



## Documento contenente le informazioni chiave (KID)

### Scopo

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 e i guadagni e le perdite potenziali di questo Prodotto e di aiutarvi a fare un raffronto con altri prodotti d'investimento.

### Prodotto

#### **EMERGING SOVEREIGN**

un comparto di EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Nome del produttore del PRIIP (Prodotti d'investimento al dettaglio e assicurativi preassemblati): Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg)

A EUR (H) ISIN: LU1897613763

Sede legale: 4, Rue Robert Stumper, L-2557 Luxembourg - Sito web del produttore del PRIIP: [www.edmond-de-rothschild.com](http://www.edmond-de-rothschild.com). Per ulteriori informazioni vi invitiamo a chiamare il numero: +352 24881.

La Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) è responsabile della supervisione di Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg)

Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg) è autorizzata in Lussemburgo e supervisionata dalla CSSF.

Data di pubblicazione del Documento contenente le informazioni chiave (KID): 30.05.2023

Avvertenza: State per acquistare un Prodotto che non è semplice e può essere di difficile comprensione.

### Cos'è questo Prodotto?

#### **Tipo**

Il Prodotto è un comparto di EDMOND DE ROTHSCHILD FUND, una società a responsabilità limitata (*société anonyme*), costituita come "*société d'investissement à capital variable*" ai sensi della Parte I della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 in materia di organismi d'investimento collettivo e in possesso dei requisiti di organismo d'investimento collettivo in valori mobiliari (OICVM).

#### **Termine**

La durata di questo Prodotto non è limitata.

#### **Obiettivi**

**Obiettivo:** L'obiettivo d'investimento del Prodotto consiste nel sovraperformare il suo parametro di riferimento utilizzando una gestione discrezionale su tutti i mercati obbligazionari dei paesi emergenti.

**Parametro di riferimento:** Il parametro di riferimento è il JP Morgan EMBI Global Diversified Index

La performance del parametro di riferimento è calcolata includendo le cedole.

Il parametro di riferimento del Prodotto serve unicamente a fini comparativi. Il Prodotto è gestito attivamente.

**Politica d'investimento:** La strategia d'investimento del Prodotto consiste nella costruzione di un portafoglio che rappresenti le aspettative del Gestore degli investimenti su tutti i mercati obbligazionari e le valute dei paesi emergenti. La diversificazione geografica include i paesi dell'America Latina, dell'Africa, del Medio Oriente, dell'Asia e dell'Europa centrale e orientale.

L'obiettivo del Prodotto è investire in obbligazioni e Strumenti del mercato monetario per un minimo dell'80% e fino a un massimo del 110% del patrimonio netto.

Almeno il 60% del patrimonio netto del Prodotto è investito in modo permanente nel debito dei mercati emergenti.

Il Prodotto può investire fino al 110% del patrimonio netto in obbligazioni ad alto rendimento con rating superiore a CCC+ (ossia con un rating inferiore a BBB- ma superiore a CCC+ secondo Standard & Poor's o rating equivalente). Inoltre, a discrezione del gestore degli investimenti, il Prodotto può investire fino al 30% del patrimonio netto in obbligazioni ad alto rendimento con rating inferiore al limite di B- (secondo Standard & Poor's o rating equivalente), compreso fino al 10% del patrimonio netto in titoli in sofferenza. In caso di declassamento del rating di un'emissione, il gestore degli investimenti agirà secondo le sue aspettative e nell'interesse degli investitori e potrà continuare a detenere tali titoli di debito che sono stati declassati e il limite del 10% per l'investimento in titoli in sofferenza potrà essere superato, fino a un massimo del 20% del patrimonio netto del Prodotto.

Il Prodotto può investire fino al 20% del suo patrimonio netto in titoli di debito denominati in RMB onshore (CNY). I titoli di debito denominati in RMB onshore (CNY) possono comprendere titoli negoziati direttamente sul mercato obbligazionario interbancario cinese (CIBM) e sulle Borse valori della RPC. Tali investimenti saranno effettuati tramite il programma Bond Connect.

