



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 - European Improvers

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

A EUR ISIN: FR001400FUB4

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: 12.09.2024

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

La durata 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

Sull'orizzonte d'investimento raccomandato, il Prodotto mira a conseguire una crescita del capitale superiore a quella dell'indicatore di riferimento, acquisendo un'esposizione al mercato azionario europeo. Tali società saranno selezionate sulla base di un'analisi che combini redditività finanziaria e rispetto di criteri extra-finanziari (ambientali, sociali e di governance ovvero ESG). A questo proposito, il Prodotto si propone di selezionare società che, secondo le analisi di Edmond de Rothschild Asset Management (France), dovrebbero mostrare progressi in termini di fondamentali finanziari e/o criteri ESG.

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. Tale gestione attiva prevede l'assunzione di decisioni in materia di selezione di attivi senza vincoli di allocazione settoriale o geografica. 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. Lo scostamento dall'indice di riferimento può essere totale o significativo, ma talvolta può anche essere limitato.

Indice di riferimento: MSCI Europe (NR), dividendi netti reinvestiti

Politica d'investimento: Per conseguire il suo obiettivo, il gestore selezionerà società quotate sui mercati azionari dell'Unione europea più Regno Unito, Svizzera e Norvegia. Questa selezione sarà al tempo stesso effettuata sulla base di criteri finanziari e di criteri extra-finanziari. L'universo d'investimento del Prodotto è costituito da azioni europee valutate da un'agenzia di rating non finanziaria, con una capitalizzazione di mercato superiore a 500 milioni di euro al momento dell'investimento. Il Prodotto adotterà un approccio volto a ottimizzare il rating ESG rispetto alla media dell'universo di investimento ESG.

Nel calcolare il rating dell'Universo di investimento ESG, si esclude il 20% di titoli con rating più basso. La gestione mantiene la possibilità di investire in questo 20% di titoli con il rating più basso, vale a dire che i titoli esclusi dal calcolo possono ancora essere oggetto di investimento. Il rating del Prodotto deve essere superiore a quello dell'universo di investimento ESG.

Approccio "Improvers"

Attraverso i suoi investimenti, la strategia cercherà in particolare di investire in società che, secondo le analisi di Edmond de Rothschild Asset Management (France), dovrebbero mostrare:

- un miglioramento dei loro aggregati finanziari (a livello di conto economico, stato patrimoniale o prospetto dei flussi di cassa),
- o un miglioramento delle loro pratiche ambientali, sociali e di governance (ESG),
- entrambe le caratteristiche precedenti.

Il Prodotto investirà come segue:

- in società con buone prassi ESG ma i cui aggregati finanziari possono migliorare,
- in società con solidi aggregati finanziari ma le cui prassi ESG possono migliorare,
- in società con margini di miglioramento in termini sia di aggregati finanziari che di prassi ESG.

Analisi qualitativa dei criteri extra-finanziari:

Tale analisi permette di selezionare i titoli secondo una griglia di rating ESG specifica della società di gestione, che classifica i titoli secondo i criteri di natura ambientale, sociale-societaria e di governance societaria sotto elencati:

- ambientale: consumo energetico, emissioni di gas a effetto serra, acqua, rifiuti, inquinamento, strategia di gestione ambientale, impatto verde;
- sociale: qualità dell'impiego, gestione delle risorse umane, impatto sociale, salute e sicurezza;
- governance: struttura degli organi di governance, politica retributiva, audit e controllo interno, interessi degli azionisti.

Il modello di rating ESG è stato realizzato:

- secondo un approccio Best-in-Universe, per favorire le imprese più performanti, a prescindere dal rating finanziario, dalla dimensione o dal settore.

