



## EdR SICAV - Euro Sustainable Credit (il "comparto"), un comparto di Edmond de Rothschild SICAV

Classe di azioni A EUR (la "Classe") - FR0010172767

Società di Gestione: Edmond de Rothschild Asset Management (France), facente parte del Gruppo Edmond de Rothschild

OICVM soggetto al diritto francese

### Obiettivi e politica d'investimento

**Obiettivo di gestione:** il comparto mira a offrire un rendimento superiore a quello dell'indice di riferimento Bloomberg Barclays Capital Euro Aggregate Corporate Total Return, nell'orizzonte temporale d'investimento consigliato, tramite investimenti sui mercati obbligazionari societari, che cerchino di unire redditività finanziaria e adozione di una politica che mira a rispettare dei criteri extra-finanziari, a fronte di un rischio di perdita del capitale. Il comparto è gestito attivamente, vale a dire il Gestore assume le decisioni d'investimento nell'intento di conseguire l'obiettivo e la politica d'investimento del comparto stesso. Tale gestione attiva prevede l'assunzione di decisioni in materia di selezione di attivi, allocazione geografica, prospettive settoriali e livello globale di esposizione al mercato. Per quanto riguarda il posizionamento del portafoglio, il Gestore non è in alcun caso limitato dagli elementi costitutivi dell'indice di riferimento e il comparto potrebbe non detenere tutti gli elementi costitutivi dell'indice di riferimento, anzi, potrebbe non detenerne affatto. La differenza rispetto all'indice di riferimento può essere totale o sostanziale, ma a volte anche contenuta.

**Indice di riferimento:** Bloomberg Barclays Capital Euro Aggregate Corporate Total Return, dividendi netti reinvestiti

**Politica d'investimento:** La strategia consiste nel costruire un portafoglio sui mercati obbligazionari corporate, selezionando i titoli in base a un'analisi che coniuga criteri finanziari, per individuare le migliori prospettive di crescita, e criteri non finanziari, per rispondere a un'esigenza d'investimento socialmente responsabile. L'analisi permette di selezionare i titoli secondo criteri di natura Ambientale, Sociale-societaria e di Governance d'impresa per determinare un rating interno. L'universo d'investimento ESG è costituito da obbligazioni societarie (non finanziarie e finanziarie) denominate in euro con una valutazione del credito Investment Grade (da AAA a BBB-) e da obbligazioni societarie non finanziarie denominate in euro con una valutazione del credito High Yield (superiore a CCC). La società di gestione può selezionare titoli al di fuori di questo Universo ESG. Tuttavia, si assicurerà che l'universo ESG utilizzato sia un elemento di confronto rilevante per il rating ESG del comparto.

Il modello di rating ISR è stato realizzato:

- secondo un approccio Best-in-Universe, per favorire le imprese più performanti, a prescindere dal rating finanziario, dalla dimensione o dal settore;

- con ponderazioni distinte per i 3 fattori ESG, in funzione degli aspetti specifici, a seconda del settore.

Il portafoglio potrà essere investito fino al 100% in debito privato. Il portafoglio sarà costituito, per almeno il 70% del patrimonio netto, da titoli aventi, al momento dell'acquisto, un rating a lungo termine di S&P's o equivalente, o che dispongano di un rating interno della società di gestione equivalente, pari ad almeno BBB- o un rating a breve termine pari ad almeno A3 (categoria "Investment grade"), di emittenti privati con sede in paesi membri dell'OCSE, dell'UE, del SEE o del G20.

