



## MILLESIMA 2026

Quota B - ISIN: FR0013443827

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:** l'obiettivo di MILLESIMA 2026 consiste nell'ottenere una performance netta annualizzata superiore al 2,90% su un orizzonte d'investimento che va dal lancio del Fondo al 31 dicembre 2026; tale performance sarà correlata all'andamento dei mercati obbligazionari internazionali, in particolare attraverso l'esposizione a titoli ad alto rendimento con scadenza massima a dicembre 2026.

Tale obiettivo si basa sulla realizzazione di ipotesi di mercato definite dalla società di gestione. Esso non costituisce in ogni caso una promessa di rendimento o di performance del Fondo, e tiene conto della stima relativa al rischio di insolvenza, del costo della copertura e delle spese di gestione.

**Indice di riferimento:** nessuno

**Politica d'investimento:** per conseguire il relativo obiettivo di gestione, il gestore investirà in modo discrezionale, segnatamente attraverso una strategia di carry-trade, in titoli di natura obbligazionaria con scadenza non superiore al 31 dicembre 2026, e che saranno rappresentativi delle previsioni del team obbligazionario della Società di Gestione sui mercati di credito Investment Grade e High Yield (titoli speculativi per cui il rischio d'inadempienza dell'emittente è maggiore). La strategia non si limita al carry-trade obbligazionario, e pertanto la società di gestione potrà procedere a operazioni di arbitraggio negli interessi dell'azionista, in caso di nuove opportunità di mercato o nel caso in cui venga rilevato un aumento del rischio di insolvenza a termine di uno degli emittenti di cui al portafoglio.

L'OICVM potrà essere completamente investito in titoli corti, inferiori a 3 mesi, in particolare durante la fase di lancio e alla scadenza.

L'OICVM potrà essere investito, fino al 100%, in titoli di credito e strumenti del mercato monetario di emittenti privati o pubblici di paesi dell'OCSE, del G20, dello Spazio economico europeo o dell'Unione europea.

Entro un limite del 20% del relativo patrimonio netto, l'OICVM potrà investire nei titoli emessi da società con sede in tutte le altre zone geografiche.

I titoli di società con sede in paesi emergenti non potranno rappresentare più del 20% del patrimonio netto.

L'OICVM presenterà una sensibilità al tasso d'interesse variabile tra 0 e 5.

Il portafoglio potrà essere investito fino al 100% in titoli di categoria Investment Grade o High Yield cosiddetti "ad alto rendimento" che possano essere considerati speculativi (rating Standard and Poor's o equivalente inferiore a BBB-, o con rating interno della società di gestione equivalente).

Inoltre, il portafoglio potrà essere investito fino a non oltre il 10% in titoli con rating compreso tra CCC+ e CCC-, mentre la parte restante dei titoli avrà un rating minimo pari a B.

Ai fini del conseguimento dell'obiettivo di gestione, di esposizione e/o di copertura del patrimonio, il gestore potrà utilizzare contratti finanziari negoziati su mercati regolamentati, organizzati o OTC (future, opzioni, contratti a termine, derivati di credito o swap, ecc.), fino al 100% del patrimonio netto.

Sarà fornita copertura contro il rischio di cambio con l'euro. Tuttavia, può sussistere ancora un rischio residuo di cambio di una soglia massima del 2% del patrimonio netto.

Con l'avvicinarsi della scadenza del Fondo, l'OICVM sarà gestito sul mercato monetario con riferimento all'€STR. L'OICVM opererà dunque, previo consenso dell'AMF, per una nuova strategia d'investimento oppure per lo scioglimento, ovvero sarà oggetto di fusione con un altro OICVM.

L'OICVM può inoltre ricorrere a contratti di scambio a termine negoziati over the counter sotto forma di Total Return Swap (TRS) su tassi e credito fino al 50% del patrimonio netto a fini di copertura o esposizione. La quota prevista del patrimonio gestito oggetto di tali operazioni è pari al 25%.

