



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 - Short Duration 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

A EUR ISIN: FR0013460920

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

L'obiettivo del Prodotto è di generare, sulla durata di investimento consigliata, una performance (al netto delle commissioni) superiore a quella dell'indicatore di riferimento, composto per il 50% dall'indice ICE BofA 1-5 Year A-BBB Euro Corporate, con reinvestimento delle cedole, e per il 50% dall'indice ICE BofA BB-CCC 1-3 Year Euro Developed Markets High Yield Constrained, con reinvestimento delle cedole, attraverso investimenti sui mercati delle obbligazioni societarie. Al fine di conseguire tale obiettivo, si ricercherà un rendimento supplementare per il portafoglio di obbligazioni avvalendosi di una gestione attiva del rischio di tasso e di quello di credito. 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'indicatore di riferimento nel posizionare il proprio portafoglio e il Prodotto può non detenere tutti i componenti dell'indicatore di riferimento o parte di essi. Lo scostamento dall'indicatore di riferimento può essere totale o significativo, ma talvolta può anche essere limitato.

Indice di riferimento: 50% ICE BofA 1-5 Year A-BBB Euro Corporate Index, con reinvestimento delle cedole + 50% ICE BofA BB-CCC 1-3 Year Euro Developed Markets High Yield Constrained, con reinvestimento delle cedole

Politica d'investimento: Per conseguire l'obiettivo di gestione, il gestore investirà in modo discrezionale in titoli di natura obbligazionaria emessi da società pubbliche o private, nel limite del 100% del portafoglio. L'universo d'investimento ESG è costituito dai titoli dell'indicatore di riferimento del Prodotto. La società di gestione può selezionare titoli al di fuori del suo indice. Tuttavia, si assicurerà che l'indicatore di riferimento utilizzato sia un parametro di riferimento rilevante per il rating ESG del Prodotto.

Il Prodotto mira a investire:

- per almeno il 30% del patrimonio netto in obbligazioni che presentano un rating superiore o uguale a BBB- (Standard and Poor's o equivalente o che godono di un rating interno equivalente della Società di gestione) ed emessi da società pubbliche o private
- per almeno il 30% del patrimonio netto in obbligazioni High Yield (rating inferiore a BBB- di Standard and Poor's o equivalente o che godono di un rating interno equivalente della Società di gestione, titoli speculativi che presentano un rischio d'insolvenza superiore a quello delle obbligazioni Investment Grade)
- max il 10% del patrimonio netto in obbligazioni prive di rating
- max il 10% del patrimonio in obbligazioni emesse da società pubbliche o private ubicate nei paesi non OCSE
- max il 10% del patrimonio in obbligazioni con scadenza residua superiore a 5 anni.

Il gestore si impegna a selezionare le emissioni di titoli che, sulla base delle proprie convinzioni, gli sembrano più interessanti al fine di ottimizzare la coppia rischio/rendimento del portafoglio.

A fini di copertura dei propri attivi e/o di realizzazione del proprio obiettivo di gestione, senza ricerca di sovraesposizione, il Prodotto potrà ricorrere a strumenti finanziari derivati, negoziati su mercati regolamentati (future, opzioni quotate) o "over-the-counter" (opzioni, swap ecc.).

In tale ambito, il gestore potrà costituire un'esposizione o una copertura sintetica su indici, settori di attività o aree geografiche. A tale titolo, il Prodotto potrà assumere posizioni al fine di coprire il portafoglio da determinati rischi (tasso, credito, cambio) ovvero di esporsi ai rischi di tasso e credito.

In questo ambito, il gestore potrà adottare strategie volte principalmente a prevedere o a coprire il Prodotto dai rischi d'inadempienza di uno o più emittenti o a esporre il portafoglio ai rischi di credito di uno o più emittenti, con un limite di esposizione del 10%.

Tali strategie saranno implementate nella fattispecie tramite l'acquisto o la vendita di protezioni tramite i derivati di credito di tipo "Credit Default Swap", su mono-enti di riferimento o su indici (iTraxx o CDX).

Potrà altresì implementare strategie volte a ridurre i rischi di cambio e/o a gestire il rischio di tasso tramite l'impiego di contratti finanziari, nella fattispecie futures, opzioni, contratti a termine o swap.

Il Prodotto potrà investire in obbligazioni convertibili contingenti (Coco) fino al 10% del patrimonio netto.

Il gestore implementerà altresì una gestione attiva della sensibilità del Prodotto ai tassi d'interesse, che sarà compresa tra 0 e 4.

Nel limite del 10% del patrimonio netto, il Prodotto potrà essere esposto ai mercati azionari attraverso acquisti occasionali di obbligazioni convertibili.

Il Prodotto potrà detenere, a titolo accessorio, fino al 10% di titoli denominati in valuta estera; in tal caso, il rischio di cambio sarà oggetto di copertura. Tuttavia, può sussistere ancora un rischio residuo di cambio di una soglia massima del 2% del patrimonio netto.

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: Capitalizzazione

Destinazione delle plusvalenze nette realizzate: Capitalizzazione

Investitori al dettaglio cui si intende commercializzare il prodotto

Azioni A 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	7.660 EUR	8.540 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-23,4%	-7,6%
Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	9.210 EUR	9.430 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-7,9%	-2,9%
Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	9.970 EUR	9.980 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-0,3%	-0,1%
Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	10.640 EUR	10.520 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	6,4%	2,6%

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 proprietà 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	404 EUR
Incidenza annuale dei costi *	2,5%	2,0%

(*) 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 all'1,92% prima dei costi e al -0,10% 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	0,89% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una percentuale basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	89 EUR
Costi di transazione	0,55% 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.	55 EUR
Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni		
Commissioni di performance (e carried interest)	0,08%, commissione di sovraperformance per l'ultimo esercizio chiuso. Descrizione: 15% annuo della sovraperformance rispetto all'indice di riferimento: 50% ICE BofA 1-5 Year A-BBB Euro Corporate Index, con reinvestimento delle cedole + 50% ICE BofA BB-CCC 1-3 Year Euro Developed Markets High Yield Constrained Index, con reinvestimento delle cedole. 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.	8 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.

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 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, aggiornati mensilmente, sono disponibili sul sito internet <https://funds.edram.com/>

Risultati ottenuti nel passato: È possibile scaricare le performance degli ultimi 2 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. 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.