Il portafoglio potrà essere investito fino al 30% del patrimonio netto in titoli definiti "High Yield" (titoli speculativi per i quali il rischio d'insolvenza dell'emittente è piuttosto elevato), il cui rating sia inferiore a BBB- secondo S&P's o equivalente ovvero che godano di un rating interno equivalente da parte della società di gestione. Complessivamente, il rating medio del portafoglio sarà almeno pari a BBB- secondo S&P's o equivalente, ovvero godrà di un rating interno equivalente da parte della società di gestione. La selezione dei titoli non si basa meccanicamente ed esclusivamente sul criterio di rating, ma soprattutto su un'analisi interna. Prima di ogni decisione d'investimento, la società di gestione analizza ciascun titolo in base ad altri criteri diversi dal rating. In caso di deterioramento del rating di un emittente nella categoria "High Yield" (titoli speculativi per i quali il rischio d'insolvenza dell'emittente è piuttosto elevato), la società di gestione effettua obbligatoriamente un'analisi dettagliata per stabilire se vendere o conservare il titolo ai fini dell'adempimento dell'obiettivo di rating. Il comparto potrà ricorrere a contratti finanziari (future, opzioni, contratti a termine, swap, compresi derivati del credito...), fino al 100% del patrimonio netto. Il comparto presenta una sensibilità ai tassi d'interesse tra 0 e 8. Il comparto potrà investire in obbligazioni callable o puttable fino al 100% del patrimonio netto, in obbligazioni convertibili fino al 10% del patrimonio netto e in obbligazioni convertibili contingenti (Coco) fino al 20% del patrimonio netto. Il comparto potrà inoltre ricorrere a contratti di scambio a termine negoziati "over the counter" sotto forma di Total Return Swap (TRS) su obbligazioni, indici obbligazionari e/o panieri di obbligazioni fino al 50% del patrimonio netto. La quota prevista è del 25%. Il rischio di cambio sarà oggetto di copertura e l'esposizione residua non sarà significativa. L'esposizione a titoli denominati in valute diverse dall'euro e l'esposizione al rischio di cambio sono limitate, rispettivamente, al 10% del patrimonio netto del portafoglio.

**Classificazione AMF:** Obbligazioni e altri titoli di debito denominati in euro

**AVVERTENZA:** QUESTO FONDO PUÒ INVESTIRE IL 30% DEL PATRIMONIO IN OBBLIGAZIONI A BASSA QUALITÀ DI CREDITO, PERTANTO SOSTENETE UN RISCHIO DI CREDITO MOLTO ELEVATO.

**Frequenza per acquistare o vendere le azioni:** giornaliera, a eccezione dei giorni festivi e dei giorni di chiusura dei mercati francesi (calendario ufficiale di Euronext Paris S.A.) per gli ordini pervenuti al centralizzatore entro le ore 12.30 di ogni giorno della determinazione del valore patrimoniale netto al valore patrimoniale netto del giorno stesso.

Un meccanismo di buy-back cap (noto come "gate") può essere implementato dalla società di gestione. Le procedure operative sono descritte nel Prospetto e nello Statuto SICAV.

**Destinazione delle entrate:** Capitalizzazione

**Destinazione delle plusvalenze nette realizzate:** Capitalizzazione

**Altre informazioni:** Il comparto promuove criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 noto come Regolamento "Disclosure" o "SFDR" ed è soggetto a un rischio in termini di sostenibilità come definito nel profilo di rischio del prospetto.

La durata consigliata della detenzione è superiore a 2 anni.

### Profilo di rischio e di rendimento



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

Tale indicatore è calcolato sulla base di dati storici e potrebbe pertanto non costituire un'indicazione affidabile del futuro profilo di rischio dell'OICVM. La categoria di rischio e di rendimento indicata potrebbe non rimanere invariata e la classificazione potrebbe cambiare nel tempo. La categoria 1 non è sinonimo di investimento esente da rischi. Il rimborso dell'investimento iniziale non è garantito.

Questo comparto è classificato alla categoria di rischio 3, in linea con la natura dei titoli e le zone geografiche definite nella sezione "obiettivi e politica d'investimento", nonché con la valuta relativa all'azione.

#### Rischi significativi non rilevati in questo indicatore sintetico di rischio:

**Rischio di credito:** rischio che un emittente di titoli di debito o valutarli non sia in grado di onorare gli impegni di pagamento o che la qualità creditizia sia declassata. Può altresì derivare dal mancato rimborso di un emittente alla scadenza.

**Rischio di liquidità:** rischio collegato alla debole liquidità dei mercati sottostanti, che li rende sensibili a movimenti significativi di acquisto/vendita.

