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 - Millesima Select 2028
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 (France), parte del Gruppo Edmond de Rothschild - Sede centrale: 47, rue du Faubourg Saint-Honoré, 75401 Paris Cedex 08, Francia
Azione CR EUR ISIN: FR001400JGG4
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 (France) 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: 01.07.2026

Cos'è questo Prodotto?

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

Termine
La durata del Prodotto è di 99 anni. 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 Prodotto con azioni di un altro comparto della SICAV EdR SICAV.
Scadenza del Prodotto: fino al 31 dicembre 2028.

Obiettivi
L'obiettivo di Millesima Select 2028, su un orizzonte d'investimento che parte dal lancio del Prodotto e termina il 31 dicembre 2028, consiste nell'ottenere una performance netta positiva legata all'andamento dei mercati obbligazionari internazionali, in particolare attraverso l'esposizione a titoli detti Investment grade e a titoli speculativi con scadenza massima a dicembre 2028.
L'obiettivo di gestione consiste nell'ottenere una performance netta annualizzata superiore al 4,35% su un orizzonte d'investimento che va dal lancio del Prodotto al 31 dicembre 2028.
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 Prodotto e tiene conto della stima relativa al rischio di insolvenza, del costo della copertura e delle spese di gestione.
Si precisa che il rendimento target del Prodotto potrebbe essere inferiore all'inflazione durante il periodo fino alla scadenza della strategia del Prodotto, nel qual caso il suo rendimento reale sarebbe negativo. In particolare, si ricorda agli azionisti:
- che esiste il rischio che l'effettiva situazione finanziaria degli emittenti sia peggiore del previsto;
- che queste condizioni sfavorevoli (ad es. un maggior numero di insolvenze, tassi di recupero inferiori) avranno l'effetto di ridurre la performance del Prodotto. L'obiettivo di gestione potrebbe quindi non essere raggiunto.

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 2028, 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) emessi da società con sede in paesi sviluppati dell'OCSE, dello Spazio Economico Europeo o dell'Unione Europea (senza limiti geografici). 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. Il Prodotto può investire fino al 100% del patrimonio netto in obbligazioni sovrane emesse da paesi sviluppati.
Il Prodotto presenterà una sensibilità ai tassi d'interesse variabile tra 0 e 7.
Il portafoglio potrà essere investito fino al 100% in titoli di categoria Investment Grade e fino al 50% in titoli di categoria High Yield cosiddetti "ad alto rendimento" che possano essere considerati speculativi (rating Standardand Poor's o equivalente inferiore a BBB-, o con rating interno della società di gestione equivalente).
Il portafoglio può anche investire in titoli distressed (strumenti di debito formalmente ristrutturati o in ritardo di pagamento con un rating inferiore o equivalente a CCC+ secondo Standard & Poor's o un rating equivalente di altra agenzia indipendente, o un rating ritenuto equivalente dal Gestore) in caso di declassamento del rating durante il periodo in cui il titolo è detenuto e fino a un massimo del 5% del suo patrimonio netto.
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.
Il rischio di cambio contro euro sarà coperto. Tuttavia, può sussistere ancora un rischio residuo di cambio di una soglia massima del 2%.
All'avvicinarsi della scadenza, il Prodotto sarà gestito sul mercato monetario con riferimento all'€STR. Il Prodotto opterà dunque, previo consenso dell'AMF, per una nuova strategia d'investimento oppure per lo scioglimento, ovvero sarà oggetto di fusione con un altro OICVM.
Il Prodotto 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%.
AVVISO: QUESTO PRODOTTO PUÒ INVESTIRE IL 50% DEL PATRIMONIO IN OBBLIGAZIONI A BASSA QUALITÀ DI CREDITO, PERTANTO SOSTENETE UN RISCHIO DI CREDITO MOLTO ELEVATO. SI PRECISA CHE IL RENDIMENTO TARGET DEL PRODOTTO POTREBBE ESSERE INFERIORE ALL'INFLAZIONE DURANTE IL PERIODO FINO ALLA SCADENZA DELLA STRATEGIA DEL PRODOTTO, NEL QUAL CASO IL SUO RENDIMENTO REALE SAREBBE NEGATIVO.
Destinazione dei redditi: Capitalizzazione
Destinazione delle plusvalenze nette realizzate: Capitalizzazione

Investitori al dettaglio cui si intende commercializzare il prodotto

Azioni CR EUR: Tutti i sottoscrittori, a fronte di un rischio di perdita del capitale. Queste azioni possono essere commercializzate agli investitori al dettaglio (non professionali o professionali per scelta di tale status) solo nei seguenti casi:
- Sottoscrizione sulla base di una consulenza indipendente erogata da un consulente finanziario o da un'entità finanziaria regolamentata
- Sottoscrizione da parte di un consulente non indipendente con un accordo specifico che non lo autorizzi a ricevere o trattenere retrocessioni
- Sottoscrizione da parte di un'entità finanziaria regolamentata per conto del proprio cliente nell'ambito di un mandato di gestione,
- Sottoscrizione nell'ambito della prestazione di servizi e attività di investimento (servizi e attività esercitati conformemente alla MiFID II) e remunerata esclusivamente dal sottoscrittore nell'ambito di un accordo di remunerazione specifico, rinunciando a qualsiasi retrocessione da parte della società di gestione.

