmenter la valorisation des actions sous-évaluées sur le marché dont le ratio C/B (cours/bénéfice) était inférieur à 1x. Alors que les valeurs de croissance avaient été en baisse pendant la majeure partie de l'exercice, elles ont rebondi rapidement vers la fin de l'année, au moment de l'interruption de la hausse des taux à long terme japonais et américains.

Et, par segment de taille de leur capitalisation boursière, les actions de grande capitalisation ont affiché un meilleur rendement que les actions de moyenne et de petite capitalisation sur un marché vigoureux.

Voici les cinq sociétés les plus performantes au cours de l'exercice au sein de l'indice TOPIX Large 100 :

- (a) Disco Corp. (6146) : les investisseurs s'attendant à ce que le marché des semi-conducteurs atteigne son point le plus bas et à une hausse de la demande de semi-conducteurs pour l'IA générative ;
- (b) Advantest Corp. (6857) : pour la même raison que celle ci-dessus (a) ;
- (c) Renesas Electronics Corp. (6723) : pour la même raison que celle ci-dessus (a) ;
- (d) Tokyo Electron Ltd. (8035) : pour la même raison que celle ci-dessus (a) ;
- (e) Shin-Etsu Chemical Co. Ltd. (4063) : le marché du polychlorure de vinyle (PVC) semblant avoir atteint son plus bas niveau et la demande de plaquettes de silicium devant se redresser.

Voici à l'inverse les cinq sociétés les moins performantes au cours de l'exercice :

- (a) M3, Inc. (2413) : ralentissement de la progression des bénéficiaires et valorisation peu attrayante ;
- (b) Shiseido Co. Ltd. (4911) : détérioration du marché en Chine et lenteur du retour du nombre de visiteurs chinois au Japon ;
- (c) Eisai Co. Ltd. (4523) : actions pharmaceutiques dans les secteurs défensifs, relativement peu attrayants pour les investisseurs dans un environnement de marché à yen faible, accusant du retard ;
- (d) Nidec Corp. (6594) : marge bénéficiaire de l'activité « moteurs pour véhicules électriques », son facteur de croissance, s'étant réduite en raison de la concurrence accrue sur le marché chinois ;
- (e) Astellas Pharma Inc. (4503) : Actions pharmaceutiques dans les secteurs défensifs, relativement peu attrayants pour les investisseurs dans un environnement de marché à yen faible, accusant du retard.

2. Analyse de la performance des investissements en 2023

Le rendement annuel du Fonds pour l'exercice 2023 a été de +24,85 %. Toutefois, il a sous-performé l'indice de référence TOPIX (rendement total net) de 2,92 %.

Pour la partie actions hors liquidités, le rendement excédentaire du portefeuille par rapport à l'indice TOPIX (dividendes compris) était de -3,08 %. Notre analyse d'attribution de la performance montre que ce chiffre s'explique par l'effet de l'allocation sectorielle (-2,72 %), par l'effet de la sélection de titres individuels (-2,12 %) et par des effets combinés (hors effet de trésorerie) (+1,77 %).

En termes d'effet de l'allocation sectorielle, nos sous-pondérations dans les secteurs tels que les transports terrestres (contribution : +0,37 %), les produits pharmaceutiques (+0,28 %) et les communications (+0,19 %) ont contribué positivement à la performance du Fonds par rapport à celle de son indice de référence. À l'inverse, nos surpondérations dans les secteurs tels que les biens de consommation (-1,38 %), les logiciels informatiques (-0,58 %) et les machines industrielles (-0,48 %) ont nui à la performance du Fonds par rapport à celle de l'indice de référence.

Voici les cinq principales sociétés ayant contribué positivement à l'exercice :

- (a) Socionext Inc. (6526) +1,67 % : le cours de l'action de l'entreprise spécialisée dans les systèmes sur puce ayant augmenté en raison des attentes du marché concernant la croissance de ses bénéfices à moyen terme, due à une hausse de la demande de systèmes sur puce personnalisés ;
- (b) Pal Group Holdings Co. Ltd. (2726) +1,27 % : le cours de l'action de l'exploitant de magasins de vêtements décontractés ayant progressé, les investisseurs s'attendant à une hausse de la marge bénéficiaire de son segment d'activités diverses en raison d'une accalmie dans l'affaiblissement du yen, ainsi que du maintien de la dynamique de ses ventes en magasin et de ses ventes en ligne ;

- (c) Toyota Motor Corp. (7203) +0,74 % : le cours de l'action de la multinationale japonaise de l'automobile ayant grimpé en raison de l'amélioration de sa marge bénéficiaire grâce à la baisse du yen et aux attentes des investisseurs en matière d'innovations technologiques dans le domaine des véhicules électriques à batterie, telles que les batteries à l'état solide ;
- (d) MARUWA Co. Ltd. (5344) +0,74 % : les actions du fabricant de substrats céramiques et de composants électroniques ayant connu une hausse, les investisseurs étant optimistes quant aux bénéfices de la société résultant d'une expansion de la demande liée à l'IA générative ;
- (e) Osaka Soda Co. Ltd. (4046) +0,74 % : le cours de l'action du producteur de soude caustique ayant progressé, les investisseurs s'attendant à une hausse de la demande de gel de silice en raison de l'expansion du marché des médicaments contre l'obésité.

Voici à l'inverse les cinq sociétés ayant le plus freiné la performance au cours de l'exercice :

- (a) m-up Holdings, Inc. (3661) -1,05 % : le cours de l'action de l'exploitant du site du fan-club de chanteurs/chanteuses/acteurs/actrices en ligne, du créateur de contenus de divertissement numériques et de l'exploitant du vendeur de billets électroniques ayant subi une correction, les investisseurs ayant mal réagi à un ralentissement de la dynamique des bénéfices de ces exploitants et à une valorisation peu attrayante de l'action sur le marché ;
- (b) Astellas Pharma Inc. (4503) -0,91 % : le cours de l'action de la société pharmaceutique japonaise de premier plan ayant baissé, l'un des secteurs défensifs, relativement peu attrayants pour les investisseurs dans un environnement de marché à yen faible, accusant du retard ;
- (c) Daiichi Sankyo Co. Ltd. (4568) -0,82 % : le cours de l'action de la société pharmaceutique japonaise de premier plan s'étant effondré pour la même raison que celle ci-dessus (b) ;
- (d) Baycurrent Consulting, Inc. (6532) -0,75 % : le cours de l'action du fournisseur de services de conseil globaux ayant été relativement atone, les investisseurs ayant mal réagi à un ralentissement de la dynamique de ses bénéfices ;
- (e) Dai-ichi Life Holdings, Inc. (8750) -0,73 % : le cours de l'action de la société de portefeuille d'une compagnie d'assurance-vie de premier plan s'étant effondré, les investisseurs ayant mal perçu ses ventes d'assurance atones.

3. Activités d'investissement en 2023

Les thèmes de croissance sur lesquels nous nous avons apporté toute notre attention en 2023 sont les suivants : a) avantages attendus des conflits économiques sino-américains ; b) IA générative ; c) véhicules électromoteurs de manière générale (xEV) ; d) système d'aide à la conduite automatique (ADAS) ; e) retombées positives attendues suite à la réouverture de l'économie japonaise ; f) reprise de la demande touristique en provenance de l'étranger ; g) croissance de la population au revenu moyen en Asie et ; h) augmentation des investissements dans les infrastructures sociales (renouvellement de la demande dans les pays développés et accélération des nouveaux placements dans les pays en développement).

En outre, nous avons pris en compte les notations ESG ainsi que les perspectives de bénéfices dans notre processus de sélection des titres.

Voici les détails :

(De janvier à mars)

Nous avons acheté des titres tels que **Socionext** (6526 : concepteur de puces), ayant tiré profit du conflit économique sino-américain ; **Nippon Ceramic** (6929 : fabricant de capteurs à ultrasons), ayant profité de l'expansion des marchés xEV et ADAS ; **Goldwin** (8111 : fabricant de vêtements), ayant bénéficié d'une reprise de la demande touristique en provenance de l'étranger.

En revanche, nous avons vendu des actions telles que **Eiken Chemical** (4549 : fabricant de kits de détection de la COVID-19), la société ayant été confrontée au risque de baisses réactionnelles dues à la diminution de la demande spéciale liées à la COVID-19 ; **Morinaga Milk Industry** (2264 : entreprise de produits laitiers), la faiblesse du yen nuisant à la société, et **Shin Nippon Biomedical Laboratories** (2395 : société de recherche contractuelle fournissant des services d'essais précliniques dans le cadre du processus de développement de médicaments), dont le facteur de croissance à moyen terme s'est affaibli.

(D'avril à juin)

Nous avons acheté des actions telles que **Sanrio** (8136 : détaillant spécialisé dont la marque principale est « Hello Kitty »), **Transaction** (7818 : détaillant d'articles de voyage et d'articles du quotidien) et **Yamazaki Baking** (2212), toutes susceptibles de bénéficier d'une reprise de la demande touristique en provenance de l'étranger et des effets de la réouverture économique du Japon.

En revanche, nous avons vendu des sociétés telles que **TRE Holdings** (9247 : entreprise de recyclage) et **Kyowa Kirin** (4541 : société pharmaceutique), ayant toutes les deux réduit leurs facteurs de croissance à moyen terme ; et **Fujimi Incorporated** [5384 : fabricant de pâtes de polissage CME (planarisation chimico-mécanique)] dont les bénéficiaires ont été considérés comme ayant atteint leur maximum.

(De juillet à septembre)

Nous avons acheté des actions telles que **Geo Holdings** (2681), qui exploite des recycleries au Japon, aux États-Unis et en Asie, ainsi que **Disco** (6146 : fabricant d'équipements de fabrication de semi-conducteurs) et **Enplas** (6961 : fabricant de lentilles pour les émetteurs-récepteurs optiques), ces deux entreprises étant susceptibles de tirer profit de l'expansion du marché de l'IA générative.

En revanche, nous avons vendu des titres tels que **TDK** (6762 : fabricant de composants électroniques) et **Yamaha** (7951 : fabricant de pianos), car nous étions préoccupés par l'impact de l'atonie de l'économie chinoise sur ces titres ; et **Round One** (4680 : société d'installations de divertissement), l'effet de la réouverture économique ayant été entièrement pris en compte.

(D'octobre à décembre)

Nous avons acheté des actions telles que **KOKUSAI ELECTRIC** (6525 : fabricant d'équipements pour la fabrication de semi-conducteurs) et **TOPPAN Holdings** (7911 : fabricant de produits d'emballage de semi-conducteurs), ces deux entreprises étant susceptibles de tirer profit de l'expansion du marché de l'IA générative ; et **Ryohin Keikaku** (7453 : détaillant de la marque « MUJI »), qui devrait bénéficier de la croissance de la population à revenu moyen en Asie.

En revanche, nous avons vendu des titres tels que **SHOEI** (7839 : fabricant de casques de moto) et **Honda Motor** (7267), car nous étions préoccupés par l'impact négatif de l'atonie de l'économie chinoise sur ces titres ; et **J. Front Retailing** (3086), l'effet de la réouverture économique ayant été entièrement pris en compte.

Sur l'année la part A libellée en JPY réalise une performance de 20,74% contre 27,77% pour son indicateur de référence.

Sur l'année la part C libellée en EUR réalise une performance de 9,18% contre 15,53% pour son indicateur de référence.

Sur l'année la part CH (hedgée) libellée en EUR réalise une performance de 24,51% contre 27,77% pour son indicateur de référence.

Sur l'année la part I libellée en EUR réalise une performance de 10,06% contre 15,53% pour son indicateur de référence.

Sur l'année la part I (hedgée) libellée en CHF réalise une performance de 22,63% contre 29,91% pour son indicateur de référence.

Sur l'année la part I libellée en JPY réalise une performance de 21,68% contre 27,77% pour son indicateur de référence.

Sur l'année la part IH (hedgée) libellée en EUR réalise une performance de 25,49% contre 27,77% pour son indicateur de référence.

La part R libellée en EUR n'a pas été souscrite sur l'exercice.

La part JH (hedgée) libellée en USD n'a pas été souscrite sur l'exercice.

La part SCH (hedgée) libellée en EUR n'a pas été souscrite sur l'exercice.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Principaux mouvements dans le portefeuille au cours de l'exercice

Titres	Mouvements ("Devise de comptabilité")	
	Acquisitions	Cessions
MARUWA CERAMIC CO.LTD	58 745 262,00	59 126 219,00
MITSUBISHI TOKYO FINANCIAL GROUP INC	47 408 154,00	62 737 343,00
RORZE CORP.	52 681 691,00	48 859 273,00
ADVANTEST	49 593 792,00	50 647 187,00
MIZUHO FIN GROUP INC	37 686 149,00	56 076 080,00
IBIDEN CO LTD	53 202 674,00	38 949 298,00
NEC ELECTRONICS CORP	48 489 293,00	41 471 369,00
ASICS CORP	42 199 083,00	42 624 035,00
MACNICA HOLDINGS INC	39 756 053,00	38 489 882,00
DAI-ICHI LIFE INSURANCE	31 086 551,00	46 950 042,00

4. INFORMATIONS RÉGLEMENTAIRES

TECHNIQUES DE GESTION EFFICACE DE PORTEFEUILLE ET INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES (ESMA) EN JPY

a) Exposition obtenue au travers des techniques de gestion efficace du portefeuille et des instruments financiers dérivés

- Exposition obtenue au travers des techniques de gestion efficace : Néant.
- Exposition sous-jacentes atteintes au travers des instruments financiers dérivés : 5,33%.

b) Identité de la/des contrepartie(s) aux techniques de gestion efficace du portefeuille et instruments financiers dérivés

Techniques de gestion efficace	Instruments financiers dérivés (*)
	ANZ BANKING GROUP LTD MELBOURNE

(*) Sauf les dérivés listés.

c) Garanties financières reçues par l'OPCVM afin de réduire le risque de contrepartie

Types d'instruments	Montant en devise du portefeuille
<p>Techniques de gestion efficace</p> <ul style="list-style-type: none"> . Dépôts à terme . Actions . Obligations . OPCVM . Espèces (*) <p style="text-align: center;">Total</p>	
<p>Instruments financiers dérivés</p> <ul style="list-style-type: none"> . Dépôts à terme . Actions . Obligations . OPCVM . Espèces <p style="text-align: center;">Total</p>	

(*) Le compte Espèces intègre également les liquidités résultant des opérations de mise en pension.

d) Revenus et frais opérationnels liés aux techniques de gestion efficace

Revenus et frais opérationnels	Montant en devise du portefeuille
<ul style="list-style-type: none"> . Revenus (*) . Autres revenus <p style="text-align: center;">Total des revenus</p> <ul style="list-style-type: none"> . Frais opérationnels directs . Frais opérationnels indirects . Autres frais <p style="text-align: center;">Total des frais</p>	

(*) Revenus perçus sur prêts et prises en pension.

SECURITIES FINANCING TRANSACTION REGULATION (REGLEMENT RELATIF AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES) (« SFTR »)

Au cours de l'exercice, l'OPC n'est pas intervenu sur des opérations soumises au Règlement UE 2015/2365 relatif à la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation (« Règlement SFTR »).

METHODE DE CALCUL DU RISQUE GLOBAL (INSTRUCTION AMF N°2011-15 – ARTICLE 16)

L'OPCVM utilise la méthode du calcul de l'engagement pour calculer le risque global lié aux contrats financiers.

INFORMATION RELATIVE AUX OPERATIONS PORTANT SUR DES TITRES POUR LESQUELS LE GROUPE A UN INTERET TOUT PARTICULIER

Cette information est disponible dans les comptes annuels à la rubrique : « INSTRUMENTS FINANCIERS DU GROUPE DÉTENUS EN PORTEFEUILLE ».

POLITIQUE DE MEILLEURE SELECTION ET DE MEILLEURE EXECUTION

Edmond de Rothschild Asset Management (France) a mis en place une Politique de Meilleure Sélection / Meilleure exécution des intermédiaires et contreparties. L'objectif de cette politique est de sélectionner, selon différents critères prédéfinis, les négociateurs et les intermédiaires dont la politique d'exécution permettra d'assurer le meilleur résultat possible lors de l'exécution des ordres.

Ce document est disponible sur le site Internet d'Edmond de Rothschild Asset Management (France) dans la rubrique Informations réglementaires : www.edmond-de-rothschild.com.

POLITIQUE DE SELECTION ET D'EVALUATION DES PRESTATAIRES FOURNISSANT DES SERVICES D'AIDE A LA DECISION D'INVESTISSEMENT

Edmond de Rothschild Asset Management (France) a mis en place une politique de sélection et d'évaluation des entités qui lui fournissent des services d'aide à la décision d'investissement en prenant en compte des critères liés notamment à la qualité de l'analyse financière produite. Ce document est disponible sur le site Internet d'Edmond de Rothschild Asset Management (France) dans la rubrique Informations réglementaires : www.edmond-de-rothschild.com.

