



EDMOND DE ROTHSCHILD

Documento contenente le informazioni chiave (KID)

Obiettivo

Il presente documento fornisce le informazioni chiave relative a questo Prodotto d'investimento. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni, prescritte per legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire le caratteristiche, i rischi, i costi, i guadagni e le perdite potenziali di questo Prodotto e di aiutarvi a fare un raffronto con altri prodotti d'investimento.

Prodotto

EdR SICAV - Euro Sustainable Credit

un comparto di Edmond de Rothschild SICAV

Nome dell'ideatore del PRIIP (Prodotto d'investimento al dettaglio e assicurativo preassemblato): Edmond de Rothschild Asset Management (Francia), parte del Gruppo Edmond de Rothschild - Sede centrale: 47, rue du Faubourg Saint-Honoré, 75401 Paris Cedex 08, Francia

B EUR ISIN: FR0010789313

Sito web dell'ideatore del PRIIP: www.edmond-de-rothschild.com

Per ulteriori informazioni, chiamare il numero +331-40-17-25-25.

L'Autorité des Marchés Financiers (AMF) è responsabile della vigilanza su Edmond de Rothschild Asset Management (Francia) in relazione al presente documento contenente le informazioni chiave.

Edmond de Rothschild Asset Management (France) è autorizzata in Francia con il numero GP 04000015 e regolamentata dall'Autorité des Marchés Financiers (AMF).

Data di realizzazione del Documento contenente le informazioni chiave: 15.12.2023

Avviso: state per acquistare un Prodotto che non è semplice e potrebbe essere di difficile comprensione.

Cos'è questo Prodotto?

Tipo

Il Prodotto è un comparto di una SICAV francese, un OICVM disciplinato dalla Direttiva europea 2009/65/CE.

Termine

Il presente documento contenente le informazioni chiave descrive un comparto della SICAV EdR SICAV. Il prospetto della SICAV EdR SICAV e le relazioni periodiche sono redatti per tutti i comparti della SICAV. Il periodo di vita del Prodotto è di 99 anni. Questo Prodotto non ha una data di scadenza. La Società di gestione ha il diritto di procedere allo scioglimento del Prodotto in modo unilaterale. Il Prodotto può essere sciolto anche in caso di fusione, rimborso totale delle azioni o quando il patrimonio netto scende al di sotto del minimo regolamentare. Le attività e le passività di ciascun comparto sono separate. Di conseguenza, non sarà possibile scambiare le azioni detenute in questo comparto con azioni di un altro comparto della SICAV EdR SICAV.

Obiettivi

Il Prodotto 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 Prodotto è gestito attivamente, il che significa che il Gestore degli investimenti prende decisioni di investimento al fine di realizzare l'obiettivo e la politica di investimento del Prodotto. Questa gestione attiva comprende decisioni sulla selezione degli attivi, sull'allocazione regionale, sulle prospettive settoriali e sul livello complessivo di esposizione al mercato. Il Gestore degli investimenti non è in alcun modo vincolato dai componenti dell'indice di riferimento nel posizionare il proprio portafoglio e il Prodotto può non detenere tutti i componenti dell'indice di riferimento o parte di essi. Lo scostamento dall'indice di riferimento può essere totale o significativo, ma talvolta può anche essere limitato.

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 parametro di riferimento rilevante per il rating ESG del Prodotto.

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 di attività.

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, bensì 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 Prodotto potrà ricorrere a contratti finanziari (future, opzioni, contratti a termine, swap, compresi derivati del credito ecc.), fino al 100% del patrimonio netto. Il Prodotto presenterà una sensibilità ai tassi d'interesse variabile tra 0 e 8. Il Prodotto 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 contingent (Coco) fino al 20% del patrimonio netto. Il Prodotto 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

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

Destinazione dei redditi: Distribuzione

Destinazione delle plusvalenze nette realizzate: Capitalizzazione e/o Distribuzione e/o Riporto

Investitori al dettaglio cui si intende commercializzare il prodotto

Azioni B EUR: Tutti i sottoscrittori, a fronte di un rischio di perdita del capitale.