**Rischio dovuto ai derivati:** il ricorso a strumenti finanziari derivati può determinare una diminuzione del valore del patrimonio netto più significativa di quella registrata sui mercati in cui il Fondo è investito.

**Rischio dovuto alle controparti:** rappresenta il rischio d'inadempienza di un attore di mercato che gli impedisca di onorare i propri impegni rispetto al portafoglio di un investitore.

Il verificarsi di uno di tali rischi potrebbe influire negativamente sul valore patrimoniale netto.

# Spese

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento	
Spese di sottoscrizione	1,00%
Spese di rimborso	nulla
Percentuale massima che può essere prelevata dal vostro capitale prima che venga investito/ prima che il rendimento del vostro investimento sia distribuito.	
Spese prelevate dall'OICVM in un anno	
Spese correnti	1,04%
Spese prelevate dall'OICVM a determinate condizioni specifiche	
<b>Commissione legata al rendimento</b> Massimo il 15% annuo della sovraperformance rispetto all'indice di riferimento Bloomberg Barclays Capital Euro Aggregate Corporate Total Return. Qualora il comparto registri una performance superiore rispetto al proprio indice di riferimento, anche in caso di performance negativa, potrebbe essere applicata una commissione di sovraperformance durante il periodo di riferimento.	

Le spese e commissioni corrisposte servono a coprire i costi di gestione del comparto, compresi i costi legati alla sua commercializzazione e alla distribuzione delle azioni. Tali commissioni riducono la crescita potenziale degli investimenti.

Le spese di sottoscrizione e di rimborso indicate sono massimali e in taluni casi l'investitore potrà pagare spese inferiori.

L'investitore potrà informarsi circa l'importo effettivo delle spese di sottoscrizione e di rimborso presso il suo consulente finanziario o distributore.

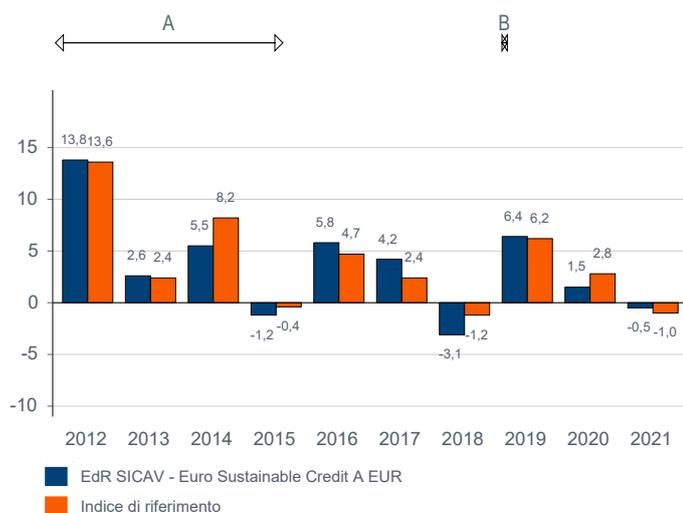
L'importo delle spese correnti si basa sulle spese dell'esercizio chiuso a settembre 2021. Tale importo può variare da un esercizio all'altro.

Non comprende le commissioni d'intermediazione, salvo in caso di spese di sottoscrizione e di rimborso pagate dal comparto quando si acquistano o vendono quote e/o azioni di un altro OICR e fondo d'investimento.

La commissione legata al rendimento, escluse le spese correnti, è pagata nell'ultimo esercizio chiuso a settembre 2021 e rappresenta lo 0,06% del patrimonio netto medio.

Per informazioni più dettagliate sulle spese e commissioni, si rimanda al prospetto del comparto e al sito Internet [www.edram.fr](http://www.edram.fr).

## Risultati ottenuti nel passato



I risultati ottenuti nel passato non sono indicativi dei rendimenti futuri e non sono costanti nel tempo.

Le spese correnti, le commissioni d'intermediazione e le eventuali commissioni legate al rendimento prelevate sono incluse nel calcolo del rendimento. Sono escluse le commissioni di sottoscrizione e di rimborso.

