



## 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 - Equity US Solve**

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

A EUR (H) ISIN: FR0013404274

Sito web dell'ideatore del PRIIP: [www.edmond-de-rothschild.com](http://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

L'obiettivo del Prodotto, sull'orizzonte d'investimento consigliato, è di esporsi parzialmente all'andamento dei mercati azionari nordamericani, mantenendo al contempo, sui mercati a termine e di opzioni, una copertura permanente totale o parziale dal rischio azionario, secondo le previsioni del gestore. 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. La differenza rispetto all'indice di riferimento può essere totale o sostanziale, ma a volte anche contenuta.

**Indice di riferimento:** 56% S&P 500 coperto in EUR dividendi netti reinvestiti + 44% €STR capitalizzato

**Politica d'investimento:** Il Prodotto adotta una gestione discrezionale per esporsi ai mercati azionari nordamericani, investendo in azioni nordamericane oppure attraverso strumenti derivati su azioni o indici azionari nordamericani o tramite OIC. La società di gestione mantiene l'esposizione al rischio azionario tra lo 0% e il 90% del patrimonio netto, tramite strategie di copertura sui mercati a termine e di opzioni. Nello specifico, la copertura che serve a mantenere l'esposizione al rischio azionario tra lo 0% e il 90% viene determinata in modo discrezionale dal team di gestione, secondo le sue previsioni e le condizioni di mercato. L'obiettivo di tali strategie a base di opzioni è di attutire gli shock più rilevanti dei mercati azionari, il che implica un vantaggio minore nei periodi di rialzo. Il team di gestione punta a ottimizzare il costo di copertura del portafoglio, in modo tattico e opportunista. L'esposizione ai mercati azionari avviene tramite una gestione "core", costituita di future su indici, di azioni nordamericane che possono far parte dell'indice S&P 500, o di ETF, cui si affianca un approccio "satellite" gestito attivamente e volto alla diversificazione. Tramite la quota "satellite", il gestore può accentuare o contenere le esposizioni a livello settoriale in funzione delle previsioni di mercato. Ciò avviene investendo direttamente in azioni o tramite OIC, future o opzioni su indici.

L'universo d'investimento ESG è costituito da titoli di debito pubblici a breve scadenza (massimo 1 anno) emessi dagli Stati Uniti e da titoli di debito privati con rating "Investment Grade" (da AAA a BBB-) e "High Yield" (da BB 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. Almeno il 90% dei titoli di debito e degli strumenti del mercato monetario che beneficiano di una valutazione del credito Investment grade e il 75% dei titoli di debito e degli strumenti del mercato monetario che beneficiano di una valutazione del credito high yield sono dotati di un rating ESG.

Sebbene il Prodotto si esponga principalmente sui mercati azionari, può comunque investire fino al 100% del patrimonio netto in titoli di debito e Strumenti del mercato monetario denominati in dollari o altre valute.

Il Prodotto punterà a emissioni di emittenti pubblici o privati della durata residua massima di 397 giorni per le emissioni a tasso fisso e di un massimo di due anni per le emissioni a tasso variabile. Questi titoli saranno principalmente di tipo "investment grade", ovvero titoli per i quali il rischio di mancato pagamento dell'emittente è il minimo (titoli con rating superiore o uguale a BBB- o con rating a breve termine superiore o uguale a A-3 secondo Standard & Poor's o un'agenzia equivalente o con rating interno equivalente della Società di Gestione).

Si precisa tuttavia che i titoli privi di rating di un'agenzia ma che sono muniti di un rating "Investment Grade", assegnato loro dalla società di gestione, saranno limitati al 15% del patrimonio netto. Entro il limite del 10% del patrimonio netto, il Prodotto potrà inoltre ricorrere a titoli "High Yield", vale a dire titoli speculativi per i quali il rischio di mancato pagamento dell'emittente è maggiore (titoli con rating inferiore a BBB- o con rating a breve termine inferiore o uguale a A-3 secondo Standard & Poor's o un'agenzia equivalente o con rating interno equivalente della Società di gestione).

Il Prodotto potrà sottoscrivere, nel limite pari a una volta il patrimonio netto, strumenti derivati "over-the-counter" o contratti finanziari negoziati su un mercato regolamentato od organizzato, a fini di copertura ed esposizione, mantenendo l'esposizione al rischio azionario tra lo 0% e il 90%.