Questo Prodotto non può apportare benefici diretti o indiretti a una persona fisica o giuridica statunitense, a cittadini statunitensi o a un soggetto statunitense.

Informazioni pratiche

Banca depositaria: Edmond de Rothschild (France)

Potete richiedere il rimborso delle vostre azioni in qualsiasi giorno, ad eccezione dei giorni festivi e dei giorni di chiusura dei mercati francesi (calendario ufficiale di Euronext Paris S.A.) per gli ordini ricevuti dall'agente centralizzatore entro le ore 12.30 di ogni giorno precedente il calcolo del valore patrimoniale netto.

Il prospetto del Prodotto, l'ultima relazione annuale e ogni successiva relazione semestrale (in francese e in inglese, se del caso) si possono ottenere gratuitamente trasmettendo richiesta scritta 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, email: contact-am-fr@edr.com.

I prezzi delle azioni e, se del caso, le informazioni riguardanti le altre categorie di azioni, il valore patrimoniale netto, gli scenari di rendimento e le performance passate del Prodotto sono disponibili sul sito web www.edmond-de-rothschild.com.

Quali sono i rischi e qual è il potenziale rendimento?

Indicatore di rischio

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

Rischio più basso



Rischio più elevato

L'indicatore sintetico di rischio presuppone la detenzione del Prodotto fino al termine del periodo di detenzione raccomandato (2 anni). Il rischio effettivo può essere molto diverso se si sceglie di disinvestire prima della scadenza e si può ottenere un rendimento inferiore.
L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo Prodotto rispetto ad altri prodotti. Esso esprime la probabilità che il Prodotto subisca perdite monetarie a causa di movimenti sul mercato o a causa della nostra incapacità di pagarvi quanto dovuto.

Abbiamo classificato questo Prodotto al livello 2 su 7, che corrisponde alla classe di rischio bassa. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del Prodotto sono classificate nel livello basso e che è molto improbabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la nostra di pagarvi quanto dovuto.

Inoltre, sarete esposti ai seguenti rischi (non inclusi nell'indicatore sintetico di rischio):

Rischio di credito: il rischio che l'emittente di un'obbligazione o di un titolo del mercato monetario non sia in grado di far fronte ai propri impegni o che il suo rating venga declassato. Può anche derivare dall'inadempienza dell'emittente nel rimborso alla scadenza.

Rischio di liquidità: rischio legato alla scarsa liquidità dei mercati sottostanti, che li rende sensibili a significativi movimenti di acquisto e vendita.

Rischio degli strumenti derivati: l'uso di strumenti derivati può causare un calo del patrimonio netto superiore a quello dei mercati di investimento.

Rischio di controparte: è il rischio che un operatore di mercato risulti inadempiente e non sia in grado di onorare i propri impegni nei confronti del vostro portafoglio.

Il verificarsi di uno di questi rischi può avere un impatto negativo sul valore patrimoniale netto. Questo Prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.
Attenzione al rischio di cambio. Se un Prodotto d'investimento è denominato in una valuta diversa da quella ufficiale dello Stato in cui il Prodotto è commercializzato, il rendimento finale dipenderà dal tasso di cambio tra le due valute. Questo rischio non è contemplato nell'indicatore sopra riportato.

Scenari di performance

Le cifre riportate comprendono tutti i costi del Prodotto in quanto tale, ma possono non comprendere tutti i costi da voi pagati al consulente o al distributore. Le cifre non tengono conto della vostra situazione fiscale personale, che può incidere anch'essa sull'importo del rimborso.

Il rendimento di questo Prodotto dipende dall'andamento futuro del mercato. Lo sviluppo futuro del mercato è incerto e non può essere previsto con precisione.

Lo scenario sfavorevole, lo scenario moderato e lo scenario favorevole riportati sono illustrazioni basate sulla performance peggiore, la performance media e la performance migliore del Prodotto, oltreché sul parametro di riferimento adeguato, negli ultimi 10 anni.

Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.

Lo scenario di stress indica quale potrebbe essere l'importo rimborsato in circostanze di mercato estreme.