COMPTE RENDU RELATIF AUX FRAIS D'INTERMEDIATION

Conformément à l'article 319-18 du Règlement Général de l'AMF, la société de gestion a élaboré le document appelé "compte rendu relatif aux frais d'intermédiation". Ce document est disponible sur le site Internet d'Edmond de Rothschild Asset Management (France) dans la rubrique Informations réglementaires : www.edmond-de-rothschild.com.

COMMUNICATION DES CRITERES ENVIRONNEMENTAUX, SOCIAUX ET DE QUALITE DE GOUVERNANCE (ESG)

Les informations concernant les critères ESG sont disponibles sur le site www.edram.fr.

REGLEMENTS SFDR ET TAXONOMIE

Article 6

Transparence des produits sur leurs objectifs environnementaux (article 5 et 6 du règlement Taxonomie - critères 1 et 2) :

OPC classifiés en article 6 SFDR (produits visés aux dispositions #9ter) :

Le Gestionnaire ne prend pas en compte les incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité de ce produit, car les investissements sous-jacents à ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

SWING PRICING

Au cours de l'exercice comptable, le mécanisme de swing pricing a été déclenché pour le Fonds Edmond De Rothschild Japan.

POLITIQUE ET PRATIQUES DE REMUNERATION DU PERSONNEL DU GESTIONNAIRE

Edmond de Rothschild Asset Management (France) dispose d'une politique de rémunération conforme aux dispositions de la Directive européenne 2009/65/CE (« Directive UCITS V ») et de l'article 321-125 du Règlement Général AMF qui s'appliquent aux OPCVM.

La politique de rémunération d'Edmond de Rothschild Asset Management (France) est adoptée par son Conseil de Surveillance sur recommandations du Comité de Rémunération. Elle s'applique à tous les collaborateurs d'Edmond de Rothschild Asset Management (France).

La politique de rémunération favorise une gestion des risques saine et efficace et n'encourage pas une prise de risque qui serait incompatible avec les profils de risque des OPCVM qu'elle gère. La société de gestion a mis en place les mesures adéquates permettant de prévenir tout conflit d'intérêts.

L'objectif de la politique de rémunération est de disposer d'un cadre de rémunération raisonnable et approprié comprenant un salaire de base fixe, et une partie variable, déterminée par des critères quantitatifs et qualitatifs en conformité avec la réglementation en vigueur. Cette partie variable est le résultat d'un processus prenant en compte les résultats économiques de l'entité, la création de valeur dans le temps pour les clients d'Edmond de Rothschild Asset Management (France) et les performances individuelles des collaborateurs, ainsi que leur respect des règles et réglementations en matière de gestion des risques et de conformité.

La politique de rémunération consiste, pour l'ensemble des collaborateurs de la société de gestion considérés comme ayant un impact matériel sur le profil de risque des OPCVM (« MRT »), et identifiés chaque année comme tels au moyen d'un processus associant les équipes des Ressources Humaines, de Risque et de Conformité, à voir une partie de leur rémunération variable (qui doit rester dans des proportions raisonnables par rapport à la rémunération fixe) différée sur 3 ans.

Ce différé, pour les collaborateurs dépassant un seuil de minimis (rémunération variable brute inférieure à 200 K€), varie dans des proportions variant de 40% à 60% minimum en fonction du niveau de variable. De plus, une partie de la rémunération variable de ces collaborateurs sera indexée sur la variation de valeur d'un panier mixte d'Instruments financiers représentatifs de FIA et OPCVM gérés par la société de gestion et ses affiliés. La rémunération variable différée sera donc constituée, pour les collaborateurs « MRT », au minimum de 50% de cash indexé sur le panier d'Instruments, et au maximum de 50% d'autres éléments différés (Group Long Term Incentive Plan ou, le cas échéant, cash différé).

Depuis le 1^{er} janvier 2021, la Politique de Rémunération intègre la prise en compte du risque de durabilité. On entend par risque de durabilité un événement ou une situation dans le domaine environnemental, social ou de la gouvernance qui, s'il survient, pourrait avoir une incidence négative importante sur la valeur d'un investissement et serait potentiellement préjudiciables aux intérêts premiers des clients.

Critères Généraux

Les managers évaluent chaque collaborateur sur la base de sa performance globale, combinaison de réalisations et de comportements démontrés.

Cette évaluation se fait sur une base annuelle au moyen d'un entretien physique et d'un outil informatique d'évaluation, assurant la traçabilité des évaluations. Cet outil comporte deux sections principales, l'une portant sur l'atteinte des objectifs fixés au collaborateur, l'autre sur le respect des valeurs du Groupe Edmond de Rothschild.

Sur la base de ces évaluations, les managers de chaque équipe formulent des propositions de rémunérations variables, en tenant compte des critères suivants :

- performance du Groupe France ;
- performance du métier Asset Management ;
- performance d'équipe ;
- performance individuelle ;
- critère de risque et de conformité.

Edmond de Rothschild Asset Management (France) est sensibilisée à l'importance d'aligner les objectifs individuels professionnels sur ceux du Groupe Edmond de Rothschild dans son ensemble.

En conséquence, Edmond de Rothschild Asset Management (France) met l'accent sur l'éthique et la conformité dans la culture qu'elle promeut auprès de ses collaborateurs. Edmond de Rothschild Asset Management (France) n'approuve pas et n'encourage pas les collaborateurs qui prennent des risques inappropriés pour maximiser l'éventuelle composante variable de leur rémunération.

Par ailleurs, dans le cadre de la prise en compte des risques de durabilité tel que prévue par le Règlement Disclosure, Edmond de Rothschild Asset Management (France) fixe des objectifs ESG aux collaborateurs qualifiés de Personnel Identifié et notamment parmi les fonctions dirigeantes, les fonctions de gestion (Investment team), les fonctions business development et les fonctions support. Ces objectifs relèvent pour la plupart des objectifs qualitatifs fixés lors de l'entretien individuel d'évaluation.

Critères catégoriels

De manière spécifique, outre l'objectif de risque et de conformité commun à tous les collaborateurs, les catégories suivantes de collaborateurs disposent de critères spécifiques d'évaluation de leur performance :

Pour les gérants de portefeuille, la composante variable versée tient compte des :

- performances d'investissement (performances relatives par rapport à un indice de référence et par rapport à l'univers concurrentiel, observées sur 1 an, 2 ans et 3 ans) ;
- critères de risque et de conformité dont le respect des règles d'investissements des portefeuilles de leurs limites de risques et le respect des règles de marché ;
- vigilance relative à la lutte contre le blanchiment dans le processus d'investissement.

Pour les collaborateurs des équipes de vente, la composante variable tient compte de :

- l'atteinte des objectifs commerciaux (collecte nette, niveaux de revenus engendrés par cette collecte, interactions avec les clients et les prospects, maintenance des données clients « KYC » à jour) ;
- des critères relatifs aux clients (satisfaction, plaintes, juste traitement, adéquation des produits et instruments vendus, etc.) ;
- des critères de risque et de conformité, dont le respect des règles de commercialisation, relatives au devoir de conseil, aux diligences réglementaires visant à la protection des investisseurs et à la lutte anti-blanchiment ;
- les objectifs quantitatifs sont établis de sorte à ne pas inciter les collaborateurs à vendre un produit spécifique plus qu'un autre, afin de veiller à l'intérêt des clients. Edmond de Rothschild Asset Management (France) ne verse aucune commission de vente à ses collaborateurs, et ne dispose d'aucun mécanisme de rémunération susceptible d'inciter ses collaborateurs à vendre un produit spécifique plutôt qu'un autre, afin là aussi de veiller à l'intérêt des clients.

Pour les collaborateurs des fonctions support, la composante variable tient compte de :

- la performance de ces fonctions supports ;
- l'atteinte des objectifs qui leur sont propres ;
- du critère de risque et de conformité.

Montant total des rémunérations :

Le montant total des rémunérations se rapporte au montant total des rémunérations de l'ensemble du personnel du gestionnaire avec 193 bénéficiaires (soit 193 collaborateurs présents au 31/12/2022).

Ce montant total s'élève pour l'exercice 2022-2023 à 31 149 249 euros* dont une rémunération fixe de 18 752 499 euros, une rémunération variable de 12 396 750 euros et un intéressement aux plus-values de 0 euros.

*Somme des salaires fixes annualisés au 31/12/2022 pour la population éligible à la revue des rémunérations 2022/2023 et total des montants variables proposés pour la revue des rémunérations au titre de l'année 2022.

Montant agrégé des rémunérations :

En conformité avec l'article 33 de l'Instruction AMF 2011-19 et aux dispositions de la Directive européenne 2009/65/CE modifiées par la Directive européenne 2014/91/UE, le montant agrégé des rémunérations, ventilé entre les cadres supérieurs et les membres du personnel de la société de gestion dont les activités ont une incidence significative sur le profil de risque de l'OPCVM correspond pour l'exercice 2022-2023 à :

- Cadres supérieurs : 2 555 000 euros
- Membres du personnel : 18 367 407 euros

La Politique de Rémunération d'Edmond de Rothschild Asset Management (France) est revue chaque année par le Comité de Rémunération. La mise en œuvre de la politique de rémunération d'Edmond de Rothschild Asset Management (France) a fait l'objet d'un audit central et indépendant. Cet audit, portant sur les rémunérations versées en mars 2022 au titre de l'année 2021, a été mené en juin-juillet 2022, par un prestataire externe sous la supervision de l'Inspection Générale d'Edmond de Rothschild (France) et a donné lieu à deux recommandations.

5. CERTIFICATION DU COMMISSAIRE AUX COMPTES



KPMG S.A.
Tour EQHO
2 avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris La Défense Cedex
France

Fonds Commun de Placement EDMOND DE ROTHSCHILD JAPAN

47, rue du Faubourg Saint-honoré - 75008 Paris

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 29 décembre 2023

Aux porteurs de part,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'organisme de placement collectif EDMOND DE ROTHSCHILD JAPAN constitué sous forme de fonds commun de placement relatifs à l'exercice clos le 29 décembre 2023, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du fonds commun de placement à la fin de cet exercice.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 31 décembre 2022 à la date d'émission de notre rapport.



Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués, notamment pour ce qui concerne les instruments financiers en portefeuille, et sur la présentation d'ensemble des comptes, au regard du plan comptable des organismes de placement collectif à capital variable.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

Vérification du rapport de gestion établi par la société de gestion

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion établi par la société de gestion.

Responsabilités de la société de gestion relatives aux comptes annuels

Il appartient à la société de gestion d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la société de gestion d'évaluer la capacité du fonds commun de placement à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider le fonds commun de placement ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été établis par la société de gestion.

Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.



Comme précisé par l'article L.821-55 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre fonds commun de placement.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la société de gestion, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la société de gestion de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité du fonds commun de placement à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Paris La Défense

KPMG S.A.

Signature numérique de
Nicolas Duval Arnould
KPMG le 04/04/2024 18:05:54

Nicolas Duval-Arnould
Associé

BILAN AU 29/12/2023 en JPY

ACTIF

	29/12/2023	30/12/2022
IMMOBILISATIONS NETTES		
DÉPÔTS		
INSTRUMENTS FINANCIERS	1 024 192 050,00	1 047 975 386,00
Actions et valeurs assimilées	1 024 192 050,00	1 047 975 386,00
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	1 024 192 050,00	1 047 975 386,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé		
Obligations et valeurs assimilées		
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé		
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé		
Titres de créances		
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé		
Titres de créances négociables		
Autres titres de créances		
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé		
Organismes de placement collectif		
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays		
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE		
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés		
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés		
Autres organismes non européens		
Opérations temporaires sur titres		
Créances représentatives de titres reçus en pension		
Créances représentatives de titres prêtés		
Titres empruntés		
Titres donnés en pension		
Autres opérations temporaires		
Instruments financiers à terme		
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé		
Autres opérations		
Autres instruments financiers		
CRÉANCES	83 772 229,00	79 736 767,00
Opérations de change à terme de devises	57 574 596,00	72 099 965,00
Autres	26 197 633,00	7 636 802,00
COMPTES FINANCIERS	51 593 970,00	78 100 353,00
Liquidités	51 593 970,00	78 100 353,00
TOTAL DE L'ACTIF	1 159 558 249,00	1 205 812 506,00

PASSIF

	29/12/2023	30/12/2022
CAPITAUX PROPRES		
Capital	959 981 325,00	1 124 186 271,00
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)		
Report à nouveau (a)		
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	128 535 647,00	-736 561,00
Résultat de l'exercice (a,b)	-2 452 870,00	-2 936 859,00
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	1 086 064 102,00	1 120 512 851,00
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
INSTRUMENTS FINANCIERS		
Opérations de cession sur instruments financiers		
Opérations temporaires sur titres		
Dettes représentatives de titres donnés en pension		
Dettes représentatives de titres empruntés		
Autres opérations temporaires		
Instruments financiers à terme		
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé		
Autres opérations		
DETTES	73 494 147,00	85 299 655,00
Opérations de change à terme de devises	57 905 901,00	73 614 817,00
Autres	15 588 246,00	11 684 838,00
COMPTES FINANCIERS		
Concours bancaires courants		
Emprunts		
TOTAL DU PASSIF	1 159 558 249,00	1 205 812 506,00

(a) Y compris comptes de régularisation

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

HORS-BILAN AU 29/12/2023 en JPY

	29/12/2023	30/12/2022
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		
AUTRES OPÉRATIONS		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		

COMPTE DE RESULTAT AU 29/12/2023 en JPY

	29/12/2023	30/12/2022
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	1 350 196,00	167 468,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	15 992 036,00	29 422 011,00
Produits sur obligations et valeurs assimilées		
Produits sur titres de créances		
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres		
Produits sur instruments financiers à terme		
Autres produits financiers		
TOTAL (1)	17 342 232,00	29 589 479,00
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres		6 934,00
Charges sur instruments financiers à terme		
Charges sur dettes financières	88 832,00	245 382,00
Autres charges financières		
TOTAL (2)	88 832,00	252 316,00
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	17 253 400,00	29 337 163,00
Autres produits (3)		
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	19 875 899,00	30 020 627,00
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	-2 622 499,00	-683 464,00
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	169 629,00	-2 253 395,00
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)		
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	-2 452 870,00	-2 936 859,00

1. REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2014-01, modifié.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts encaissés.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en yen japonais.

La durée de l'exercice est de 12 mois.

Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.

Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « différences d'estimation ».

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

Dépôts :

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité de la société de gestion en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

OPC détenus :

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

Opérations temporaires sur titres :

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

Instruments financiers à terme :

Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les Swaps :

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par la société de gestion.

Engagements Hors Bilan :

Les contrats à terme ferme sont portés pour leur valeur de marché en engagements hors bilan au cours utilisé dans le portefeuille.

Les opérations à terme conditionnelles sont traduites en équivalent sous-jacent.

Les engagements sur contrats d'échange sont présentés à leur valeur nominale, ou en l'absence de valeur nominale pour un montant équivalent.

Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatif à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

Le cumul de ces frais respecte le taux de frais maximum de l'actif net indiqué dans le prospectus ou le règlement du fonds :

FR0013274602 - Part EDMOND DE ROTHSCHILD JAPAN I CHF H : Taux de frais maximum de 1,20% TTC.
FR0010983932 - Part EDMOND DE ROTHSCHILD JAPAN I : Taux de frais maximum de 1,20% TTC
FR0012799773 - Part EDMOND DE ROTHSCHILD JAPAN CH : Taux de frais maximum de 2,00% TTC.
FR0012799781 - Part EDMOND DE ROTHSCHILD JAPAN IH : Taux de frais maximum de 1,20% TTC.
FR0013312329 - Part EDMOND DE ROTHSCHILD JAPAN I JPY : Taux de frais maximum de 1,20% TTC.
FR0010983924 - Part EDMOND DE ROTHSCHILD JAPAN C : Taux de frais maximum de 2,00% TTC.
FR0010976555 - Part EDMOND DE ROTHSCHILD JAPAN A : Taux de frais maximum de 2,00% TTC.

Swing pricing

Mécanisme de Swing Pricing

La société de gestion a mis en place une méthode d'ajustement de la valeur liquidative dite de Swing Pricing avec un seuil de déclenchement, aux fins de préserver l'intérêt des porteurs de parts du FCP. En cas de mouvement significatif du passif du FCP, ce mécanisme consiste à faire supporter le coût des opérations générées par ces souscriptions/rachats par l'ensemble des porteurs de parts du FCP (entrants ou sortants). Si, un jour de calcul de la valeur liquidative, le montant net des ordres de souscription et de rachat des investisseurs sur l'ensemble des catégories de porteurs de parts du FCP est supérieur à un seuil prédéterminé par la société de gestion, exprimé en pourcentage de l'actif net du FCP (appelé seuil de déclenchement), la valeur liquidative peut être ajustée à la hausse ou à la baisse, pour prendre en compte les coûts de réajustement imputables aux ordres de souscription et de rachat nets. La valeur liquidative de chaque catégorie de parts est calculée séparément mais tout ajustement a, en pourcentage, un impact identique sur l'ensemble des valeurs liquidatives de chaque catégorie de parts du FCP.

Les paramètres de coûts et de seuil de déclenchement sont déterminés par la société de gestion et sont revus périodiquement. Ces coûts sont estimés par la société de gestion sur la base des frais de transactions, des fourchettes d'achat-vente ainsi que des impôts et taxes éventuelles applicables au FCP.