Il Prodotto non investirà in derivati integrati.

Inoltre, nel limite massimo del 10% del patrimonio netto, il Prodotto può investire in quote o azioni di OIC o di altri Fondi d'investimento idonei.

Il Prodotto potrà inoltre ricorrere a contratti di scambio a termine negoziati "over-the-counter" sotto forma di Total Return Swap (TRS) su azioni, indici azionari e/o panieri di azioni fino all'80% del patrimonio netto. La quota prevista è del 30%.

Il Prodotto potrà detenere titoli denominati in valute diverse dal dollaro. In particolare, può investire in titoli in euro e dollari canadesi. Tali titoli vengono coperti dal rischio di cambio. È possibile, però, che vi sia un rischio valutario residuale fino al 10% del patrimonio netto.

Ai fini di una gestione efficace del portafoglio e in linea con gli obiettivi d'investimento, il Prodotto può concludere contratti di pronti contro termine passivi che coprano Valori mobiliari o Strumenti del mercato monetario idonei, nel limite del 25% del patrimonio netto.

Le azioni A EUR (H) sono sistematicamente e integralmente coperte dal rischio di cambio dollaro USA/euro attraverso contratti di cambio a termine, swap o, ancora, opzioni di cambio.

**Destinazione dei redditi:** Capitalizzazione

**Destinazione delle plusvalenze nette realizzate:** Capitalizzazione

#### Investitori al dettaglio cui si intende commercializzare il prodotto

Azioni A EUR (H): 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](mailto: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](http://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 (3 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 4 su 7, che corrisponde alla classe di rischio media. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del Prodotto sono classificate nel livello medio e potrebbe darsi che le cattive condizioni di mercato influenzino la nostra capacità 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: 3 anni		In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 3 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	2.330 EUR	3.760 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-76,7%	-27,8%
Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	7.960 EUR	8.910 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-20,4%	-3,8%
Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	10.190 EUR	11.040 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	1,9%	3,3%
Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	12.810 EUR	13.660 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	28,1%	11,0%

Questa tabella mostra gli importi dei possibili rimborsi nel periodo di detenzione raccomandato di 3 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 12/2019 e il mese 12/2022.

Scenario moderato: questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il mese 02/2017 e il mese 02/2020.

Scenario favorevole: questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il mese 09/2013 e il mese 08/2016.

### 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 inadempienza 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 3 anni (il periodo di detenzione raccomandato)
Costi totali	454 EUR	821 EUR
Incidenza annuale dei costi *	4,5%	2,7%

(\*) 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 6,02% prima dei costi e al 3,35% 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 al 3,00% dell'importo pagato al momento della sottoscrizione del Prodotto.	300 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	1,34% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una percentuale basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	134 EUR
Costi di transazione	0,20% 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.	20 EUR
Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni		
Commissioni di performance (e carried interest)	0,00% Descrizione: 15% l'anno della sovraperformance rispetto all'indice di riferimento Se le azioni del Prodotto sovraperformano il loro indicatore di riferimento, anche in caso di performance negativa, può essere detratta una commissione di sovraperformance nel periodo di riferimento.	0 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: 3 anni

Questo Prodotto è concepito per investimenti a breve termine e dovete essere pronti a mantenere il vostro investimento nel Prodotto per almeno 3 anni.

Giornaliera, a eccezione dei giorni festivi e dei giorni di chiusura dei mercati francesi e statunitensi (calendario ufficiale di Euronext Paris S.A. e del NYSE) 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](mailto:contact-am-fr@edr.com)

Sito web: [www.edmond-de-rothschild.com](http://www.edmond-de-rothschild.com).

## Altre informazioni rilevanti

Scenari di performance: Gli ultimi scenari di performance, aggiornati mensilmente, sono disponibili sul sito internet <https://funds.edram.com/>.

Risultati ottenuti nel passato: È possibile scaricare le performance degli ultimi 3 anni tramite il sito internet <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 inadempimento 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 sul Prodotto sono disponibili in francese e possono essere ottenuti gratuitamente su richiesta presso la società di gestione Edmond de Rothschild Asset Management (Francia), sede legale: 47, rue du Faubourg Saint-Honoré, 75401 Paris Cedex 08, Francia - Sito internet: [www.edmond-de-rothschild.com](http://www.edmond-de-rothschild.com). Telefono: +331-40-17-25-25 [contact-am-fr@edr.com](mailto: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.