10.000 EUR di investimento

Periodo di detenzione raccomandato: 2 anni		In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 2 anni (il periodo di detenzione raccomandato)
Scenari			
Minimo	Non è previsto un rendimento minimo garantito. Potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.		
Stress	Possibile rimborso al netto dei costi	7.010 EUR	8.130 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-29,9%	-9,9%
Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	8.420 EUR	8.640 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-15,8%	-7,1%
Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	10.030 EUR	10.220 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	0,3%	1,1%
Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	10.900 EUR	11.020 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	9,0%	5,0%

Questa tabella mostra gli importi dei possibili rimborsi nel periodo di detenzione raccomandato di 2 anni, in scenari diversi, ipotizzando un investimento di 10.000 EUR.

Scenario sfavorevole: questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il mese 09/2021 e il mese 09/2023.

Scenario moderato: questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il mese 08/2017 e il mese 08/2019.

Scenario favorevole: questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il mese 09/2013 e il mese 08/2015.

Cosa accade se Edmond de Rothschild Asset Management (France) non è in grado di corrispondere quanto dovuto?

Il Prodotto è una comproprietà di strumenti finanziari e depositi separata dalla società di gestione del portafoglio. Le attività del Prodotto detenute dalla banca depositaria non saranno interessate da un'eventuale insolvenza della società di gestione. In caso di inadempimento della banca depositaria, il rischio di perdita finanziaria per il Prodotto è mitigato dalla segregazione legale delle attività della banca depositaria da quelle del Prodotto.

L'investimento nel Prodotto non è di per sé coperto o garantito da un meccanismo di compensazione nazionale. L'ideatore non garantisce la rivendita delle azioni, il capitale e i ricavi del Prodotto.

Quali sono i costi?

La persona che fornisce consulenza sul PRIIP o che lo vende potrebbe addebitare altri costi, nel qual caso fornirà informazioni su tali costi, illustrandone l'impatto sull'investimento. In tal caso, fornirà informazioni sull'aggregato dei suddetti costi, illustrandone l'impatto sull'investimento nel tempo.

Andamento dei costi nel tempo

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire diversi tipi di costi. Tali importi dipendono dall'entità dell'investimento e dalla durata della detenzione del Prodotto. Gli importi sono qui riportati a fini illustrativi e si basano su un importo esemplificativo dell'investimento e su diversi possibili periodi di investimento.

Si è ipotizzato quanto segue:

- Nel primo anno recupero dell'importo investito (rendimento annuo dello 0%). Per gli altri periodi di detenzione si è ipotizzato che il Prodotto abbia la performance indicata nello scenario moderato.
- Investimento di 10.000 EUR.

10.000 EUR di investimento	In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 2 anni (il periodo di detenzione raccomandato)
Costi totali	252 EUR	412 EUR
Incidenza annuale dei costi *	2,5%	2,1%

(*) Indica la misura in cui i costi riducono il rendimento annuo nel corso del periodo di detenzione. Ad esempio, se l'uscita avviene nel periodo di detenzione raccomandato, si prevede che il rendimento medio annuo sarà pari al 3,14% prima dei costi e all'1,09% al netto dei costi.

Una parte dei costi può essere condivisa con la persona che vende il Prodotto per coprire i servizi che fornisce. Se applicabile, l'importo verrà comunicato in seguito.

Composizione dei costi

Sulla base di un investimento di 10.000 EUR e di un costo annuo, in caso di uscita dopo 1 anno

Costi una tantum di ingresso o di uscita		In caso di uscita dopo 1 anno
Costi di ingresso	Fino all'1,00% dell'importo pagato al momento della sottoscrizione del Prodotto.	100 EUR
Costi di uscita	Non applichiamo costi di uscita per questo Prodotto (ma la persona che vende il Prodotto può farlo).	0 EUR
Costi correnti (registrati ogni anno)		
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	1,01% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una percentuale basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	101 EUR
Costi di transazione	0,45% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti per l'acquisto e la vendita degli investimenti sottostanti per il Prodotto. L'importo effettivo varierà a seconda di quanto viene acquistato e venduto.	45 EUR
Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni		
Commissioni di performance (e carried interest)	0,06%, commissione di incentivo per l'ultimo esercizio chiuso. Descrizione: Massimo il 15% annuo della sovraperformance rispetto all'indice di riferimento Bloomberg Barclays Capital Euro Aggregate Corporate Total Return. Se le azioni del Prodotto sovraperformano il loro indicatore di riferimento, anche in caso di performance negativa, può essere detratta una commissione di incentivo nel periodo di riferimento.	6 EUR

La tabella sopra riportata illustra l'impatto, per ciascun anno, dei differenti tipi di costi sul possibile rendimento dell'investimento alla fine del periodo di detenzione raccomandato.