I risultati passati sono stati calcolati in EUR, dividendi netti reinvestiti.

EdR SICAV - Euro Sustainable Credit è stato lanciato in data 12.02.2019

Data di lancio della quota: 05.2005

Indice di riferimento: Bloomberg Barclays Capital Euro Aggregate Corporate Total Return, dividendi netti reinvestiti

A: I risultati ottenuti precedentemente alla data 01.09.2015 sono stati realizzati con una strategia di investimento differente.

B: in data 12.02.2019, la quota C del FCI Euro Sustainable Credit è stata incorporata dall'azione A EUR del comparto EdR SICAV - Euro Sustainable Credit. Il comparto incorporante ha ripreso i vincoli, i limiti d'investimento e il profilo di rischio del FCI incorporato. Fino al 12.02.2019 (data della fusione per incorporazione), i risultati ottenuti nel passato corrispondono a quelli della quota C del FCI incorporato.

## Informazioni pratiche

La banca depositaria dell'OICVM è Edmond de Rothschild (France).

Il prospetto del comparto, l'ultima relazione annuale e qualsiasi relazione semestrale precedente (in francese e in inglese) possono essere inviati gratuitamente su richiesta scritta inoltrata a Edmond de Rothschild Asset Management (France) 47, rue du Faubourg Saint-Honoré - 75401 Paris Cedex 08 - Francia, Telefono: 00 33 1 40 17 25 25, e-mail: [contact-am-fr@edr.com](mailto:contact-am-fr@edr.com). I prezzi delle azioni e, se del caso, le informazioni relative alle altre categorie di azioni sono disponibili sul sito internet [www.edram.fr](http://www.edram.fr). Informazioni dettagliate sulla politica sulle remunerazioni adottata dalla Società di gestione, in particolare la descrizione del metodo di determinazione delle remunerazioni e dei benefit, sono disponibili sul sito internet:

<http://www.edmond-de-rothschild.com/site/France/fr/asset-management>. Si può fare richiesta scritta semplice alla Società di gestione di una sua copia cartacea gratuita.

La legislazione fiscale francese può avere un impatto sulla posizione fiscale personale dell'investitore.

Edmond de Rothschild Asset Management (France) non può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultano fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del prospetto per il comparto.

Le azioni del comparto non sono né saranno registrate negli Stati Uniti in virtù del Securities Act del 1933 o di qualsivoglia altra normativa degli Stati Uniti. Il comparto può sottoscrivere quote o azioni di fondi target che possono partecipare a offerte di nuove emissioni di titoli statunitensi ("IPO USA") o partecipare direttamente alle introduzioni in borsa statunitensi ("IPO USA"). La Financial Industry Regulatory Authority (FINRA), ai sensi delle regole FINRA 5130 e 5131 (le Regole), ha emanato divieti sull'idoneità di determinate persone a partecipare al premio IPO statunitense quando i beneficiari effettivi di tali conti sono professionisti del settore dei servizi finanziari (inclusi, tra gli altri, il proprietario o il dipendente di una società membro della FINRA o un gestore di fondi) (Soggetti con restrizioni) o un dirigente o direttore di una società statunitense o non statunitense che potrebbe essere in affari con una società membro della FINRA (Soggetti interessati). Il comparto non può essere offerto o venduto a beneficio o per conto di un "Soggetto statunitense", come definito dal "Regolamento S", e agli investitori considerati Soggetti con restrizioni o Soggetti interessati ai sensi delle Regole FINRA. In caso di dubbi sul suo status, l'investitore deve chiedere il parere del suo consulente legale.

Questo OICVM è autorizzato in Francia e regolamentato dall'Autorité des Marchés Financiers (AMF).

Edmond de Rothschild Asset Management (France) (332 652 536 R.C.S. PARIS) è autorizzata in Francia con il numero GP-04000015 e regolamentata dall'AMF.

Le informazioni chiave per gli investitori qui riportate sono esatte e aggiornate al 12.07.2022.