Il Prodotto può investire direttamente, a fini di esposizione o copertura, in valute. Questa esposizione alle valute dei Paesi emergenti costituisce parte integrante della strategia del Prodotto e il rischio valutario può rappresentare il 100% del suo patrimonio netto.

Fino al 20% del patrimonio netto del Prodotto può essere investito in obbligazioni convertibili contingenti.

Per conseguire il proprio obiettivo d'investimento, il Prodotto può utilizzare strumenti finanziari derivati e può investire fino al 100% del patrimonio netto in valori mobiliari idonei contenenti un derivato incorporato.

Il Prodotto può investire fino al 25% del patrimonio netto in total return swap (TRS).

Gli investimenti sottostanti questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri UE per le attività economiche ecosostenibili.

Il Prodotto non investirà direttamente in azioni. La Duration modificata del Prodotto rispetto ai tassi di interesse oscillerà tra 0 e 15.

La Categoria sarà oggetto di copertura dalle fluttuazioni del tasso di cambio EUR/USD.

**Allocazione del reddito:** Capitalizzazione

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

Il Prodotto è destinato a tutti i sottoscrittori e, più nello specifico, agli investitori che desiderano massimizzare i propri investimenti obbligazionari attraverso la diversificazione mediante un portafoglio investito in titoli obbligazionari dei paesi emergenti. Questa azione è destinata agli investitori al dettaglio e societari.

#### **Informazioni pratiche**

Banca depositaria: Edmond de Rothschild (Europe)

Informazioni più dettagliate su Edmond de Rothschild Fund, sui comparti e sulle categorie di azioni disponibili, come il prospetto e le relazioni annuale e semestrale, possono essere ottenute gratuitamente, in lingua inglese, presso la sede legale di Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg) all'indirizzo: 4 Rue Robert Stumper, L-2557 Luxembourg.

Gli ultimi prezzi pubblicati della classe, le informazioni relative al valore patrimoniale netto, i calcoli degli scenari di performance mensili e i risultati ottenuti nel passato dal 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 che il Prodotto venga mantenuto fino alla scadenza del periodo di detenzione raccomandato (3 anni).  
 Il rischio effettivo può variare in misura significativa in caso di disinvestimento anticipato e l'importo del rimborso potrebbe essere 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 3 su 7, che corrisponde alla classe di rischio medio-bassa. Ciò è in linea con la tipologia di titoli e le regioni geografiche di cui alla sezione "Obiettivi e politica d'investimento", nonché con la valuta della quota. Le perdite potenziali da future performance sono classificate nel livello medio-basso ed è improbabile che cattive condizioni di mercato influenzino la capacità del Prodotto di pagarvi.

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

**Rischio di credito:** In caso d'investimento significativo in titoli di debito.

**Rischio di liquidità:** I mercati di alcuni titoli e strumenti possono avere una liquidità limitata. Questa liquidità limitata potrebbe rappresentare uno svantaggio per il Prodotto, sia nella realizzazione dei prezzi quotati che nell'esecuzione degli ordini ai prezzi desiderati.

**Effetti di tecniche quali i contratti derivati:** L'uso di strumenti derivati può comportare una riduzione dell'attivo più significativa rispetto alla diminuzione delle attività sottostanti o dei mercati investiti.

**Rischio di controparte:** In caso di Prodotto coperto da garanzia collaterale o con un'esposizione significativa agli investimenti tramite contratti con terzi.

**Rischio operativo:** Il Prodotto può subire perdite dovute al malfunzionamento di processi operativi, compresi quelli relativi alla custodia delle attività.

Il verificarsi di uno di questi rischi può incidere negativamente sul valore patrimoniale netto.

Questo Prodotto non include alcuna protezione dalle future performance di mercato, pertanto potreste perdere tutto o parte del vostro investimento.