**Altre informazioni:** AVVERTENZA: QUESTO FONDO PUÒ INVESTIRE IL 100% DEL PATRIMONIO IN OBBLIGAZIONI A BASSA QUALITÀ DI CREDITO, PERTANTO SOSTENETE UN RISCHIO DI CREDITO MOLTO ELEVATO.

**La durata consigliata della detenzione è fino al 31 dicembre 2026**

**Frequenza per acquistare o vendere le quote:** 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.

Il periodo di collocamento sarà aperto per un periodo di 12 mesi a decorrere dalla data di lancio dell'OICVM. Il periodo di collocamento potrà tuttavia essere chiuso in anticipo laddove gli impegni dell'OICVM superino i 150 milioni di euro. Alla fine di tale periodo, l'OICVM verrà chiuso ad ogni sottoscrizione (ad eccezione di una sottoscrizione concomitante con un rimborso proveniente da un medesimo investitore per lo stesso importo ed eseguita alla stessa data di valore patrimoniale netto).

**Destinazione delle entrate:** Distribuzione

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

## 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.

L'OICVM è classificato alla categoria di rischio 4, in linea con la natura dei titoli e le zone geografiche definite nella sezione "obiettivi e politica d'investimento", nonché con la valuta relativa alla quota.

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

**Rischio di credito:** rischio che un emittente di titoli di debito o valutarie 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	Non corrisposte all'OICVM: Max 4%
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	1,10%
Spese prelevate dall'OICVM a determinate condizioni specifiche	
Commissione legata al rendimento	10% l'anno della sovraperformance rispetto a un tasso fisso del 2,90%

Le spese e le commissioni corrisposte dall'investitore sono destinate alla copertura dei costi di gestione dell'OICVM, compresi i costi legati alla commercializzazione e alla distribuzione delle quote; tali spese riducono la crescita potenziale dell'investimento.

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 marzo 2022. 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 dall'OICVM 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 marzo 2022 e rappresenta lo 0,12% del patrimonio netto medio.

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

## Risultati ottenuti nel passato

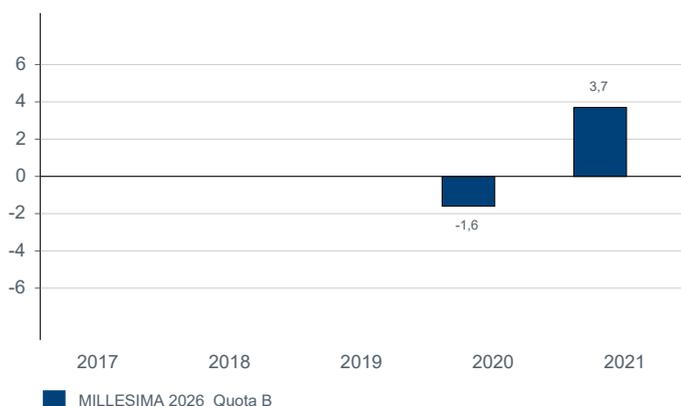
I risultati ottenuti nel passato non sono indicativi dei rendimenti futuri e non sono costanti nel tempo.

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.

MILLESIMA 2026 è stato lanciato il 21.10.2019

Data di lancio della quota: 10.2019



## Informazioni pratiche

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

Il prospetto dell'OICVM, l'ultima relazione annuale e qualsiasi relazione semestrale precedente (in francese e in inglese) possono essere inviati gratuitamente su richiesta scritta all'indirizzo sotto riportato. I prezzi delle quote e, se del caso, le informazioni relative alle altre categorie di quote 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 l'OICVM.

L'OICVM e le sue quote non sono né saranno registrati negli Stati Uniti in virtù del Securities Act del 1933 o di qualsivoglia altra normativa degli Stati Uniti. L'OICVM 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). L'OICVM 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 27.06.2022.