Dans la mesure où cet ajustement est lié au montant net des ordres de souscription et rachat du FCP, il n'est pas possible de prédire avec exactitude s'il sera fait application du swing pricing à un moment donné dans le futur, ni la fréquence à laquelle la société de gestion effectuera de tels ajustements. Dans tous les cas, de tels ajustements ne pourront pas dépasser 2% de la valeur liquidative.

Les investisseurs sont informés que la volatilité de la valeur liquidative du FCP peut ne pas refléter uniquement celle des titres détenus en portefeuille en raison de l'application du swing pricing.

La valeur liquidative ajustée, dite « swinguée » est la seule valeur liquidative communiquée aux porteurs de parts du FCP. Toutefois, en cas d'existence d'une commission de surperformance, celle-ci est calculée sur la valeur liquidative avant application du mécanisme d'ajustement.

Conformément aux dispositions réglementaires, la société de gestion ne communique pas sur les niveaux de seuil de déclenchement et veille à ce que les circuits d'information internes soient restreints afin de préserver le caractère confidentiel de l'information.

Commission de surperformance :

Des commissions de surperformance seront prélevées au profit de la société de gestion selon les modalités suivantes :

Indicateur de référence :

- Topix Net Total Return pour les parts libellées en JPY, EUR et USD
- Topix Total Return hedged en CHF pour les parts libellées en CHF

La commission de surperformance est calculée en comparant la performance de la part du fonds à celle d'un actif de référence indicé. L'actif de référence indicé reproduit la performance de l'indicateur de référence ajusté des souscriptions, des rachats et, le cas échéant, des dividendes.

Dès lors que la part surperforme son indicateur de référence, une provision de 15% sera appliquée sur sa surperformance.

En cas de surperformance de la part du fonds par rapport à son indicateur de référence et, même si sa performance est négative, une commission de surperformance pourra être prélevée sur la période de référence.

Les commissions de surperformance feront l'objet d'un provisionnement à chaque calcul de la valeur liquidative.

En cas de rachat de parts, la quote-part de la commission de surperformance correspondant aux parts rachetées est définitivement acquise à la société de gestion.

Dans le cas de sous-performance, la provision pour commission de surperformance est réajustée par le biais de reprises sur provision plafonnées à hauteur des dotations.

Les périodes de références s'achèvent sur la dernière valeur liquidative du mois de décembre.

Cette commission de surperformance est mise en paiement annuellement après le calcul de la dernière valeur liquidative de la période de référence.

La période de référence est d'un an minimum. La première période de référence s'étend entre la date de constitution de la part et la première date de fin de période de référence permettant de respecter le critère de durée minimale d'un an.

A la fin de la période de référence, dans le cas où la performance de la part est inférieure à celle de son indicateur de référence sur la période de référence, aucune commission ne sera constatée et la période de référence sera prolongée d'un an. La période de référence pourra être prolongée à quatre reprises et pourra donc atteindre une durée supérieure ou égale à 5 ans mais strictement inférieure à 6 ans.

A la fin d'une période de référence portant sur cinq ans ou plus, dans le cas où la performance de la part est inférieure à celle de son indicateur de référence, aucune commission ne sera constatée. Une nouvelle période de référence est établie et débute à l'issue de la sous-période de la période de référence à laquelle est constatée la plus grande performance relative (la plus grande surperformance ou moins grande sous-performance). Il est entendu par « sous-périodes », les sous-périodes débutant au début de la période de référence et s'achevant à la fin de chaque date de cristallisation contenue dans la période de référence.

dans le cas où la performance de la part est supérieure à celle de son indicateur de référence, une commission est constatée. La période de référence est renouvelée, une nouvelle période de référence débute à l'issue de celle qui s'achève.

A la fin d'une période de référence t :

- Si la différence entre l'AN de la part et son AN Cible est positive, une commission de performance est observée et perçue. Cet AN devient le nouvel AN de référence et une nouvelle période de référence débute à l'issue de cette période de référence.
- Si la différence entre l'AN du fonds et son AN Cible est négative, aucune commission de performance n'est observée et perçue et :
 - quand la période de référence de la part est inférieure à 5 ans, celle-ci est prolongée d'un an. L'AN de Référence reste alors inchangé.
 - quand la période de référence est supérieure ou égale à 5 ans, la surperformance cumulée à la fin de chaque sous-période de la période de référence est constatée. Les sous-périodes constitutives de la période de référence sont les suivantes : [t-5 ; t-4], [t-5 ; t-3], [t-5 ; t-2], [t-5 ; t-1] , [t-5 ; t]. Une nouvelle période de référence est établie et débute à l'issue de la sous-période ayant donné lieu à la performance relative la plus grande. L'AN de Référence devient égal à l'AN de la part à la fin de cette sous-période.

Méthode de Calcul

Montant de la provision = MAX (0 ; AN(t) – AN Cible (t)) x taux de Commission de surperformance

AN (t): actif net en fin d'année t

AN de Référence : dernier actif net de la précédente période de référence

Date de Référence : date de l'AN de Référence

AN Cible (t) = AN Référence x (valeur indice de référence en date t/valeur indice de référence en Date de Référence) ajusté des souscriptions, des rachats et des dividendes.

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le résultat :

Le résultat net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde de régularisation des revenus. Le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, dividendes, primes et lots, rémunération ainsi que tous produits relatifs aux titres constituant le portefeuille de l'OPC majoré du produit des sommes momentanément disponibles et diminué des frais de gestion et de la charge des emprunts.

Les Plus et Moins-values :

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Part(s)	Affectation du résultat net	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Part EDMOND DE ROTHSCHILD JAPAN A	Capitalisation	Capitalisation
Part EDMOND DE ROTHSCHILD JAPAN C	Capitalisation	Capitalisation
Part EDMOND DE ROTHSCHILD JAPAN CH	Capitalisation	Capitalisation
Part EDMOND DE ROTHSCHILD JAPAN I	Capitalisation	Capitalisation
Part EDMOND DE ROTHSCHILD JAPAN I CHF H	Capitalisation	Capitalisation
Part EDMOND DE ROTHSCHILD JAPAN IH	Capitalisation	Capitalisation
Part EDMOND DE ROTHSCHILD JAPAN I JPY	Capitalisation	Capitalisation

2. EVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 29/12/2023 en JPY

	29/12/2023	30/12/2022
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE	1 120 512 851,00	2 867 695 348,00
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	283 130 488,00	1 060 515 644,00
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-521 439 154,00	-2 517 270 717,00
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	194 695 658,00	239 453 678,00
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-65 052 293,00	-221 836 030,00
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	15 043 277,00	105 348 585,00
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-10 168 788,00	-74 650 144,00
Frais de transactions	-10 919 987,00	-34 500 647,00
Différences de change	6 945 056,00	7 899 969,00
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	75 939 493,00	-311 459 371,00
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	99 933 722,00	23 994 229,00
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	-23 994 229,00	-335 453 600,00
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme		
<i>Différence d'estimation exercice N</i>		
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>		
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes		
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat		
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	-2 622 499,00	-683 464,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes		
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat		
Autres éléments		
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE	1 086 064 102,00	1 120 512 851,00

3. COMPLEMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ECONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
ACTIF		
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
TITRES DE CRÉANCES		
TOTAL TITRES DE CRÉANCES		
PASSIF		
OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS		
TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS		
HORS-BILAN		
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
AUTRES OPÉRATIONS		
TOTAL AUTRES OPÉRATIONS		

3.2. VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
ACTIF								
Dépôts								
Obligations et valeurs assimilées								
Titres de créances								
Opérations temporaires sur titres								
Comptes financiers							51 593 970,00	4,75
PASSIF								
Opérations temporaires sur titres								
Comptes financiers								
HORS-BILAN								
Opérations de couverture								
Autres opérations								

3.3. VENTILATION PAR MATURETE RESIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN(*)

	< 3 mois	%]3 mois - 1 an]	%]1 - 3 ans]	%]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
ACTIF										
Dépôts										
Obligations et valeurs assimilées										
Titres de créances										
Opérations temporaires sur titres										
Comptes financiers	51 593 970,00	4,75								
PASSIF										
Opérations temporaires sur titres										
Comptes financiers										
HORS-BILAN										
Opérations de couverture										
Autres opérations										

(*) Les positions à terme de taux sont présentées en fonction de l'échéance du sous-jacent.

3.4. VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'EVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN (HORS JPY)

	Devise 1 EUR		Devise 2 USD		Devise 3 CHF		Devise N AUTRE(S)	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
ACTIF								
Dépôts								
Actions et valeurs assimilées								
Obligations et valeurs assimilées								
Titres de créances								
OPC								
Opérations temporaires sur titres								
Créances	49 052 314,00	4,52			8 522 282,00	0,78		
Comptes financiers	10 526 741,00	0,97	22 372 815,00	2,06	52 884,00			
PASSIF								
Opérations de cession sur instruments financiers								
Opérations temporaires sur titres								
Dettes	978 936,00	0,09						
Comptes financiers								
HORS-BILAN								
Opérations de couverture								
Autres opérations								

3.5. CREANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	29/12/2023
CRÉANCES		
	Achat à terme de devise	57 574 596,00
	Ventes à règlement différé	25 064 802,00
	Coupons et dividendes en espèces	1 132 831,00
TOTAL DES CRÉANCES		83 772 229,00
DETTES		
	Fonds à verser sur achat à terme de devises	57 905 901,00
	Achats à règlement différé	7 410 217,00
	Rachats à payer	2 984 300,00
	Frais de gestion fixe	5 193 729,00
TOTAL DES DETTES		73 494 147,00
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		10 278 082,00

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
Part EDMOND DE ROTHSCHILD JAPAN A		
Parts souscrites durant l'exercice	11,000	251 354,00
Parts rachetées durant l'exercice	-350,000	-8 128 392,00
Solde net des souscriptions/rachats	-339,000	-7 877 038,00
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	1 506,005	
Part EDMOND DE ROTHSCHILD JAPAN C		
Parts souscrites durant l'exercice	10 542,890	269 259 446,00
Parts rachetées durant l'exercice	-18 595,863	-449 432 774,00
Solde net des souscriptions/rachats	-8 052,973	-180 173 328,00
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	35 168,396	
Part EDMOND DE ROTHSCHILD JAPAN CH		
Parts souscrites durant l'exercice	6,413	124 375,00
Parts rachetées durant l'exercice	-300,276	-4 509 075,00
Solde net des souscriptions/rachats	-293,863	-4 384 700,00
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	191,048	
Part EDMOND DE ROTHSCHILD JAPAN I		
Parts souscrites durant l'exercice	534,000	13 495 313,00
Parts rachetées durant l'exercice	-944,000	-26 371 802,00
Solde net des souscriptions/rachats	-410,000	-12 876 489,00
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	1 617,354	
Part EDMOND DE ROTHSCHILD JAPAN I CHF H		
Parts souscrites durant l'exercice		
Parts rachetées durant l'exercice	-1 388,000	-24 860 520,00
Solde net des souscriptions/rachats	-1 388,000	-24 860 520,00
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	400,000	
Part EDMOND DE ROTHSCHILD JAPAN IH		
Parts souscrites durant l'exercice		
Parts rachetées durant l'exercice	-73,012	-1 559 427,00
Solde net des souscriptions/rachats	-73,012	-1 559 427,00
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	2 060,000	
Part EDMOND DE ROTHSCHILD JAPAN I JPY		
Parts souscrites durant l'exercice		
Parts rachetées durant l'exercice	-59 898,999	-6 577 164,00
Solde net des souscriptions/rachats	-59 898,999	-6 577 164,00
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	16 329,075	

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Part EDMOND DE ROTHSCHILD JAPAN A Total des commissions acquises Commissions de souscription acquises Commissions de rachat acquises	
Part EDMOND DE ROTHSCHILD JAPAN C Total des commissions acquises Commissions de souscription acquises Commissions de rachat acquises	
Part EDMOND DE ROTHSCHILD JAPAN CH Total des commissions acquises Commissions de souscription acquises Commissions de rachat acquises	
Part EDMOND DE ROTHSCHILD JAPAN I Total des commissions acquises Commissions de souscription acquises Commissions de rachat acquises	
Part EDMOND DE ROTHSCHILD JAPAN I CHF H Total des commissions acquises Commissions de souscription acquises Commissions de rachat acquises	
Part EDMOND DE ROTHSCHILD JAPAN IH Total des commissions acquises Commissions de souscription acquises Commissions de rachat acquises	
Part EDMOND DE ROTHSCHILD JAPAN I JPY Total des commissions acquises Commissions de souscription acquises Commissions de rachat acquises	

3.7. FRAIS DE GESTION

	29/12/2023
Part EDMOND DE ROTHSCHILD JAPAN A Commissions de garantie Frais de gestion fixes Pourcentage de frais de gestion fixes Frais de gestion variables provisionnés Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis Rétrocessions des frais de gestion	 796 833,00 2,00
Part EDMOND DE ROTHSCHILD JAPAN C Commissions de garantie Frais de gestion fixes Pourcentage de frais de gestion fixes Frais de gestion variables provisionnés Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis Rétrocessions des frais de gestion	 17 509 063,00 2,00
Part EDMOND DE ROTHSCHILD JAPAN CH Commissions de garantie Frais de gestion fixes Pourcentage de frais de gestion fixes Frais de gestion variables provisionnés Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis Rétrocessions des frais de gestion	 73 609,00 2,00
Part EDMOND DE ROTHSCHILD JAPAN I Commissions de garantie Frais de gestion fixes Pourcentage de frais de gestion fixes Frais de gestion variables provisionnés Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis Rétrocessions des frais de gestion	 716 365,00 1,20

	29/12/2023
Part EDMOND DE ROTHSCHILD JAPAN I CHF H Commissions de garantie Frais de gestion fixes Pourcentage de frais de gestion fixes Frais de gestion variables provisionnés Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis Rétrocessions des frais de gestion	 240 446,00 1,20
Part EDMOND DE ROTHSCHILD JAPAN IH Commissions de garantie Frais de gestion fixes Pourcentage de frais de gestion fixes Frais de gestion variables provisionnés Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis Rétrocessions des frais de gestion	 490 158,00 1,20
Part EDMOND DE ROTHSCHILD JAPAN I JPY Commissions de garantie Frais de gestion fixes Pourcentage de frais de gestion fixes Frais de gestion variables provisionnés Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis Rétrocessions des frais de gestion	 49 425,00 1,20

3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNES

3.8.1. Garanties reçues par l'OPC :

Néant.

3.8.2. Autres engagements reçus et/ou donnés :

Néant.