Attenzione al rischio di cambio. Qualora un Prodotto d'investimento sia denominato in una valuta diversa dalla valuta ufficiale dello Stato in cui questo Prodotto è commercializzato, l'utile finale dipenderà pertanto dal tasso di cambio tra le due valute. Tale rischio non viene preso in considerazione dal suddetto indicatore.

### 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 possibile rimborso dipenderà dall'andamento futuro dei mercati, che è incerto e non può essere previsto con esattezza.

Lo scenario favorevole, sfavorevole e intermedio presentati corrispondono alle performance migliori, peggiori e mediane della cronologia osservata.

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.

Investimento di 10.000 EUR

Il periodo di detenzione raccomandato è di 3 anni.

		In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 3 anni (periodo di detenzione raccomandato)
Scenari			
Minimo	Non esiste un rendimento minimo garantito. Potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.		
Stress	Possibile rimborso al netto dei costi	4.540 EUR	5.500 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-54,6%	-18,1%
Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	6.320 EUR	7.180 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-36,8%	-10,4%
Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	10.140 EUR	10.570 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	1,4%	1,9%
Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	12.580 EUR	12.060 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	25,8%	6,4%

Questa tabella mostra l'importo del possibile rimborso nel periodo di detenzione raccomandato di 3 anni, in diversi scenari, ipotizzando un investimento di 10.000 EUR.

Scenario sfavorevole: questo scenario si è verificato per un investimento tra il 09/2019 e il 09/2022.

Scenario moderato: questo scenario si è verificato per un investimento tra il 05/2013 e il 05/2016.

Scenario favorevole: questo scenario si è verificato per un investimento tra il 08/2018 e il 08/2021.

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

La capacità del Prodotto di effettuare i pagamenti non sarà influenzata dall'insolvenza del produttore. Potreste tuttavia subire una perdita finanziaria in caso di insolvenza della Banca depositaria rispetto ai suoi obblighi. Tale rischio d'insolvenza è limitato in quanto la Banca depositaria è tenuta, per legge e normativa, a separare le proprie attività dalle attività del Prodotto. Non esiste alcun sistema di compensazione o garanzia che possa compensare, in tutto o in parte, queste perdite potenziali.

## Quali sono i costi?

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

### Andamento dei costi nel tempo

La diminuzione del rendimento (RIY: Reduction in Yield) mostra l'impatto che i costi totali pagati dall'investitore avranno sul rendimento potenziale dell'investimento. I costi totali tengono conto dei costi una tantum, correnti e accessori.

Gli importi qui riportati corrispondono ai costi cumulativi del Prodotto in tre periodi di detenzione differenti, come riportato di seguito, e comprendono le potenziali penali per uscita anticipata. I dati presuppongono un investimento di 10.000 EUR. Le cifre sono stime e potrebbero cambiare in futuro.

Investimento di 10.000 EUR	In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 3 anni (periodo di detenzione raccomandato)
Costi totali	280 EUR	600 EUR
Incidenza annuale dei costi (*)	2,8%	2,1%

(\*) Dimostra come i costi riducano ogni anno il rendimento 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 4,27% prima dei costi e al 1,87% al netto dei costi.

I costi possono essere condivisi con la persona che vende il Prodotto per coprire i servizi che fornisce. In tal caso, questa persona vi informerà in merito all'importo.