Le spese qui riportate non comprendono eventuali commissioni aggiuntive che possono essere addebitate dal vostro distributore o consulente, o che possono riguardare qualsiasi veicolo in cui il Prodotto può essere collocato. Se investite in questo Prodotto nell'ambito di un contratto di assicurazione sulla vita o una polizza di investimento, il presente documento non tiene conto delle spese applicabili a tale contratto.

Questa tabella riporta inoltre il significato delle differenti categorie di costi.

Per quanto tempo devo detenere il Prodotto? Posso ritirare il capitale prematuramente?

Periodo di detenzione raccomandato: 2 anni

Questo Prodotto è concepito per investimenti a breve termine e dovete essere pronti a mantenere il vostro investimento nel Prodotto per almeno 2 anni.

Giornaliera, a eccezione dei giorni festivi e dei giorni di chiusura dei mercati francesi (calendario ufficiale di Euronext Paris S.A.) per gli ordini ricevuti dall'agente centralizzatore in ogni giorno di calcolo del valore patrimoniale netto entro le ore 12.30 in base al valore patrimoniale netto del giorno.

La società di gestione può applicare un meccanismo di limitazione di riscatto (cosiddetto "Gates"). Le modalità di funzionamento sono descritte nel Prospetto e nello Statuto della SICAV.

Come presentare reclami?

Se desiderate presentare un reclamo sul Prodotto, sull'Ideatore del Prodotto o sulla persona che fornisce la consulenza o distribuisce il Prodotto, al fine di ottenere il riconoscimento di un diritto o di rimediare a un danno, inviateci una richiesta scritta contenente una descrizione del problema e i dettagli che danno origine al reclamo per posta cartacea o elettronica:

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

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

Sito web: www.edmond-de-rothschild.com.

Altre informazioni rilevanti

Scenari di performance: Gli ultimi scenari di performance vengono aggiornati mensilmente sul sito web <https://funds.edram.com/>

Risultati ottenuti nel passato: Le performance degli ultimi 10 anni sul sito web <https://funds.edram.com/>

Se questo Prodotto è utilizzato come struttura unit-linked in un contratto di assicurazione sulla vita o in una polizza di investimento, ulteriori informazioni su questo contratto, come ad esempio i costi del contratto, che non sono inclusi nei costi indicati in questo documento, il contatto in caso di reclamo e cosa accade in caso di inadempienza della compagnia assicurativa, sono indicati nel documento contenente le informazioni chiave di questo contratto, che deve essere obbligatoriamente fornito dal vostro assicuratore o broker o da qualsiasi altro intermediario assicurativo in conformità con i suoi obblighi legali.

A seconda del vostro regime fiscale, le plusvalenze e i redditi derivanti dalla detenzione di azioni dell'OIC possono essere soggetti a imposte. Vi consigliamo di approfondire tali aspetti rivolgendovi al promotore dell'OIC o al vostro consulente fiscale.

Altri documenti informativi sui Prodotti sono disponibili in francese e possono essere ottenuti gratuitamente su richiesta presso la società di gestione Edmond de Rothschild Asset Management (France), sede legale: 47, rue du Faubourg Saint-Honoré, 75401 Paris Cedex 08, Francia - Sito internet: www.edmond-de-rothschild.com. Telefono: +331-40-17-25-25 contact-am-fr@edr.com.

Questo Prodotto promuove caratteristiche ambientali o sociali ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 sulla comunicazione di sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (il "Regolamento SFDR").

Il presente documento contenente le informazioni chiave (KID) viene aggiornato almeno annualmente.