3.9. AUTRES INFORMATIONS

3.9.1. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	29/12/2023
Titres pris en pension livrée Titres empruntés	

3.9.2. Valeur actuelle des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie

	29/12/2023
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	

3.9.3. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	29/12/2023
Actions			
Obligations			
TCN			
OPC			
Instruments financiers à terme			
Total des titres du groupe			

3.10. TABLEAU D'AFFECTION DES SOMMES DISTRIBUABLES

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente au résultat

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau		
Résultat	-2 452 870,00	-2 936 859,00
Acomptes versés sur résultat de l'exercice		
Total	-2 452 870,00	-2 936 859,00

	29/12/2023	30/12/2022
Part EDMOND DE ROTHSCHILD JAPAN A		
Affectation		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation	-110 550,00	-132 428,00
Total	-110 550,00	-132 428,00

	29/12/2023	30/12/2022
Part EDMOND DE ROTHSCHILD JAPAN C		
Affectation		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation	-2 779 529,00	-3 339 959,00
Total	-2 779 529,00	-3 339 959,00

	29/12/2023	30/12/2022
Part EDMOND DE ROTHSCHILD JAPAN CH		
Affectation		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation	-11 446,00	-24 450,00
Total	-11 446,00	-24 450,00

	29/12/2023	30/12/2022
Part EDMOND DE ROTHSCHILD JAPAN I		
Affectation		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation	217 793,00	239 785,00
Total	217 793,00	239 785,00

	29/12/2023	30/12/2022
Part EDMOND DE ROTHSCHILD JAPAN I CHF H		
Affectation		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation	34 201,00	126 425,00
Total	34 201,00	126 425,00

	29/12/2023	30/12/2022
Part EDMOND DE ROTHSCHILD JAPAN IH		
Affectation		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation	187 589,00	156 552,00
Total	187 589,00	156 552,00

	29/12/2023	30/12/2022
Part EDMOND DE ROTHSCHILD JAPAN I JPY		
Affectation		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation	9 072,00	37 216,00
Total	9 072,00	37 216,00

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente aux plus et moins-values nettes

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées		
Plus et moins-values nettes de l'exercice	128 535 647,00	-736 561,00
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice		
Total	128 535 647,00	-736 561,00

	29/12/2023	30/12/2022
Part EDMOND DE ROTHSCHILD JAPAN A		
Affectation		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		
Capitalisation	4 233 557,00	-290 188,00
Total	4 233 557,00	-290 188,00

	29/12/2023	30/12/2022
Part EDMOND DE ROTHSCHILD JAPAN C		
Affectation		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		
Capitalisation	106 443 513,00	-7 319 623,00
Total	106 443 513,00	-7 319 623,00

	29/12/2023	30/12/2022
Part EDMOND DE ROTHSCHILD JAPAN CH		
Affectation		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		
Capitalisation	815 057,00	738 298,00
Total	815 057,00	738 298,00

	29/12/2023	30/12/2022
Part EDMOND DE ROTHSCHILD JAPAN I		
Affectation		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		
Capitalisation	5 444 514,00	-379 348,00
Total	5 444 514,00	-379 348,00

	29/12/2023	30/12/2022
Part EDMOND DE ROTHSCHILD JAPAN I CHF H		
Affectation		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		
Capitalisation	1 780 339,00	3 989 210,00
Total	1 780 339,00	3 989 210,00

	29/12/2023	30/12/2022
Part EDMOND DE ROTHSCHILD JAPAN IH		
Affectation		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		
Capitalisation	9 591 884,00	2 583 933,00
Total	9 591 884,00	2 583 933,00

	29/12/2023	30/12/2022
Part EDMOND DE ROTHSCHILD JAPAN I JPY		
Affectation		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		
Capitalisation	226 783,00	-58 843,00
Total	226 783,00	-58 843,00

3.11. TABLEAU DES RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS CARACTERISTIQUES DE L'ENTITE AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	30/12/2019	30/12/2020	30/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Actif net Global en JPY	3 577 771 930,00	4 209 092 317,00	2 867 695 348,00	1 120 512 851,00	1 086 064 102,00
Part EDMOND DE ROTHSCHILD JAPAN A en JPY					
Actif net	29 479 757,00	69 899 756,00	46 878 552,00	37 983 128,00	37 435 511,00
Nombre de titres	1 506,005	3 187,005	1 969,005	1 845,005	1 506,005
Valeur liquidative unitaire	19 574,80	21 932,74	23 808,24	20 587,00	24 857,49
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-156,27	1 014,44	4 175,81	-157,28	2 811,11
Capitalisation unitaire sur résultat	-77,81	-281,58	-161,43	-71,77	-73,40
Part EDMOND DE ROTHSCHILD JAPAN C en EUR					
Actif net en EUR	13 893 218,90	13 276 171,26	12 098 825,89	6 803 318,53	6 043 883,95
Nombre de titres	80 484,124	71 397,812	61 585,552	43 221,369	35 168,396
Valeur liquidative unitaire en EUR	172,62	185,94	196,45	157,40	171,85
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en JPY	-167,05	1 092,11	4 496,02	-169,35	3 026,68
Capitalisation unitaire sur résultat en JPY	-83,70	-303,25	-173,75	-77,27	-79,03
Part EDMOND DE ROTHSCHILD JAPAN CH en EUR					
Actif net en EUR	244 423,70	173 239,87	58 445,04	50 269,84	24 658,89
Nombre de titres	2 420,524	1 548,378	484,951	484,911	191,048
Valeur liquidative unitaire en EUR	100,97	111,88	120,51	103,66	129,07
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en JPY	-1 939,87	1 170,13	2 812,57	1 522,54	4 266,24
Capitalisation unitaire sur résultat en JPY	-49,39	-154,91	-106,63	-50,42	-59,91

	30/12/2019	30/12/2020	30/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Actif net Global en JPY	3 577 771 930,00	4 209 092 317,00	2 867 695 348,00	1 120 512 851,00	1 086 064 102,00
Part EDMOND DE ROTHSCHILD JAPAN I en EUR					
Actif net en EUR	678 016,13	697 444,39	7 164 078,39	353 361,59	310 242,48
Nombre de titres	3 623,354	3 437,354	33 197,354	2 027,354	1 617,354
Valeur liquidative unitaire en EUR	187,12	202,90	215,80	174,29	191,82
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en JPY	-175,99	1 189,98	4 918,51	-187,11	3 366,30
Capitalisation unitaire sur résultat en JPY	75,43	-181,24	-14,31	118,27	134,66
Part EDMOND DE ROTHSCHILD JAPAN I CHF H en CHF					
Actif net en CHF	2 594 313,27	1 759 260,27	216 807,47	186 727,96	51 227,38
Nombre de titres	25 776,000	15 688,000	1 788,000	1 788,000	400,000
Valeur liquidative unitaire en CHF	100,64	112,14	121,25	104,43	128,06
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en JPY	-619,28	1 207,22	3 057,84	2 231,10	4 450,84
Capitalisation unitaire sur résultat en JPY	37,03	-78,61	11,63	70,70	85,50
Part EDMOND DE ROTHSCHILD JAPAN IH en EUR					
Actif net en EUR	819 778,07	4 480 565,63	273 704,90	236 550,09	286 671,33
Nombre de titres	7 702,012	37 778,012	2 133,012	2 133,012	2 060,000
Valeur liquidative unitaire en EUR	106,43	118,60	128,31	110,89	139,16
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en JPY	-1 025,38	1 060,65	2 921,82	1 211,40	4 656,25
Capitalisation unitaire sur résultat en JPY	42,75	-90,67	15,46	73,39	91,06

	30/12/2019	30/12/2020	30/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Actif net Global en JPY	3 577 771 930,00	4 209 092 317,00	2 867 695 348,00	1 120 512 851,00	1 086 064 102,00
Part EDMOND DE ROTHSCHILD JAPAN I JPY en JPY					
Actif net	1 074 347 152,00	1 422 952 577,00	8 860 321,00	7 719 786,00	2 012 287,00
Nombre de titres	11 404 079,746	13 390 177,504	76 228,074	76 228,074	16 329,075
Valeur liquidative unitaire	94,20	106,26	116,23	101,27	123,23
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-0,72	4,90	20,28	-0,77	13,88
Capitalisation unitaire sur résultat	0,31	-0,72	0,10	0,48	0,55
Part EDMOND DE ROTHSCHILD JAPAN Part JH en USD					
Actif net en USD	34 929,94	12 350,72			
Nombre de titres	320,000	100,000			
Valeur liquidative unitaire en USD	109,15	123,50			
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en JPY	-788,26	-102,22			
Capitalisation unitaire sur résultat en JPY	18,66	-96,24			
Part EDMOND DE ROTHSCHILD JAPAN Part R en EUR					
Actif net en EUR	2 205 370,89	1 130 890,34	1 746 055,75		
Nombre de titres	11 758,000	5 510,000	8 000,000		
Valeur liquidative unitaire en EUR	187,56	205,24	218,25		
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en JPY	-177,60	1 217,26	4 974,47		
Capitalisation unitaire sur résultat en JPY	44,46	2,79	-14,67		

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS en JPY

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Actions et valeurs assimilées				
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
JAPON				
ADVANTEST	JPY	2 500	11 992 500,00	1,10
AICA KOGYO	JPY	7 000	23 884 000,00	2,20
AJINOMOTO CO INC JPY50	JPY	2 600	14 144 000,00	1,31
ANA HD	JPY	300	918 000,00	0,09
ASICS CORP	JPY	4 100	18 113 800,00	1,66
ASTELLAS PHARMA	JPY	4 800	8 092 800,00	0,74
BANNAM HLDG SHS	JPY	4 200	11 871 300,00	1,09
BAYCURRENT CONSULTING-REGS	JPY	2 600	12 872 600,00	1,19
DAI-ICHI LIFE INSURANCE	JPY	3 600	10 771 200,00	0,99
DAIICHI SANKYO	JPY	4 300	16 649 600,00	1,53
DAIKIN INDUSTRIES	JPY	600	13 791 000,00	1,27
DAIWA HOUSE INDS	JPY	2 200	9 398 400,00	0,86
DENSO CORP	JPY	10 300	21 908 100,00	2,02
DISCO	JPY	700	24 486 000,00	2,25
ENPLAS	JPY	900	10 800 000,00	1,00
FUJI ELECTRIC	JPY	1 900	11 531 100,00	1,06
FUJIFILM HOLDING	JPY	2 200	18 640 600,00	1,72
FURUNO ELECTRIC CO LTD	JPY	200	370 800,00	0,03
GEO HOLDINGS CORP	JPY	8 500	18 037 000,00	1,66
GMO PAYMENT GATEWAY INC	JPY	1 500	14 697 000,00	1,35
GREEN HOSPITAL SUPPLY	JPY	4 500	10 833 750,00	1,00
HOSHIZAKI CORP	JPY	1 200	6 193 200,00	0,57
IBIDEN CO LTD	JPY	3 500	27 352 500,00	2,52
INFO SERVICES INTL DENTSU	JPY	2 600	15 184 000,00	1,39
INTERNET INITIATIVE JAPAN INC.	JPY	5 900	17 015 600,00	1,57
JVCKENWOOD CORPORATION	JPY	6 200	4 594 200,00	0,42
KEIHAN HOLDINGS CO LTD	JPY	1 400	5 160 400,00	0,47
KEYENCE CORP	JPY	400	24 848 000,00	2,28
KOKUSAI ELECTRIC CORP	JPY	4 100	12 566 500,00	1,16
KYORITSU MAINTENANCE	JPY	300	1 797 000,00	0,16
M&A RESEARCH INSTITUTE INC	JPY	2 000	8 950 000,00	0,83
MACNICA HOLDINGS INC	JPY	900	6 693 300,00	0,62
MAEDA KOSEN CO LTD	JPY	7 400	22 459 000,00	2,07
MARUWA CERAMIC CO.LTD	JPY	1 200	35 400 000,00	3,26
MINIBISHI HVY IND JPY50	JPY	1 900	15 657 900,00	1,44
MINIBISHI TOKYO FINANCIAL GROUP INC	JPY	30 300	36 708 450,00	3,38
MITSUI & CO Y50	JPY	2 900	15 364 200,00	1,42
MIZUHO FIN GROUP INC	JPY	4 100	9 891 250,00	0,91
NEC CORP JPY50	JPY	1 900	15 865 000,00	1,46
NEC ELECTRONICS CORP	JPY	2 800	7 137 200,00	0,66
NICHIAS	JPY	3 100	10 509 000,00	0,97
NICHIREI CORP	JPY	3 000	10 422 000,00	0,96
NIPPON CERAMIC	JPY	3 000	8 415 000,00	0,78
NIPPON TEL&TEL CP JPY50000	JPY	186 500	32 133 950,00	2,96
NOF CORP	JPY	1 300	9 107 800,00	0,84
OBIC BUSINESS CONSULTANTS CO LTD	JPY	3 000	19 350 000,00	1,78

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS en JPY (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ORIENTAL LAND CO	JPY	400	2 100 400,00	0,20
OSAKA SODA - REGISTERED	JPY	1 500	14 520 000,00	1,34
OTSUKA	JPY	1 000	5 813 000,00	0,54
PAL CO	JPY	10 800	26 611 200,00	2,45
PAN PACIFIC INTERNATIONAL	JPY	2 500	8 410 000,00	0,77
RAITO KOGYO	JPY	4 400	8 316 000,00	0,77
RECRUIT HOLDINGS COLTD	JPY	3 300	19 677 900,00	1,81
RENGO	JPY	6 800	6 392 000,00	0,59
ROHTO PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	4 800	13 646 400,00	1,26
RORZE CORP.	JPY	1 100	16 566 000,00	1,52
RYOHIN KEIKAKU CO LTD	JPY	8 800	20 763 600,00	1,91
SANRIO CO.LTD	JPY	1 300	7 642 700,00	0,70
SBI HOLDING INC	JPY	100	317 200,00	0,03
SBS HOLDINGS INC	JPY	300	737 400,00	0,07
SEIREN CO.LTD	JPY	7 400	18 344 600,00	1,69
SHIN-ETSU CHEM CO JPY50	JPY	2 800	16 567 600,00	1,52
SONY GROUP CORPORATION.	JPY	1 700	22 797 000,00	2,10
STAR MICRONICS CO LTD	JPY	2 600	4 469 400,00	0,41
SUZUKI MOTOR CORP	JPY	2 400	14 479 200,00	1,34
SWCC SHOWA HOLDINGS CO LTD	JPY	3 500	10 006 500,00	0,92
TAKEUCHI MANUFACTURING CO. LTD	JPY	3 900	16 711 500,00	1,54
TERUMO CORP JPY50	JPY	1 600	7 395 200,00	0,68
TOHO CO	JPY	2 500	11 922 500,00	1,10
TOPPAN INC	JPY	1 800	7 083 000,00	0,65
TOYOTA MOTOR	JPY	13 700	35 489 850,00	3,27
TOYOTA TSUSHO CORP	JPY	300	2 492 400,00	0,23
TRANSACTION CO LTD	JPY	12 300	26 260 500,00	2,41
YAMAZAKI BAKING CO	JPY	5 000	16 080 000,00	1,48
TOTAL JAPON			1 024 192 050,00	94,30
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			1 024 192 050,00	94,30
TOTAL Actions et valeurs assimilées			1 024 192 050,00	94,30
Créances			83 772 229,00	7,72
Dettes			-73 494 147,00	-6,77
Comptes financiers			51 593 970,00	4,75
Actif net			1 086 064 102,00	100,00

Part EDMOND DE ROTHSCHILD JAPAN CH	EUR	191,048	129,07
Part EDMOND DE ROTHSCHILD JAPAN I	EUR	1 617,354	191,82
Part EDMOND DE ROTHSCHILD JAPAN IH	EUR	2 060,000	139,16
Part EDMOND DE ROTHSCHILD JAPAN C	EUR	35 168,396	171,85
Part EDMOND DE ROTHSCHILD JAPAN I CHF H	CHF	400,000	128,06
Part EDMOND DE ROTHSCHILD JAPAN I JPY	JPY	16 329,075	123,23
Part EDMOND DE ROTHSCHILD JAPAN A	JPY	1 506,005	24 857,49

7. ANNEXE(S)



Document d'Informations Clés (DIC)

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

Edmond de Rothschild Japan (EdR Japan)

Nom de l'initiateur du PRIIP (Packaged Retail Investment and Insurance-based Product) : 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

Part C ISIN : FR0010983924

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

Appelez-le +331-40-17-25-25 pour plus d'informations.

L'Autorité des Marchés Financiers (AMF) est chargée du contrôle de Edmond de Rothschild Asset Management (France) en ce qui concerne ce document d'informations clés.

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

Date de production du Document d'Informations Clés : 03.10.2023

Avertissement : 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) de droit français, OPCVM relevant de la Directive européenne 2009/65/CE.

Durée

La durée de vie du Produit est de 99 ans.

Objectifs

La gestion du Produit a pour objectif de surperformer l'indice TOPIX Net Total Return, sur la durée de placement recommandée de 5 ans.

Indicateur de référence : TOPIX Net Total Return Index, dividendes nets réinvestis

Politique d'investissement : Le Produit opère une gestion active de sélection d'actions (stock-picking) cotées sur un univers de valeurs japonaises, qui représenteront au minimum 75% de l'actif net.

Les sociétés de petite capitalisation (inférieure à 150 millions Euro) ne pourront représenter plus de 25% de l'actif net. Les titres font l'objet d'une analyse quantitative puis qualitative. Le gérant sélectionnera les titres ayant le meilleur potentiel de performance pour constituer un portefeuille.

En fonction des anticipations du gérant sur l'évolution des marchés actions, le Produit pourra, dans la limite de 25% de l'actif net, investir dans des titres de créances et instruments du marché monétaire négociés sur les marchés internationaux. Ces titres pourront être émis par des entités publiques ou assimilées sans contrainte de notation ou par des entités privées, notés au minimum « investment grade » (c'est-à-dire pour lesquels le risque de défaillance des émetteurs est le moins élevé) à l'achat selon l'échelle de notation Standard & Poor's ou tout autre notation équivalente attribuée par une autre agence indépendante, ou bénéficiant d'une notation interne de la société de gestion équivalente mais sans limite de durée, sont sélectionnés en fonction de leur rendement attendu.

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.

Le Produit sera exposé à hauteur de 75% minimum et jusqu'à 110% de son actif en actions japonaises, en direct et/ou à titre accessoire via des OPC et/ou via l'utilisation de contrats financiers.

Le Produit pourra par ailleurs investir dans la limite du 10% de l'actif net dans des actions asiatiques hors Japon. Le Produit pourra intervenir sur des contrats financiers négociés sur des marchés internationaux réglementés, organisés ou de gré à gré.

Le Produit pourra détenir jusqu'à 10% de son actif en parts ou actions d'OPC.

Le Produit pourra détenir des titres non libellés en Yen, et pourra donc être exposé au risque de change. En fonction des anticipations du gérant sur l'évolution baissière des variations de change, et dans un but de couverture, le Produit pourra avoir recours à des contrats à terme sur devises ou swaps de change.

Pour gérer sa trésorerie, le Produit pourra recourir dans la limite de 10% de son actif net, à des prises en pensions ou des titres de créances ou obligations libellés en Yen, US Dollar ou Euro ainsi qu'à des OPC obligataires ou monétaires notamment.