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

Depositario: 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 (31.12.2028). 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.

Sarete inoltre esposti al seguente rischio (non incluso nell'indicatore sintetico di rischio):

Rischio di liquidità: I mercati relativi ad alcuni titoli e strumenti possono presentare una liquidità ridotta, che potrebbe penalizzare il Prodotto, sia in termini di realizzazione delle quotazioni indicate che di evasione degli ordini ai prezzi desiderati.

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. Nel caso di un Prodotto d'investimento in valuta diversa dalla valuta uciale dello Stato membro in cui è commercializzato, il suo rendimento può variare a seconda delle fluttuazioni dei cambi tra le due valute. Questo rischio non è contemplato nell'indicatore sopra riportato.

Altri rischi possono influire sulla performance del Prodotto. Per ulteriori dettagli si rimanda al prospetto.

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.

Investimento di 10.000 EUR

Il periodo di detenzione raccomandato è fino alla data di scadenza del Prodotto (31.12.2028)		In caso di uscita dopo 1 anno	Se uscite alla data di scadenza del Prodotto (31.12.2028)
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	8.030 EUR	7.930 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-19,66%	-5,62%
Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	8.030 EUR	8.590 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-19,66%	-3,74%
Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	9.890 EUR	9.580 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-1,15%	-1,06%
Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	10.770 EUR	11.010 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	7,70%	2,43%

Questa tabella mostra gli importi dei possibili rimborsi nel periodo di detenzione raccomandato (fino alla data di scadenza del Prodotto (31.12.2028)), 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 09.2018 e il mese 09.2022.

Scenario moderato: questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra i mesi 05.2021 e 05.2025.

Scenario favorevole: questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra i mesi 09.2015 e 09.2019.

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 dal depositario non saranno interessate da un'eventuale insolvenza della società di gestione. In caso di inadempienza del depositario, il rischio di perdita finanziaria per il Prodotto è mitigato dalla segregazione legale delle attività del depositario 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 su questo Prodotto 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 di questi 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 d'investimento. Abbiamo formulato le seguenti ipotesi:
- 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.

Investimento di 10.000 EUR	In caso di uscita dopo 1 anno	Se uscite alla data di scadenza del Prodotto (31.12.2028) ossia il periodo di detenzione raccomandato
Costi totali	459 EUR	628 EUR
Incidenza annuale dei costi (*)	4,6%	1,6%

(*) 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 +0,55% prima dei costi e al -1,06% 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 4,00% dell'importo pagato al momento dell'ingresso nel Prodotto.	400 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	0,45% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una percentuale basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	45 EUR
Costi di transazione	0,14% 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.	14 EUR
Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni		
Commissioni di performance (e carried interest) (**)	A questo Prodotto non si applica alcuna commissione di performance.	0 EUR

(**) Possono essere calcolate e prelevate commissioni di sovraperformance dai fondi sottostanti detenuti dal Prodotto.
La precedente tabella presenta l'impatto, per ciascun anno, dei differenti tipi di costi sul possibile rendimento dell'investimento alla fine del periodo di detenzione raccomandato (fino alla data di scadenza: 31.12.2028).
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: fino alla data di scadenza: 31.12.2028.
Questo Prodotto è concepito per investimenti a medio termine e dovete essere pronti a mantenere il vostro investimento nel Prodotto almeno fino alla data di scadenza: 31.12.2028.
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. Il periodo di collocamento sarà aperto per un periodo di 12 mesi a decorrere dalla data di lancio del Prodotto. Al termine di questo periodo, il Prodotto rimarrà aperto alle sottoscrizioni.
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.
La società di gestione ha attuato un metodo di adeguamento del valore patrimoniale netto del Prodotto cosiddetto di "Swing Pricing". Questo meccanismo di gestione della liquidità è descritto in dettaglio nel Prospetto.

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 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 del Prodotto possono essere soggetti a tassazione. Vi consigliamo di ottenere informazioni in materia dal venditore del Prodotto o dal 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 (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. E-mail: contact-am-fr@edr.com.
Il Prodotto è classificato ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento SFDR. I criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) sono una delle componenti della gestione, ma il loro peso nella decisione finale non è definito a monte.
Rappresentante e servizio di pagamento in Svizzera: Edmond de Rothschild (Suisse) S.A., Avenue de l'Etang 62b, 1219 Châtelaine, Svizzera.
Il prospetto, i documenti contenenti le informazioni chiave per gli investitori, lo statuto e le relazioni annuali e semestrali sono disponibili gratuitamente presso la sede del rappresentante svizzero all'indirizzo sotto riportato.
Il presente documento contenente le informazioni chiave (KID) viene aggiornato almeno annualmente.