- con ponderazioni distinte per i tre fattori ESG, in funzione degli aspetti specifici, a seconda del settore: i tre fattori extra-finanziari ricevono una ponderazione minore o maggiore secondo il settore considerato, per cui il peso di ogni fattore è diverso. Per determinare se l'azienda analizzata possiede le caratteristiche di impresa responsabile e sostenibile definite dalla società di gestione, quest'ultima realizza uno studio che termina con l'attribuzione di un rating ESG interno, secondo una scala di 7 valori compresi tra AAA e CCC. Il rating consiste nell'insieme dei risultati ottenuti nei vari criteri E, S, G della griglia di rating stabilita dagli analisti. In mancanza di un rating interno, il gestore fa riferimento al rating ESG fornito da un'agenzia di rating non-finanziario. Almeno il 90% delle società in portafoglio beneficia di un rating ESG interno o fornito da un'agenzia di rating esterna. La metodologia di rating esterna potrebbe non essere identica all'approccio metodologico di calcolo dei rating proprietari. In generale, il Gestore è responsabile della selezione dei titoli che soddisfano i criteri extra-finanziari più adatti all'approccio della società di gestione.

L'investimento attraverso OIC sarà limitato al 10% del patrimonio netto.

Fino al 100% del suo patrimonio netto può essere investito in contratti finanziari negoziati su mercati europei regolamentati, organizzati o over-the-counter, a scopo di copertura e/o esposizione, senza ricercare una sovraesposizione, al fine di stipulare, in particolare:

- opzioni su azioni e indici azionari per ridurre la volatilità delle azioni e aumentare l'esposizione del Prodotto,
- contratti futures per gestire l'esposizione ad azioni e indici,
- futures o swap su valute per coprire l'esposizione a determinate valute nel caso di azioni al di fuori dell'Eurozona.

L'investimento del portafoglio in titoli di credito e strumenti del mercato monetario potrà rappresentare al massimo il 25% del portafoglio ai fini della gestione della liquidità. Tali strumenti saranno emessi nella categoria "Investment grade" (ovvero per i quali il rischio d'inadempienza degli emittenti è il meno elevato), definita dalle agenzie di rating indipendenti, o beneficeranno di un rating interno equivalente assegnato dalla Società di gestione.

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



←----->

Rischio più basso

Rischio più elevato



L'indicatore sintetico di rischio presuppone la detenzione del Prodotto fino al termine del periodo di detenzione raccomandato (5 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: rischio che un emittente di titoli di debito o valutari non sia in grado di onorare gli impegni di pagamento o che la qualità creditizia sia declassata. Può anche derivare dall'inadempienza dell'emittente nel rimborso 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 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. Nel caso di un Prodotto di investimento in valuta diversa dalla valuta uale 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.

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: 5 anni	In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 5 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	1.670 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-83,3%
Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	8.250 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-17,6%
Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	10.020 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	0,2%
Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	13.220 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	32,2%

Questa tabella mostra gli importi dei possibili rimborsi nel periodo di detenzione raccomandato di 5 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 09/2018 e il mese 09/2023.

Scenario moderato: questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il mese 02/2016 e il mese 02/2021.

Scenario favorevole: questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il mese 09/2013 e il mese 08/2018.

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 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 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.

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.

10.000 EUR di investimento	In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 5 anni (il periodo di detenzione raccomandato)
Costi totali	513 EUR	1.577 EUR
Incidenza annuale dei costi (*)	5,1%	2,8%

(*) 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 5,70% prima dei costi e al 2,87% 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	1,94% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una percentuale basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	194 EUR
Costi di transazione	0,19% 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.	19 EUR
Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni		
Commissioni di performance (e carried interest)	0,00%, commissione di sovraperformance per l'ultimo esercizio chiuso. Descrizione: Massimo il 15% annuo della sovraperformance rispetto all'indice di riferimento MSCI Europe (NR), con dividendi netti reinvestiti. 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: 5 anni

Questo Prodotto è concepito per investimenti a medio termine e dovete essere pronti a mantenere il vostro investimento nel Prodotto per almeno 5 anni. Tuttavia, durante questo periodo è possibile richiedere il rimborso dell'investimento in qualsiasi momento e senza penali, oppure mantenere l'investimento per un periodo più lungo.

Tuttavia, durante questo periodo è possibile richiedere il rimborso dell'investimento in qualsiasi momento e senza penali, oppure mantenere l'investimento per un periodo più lungo. 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 del Prodotto.

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/>

Non ci sono dati sufficienti per fornire agli investitori un'indicazione utile della performance passata.

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 (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.

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"). 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.

Il presente documento contenente le informazioni chiave (KID) viene aggiornato almeno annualmente.