Classification AMF : Actions Internationales

Durée de détention recommandée supérieure à 5 ans

Affectation des revenus : Capitalisation

Affectation des plus-values nettes réalisées : Capitalisation

Investisseurs de détail visés

Les parts C sont destinées à tous souscripteurs souhaitant souscrire en Euro. Ce Produit s'adresse à des investisseurs institutionnels, des entreprises et des particuliers susceptibles de comprendre les risques spécifiques qui y sont attachés, souhaitant valoriser leur épargne par un placement investi tout ou partie en actions japonaises en contrepartie d'un risque de perte en capital.

Ce Produit ne peut bénéficier directement ou indirectement à une personne physique ou morale américaine, à des citoyens américains ou à une US Person.

Informations pratiques

Dépositaire : CACEIS Bank

Le prospectus du Produit, son dernier rapport annuel et tout rapport semestriel ultérieur (en français et anglais) 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. Le prix des parts et, le cas échéant, des informations relatives aux autres catégories de parts sont disponibles sur le site internet <https://funds.edram.com/>.

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

Indicateur de risque

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

Risque le plus faible

Risque le 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 l'indicateur de risque 4 sur 7, qui est une classe de risque moyenne. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du Produit se situent à un niveau moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est possible que notre capacité à vous payer en soit affectée.

Par ailleurs, vous serez exposés aux risques suivants (non appréhendés dans l'indicateur synthétique de risque), à savoir :

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.

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 monnaie autre que la monnaie officielle de l'Etat dans lequel ce Produit est commercialisé, le gain final dépendra donc du taux de change entre les deux monnaies. 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 dépend des performances futures du 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 meilleures et pires performances, ainsi que la performance moyenne du Produit ou/et de l'indice de référence approprié 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 EUR 10 000

Période de détention recommandée : 5 ans		Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 5 ans (la 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	EUR 3 280	EUR 3 320
	Rendement annuel moyen	-67,2%	-19,8%
Défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	EUR 7 610	EUR 8 620
	Rendement annuel moyen	-23,9%	-2,9%
Intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	EUR 10 390	EUR 12 550
	Rendement annuel moyen	3,9%	4,7%
Favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	EUR 13 480	EUR 16 910
	Rendement annuel moyen	34,8%	11,1%

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

Scénario défavorable : ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le mois de 02/2018 et 02/2023.

Scénario intermédiaire : ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le mois de 10/2016 et 10/2021.

Scénario favorable : ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le mois de 06/2013 et 06/2018.

Que se passe-t-il si Edmond de Rothschild Asset Management (France) n'est pas en mesure d'effectuer les versements ?

Le Produit est une copropriété d'instruments financiers et de dépôts distincte de la société de gestion de portefeuille. En cas de défaillance de cette dernière, les actifs du Produit conservés par le dépositaire ne seront pas affectés. En cas de défaillance du dépositaire, le risque de perte financière du Produit est atténué en raison de la ségrégation légale des actifs du dépositaire de ceux du 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 ?

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.

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, 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 avons supposé :

- Qu'au cours de la première année vous récupérez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0 %). Que pour les autres périodes de détention, le Produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire.
- 10 000 EUR sont investis.

Investissement EUR 10 000	Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 5 ans (la période de détention recommandée)
Coûts totaux	EUR 664	EUR 2 763
Incidence des coûts annuels (*)	6,6%	4,5%

(*) 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 9,13% avant déduction des coûts et de 4,65% 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. Le cas échéant, cette personne vous informera du montant.

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		Si vous sortez après 1 an
Coûts d'entrée	Jusqu'à 3,00% du montant que vous payez au moment de l'entrée dans le Produit.	EUR 300
Coûts de sortie	Nous ne facturons pas de frais de sortie pour ce Produit (mais la personne qui vous vend le Produit peut le faire).	EUR 0
Coûts récurrents (prélevés chaque année)		
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	2,00% de la valeur de votre investissement par an. Ce pourcentage est basé sur les coûts réels au cours de la dernière année.	EUR 200
Coûts de transaction	1,53% de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons.	EUR 153
Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions spécifiques		
Commissions liées aux résultats (et commission d'intéressement)	0,11% , commission de surperformance prélevée au titre du dernier exercice clos. Description : 15 % par an de la surperformance par rapport à la valeur de référence TOPIX Net Total Return Index dividendes nets réinvestis. En cas de surperformance de la part par rapport à son indicateur de référence et, même si la performance de la part est négative, une commission de surperformance pourra être prélevée sur la période de référence.	EUR 11

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 ?

Période de détention recommandée : 5 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 5 ans. Vous pouvez toutefois demander à tout moment le remboursement de votre investissement sans pénalité durant cette période ou conserver votre investissement plus longtemps.

La valeur liquidative est calculée quotidiennement à l'exception des jours fériés français, des jours de fermeture des marchés français (calendrier officiel de Euronext Paris S.A.) et des jours de fermeture des marchés japonais (calendrier officiel du TSE) pour des ordres arrivés chez le centralisateur avant 16h30 chaque veille du jour d'établissement de la valeur liquidative.

Un mécanisme de plafonnement des rachats (dit « Gates ») peut être mis en oeuvre par la société de gestion. Les modalités de fonctionnement sont décrites dans le Prospectus et le Règlement du Fonds.

Comment puis-je formuler une réclamation ?

Si vous souhaitez formuler une réclamation, concernant le Produit, l'Initiateur du Produit ou la personne qui fournit des conseils ou distribue le Produit, cela afin de faire reconnaître un droit ou de réparer un préjudice, veuillez nous adresser une demande écrite contenant une description du problème et les détails à l'origine de la plainte 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

Site internet : www.edmond-de-rothschild.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 10 dernières années via le site internet <https://funds.edram.com/>.

Lorsque ce Produit est utilisé comme support en unité de compte d'un contrat d'assurance sur la vie ou de capitalisation, les informations complémentaires sur ce contrat, telles que les coûts du contrat, qui ne sont pas compris dans les coûts indiqués dans le présent document, le contact en cas de réclamation et ce qui se passe en cas de défaillance de l'entreprise d'assurance sont présentées dans le document d'informations clés de ce contrat obligatoirement remis par votre assureur ou courtier ou tout autre intermédiaire d'assurance conformément à son obligation légale.

Selon votre régime fiscal, les plus-values et revenus éventuels liés à la détention de parts du Produit peuvent être soumis à taxation. Nous vous conseillons de vous renseigner à ce sujet auprès du commercialisateur du Produit ou de votre conseiller fiscal.

D'autres documents d'information du Produit sont disponibles en français et peuvent être obtenus gratuitement sur simple demande auprès de la société de gestion Edmond de Rothschild Asset Management (France), Siège Social : 47, rue du Faubourg Saint-Honoré, 75401 Paris Cedex 08, France - Site internet : www.edmond-de-rothschild.com. Téléphone : +331-40-17-25-25 contact-am-fr@edr.com.

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



Document d'Informations Clés (DIC)

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

Edmond de Rothschild Japan (EdR Japan)

Nom de l'initiateur du PRIIP (Packaged Retail Investment and Insurance-based Product) : 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

Part I JPY ISIN : FR0013312329

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

Appelez-le +331-40-17-25-25 pour plus d'informations.

L'Autorité des Marchés Financiers (AMF) est chargée du contrôle de Edmond de Rothschild Asset Management (France) en ce qui concerne ce document d'informations clés.

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

Date de production du Document d'Informations Clés : 03.10.2023

Avertissement : 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) de droit français, OPCVM relevant de la Directive européenne 2009/65/CE.

Durée

La durée de vie du Produit est de 99 ans.

Objectifs

La gestion du Produit a pour objectif de surperformer l'indice TOPIX Net Total Return, sur la durée de placement recommandée de 5 ans.

Indicateur de référence : TOPIX Net Total Return Index, dividendes nets réinvestis

Politique d'investissement : Le Produit opère une gestion active de sélection d'actions (stock-picking) cotées sur un univers de valeurs japonaises, qui représenteront au minimum 75% de l'actif net.

Les sociétés de petite capitalisation (inférieure à 150 millions Euro) ne pourront représenter plus de 25% de l'actif net. Les titres font l'objet d'une analyse quantitative puis qualitative. Le gérant sélectionnera les titres ayant le meilleur potentiel de performance pour constituer un portefeuille.

En fonction des anticipations du gérant sur l'évolution des marchés actions, le Produit pourra, dans la limite de 25% de l'actif net, investir dans des titres de créances et instruments du marché monétaire négociés sur les marchés internationaux. Ces titres pourront être émis par des entités publiques ou assimilées sans contrainte de notation ou par des entités privées, notés au minimum « investment grade » (c'est-à-dire pour lesquels le risque de défaillance des émetteurs est le moins élevé) à l'achat selon l'échelle de notation Standard & Poor's ou tout autre notation équivalente attribuée par une autre agence indépendante, ou bénéficiant d'une notation interne de la société de gestion équivalente mais sans limite de durée, sont sélectionnés en fonction de leur rendement attendu.

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.

Le Produit sera exposé à hauteur de 75% minimum et jusqu'à 110% de son actif en actions japonaises, en direct et/ou à titre accessoire via des OPC et/ou via l'utilisation de contrats financiers.

Le Produit pourra par ailleurs investir dans la limite du 10% de l'actif net dans des actions asiatiques hors Japon. Le Produit pourra intervenir sur des contrats financiers négociés sur des marchés internationaux réglementés, organisés ou de gré à gré.

Le Produit pourra détenir jusqu'à 10% de son actif en parts ou actions d'OPC.

Le Produit pourra détenir des titres non libellés en Yen, et pourra donc être exposé au risque de change. En fonction des anticipations du gérant sur l'évolution baissière des variations de change, et dans un but de couverture, le Produit pourra avoir recours à des contrats à terme sur devises ou swaps de change.

Pour gérer sa trésorerie, le Produit pourra recourir dans la limite de 10% de son actif net, à des prises en pensions ou des titres de créances ou obligations libellés en Yen, US Dollar ou Euro ainsi qu'à des OPC obligataires ou monétaires notamment.

Classification AMF : Actions Internationales

Durée de détention recommandée supérieure à 5 ans

Affectation des revenus : Capitalisation

Affectation des plus-values nettes réalisées : Capitalisation

Investisseurs de détail visés

Les parts I JPY sont destinées aux personnes morales et investisseurs institutionnels pour compte propre ou pour compte de tiers, ainsi que l'ensemble des porteurs de parts ayant souscrit dans le Produit avant le 07/02/2019, en mesure de souscrire 50 000 000 Yen lors de la souscription initiale.

Ce Produit s'adresse à des investisseurs institutionnels, des entreprises et des particuliers susceptibles de comprendre les risques spécifiques qui y sont attachés, souhaitant valoriser leur épargne par un placement investi tout ou partie en actions japonaises en contrepartie d'un risque de perte en capital.

Ce Produit ne peut bénéficier directement ou indirectement à une personne physique ou morale américaine, à des citoyens américains ou à une US Person.

Informations pratiques

Dépositaire : CACEIS Bank

Le prospectus du Produit, son dernier rapport annuel et tout rapport semestriel ultérieur (en français et anglais) 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. Le prix des parts et, le cas échéant, des informations relatives aux autres catégories de parts sont disponibles sur le site internet <https://funds.edram.com/>.

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

Indicateur de risque

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

Risque le plus faible

Risque le 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 l'indicateur de risque 4 sur 7, qui est une classe de risque moyenne. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du Produit se situent à un niveau moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est possible que notre capacité à vous payer en soit affectée.

Par ailleurs, vous serez exposés aux risques suivants (non appréhendés dans l'indicateur synthétique de risque), à savoir :

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.

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 monnaie autre que la monnaie officielle de l'Etat dans lequel ce Produit est commercialisé, le gain final dépendra donc du taux de change entre les deux monnaies. 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 dépend des performances futures du 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 meilleures et pires performances, ainsi que la performance moyenne du Produit ou/et de l'indice de référence approprié 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 JPY 1 000 000

Période de détention recommandée : 5 ans		Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 5 ans (la 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	JPY 325 400	JPY 312 010
	Rendement annuel moyen	-67,5%	-20,8%
Défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	JPY 764 200	JPY 935 720
	Rendement annuel moyen	-23,6%	-1,3%
Intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	JPY 1 074 900	JPY 1 163 780
	Rendement annuel moyen	7,5%	3,1%
Favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	JPY 1 376 500	JPY 1 567 060
	Rendement annuel moyen	37,6%	9,4%

Ce tableau montre les sommes que vous pourriez obtenir sur la période de détention recommandée de 5 ans, en fonction de différents scénarios, en supposant que vous investissiez JPY 1 000 000.

Scénario défavorable : ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le mois de 03/2015 et 03/2020.

Scénario intermédiaire : ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le mois de 05/2017 et 05/2022.

Scénario favorable : ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le mois de 06/2013 et 06/2018.

Que se passe-t-il si Edmond de Rothschild Asset Management (France) n'est pas en mesure d'effectuer les versements ?

Le Produit est une copropriété d'instruments financiers et de dépôts distincte de la société de gestion de portefeuille. En cas de défaillance de cette dernière, les actifs du Produit conservés par le dépositaire ne seront pas affectés. En cas de défaillance du dépositaire, le risque de perte financière du Produit est atténué en raison de la ségrégation légale des actifs du dépositaire de ceux du 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 ?

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.

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, 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 avons supposé :

- Qu'au cours de la première année vous récupérez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0 %). Que pour les autres périodes de détention, le Produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire.

- 1 000 000 JPY sont investis.

Investissement JPY 1 000 000	Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 5 ans (la période de détention recommandée)
Coûts totaux	JPY 28 810	JPY 177 259
Incidence des coûts annuels (*)	2,9%	3,0%

(*) 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 6,04% avant déduction des coûts et de 3,08% 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. Le cas échéant, cette personne vous informera du montant.

Composition des coûts

Sur base d'un investissement de JPY 1 000 000 et un 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 coût d'entrée.	JPY 0
Coûts de sortie	Nous ne facturons pas de frais de sortie pour ce Produit (mais la personne qui vous vend le Produit peut le faire).	JPY 0
Coûts récurrents (prélevés chaque année)		
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	1,21% de la valeur de votre investissement par an. Ce pourcentage est basé sur les coûts réels au cours de la dernière année.	JPY 12 060
Coûts de transaction	1,54% de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons.	JPY 15 400
Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions spécifiques		
Commissions liées aux résultats (et commission d'intéressement)	0,14% , commission de surperformance prélevée au titre du dernier exercice clos. Description : 15 % par an de la surperformance par rapport à la valeur de référence TOPIX Net Total Return Index dividendes nets réinvestis. En cas de surperformance de la part par rapport à son indicateur de référence et, même si la performance de la part est négative, une commission de surperformance pourra être prélevée sur la période de référence.	JPY 1 350

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 ?

Période de détention recommandée : 5 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 5 ans. Vous pouvez toutefois demander à tout moment le remboursement de votre investissement sans pénalité durant cette période ou conserver votre investissement plus longtemps.

La valeur liquidative est calculée quotidiennement à l'exception des jours fériés français, des jours de fermeture des marchés français (calendrier officiel de Euronext Paris S.A.) et des jours de fermeture des marchés japonais (calendrier officiel du TSE) pour des ordres arrivés chez le centralisateur avant 16h30 chaque veille du jour d'établissement de la valeur liquidative.

Un mécanisme de plafonnement des rachats (dit « Gates ») peut être mis en oeuvre par la société de gestion. Les modalités de fonctionnement sont décrites dans le Prospectus et le Règlement du Fonds.

Comment puis-je formuler une réclamation ?

Si vous souhaitez formuler une réclamation, concernant le Produit, l'Initiateur du Produit ou la personne qui fournit des conseils ou distribue le Produit, cela afin de faire reconnaître un droit ou de réparer un préjudice, veuillez nous adresser une demande écrite contenant une description du problème et les détails à l'origine de la plainte 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

Site internet : www.edmond-de-rothschild.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 4 dernières années via le site internet <https://funds.edram.com/>.

Lorsque ce Produit est utilisé comme support en unité de compte d'un contrat d'assurance sur la vie ou de capitalisation, les informations complémentaires sur ce contrat, telles que les coûts du contrat, qui ne sont pas compris dans les coûts indiqués dans le présent document, le contact en cas de réclamation et ce qui se passe en cas de défaillance de l'entreprise d'assurance sont présentées dans le document d'informations clés de ce contrat obligatoirement remis par votre assureur ou courtier ou tout autre intermédiaire d'assurance conformément à son obligation légale.

Selon votre régime fiscal, les plus-values et revenus éventuels liés à la détention de parts du Produit peuvent être soumis à taxation. Nous vous conseillons de vous renseigner à ce sujet auprès du commercialisateur du Produit ou de votre conseiller fiscal.

D'autres documents d'information du Produit sont disponibles en français et peuvent être obtenus gratuitement sur simple demande auprès de la société de gestion Edmond de Rothschild Asset Management (France), Siège Social : 47, rue du Faubourg Saint-Honoré, 75401 Paris Cedex 08, France - Site internet : www.edmond-de-rothschild.com. Téléphone : +331-40-17-25-25 contact-am-fr@edr.com.

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



Document d'Informations Clés (DIC)

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

Edmond de Rothschild Japan (EdR Japan)

Nom de l'initiateur du PRIIP (Packaged Retail Investment and Insurance-based Product) : 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

Part I ISIN : FR0010983932

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

Appelez-le +331-40-17-25-25 pour plus d'informations.

