



EdR SICAV - start (il "comparto"), un comparto di Edmond de Rothschild SICAV Classe di azioni A EUR (la "Classe") - FR0010459693

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 è gestito in modo discrezionale e opportunistico. Assume posizioni sui mercati obbligazionari, azionari e valutari. L'obiettivo del comparto è la ricerca di un rendimento assoluto, non correlato alla durata dell'investimento consigliato, sui principali mercati azionari e obbligazionari internazionali. Nell'ambito della relativa gestione, l'obiettivo di volatilità dell'OICVM sarà pari al 2% e non potrà superare il 3%. 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: EONIA capitalizzato

Politica d'investimento: Il comparto potrà investire, nel limite del 100% del patrimonio netto, in titoli di debito emessi da Stati membri dell'OCSE o dell'Unione europea senza limitazione di scadenza e di rating e fino al 100% del patrimonio netto in titoli di debito pubblici emessi da paesi emergenti esterni all'OCSE e all'Unione europea senza limitazione di scadenza e con rating "Investment Grade" (rating superiore o pari a BBB- di Standard and Poor's o equivalente, o che presentino un rating interno equivalente della società di gestione). L'esposizione ai titoli di debito privati con rating "Investment Grade", emessi anche da società aventi sede legale in paesi emergenti, potrà rappresentare fino al 100% del patrimonio netto. Il comparto potrà inoltre investire fino al 100% in obbligazioni High Yield emesse da paesi membri dell'OCSE o dell'Unione europea (titoli speculativi, con rating a lungo termine inferiore a BBB- e rating a breve termine pari ad A3 di Standard and Poor's o equivalente, o che presentino un rating interno equivalente della società di gestione). Per contro, l'investimento in obbligazioni High Yield emesse da aziende del settore privato non potrà rappresentare oltre il 25% del patrimonio netto, così come quello nelle obbligazioni High Yield emesse da paesi emergenti non appartenenti all'OCSE e all'Unione europea.

In totale, l'investimento in titoli di debito di categoria High Yield emessi da aziende del settore privato e da Stati emergenti esterni all'OCSE e all'Unione europea non potrà superare il 30% del patrimonio netto. L'universo d'investimento ESG è costituito da titoli di debito pubblici e privati con rating "Investment Grade" "High Yield", emessi da paesi sviluppati e paesi emergenti, nonché da azioni internazionali. 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.

La selezione dei titoli non si basa meccanicamente ed esclusivamente sul criterio di rating, ma in particolare 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 declassamento del rating di un emittente nella categoria High Yield, la società di gestione esegue necessariamente un'analisi dettagliata per decidere in merito all'opportunità di vendere o conservare il titolo nell'ambito del rispetto dell'obiettivo di rating. La forbice di esposizione del comparto ai mercati azionari potrà oscillare tra -10% e +15% del patrimonio netto. Il comparto potrà investire fino al 40% del patrimonio netto nei titoli emessi in valute diverse dall'euro. Ai fini di una gestione efficace del portafoglio e in linea con gli obiettivi d'investimento, l'OICVM potrà concludere operazioni di pronti contro termine in titoli che vertono su titoli finanziari idonei o strumenti del mercato monetario, fino al 100% del patrimonio netto. Ai fini del conseguimento dell'obiettivo di gestione o di copertura degli attivi, il gestore potrà utilizzare contratti finanziari (ivi compresi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, futures, opzioni, contratti a termine, swap, compresi derivati di credito). L'esposizione del comparto al rischio di cambio sarà al massimo del 40% del suo patrimonio netto. La sensibilità del comparto al tasso d'interesse potrà oscillare tra -2 e +4.

AVVERTENZA: QUESTO FONDO PUÒ INVESTIRE IL 25% 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: i criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) sono una delle componenti della gestione, con il loro peso nella decisione finale non definito a monte.

La durata consigliata della detenzione è di 18 mesi.

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 2, 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 valutari 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.

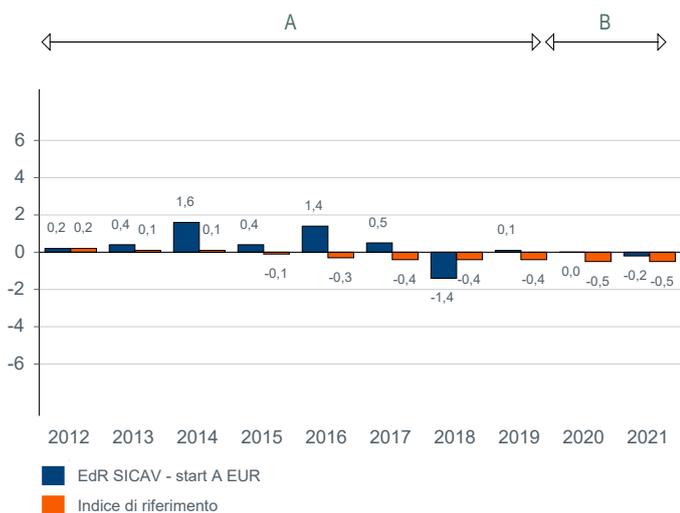
Rischio dovuto alle controparti: rappresenta il rischio d'inadempienza di un attore di mercato che gli impedisca di onorare i propri impegni rispetto al portafoglio di un investitore.

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	0,78%
Spese prelevate dall'OICVM a determinate condizioni specifiche	
Commissione legata al rendimento 15% l'anno della sovraperformance rispetto al valore di riferimento €STR Capitalizzato	

Risultati ottenuti nel passato



A: in data 21.03.2019, la quota C del FCI Edmond de Rothschild START è stata incorporata dall'azione A EUR del comparto EdR SICAV - start. Il comparto incorporante ha ripreso i vincoli, i limiti d'investimento e il profilo di rischio del FCI incorporato. Fino al 21.03.2019 (data della fusione per incorporazione), i risultati ottenuti nel passato corrispondono a quelli della quota C del FCI incorporato.

B: Fino al 30.09.2021 l'indice di riferimento è stato EONIA capitalizzato.

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. I prezzi delle azioni e, se del caso, le informazioni relative alle altre categorie di azioni sono disponibili sul sito internet 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.

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 0,07% 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.

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 - start è stato lanciato in data 21.03.2019

Data di lancio della quota: 02.2008

Indice di riferimento: €STR capitalizzato

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.