### Composizione dei costi

Investimento di 10.000 EUR e incidenza annuale dei costi 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	Sono compresi i costi di distribuzione dell'1,00%. L'impatto dei costi sostenuti al momento della sottoscrizione dell'investimento. Questo è l'importo massimo che pagherete ma potreste pagare di meno. Questi costi sono già inclusi nel prezzo pagato.	100 EUR
Costi di uscita	Non addebitiamo una commissione 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	1,41% del valore dell'investimento all'anno. L'impatto dei costi che preleviamo ogni anno per la gestione di questo Prodotto. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	141 EUR
Costi di transazione	0,10% del valore dell'investimento all'anno. Impatto dei costi di acquisto e vendita degli investimenti sottostanti questo Prodotto. L'importo effettivo varierà a seconda dell'importo che viene acquistato e venduto.	10 EUR
Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni		
Commissioni di performance e carried interest	0,41% Descrizione: La commissione di performance è fissata al 15% ed è calcolata confrontando la performance dell'azione del Prodotto con quella di un'attività di riferimento indicizzata nel corso del relativo Periodo di calcolo. Tale commissione è dovuta anche in caso di riduzione del valore patrimoniale netto, purché la diminuzione del valore patrimoniale netto sia inferiore al calo del parametro di riferimento. Il metodo di calcolo è descritto nel prospetto (modello di sovraperformance2).	41 EUR

Queste tabelle mostrano l'impatto dei diversi costi sul rendimento dell'investimento nel periodo di detenzione raccomandato e il significato delle diverse categorie di costi.

Se si investe in questo Prodotto nel contesto di un contratto di assicurazione vita o di capitalizzazione, il presente documento non tiene conto delle commissioni relative al tale contratto.

## Per quanto tempo devo detenerlo? Posso ritirare il capitale prematuramente?

Periodo di detenzione raccomandato: 3 anni

Questo Prodotto è concepito per investimenti a lungo termine. Tuttavia, è possibile chiedere il rimborso del proprio investimento senza penali in qualsiasi momento, o detenere l'investimento più a lungo.

Gli investitori possono acquistare o vendere ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo e in Francia e qualsiasi altro giorno di apertura dei mercati finanziari francesi (calendario ufficiale di EURONEXT PARIS S.A.). Il Valore patrimoniale netto non sarà calcolato il Venerdì Santo o il 24 dicembre (vigilia di Natale). Gli ordini devono pervenire all'agente per i trasferimenti entro e non oltre le ore 12:30 (ora del Lussemburgo) del relativo Giorno di valutazione.

## Come presentare reclami?

Se si desidera presentare un reclamo, è possibile contattarci per posta o tramite e-mail:

Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg), 4 Rue Robert Stumper, L-2557 Luxembourg

<http://www.edmond-de-rothschild.com>

Telefono: +352 24881

## Altre informazioni pertinenti

Scenari di performance: Gli scenari di performance precedenti sono aggiornati mensilmente sul sito <https://funds.edram.com/en>.

I dati sulla performance passata relativi a questo Prodotto sono presentati per 3 anni. Per ulteriori informazioni, visitare il sito <https://funds.edram.com/en>.

Quando questo Prodotto viene utilizzato come supporto indicizzato per un'assicurazione sulla vita o un contratto di capitalizzazione, le informazioni aggiuntive sul presente contratto, come i costi del contratto, che non sono inclusi nei costi indicati nel presente documento, il contatto in caso di reclamo e cosa accade in caso di fallimento della compagnia assicurativa sono presentati nel documento contenente le informazioni chiave del presente contratto, che deve essere fornito dall'assicuratore o dal broker o da qualsiasi altro intermediario di assicurazione in conformità con i propri obblighi legali.

A seconda del vostro sistema fiscale, le eventuali plusvalenze e i redditi relativi alla detenzione di azioni nel Prodotto possono essere soggetti a tassazione. Vi consigliamo di informarvi presso il distributore del Prodotto o il vostro consulente fiscale.

Altri documenti informativi sul Prodotto sono disponibili in lingua inglese e a titolo gratuito su richiesta presso la sede legale di Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg) all'indirizzo: 4 Rue Robert Stumper, L-2557 Luxembourg.

Questo Prodotto promuove caratteristiche ambientali o sociali ai sensi dell'articolo 9 del regolamento (UE) 2019/2088 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (regolamento SFDR).

Il presente documento informativo viene aggiornato annualmente.