L'Autorité des Marchés Financiers (AMF) est chargée du contrôle de Edmond de Rothschild Asset Management (France) en ce qui concerne ce document d'informations clés.

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

Date de production du Document d'Informations Clés : 03.10.2023

Avertissement : 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) de droit français, OPCVM relevant de la Directive européenne 2009/65/CE.

Durée

La durée de vie du Produit est de 99 ans.

Objectifs

La gestion du Produit a pour objectif de surperformer l'indice TOPIX Net Total Return, sur la durée de placement recommandée de 5 ans.

Indicateur de référence : TOPIX Net Total Return Index, dividendes nets réinvestis

Politique d'investissement : Le Produit opère une gestion active de sélection d'actions (stock-picking) cotées sur un univers de valeurs japonaises, qui représenteront au minimum 75% de l'actif net.

Les sociétés de petite capitalisation (inférieure à 150 millions Euro) ne pourront représenter plus de 25% de l'actif net. Les titres font l'objet d'une analyse quantitative puis qualitative. Le gérant sélectionnera les titres ayant le meilleur potentiel de performance pour constituer un portefeuille.

En fonction des anticipations du gérant sur l'évolution des marchés actions, le Produit pourra, dans la limite de 25% de l'actif net, investir dans des titres de créances et instruments du marché monétaire négociés sur les marchés internationaux. Ces titres pourront être émis par des entités publiques ou assimilées sans contrainte de notation ou par des entités privées, notés au minimum « investment grade » (c'est-à-dire pour lesquels le risque de défaillance des émetteurs est le moins élevé) à l'achat selon l'échelle de notation Standard & Poor's ou tout autre notation équivalente attribuée par une autre agence indépendante, ou bénéficiant d'une notation interne de la société de gestion équivalente mais sans limite de durée, sont sélectionnés en fonction de leur rendement attendu.

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.

Le Produit sera exposé à hauteur de 75% minimum et jusqu'à 110% de son actif en actions japonaises, en direct et/ou à titre accessoire via des OPC et/ou via l'utilisation de contrats financiers.

Le Produit pourra par ailleurs investir dans la limite du 10% de l'actif net dans des actions asiatiques hors Japon. Le Produit pourra intervenir sur des contrats financiers négociés sur des marchés internationaux réglementés, organisés ou de gré à gré.

Le Produit pourra détenir jusqu'à 10% de son actif en parts ou actions d'OPC.

Le Produit pourra détenir des titres non libellés en Yen, et pourra donc être exposé au risque de change. En fonction des anticipations du gérant sur l'évolution baissière des variations de change, et dans un but de couverture, le Produit pourra avoir recours à des contrats à terme sur devises ou swaps de change.

Pour gérer sa trésorerie, le Produit pourra recourir dans la limite de 10% de son actif net, à des prises en pensions ou des titres de créances ou obligations libellés en Yen, US Dollar ou Euro ainsi qu'à des OPC obligataires ou monétaires notamment.

Classification AMF : Actions Internationales

Durée de détention recommandée supérieure à 5 ans

Affectation des revenus : Capitalisation

Affectation des plus-values nettes réalisées : Capitalisation

Investisseurs de détail visés

Les parts I, sont destinées aux personnes morales et investisseurs institutionnels pour compte propre ou pour compte de tiers, ainsi que l'ensemble des porteurs de parts ayant souscrit dans le Produit avant le 07/02/2019, en mesure de souscrire 500 000 Euro lors de la souscription initiale.

Ce Produit s'adresse à des investisseurs institutionnels, des entreprises et des particuliers susceptibles de comprendre les risques spécifiques qui y sont attachés, souhaitant valoriser leur épargne par un placement investi tout ou partie en actions japonaises en contrepartie d'un risque de perte en capital.

Ce Produit ne peut bénéficier directement ou indirectement à une personne physique ou morale américaine, à des citoyens américains ou à une US Person.

Informations pratiques

Dépositaire : CACEIS Bank

Le prospectus du Produit, son dernier rapport annuel et tout rapport semestriel ultérieur (en français et anglais) 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. Le prix des parts et, le cas échéant, des informations relatives aux autres catégories de parts sont disponibles sur le site internet <https://funds.edram.com/>.

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

Indicateur de risque

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

Risque le plus faible

Risque le 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 l'indicateur de risque 4 sur 7, qui est une classe de risque moyenne. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du Produit se situent à un niveau moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est possible que notre capacité à vous payer en soit affectée.

Par ailleurs, vous serez exposés aux risques suivants (non appréhendés dans l'indicateur synthétique de risque), à savoir :

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.

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 monnaie autre que la monnaie officielle de l'Etat dans lequel ce Produit est commercialisé, le gain final dépendra donc du taux de change entre les deux monnaies. 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 dépend des performances futures du 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 meilleures et pires performances, ainsi que la performance moyenne du Produit ou/et de l'indice de référence approprié 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 EUR 10 000

Période de détention recommandée : 5 ans		Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 5 ans (la 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	EUR 3 380	EUR 3 420
	Rendement annuel moyen	-66,2%	-19,3%
Défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	EUR 7 900	EUR 9 060
	Rendement annuel moyen	-21,0%	-1,9%
Intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	EUR 10 790	EUR 13 410
	Rendement annuel moyen	7,9%	6,0%
Favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	EUR 14 040	EUR 18 230
	Rendement annuel moyen	40,4%	12,8%

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

Scénario défavorable : ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le mois de 12/2017 et 12/2022.

Scénario intermédiaire : ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le mois de 06/2016 et 06/2021.

Scénario favorable : ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le mois de 06/2013 et 06/2018.

Que se passe-t-il si Edmond de Rothschild Asset Management (France) n'est pas en mesure d'effectuer les versements ?

Le Produit est une copropriété d'instruments financiers et de dépôts distincte de la société de gestion de portefeuille. En cas de défaillance de cette dernière, les actifs du Produit conservés par le dépositaire ne seront pas affectés. En cas de défaillance du dépositaire, le risque de perte financière du Produit est atténué en raison de la ségrégation légale des actifs du dépositaire de ceux du 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 ?

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.

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, 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 avons supposé :

- Qu'au cours de la première année vous récupéreriez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0 %). Que pour les autres périodes de détention, le Produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire.

- 10 000 EUR sont investis.

Investissement EUR 10 000	Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 5 ans (la période de détention recommandée)
Coûts totaux	EUR 277	EUR 1 966
Incidence des coûts annuels (*)	2,8%	2,9%

(*) 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 8,98% avant déduction des coûts et de 6,04% 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. Le cas échéant, cette personne vous informera du montant.

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		Si vous sortez après 1 an
Coûts d'entrée	Nous ne facturons pas de coût d'entrée.	EUR 0
Coûts de sortie	Nous ne facturons pas de frais de sortie pour ce Produit (mais la personne qui vous vend le Produit peut le faire).	EUR 0
Coûts récurrents (prélevés chaque année)		
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	1,21% de la valeur de votre investissement par an. Ce pourcentage est basé sur les coûts réels au cours de la dernière année.	EUR 121
Coûts de transaction	1,53% de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons.	EUR 153
Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions spécifiques		
Commissions liées aux résultats (et commission d'intéressement)	0,03% , commission de surperformance prélevée au titre du dernier exercice clos. Description : 15 % par an de la surperformance par rapport à la valeur de référence TOPIX Net Total Return Index dividendes nets réinvestis. En cas de surperformance de la part par rapport à son indicateur de référence et, même si la performance de la part est négative, une commission de surperformance pourra être prélevée sur la période de référence.	EUR 3

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 ?

Période de détention recommandée : 5 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 5 ans. Vous pouvez toutefois demander à tout moment le remboursement de votre investissement sans pénalité durant cette période ou conserver votre investissement plus longtemps.

La valeur liquidative est calculée quotidiennement à l'exception des jours fériés français, des jours de fermeture des marchés français (calendrier officiel de Euronext Paris S.A.) et des jours de fermeture des marchés japonais (calendrier officiel du TSE) pour des ordres arrivés chez le centralisateur avant 16h30 chaque veille du jour d'établissement de la valeur liquidative.

Un mécanisme de plafonnement des rachats (dit « Gates ») peut être mis en oeuvre par la société de gestion. Les modalités de fonctionnement sont décrites dans le Prospectus et le Règlement du Fonds.

Comment puis-je formuler une réclamation ?

Si vous souhaitez formuler une réclamation, concernant le Produit, l'Initiateur du Produit ou la personne qui fournit des conseils ou distribue le Produit, cela afin de faire reconnaître un droit ou de réparer un préjudice, veuillez nous adresser une demande écrite contenant une description du problème et les détails à l'origine de la plainte 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

Site internet : www.edmond-de-rothschild.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 10 dernières années via le site internet <https://funds.edram.com/>.

Lorsque ce Produit est utilisé comme support en unité de compte d'un contrat d'assurance sur la vie ou de capitalisation, les informations complémentaires sur ce contrat, telles que les coûts du contrat, qui ne sont pas compris dans les coûts indiqués dans le présent document, le contact en cas de réclamation et ce qui se passe en cas de défaillance de l'entreprise d'assurance sont présentées dans le document d'informations clés de ce contrat obligatoirement remis par votre assureur ou courtier ou tout autre intermédiaire d'assurance conformément à son obligation légale.

Selon votre régime fiscal, les plus-values et revenus éventuels liés à la détention de parts du Produit peuvent être soumis à taxation. Nous vous conseillons de vous renseigner à ce sujet auprès du commercialisateur du Produit ou de votre conseiller fiscal.

D'autres documents d'information du Produit sont disponibles en français et peuvent être obtenus gratuitement sur simple demande auprès de la société de gestion Edmond de Rothschild Asset Management (France), Siège Social : 47, rue du Faubourg Saint-Honoré, 75401 Paris Cedex 08, France - Site internet : www.edmond-de-rothschild.com. Téléphone : +331-40-17-25-25 contact-am-fr@edr.com.

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



Document d'Informations Clés (DIC)

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

Edmond de Rothschild Japan (EdR Japan)

Nom de l'initiateur du PRIIP (Packaged Retail Investment and Insurance-based Product) : 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

Part IH ISIN : FR0012799781

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

Appelez-le +331-40-17-25-25 pour plus d'informations.

L'Autorité des Marchés Financiers (AMF) est chargée du contrôle de Edmond de Rothschild Asset Management (France) en ce qui concerne ce document d'informations clés.

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

Date de production du Document d'Informations Clés : 03.10.2023

Avertissement : 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) de droit français, OPCVM relevant de la Directive européenne 2009/65/CE.

Durée

La durée de vie du Produit est de 99 ans.

Objectifs

La gestion du Produit a pour objectif de surperformer l'indice TOPIX Net Total Return, sur la durée de placement recommandée de 5 ans.

Indicateur de référence : TOPIX Net Total Return Index, dividendes nets réinvestis

Politique d'investissement : Le Produit opère une gestion active de sélection d'actions (stock-picking) cotées sur un univers de valeurs japonaises, qui représenteront au minimum 75% de l'actif net.

Les sociétés de petite capitalisation (inférieure à 150 millions Euro) ne pourront représenter plus de 25% de l'actif net. Les titres font l'objet d'une analyse quantitative puis qualitative. Le gérant sélectionnera les titres ayant le meilleur potentiel de performance pour constituer un portefeuille.

En fonction des anticipations du gérant sur l'évolution des marchés actions, le Produit pourra, dans la limite de 25% de l'actif net, investir dans des titres de créances et instruments du marché monétaire négociés sur les marchés internationaux. Ces titres pourront être émis par des entités publiques ou assimilées sans contrainte de notation ou par des entités privées, notés au minimum « investment grade » (c'est-à-dire pour lesquels le risque de défaillance des émetteurs est le moins élevé) à l'achat selon l'échelle de notation Standard & Poor's ou tout autre notation équivalente attribuée par une autre agence indépendante, ou bénéficiant d'une notation interne de la société de gestion équivalente mais sans limite de durée, sont sélectionnés en fonction de leur rendement attendu.

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.

Le Produit sera exposé à hauteur de 75% minimum et jusqu'à 110% de son actif en actions japonaises, en direct et/ou à titre accessoire via des OPC et/ou via l'utilisation de contrats financiers.

Le Produit pourra par ailleurs investir dans la limite du 10% de l'actif net dans des actions asiatiques hors Japon. Le Produit pourra intervenir sur des contrats financiers négociés sur des marchés internationaux réglementés, organisés ou de gré à gré.

Le Produit pourra détenir jusqu'à 10% de son actif en parts ou actions d'OPC.

Le Produit pourra détenir des titres non libellés en Yen, et pourra donc être exposé au risque de change. En fonction des anticipations du gérant sur l'évolution baissière des variations de change, et dans un but de couverture, le Produit pourra avoir recours à des contrats à terme sur devises ou swaps de change.

Pour gérer sa trésorerie, le Produit pourra recourir dans la limite de 10% de son actif net, à des prises en pensions ou des titres de créances ou obligations libellés en Yen, US Dollar ou Euro ainsi qu'à des OPC obligataires ou monétaires notamment.

Les parts IH sont systématiquement et intégralement couvertes contre le risque de change Euro/Yen via des contrats de change à terme, des swaps ou bien encore des options de change

Classification AMF : Actions Internationales

Durée de détention recommandée supérieure à 5 ans

Affectation des revenus : Capitalisation

Affectation des plus-values nettes réalisées : Capitalisation

Investisseurs de détail visés

Les parts IH sont destinées aux personnes morales et investisseurs institutionnels pour compte propre ou pour compte de tiers, ainsi que l'ensemble des porteurs de parts ayant souscrit dans le Produit avant le 07/02/2019, en mesure de souscrire 500 000 Euro lors de la souscription initiale.

Ce Produit s'adresse à des investisseurs institutionnels, des entreprises et des particuliers susceptibles de comprendre les risques spécifiques qui y sont attachés, souhaitant valoriser leur épargne par un placement investi tout ou partie en actions japonaises en contrepartie d'un risque de perte en capital.

Ce Produit ne peut bénéficier directement ou indirectement à une personne physique ou morale américaine, à des citoyens américains ou à une US Person.

Informations pratiques

Dépositaire : CACEIS Bank

Le prospectus du Produit, son dernier rapport annuel et tout rapport semestriel ultérieur (en français et anglais) 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. Le prix des parts et, le cas échéant, des informations relatives aux autres catégories de parts sont disponibles sur le site internet <https://funds.edram.com/>.

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

Indicateur de risque

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

Risque le plus faible

Risque le 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 l'indicateur de risque 4 sur 7, qui est une classe de risque moyenne. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du Produit se situent à un niveau moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est possible que notre capacité à vous payer en soit affectée.

Par ailleurs, vous serez exposés aux risques suivants (non appréhendés dans l'indicateur synthétique de risque), à savoir :

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.

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 monnaie autre que la monnaie officielle de l'Etat dans lequel ce Produit est commercialisé, le gain final dépendra donc du taux de change entre les deux monnaies. 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 dépend des performances futures du 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 meilleures et pires performances, ainsi que la performance moyenne du Produit ou/et de l'indice de référence approprié 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 EUR 10 000

Période de détention recommandée : 5 ans		Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 5 ans (la 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	EUR 3 250	EUR 3 070
	Rendement annuel moyen	-67,5%	-21,0%
Défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	EUR 7 570	EUR 8 970
	Rendement annuel moyen	-24,3%	-2,1%
Intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	EUR 10 870	EUR 11 690
	Rendement annuel moyen	8,7%	3,2%
Favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	EUR 13 770	EUR 15 560
	Rendement annuel moyen	37,7%	9,3%

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

Scénario défavorable : ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le mois de 03/2015 et 03/2020.

Scénario intermédiaire : ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le mois de 06/2018 et 06/2023.

Scénario favorable : ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le mois de 06/2016 et 06/2021.

Que se passe-t-il si Edmond de Rothschild Asset Management (France) n'est pas en mesure d'effectuer les versements ?

Le Produit est une copropriété d'instruments financiers et de dépôts distincte de la société de gestion de portefeuille. En cas de défaillance de cette dernière, les actifs du Produit conservés par le dépositaire ne seront pas affectés. En cas de défaillance du dépositaire, le risque de perte financière du Produit est atténué en raison de la ségrégation légale des actifs du dépositaire de ceux du 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 ?

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.

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, 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 avons supposé :

- Qu'au cours de la première année vous récupérez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0 %). Que pour les autres périodes de détention, le Produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire.
- 10 000 EUR sont investis.

Investissement EUR 10 000	Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 5 ans (la période de détention recommandée)
Coûts totaux	EUR 274	EUR 1 692
Incidence des coûts annuels (*)	2,7%	2,8%

(*) 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 6,01% avant déduction des coûts et de 3,18% 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. Le cas échéant, cette personne vous informera du montant.

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		Si vous sortez après 1 an
Coûts d'entrée	Nous ne facturons pas de coût d'entrée.	EUR 0
Coûts de sortie	Nous ne facturons pas de frais de sortie pour ce Produit (mais la personne qui vous vend le Produit peut le faire).	EUR 0
Coûts récurrents (prélevés chaque année)		
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	1,21% de la valeur de votre investissement par an. Ce pourcentage est basé sur les coûts réels au cours de la dernière année.	EUR 121
Coûts de transaction	1,53% de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons.	EUR 153
Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions spécifiques		
Commissions liées aux résultats (et commission d'intéressement)	Aucune commission de performance ne s'applique à ce Produit.	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 ?

Période de détention recommandée : 5 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 5 ans. Vous pouvez toutefois demander à tout moment le remboursement de votre investissement sans pénalité durant cette période ou conserver votre investissement plus longtemps.

La valeur liquidative est calculée quotidiennement à l'exception des jours fériés français, des jours de fermeture des marchés français (calendrier officiel de EURONEXT PARIS S.A.) et des jours de fermeture des marchés japonais (calendrier officiel du TSE) pour des ordres arrivés chez le centralisateur avant 16h30 chaque veille du jour d'établissement de la valeur liquidative.

Un mécanisme de plafonnement des rachats (dit « Gates ») peut être mis en oeuvre par la société de gestion. Les modalités de fonctionnement sont décrites dans le Prospectus et le Règlement du Fonds.

Comment puis-je formuler une réclamation ?

Si vous souhaitez formuler une réclamation, concernant le Produit, l'Initiateur du Produit ou la personne qui fournit des conseils ou distribue le Produit, cela afin de faire reconnaître un droit ou de réparer un préjudice, veuillez nous adresser une demande écrite contenant une description du problème et les détails à l'origine de la plainte 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

Site internet : www.edmond-de-rothschild.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 5 dernières années via le site internet <https://funds.edram.com/>.

Lorsque ce Produit est utilisé comme support en unité de compte d'un contrat d'assurance sur la vie ou de capitalisation, les informations complémentaires sur ce contrat, telles que les coûts du contrat, qui ne sont pas compris dans les coûts indiqués dans le présent document, le contact en cas de réclamation et ce qui se passe en cas de défaillance de l'entreprise d'assurance sont présentées dans le document d'informations clés de ce contrat obligatoirement remis par votre assureur ou courtier ou tout autre intermédiaire d'assurance conformément à son obligation légale.

Selon votre régime fiscal, les plus-values et revenus éventuels liés à la détention de parts du Produit peuvent être soumis à taxation. Nous vous conseillons de vous renseigner à ce sujet auprès du commercialisateur du Produit ou de votre conseiller fiscal.

D'autres documents d'information du Produit sont disponibles en français et peuvent être obtenus gratuitement sur simple demande auprès de la société de gestion Edmond de Rothschild Asset Management (France), Siège Social : 47, rue du Faubourg Saint-Honoré, 75401 Paris Cedex 08, France - Site internet : www.edmond-de-rothschild.com. Téléphone : +331-40-17-25-25 contact-am-fr@edr.com.

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



Document d'Informations Clés (DIC)

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

Edmond de Rothschild Japan (EdR Japan)

Nom de l'initiateur du PRIIP (Packaged Retail Investment and Insurance-based Product) : 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

Part I CHF H ISIN : FR0013274602

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

Appelez-le +331-40-17-25-25 pour plus d'informations.

L'Autorité des Marchés Financiers (AMF) est chargée du contrôle de Edmond de Rothschild Asset Management (France) en ce qui concerne ce document d'informations clés.

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

Date de production du Document d'Informations Clés : 03.10.2023

Avertissement : 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) de droit français, OPCVM relevant de la Directive européenne 2009/65/CE.

Durée

La durée de vie du Produit est de 99 ans.

Objectifs

La gestion du Produit a pour objectif de surperformer l'indice TOPIX Net Total Return, sur la durée de placement recommandée de 5 ans.

Indicateur de référence : TOPIX Net Total Return Index, dividendes nets réinvestis

Politique d'investissement : Le Produit opère une gestion active de sélection d'actions (stock-picking) cotées sur un univers de valeurs japonaises, qui représenteront au minimum 75% de l'actif net.

Les sociétés de petite capitalisation (inférieure à 150 millions Euro) ne pourront représenter plus de 25% de l'actif net. Les titres font l'objet d'une analyse quantitative puis qualitative. Le gérant sélectionnera les titres ayant le meilleur potentiel de performance pour constituer un portefeuille.

En fonction des anticipations du gérant sur l'évolution des marchés actions, le Produit pourra, dans la limite de 25% de l'actif net, investir dans des titres de créances et instruments du marché monétaire négociés sur les marchés internationaux. Ces titres pourront être émis par des entités publiques ou assimilées sans contrainte de notation ou par des entités privées, notés au minimum « investment grade » (c'est-à-dire pour lesquels le risque de défaillance des émetteurs est le moins élevé) à l'achat selon l'échelle de notation Standard & Poor's ou tout autre notation équivalente attribuée par une autre agence indépendante, ou bénéficiant d'une notation interne de la société de gestion équivalente mais sans limite de durée, sont sélectionnés en fonction de leur rendement attendu.

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.

Le Produit sera exposé à hauteur de 75% minimum et jusqu'à 110% de son actif en actions japonaises, en direct et/ou à titre accessoire via des OPC et/ou via l'utilisation de contrats financiers.

Le Produit pourra par ailleurs investir dans la limite du 10% de l'actif net dans des actions asiatiques hors Japon. Le Produit pourra intervenir sur des contrats financiers négociés sur des marchés internationaux réglementés, organisés ou de gré à gré.

Le Produit pourra détenir jusqu'à 10% de son actif en parts ou actions d'OPC.

Le Produit pourra détenir des titres non libellés en Yen, et pourra donc être exposé au risque de change. En fonction des anticipations du gérant sur l'évolution baissière des variations de change, et dans un but de couverture, le Produit pourra avoir recours à des contrats à terme sur devises ou swaps de change.

Pour gérer sa trésorerie, le Produit pourra recourir dans la limite de 10% de son actif net, à des prises en pensions ou des titres de créances ou obligations libellés en Yen, US Dollar ou Euro ainsi qu'à des OPC obligataires ou monétaires notamment.

Les parts I CHF H sont systématiquement et intégralement couvertes contre le risque de change CHF/Yen via des contrats de change à terme, des swaps ou bien encore des options de change

Classification AMF : Actions Internationales

Durée de détention recommandée supérieure à 5 ans

Affectation des revenus : Capitalisation

Affectation des plus-values nettes réalisées : Capitalisation

Investisseurs de détail visés

Les parts I CHF H sont destinées aux personnes morales et investisseurs institutionnels pour compte propre ou pour compte de tiers, ainsi que l'ensemble des porteurs de parts ayant souscrit dans le Produit avant le 07/02/2019, en mesure de souscrire 500 000 Francs suisses lors de la souscription initiale.

Ce Produit s'adresse à des investisseurs institutionnels, des entreprises et des particuliers susceptibles de comprendre les risques spécifiques qui y sont attachés, souhaitant valoriser leur épargne par un placement investi tout ou partie en actions japonaises en contrepartie d'un risque de perte en capital en contrepartie d'un risque de perte en capital.

Ce Produit ne peut bénéficier directement ou indirectement à une personne physique ou morale américaine, à des citoyens américains ou à une US Person.

Informations pratiques

Dépositaire : CACEIS Bank

Le prospectus du Produit, son dernier rapport annuel et tout rapport semestriel ultérieur (en français et anglais) 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. Le prix des parts et, le cas échéant, des informations relatives aux autres catégories de parts sont disponibles sur le site internet <https://funds.edram.com/>.

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

Indicateur de risque

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

Risque le plus faible

Risque le 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 l'indicateur de risque 4 sur 7, qui est une classe de risque moyenne. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du Produit se situent à un niveau moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est possible que notre capacité à vous payer en soit affectée.

Par ailleurs, vous serez exposés aux risques suivants (non appréhendés dans l'indicateur synthétique de risque), à savoir :

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.

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 monnaie autre que la monnaie officielle de l'Etat dans lequel ce Produit est commercialisé, le gain final dépendra donc du taux de change entre les deux monnaies. 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 dépend des performances futures du 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 meilleures et pires performances, ainsi que la performance moyenne du Produit ou/et de l'indice de référence approprié 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 CHF

Période de détention recommandée : 5 ans		Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 5 ans (la 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	CHF 3 250	CHF 3 080
	Rendement annuel moyen	-67,5%	-21,0%
Défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	CHF 7 580	CHF 9 100
	Rendement annuel moyen	-24,2%	-1,9%
Intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	CHF 10 750	CHF 11 580
	Rendement annuel moyen	7,5%	3,0%
Favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	CHF 13 610	CHF 15 820
	Rendement annuel moyen	36,1%	9,6%

Ce tableau montre les sommes que vous pourriez obtenir sur la période de détention recommandée de 5 ans, en fonction de différents scénarios, en supposant que vous investissiez CHF 10 000.

Scénario défavorable : ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le mois de 12/2017 et 12/2022.

Scénario intermédiaire : ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le mois de 04/2017 et 04/2022.

Scénario favorable : ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le mois de 06/2013 et 06/2018.

Que se passe-t-il si Edmond de Rothschild Asset Management (France) n'est pas en mesure d'effectuer les versements ?

Le Produit est une copropriété d'instruments financiers et de dépôts distincte de la société de gestion de portefeuille. En cas de défaillance de cette dernière, les actifs du Produit conservés par le dépositaire ne seront pas affectés. En cas de défaillance du dépositaire, le risque de perte financière du Produit est atténué en raison de la ségrégation légale des actifs du dépositaire de ceux du 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 ?

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.

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, 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 avons supposé :

- Qu'au cours de la première année vous récupérez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0 %). Que pour les autres périodes de détention, le Produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire.
- 10 000 CHF sont investis.

Investissement 10 000 CHF	Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 5 ans (la période de détention recommandée)
Coûts totaux	CHF 273	CHF 1 675
Incidence des coûts annuels (*)	2,7%	2,8%

(*) 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 5,79% avant déduction des coûts et de 2,97% 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. Le cas échéant, cette personne vous informera du montant.

Composition des coûts

Investissement CHF 10 000 et 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 coût d'entrée.	CHF 0
Coûts de sortie	Nous ne facturons pas de frais de sortie pour ce Produit (mais la personne qui vous vend le Produit peut le faire).	CHF 0
Coûts récurrents (prélevés chaque année)		
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	1,20% de la valeur de votre investissement par an. Ce pourcentage est basé sur les coûts réels au cours de la dernière année.	CHF 120
Coûts de transaction	1,53% de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons.	CHF 153
Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions spécifiques		
Commissions liées aux résultats (et commission d'intéressement)	Aucune commission de performance ne s'applique à ce Produit.	CHF 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 ?

Période de détention recommandée : 5 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 5 ans. Vous pouvez toutefois demander à tout moment le remboursement de votre investissement sans pénalité durant cette période ou conserver votre investissement plus longtemps.

La valeur liquidative est calculée quotidiennement à l'exception des jours fériés français, des jours de fermeture des marchés français (calendrier officiel de EURONEXT PARIS S.A.) et des jours de fermeture des marchés japonais (calendrier officiel du TSE) pour des ordres arrivés chez le centralisateur avant 16h30 chaque veille du jour d'établissement de la valeur liquidative.

Un mécanisme de plafonnement des rachats (dit « Gates ») peut être mis en oeuvre par la société de gestion. Les modalités de fonctionnement sont décrites dans le Prospectus et le Règlement du Fonds.

Comment puis-je formuler une réclamation ?

Si vous souhaitez formuler une réclamation, concernant le Produit, l'Initiateur du Produit ou la personne qui fournit des conseils ou distribue le Produit, cela afin de faire reconnaître un droit ou de réparer un préjudice, veuillez nous adresser une demande écrite contenant une description du problème et les détails à l'origine de la plainte 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

Site internet : www.edmond-de-rothschild.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 5 dernières années via le site internet <https://funds.edram.com/>.

Lorsque ce Produit est utilisé comme support en unité de compte d'un contrat d'assurance sur la vie ou de capitalisation, les informations complémentaires sur ce contrat, telles que les coûts du contrat, qui ne sont pas compris dans les coûts indiqués dans le présent document, le contact en cas de réclamation et ce qui se passe en cas de défaillance de l'entreprise d'assurance sont présentées dans le document d'informations clés de ce contrat obligatoirement remis par votre assureur ou courtier ou tout autre intermédiaire d'assurance conformément à son obligation légale.

Selon votre régime fiscal, les plus-values et revenus éventuels liés à la détention de parts du Produit peuvent être soumis à taxation. Nous vous conseillons de vous renseigner à ce sujet auprès du commercialisateur du Produit ou de votre conseiller fiscal.

D'autres documents d'information du Produit sont disponibles en français et peuvent être obtenus gratuitement sur simple demande auprès de la société de gestion Edmond de Rothschild Asset Management (France), Siège Social : 47, rue du Faubourg Saint-Honoré, 75401 Paris Cedex 08, France - Site internet : www.edmond-de-rothschild.com. Téléphone : +331-40-17-25-25 contact-am-fr@edr.com.

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



Document d'Informations Clés (DIC)

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

Edmond de Rothschild Japan (EdR Japan)

Nom de l'initiateur du PRIIP (Packaged Retail Investment and Insurance-based Product) : 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

Part CH ISIN : FR0012799773

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

Appelez-le +331-40-17-25-25 pour plus d'informations.

L'Autorité des Marchés Financiers (AMF) est chargée du contrôle de Edmond de Rothschild Asset Management (France) en ce qui concerne ce document d'informations clés.

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

Date de production du Document d'Informations Clés : 03.10.2023

Avertissement : 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) de droit français, OPCVM relevant de la Directive européenne 2009/65/CE.

Durée

La durée de vie du Produit est de 99 ans.

Objectifs

La gestion du Produit a pour objectif de surperformer l'indice TOPIX Net Total Return, sur la durée de placement recommandée de 5 ans.

Indicateur de référence : TOPIX Net Total Return Index, dividendes nets réinvestis

Politique d'investissement : Le Produit opère une gestion active de sélection d'actions (stock-picking) cotées sur un univers de valeurs japonaises, qui représenteront au minimum 75% de l'actif net.

Les sociétés de petite capitalisation (inférieure à 150 millions Euro) ne pourront représenter plus de 25% de l'actif net. Les titres font l'objet d'une analyse quantitative puis qualitative. Le gérant sélectionnera les titres ayant le meilleur potentiel de performance pour constituer un portefeuille.

En fonction des anticipations du gérant sur l'évolution des marchés actions, le Produit pourra, dans la limite de 25% de l'actif net, investir dans des titres de créances et instruments du marché monétaire négociés sur les marchés internationaux. Ces titres pourront être émis par des entités publiques ou assimilées sans contrainte de notation ou par des entités privées, notés au minimum « investment grade » (c'est-à-dire pour lesquels le risque de défaillance des émetteurs est le moins élevé) à l'achat selon l'échelle de notation Standard & Poor's ou tout autre notation équivalente attribuée par une autre agence indépendante, ou bénéficiant d'une notation interne de la société de gestion équivalente mais sans limite de durée, sont sélectionnés en fonction de leur rendement attendu.

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.

Le Produit sera exposé à hauteur de 75% minimum et jusqu'à 110% de son actif en actions japonaises, en direct et/ou à titre accessoire via des OPC et/ou via l'utilisation de contrats financiers.

Le Produit pourra par ailleurs investir dans la limite du 10% de l'actif net dans des actions asiatiques hors Japon. Le Produit pourra intervenir sur des contrats financiers négociés sur des marchés internationaux réglementés, organisés ou de gré à gré.

Le Produit pourra détenir jusqu'à 10% de son actif en parts ou actions d'OPC.

Le Produit pourra détenir des titres non libellés en Yen, et pourra donc être exposé au risque de change. En fonction des anticipations du gérant sur l'évolution baissière des variations de change, et dans un but de couverture, le Produit pourra avoir recours à des contrats à terme sur devises ou swaps de change.

Pour gérer sa trésorerie, le Produit pourra recourir dans la limite de 10% de son actif net, à des prises en pensions ou des titres de créances ou obligations libellés en Yen, US Dollar ou Euro ainsi qu'à des OPC obligataires ou monétaires notamment.

Les parts CH sont systématiquement et intégralement couvertes contre le risque de change Euro/Yen via des contrats de change à terme, des swaps ou bien encore des options de change

Classification AMF : Actions Internationales

Durée de détention recommandée supérieure à 5 ans

Affectation des revenus : Capitalisation

Affectation des plus-values nettes réalisées : Capitalisation

Investisseurs de détail visés

Les parts CH sont destinées à tous souscripteurs souhaitant souscrire en Euro. Ce Produit s'adresse à des investisseurs institutionnels, des entreprises et des particuliers susceptibles de comprendre les risques spécifiques qui y sont attachés, souhaitant valoriser leur épargne par un placement investi tout ou partie en actions japonaises en contrepartie d'un risque de perte en capital en contrepartie d'un risque de perte en capital.

Ce Produit ne peut bénéficier directement ou indirectement à une personne physique ou morale américaine, à des citoyens américains ou à une US Person.

Informations pratiques

Dépositaire : CACEIS Bank

Le prospectus du Produit, son dernier rapport annuel et tout rapport semestriel ultérieur (en français et anglais) 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. Le prix des parts et, le cas échéant, des informations relatives aux autres catégories de parts sont disponibles sur le site internet <https://funds.edram.com/>.

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

Indicateur de risque

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

Risque le plus faible

Risque le 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 l'indicateur de risque 4 sur 7, qui est une classe de risque moyenne. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du Produit se situent à un niveau moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est possible que notre capacité à vous payer en soit affectée.

Par ailleurs, vous serez exposés aux risques suivants (non appréhendés dans l'indicateur synthétique de risque), à savoir :

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.

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 monnaie autre que la monnaie officielle de l'Etat dans lequel ce Produit est commercialisé, le gain final dépendra donc du taux de change entre les deux monnaies. 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 dépend des performances futures du 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 meilleures et pires performances, ainsi que la performance moyenne du Produit ou/et de l'indice de référence approprié 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 EUR 10 000

Période de détention recommandée : 5 ans		Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 5 ans (la 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	EUR 3 160	EUR 2 980
	Rendement annuel moyen	-68,4%	-21,5%
Défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	EUR 7 280	EUR 8 160
	Rendement annuel moyen	-27,2%	-4,0%
Intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	EUR 10 460	EUR 10 650
	Rendement annuel moyen	4,6%	1,3%
Favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	EUR 13 250	EUR 14 180
	Rendement annuel moyen	32,5%	7,2%

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

Scénario défavorable : ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le mois de 03/2015 et 03/2020.

Scénario intermédiaire : ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le mois de 12/2014 et 12/2019.

Scénario favorable : ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le mois de 06/2016 et 06/2021.

Que se passe-t-il si Edmond de Rothschild Asset Management (France) n'est pas en mesure d'effectuer les versements ?

Le Produit est une copropriété d'instruments financiers et de dépôts distincte de la société de gestion de portefeuille. En cas de défaillance de cette dernière, les actifs du Produit conservés par le dépositaire ne seront pas affectés. En cas de défaillance du dépositaire, le risque de perte financière du Produit est atténué en raison de la ségrégation légale des actifs du dépositaire de ceux du 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 ?

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.

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, 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 avons supposé :

- Qu'au cours de la première année vous récupérez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0 %). Que pour les autres périodes de détention, le Produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire.
- 10 000 EUR sont investis.

Investissement EUR 10 000	Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 5 ans (la période de détention recommandée)
Coûts totaux	EUR 654	EUR 2 326
Incidence des coûts annuels (*)	6,5%	4,2%

(*) 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 5,49% avant déduction des coûts et de 1,26% 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. Le cas échéant, cette personne vous informera du montant.

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		Si vous sortez après 1 an
Coûts d'entrée	Jusqu'à 3,00% du montant que vous payez au moment de l'entrée dans le Produit.	EUR 300
Coûts de sortie	Nous ne facturons pas de frais de sortie pour ce Produit (mais la personne qui vous vend le Produit peut le faire).	EUR 0
Coûts récurrents (prélevés chaque année)		
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	2,01% de la valeur de votre investissement par an. Ce pourcentage est basé sur les coûts réels au cours de la dernière année.	EUR 201
Coûts de transaction	1,53% de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons.	EUR 153
Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions spécifiques		
Commissions liées aux résultats (et commission d'intéressement)	0,00% , commission de surperformance prélevée au titre du dernier exercice clos. Description : 15 % par an de la surperformance par rapport à la valeur de référence TOPIX Net Total Return Index dividendes nets réinvestis. En cas de surperformance de la part par rapport à son indicateur de référence et, même si la performance de la part est négative, une commission de surperformance pourra être prélevée sur la période de référence.	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 ?

Période de détention recommandée : 5 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 5 ans. Vous pouvez toutefois demander à tout moment le remboursement de votre investissement sans pénalité durant cette période ou conserver votre investissement plus longtemps.

La valeur liquidative est calculée quotidiennement à l'exception des jours fériés français, des jours de fermeture des marchés français (calendrier officiel de Euronext Paris S.A.) et des jours de fermeture des marchés japonais (calendrier officiel du TSE) pour des ordres arrivés chez le centralisateur avant 16h30 chaque veille du jour d'établissement de la valeur liquidative.

Un mécanisme de plafonnement des rachats (dit « Gates ») peut être mis en oeuvre par la société de gestion. Les modalités de fonctionnement sont décrites dans le Prospectus et le Règlement du Fonds.

Comment puis-je formuler une réclamation ?

Si vous souhaitez formuler une réclamation, concernant le Produit, l'Initiateur du Produit ou la personne qui fournit des conseils ou distribue le Produit, cela afin de faire reconnaître un droit ou de réparer un préjudice, veuillez nous adresser une demande écrite contenant une description du problème et les détails à l'origine de la plainte 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

Site internet : www.edmond-de-rothschild.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 5 dernières années via le site internet <https://funds.edram.com/>.

Lorsque ce Produit est utilisé comme support en unité de compte d'un contrat d'assurance sur la vie ou de capitalisation, les informations complémentaires sur ce contrat, telles que les coûts du contrat, qui ne sont pas compris dans les coûts indiqués dans le présent document, le contact en cas de réclamation et ce qui se passe en cas de défaillance de l'entreprise d'assurance sont présentées dans le document d'informations clés de ce contrat obligatoirement remis par votre assureur ou courtier ou tout autre intermédiaire d'assurance conformément à son obligation légale.

Selon votre régime fiscal, les plus-values et revenus éventuels liés à la détention de parts du Produit peuvent être soumis à taxation. Nous vous conseillons de vous renseigner à ce sujet auprès du commercialisateur du Produit ou de votre conseiller fiscal.

D'autres documents d'information du Produit sont disponibles en français et peuvent être obtenus gratuitement sur simple demande auprès de la société de gestion Edmond de Rothschild Asset Management (France), Siège Social : 47, rue du Faubourg Saint-Honoré, 75401 Paris Cedex 08, France - Site internet : www.edmond-de-rothschild.com. Téléphone : +331-40-17-25-25 contact-am-fr@edr.com.

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

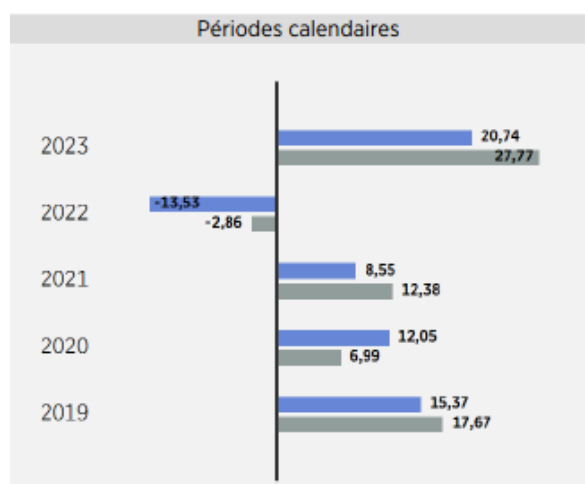
8. INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES POUR LES INVESTISSEURS EN SUISSE

Edmond de Rothschild (Suisse) SA, domiciliée 18, rue de Hesse, 1204 Genève, exerce la fonction de représentant du FCP en Suisse et celle de service de paiement pour le compte du FCP.

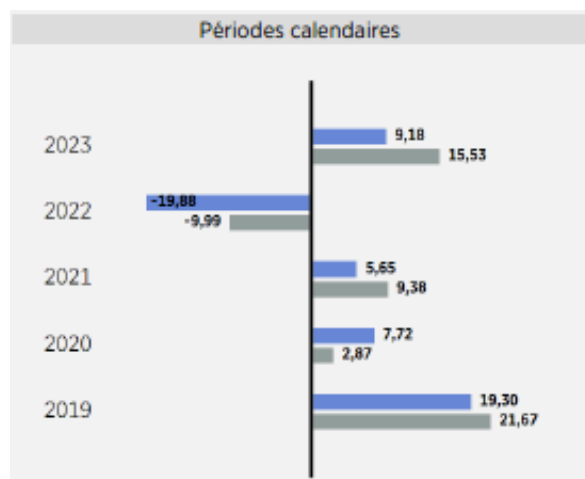
Le prospectus, les Documents d'Informations Clés, le règlement, la liste des achats et des ventes du fonds durant l'exercice écoulé ainsi que les rapports annuels et semi-annuels du FCP sont disponibles gratuitement auprès du représentant suisse ou de la Société de gestion du FCP.

PERFORMANCES AU 29/12/2023

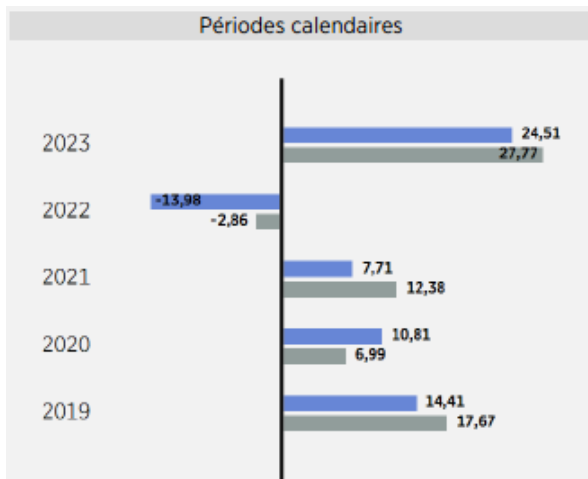
Part A



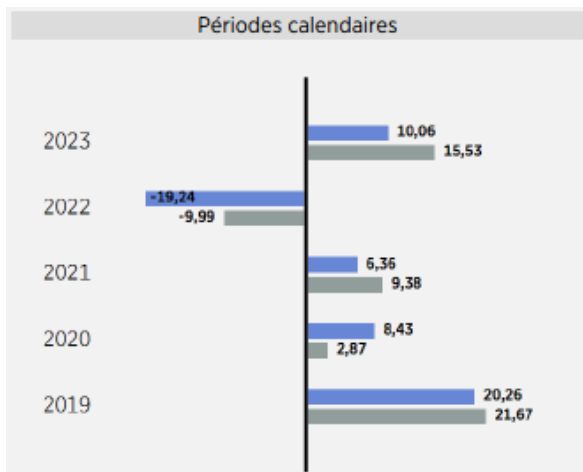
Part C



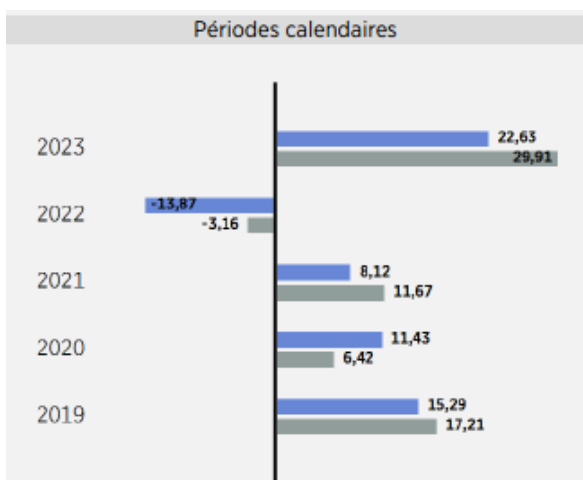
Part CH



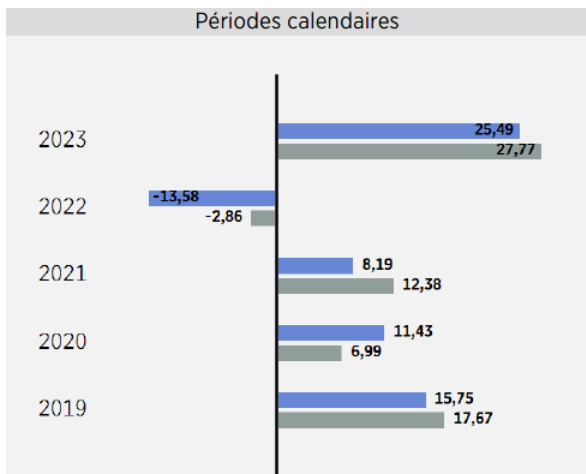
Part I



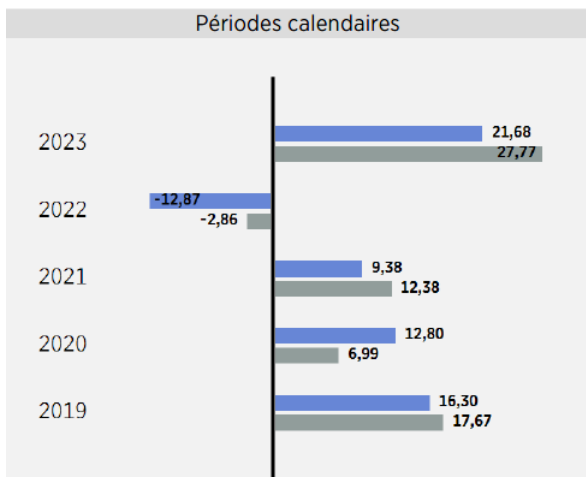
Part I CHF H



Part IH



Part I JPY



PRESENTATION DES FRAIS FACTURES A L'OPCVM AU COURS DE LA PERIODE DE REFERENCE S'ACHEVANT LE 29 DECEMBRE 2023

Parts A, C, I JPY, IH, CH, I et I CHF H (Données non auditées)

Conformément à la Directive pour le calcul et la publication du Total Expense Ratio (TER) émise par l'Asset Management Association Switzerland (AMAS) en date du 16 mai 2008 (état au 05 août 2021) :

- les commissions et frais figurant dans le compte de résultats servent de base au calcul du TER.
- les frais sont rapportés à l'actif net moyen de chaque jour d'évaluation. Toutefois, pour les parts créées il y a moins de 12 mois, les frais sont rapportés à la moyenne des actifs nets de fin de mois.

	Part A	Part C	Part I JPY	Part IH
Frais de fonctionnement et de gestion	1,99%	1,99%	1,20%	1,19%
Coût induit par l'investissement dans d'autres OPCVM ou fonds d'investissement Ce coût se détermine à partir :				
. des coûts liés à l'achat d'OPCVM et fonds d'investissement				
. déduction faite des rétrocessions négociées par la société de gestion de l'OPCVM investisseur				
Autres frais facturés à l'OPCVM				
. commission de surperformance *				
Total des commissions et frais imputés à l'OPCVM (TER)	1,99%	1,99%	1,20%	1,19%

	Part CH	Part I	Part I CHF H
Frais de fonctionnement et de gestion	2,01%	1,19%	1,19%
Coût induit par l'investissement dans d'autres OPCVM ou fonds d'investissement Ce coût se détermine à partir :			
. des coûts liés à l'achat d'OPCVM et fonds d'investissement			
. déduction faite des rétrocessions négociées par la société de gestion de l'OPCVM investisseur			
Autres frais facturés à l'OPCVM			
. commission de surperformance *			
Total des commissions et frais imputés à l'OPCVM (TER)	2,01%	1,19%	1,19%

* *un pourcentage élevé peut être constaté dans le cas d'une variation importante à la hausse du nombre de parts en fin de période du fait de la méthode de calcul appliquée, et inversement dans le cas d'un rachat.*

Ces commissions peuvent faire uniquement l'objet d'une provision comptable à la date d'arrêté du document et seront facturées après mise à jour de cette provision conformément au prospectus.

Changement taux de frais de gestion sur la période : Néant.

Les frais de fonctionnement et de gestion :

Ces frais recouvrent tous les frais facturés directement à l'OPCVM, à l'exception des frais de transactions et le cas échéant de la commission de surperformance. Les frais de transaction incluent les frais d'intermédiation (courtage, impôts de bourse,..) et la commission de mouvement.

Les frais de fonctionnement et de gestion incluent notamment les frais de gestion financière, les frais de gestion administrative et comptable, les frais de dépositaire, de conservation et d'audit.

Coût induit par l'achat d'OPCVM et/ou de fonds d'investissement, applicable aux OPCVM détenant plus de 10% d'OPCVM :

Certains OPCVM investissent dans d'autres OPCVM ou dans des fonds d'investissement de droit étranger (OPCVM cibles). L'acquisition et la détention d'un OPCVM cible (ou d'un fonds d'investissement) font supporter à l'OPCVM acheteur deux types de coûts évalués ici :

- des commissions de souscription/rachat. Toutefois la part de ces commissions acquises à l'OPCVM cible est assimilée à des frais de transaction et n'est donc pas comptée ici.
- des frais facturés directement à l'OPCVM cible, qui constituent des coûts indirects pour l'OPCVM acheteur.

Dans certains cas, l'OPCVM acheteur peut négocier des rétrocessions, c'est-à-dire des rabais sur certains de ces frais. Ces rabais viennent diminuer le total des frais que l'OPCVM acheteur supporte effectivement.

Autres frais facturés à l'OPCVM :

D'autres frais peuvent être facturés à l'OPCVM. Il s'agit des commissions de surperformance. Celles-ci rémunèrent la société de gestion dès lors que l'OPCVM a dépassé ses objectifs.