



EDMOND  
DE ROTHSCHILD

## INFORMAZIONI CHIAVE PER GLI INVESTITORI

Il presente documento contiene le informazioni chiave di cui tutti gli investitori devono disporre in relazione a questo fondo. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni contenute nel presente documento, richieste dalla legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire la natura di questo fondo e i rischi ad esso connessi. Si raccomanda di prenderne visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

# BOND ALLOCATION (il "Comparto"), un comparto di EDMOND DE ROTHSCHILD FUND (il "Fondo")

Classe di Azioni A EUR (la "Classe") - LU1161527038

Società di Gestione: Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg)

## OBIETTIVI E POLITICA D'INVESTIMENTO

**Obiettivo d'investimento:** L'obiettivo del Comparto consiste nell'offrire un rendimento annualizzato superiore a quello dell'Indice costituito per il 50% dal Barclays Capital Euro Aggregate Corporate Total Return Index e per il 50% dal Barclays Capital Euro Aggregate Treasury Total Return Index nel periodo d'investimento.

**Indice di riferimento:** per il 50% il Barclays Capital Euro Aggregate Corporate Total Return Index e per il 50% il Barclays Capital Euro Aggregate Treasury Total Return Index

**Politica d'investimento:** L'approccio d'investimento del Comparto associa fattori top-down e bottom-up. Per questo il Comparto beneficia delle competenze complementari del Gestore degli investimenti, che associa analisi macroeconomiche pertinenti a specifiche competenze di selezione dei titoli in ciascun segmento del mercato obbligazionario.

Il Comparto può investire fino al 100% del patrimonio netto in titoli di debito e Strumenti del mercato monetario di qualsiasi tipo, senza distinzioni in termini di aree geografiche.

L'esposizione complessiva a titoli di debito non investment grade (ad alto rendimento) con un rating creditizio inferiore a BBB- (Standard and Poor's o equivalente di altra agenzia indipendente, ovvero rating interno ritenuto equivalente e assegnato dal Gestore degli investimenti per i titoli privi di rating) e ai titoli di debito emessi da soggetti pubblici o privati con sede nei paesi emergenti non supererà il 70% del patrimonio netto del Comparto.

Tuttavia, l'esposizione totale alle obbligazioni societarie e ai titoli di debito dei mercati emergenti non investment grade non supererà il 50% del patrimonio netto del Comparto.

I titoli High Yield sono speculativi e presentano un rischio d'inadempienza maggiore di quello delle obbligazioni Investment Grade.

Il resto del portafoglio del Comparto viene investito in titoli di debito con un rating di lungo periodo minimo pari a BBB- o di breve termine pari ad A-3 (Standard and Poor's o equivalente di altra agenzia indipendente, ovvero rating interno ritenuto equivalente e assegnato dal Gestore degli investimenti per i titoli privi di rating).

Il Comparto può essere esposto ai mercati azionari mediante obbligazioni convertibili, entro il limite del 10% del patrimonio netto. In caso di conversione, il Comparto potrebbe temporaneamente detenere azioni fino al 10% del patrimonio netto, che saranno vendute non appena possibile nel migliore interesse degli azionisti. Il Comparto può investire fino al 10% del patrimonio netto in obbligazioni di tipo contingent convertible (CoCo).

Il Comparto potrà detenere fino al 100% del patrimonio netto in titoli emessi in valute diverse dall'euro. Il rischio valutario derivante da questi investimenti sarà oggetto di una copertura sistematica. Tuttavia, permane un rischio di esposizione residuo.

La duration modificata del Comparto può variare tra -2 e 8.

A scopo di copertura delle proprie attività e/o per conseguire l'obiettivo d'investimento ed entro

## PROFILO DI RISCHIO E RENDIMENTO

Rischio più basso, Rischio più elevato,  
Rendimento potenzialmente più basso Rendimento potenzialmente più elevato

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

La definizione della categoria di rischio e rendimento si basa sui dati di performance storici e/o sul limite di rischio indicato nella politica d'investimento del Comparto.

Potrebbe non fornire un'indicazione affidabile sul profilo di rischio futuro del Comparto. La categoria di rischio e rendimento indicata può cambiare nel tempo. La Categoria 1 non garantisce un investimento esente da rischi.

Il presente Comparto rientra nella categoria 3, 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.

limiti fissati in termini di VaR assoluto secondo il metodo del value-at-risk, il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati negoziati sui Mercati regolamentati (future, opzioni quotate) od over-the-counter (opzioni, swap, ecc.). In questo contesto, il Comparto può acquisire un'esposizione o coprire sinteticamente i rischi relativi agli indici, ai settori industriali o alle aree geografiche. A tal fine, il Comparto può assumere posizioni in vista di coprire il portafoglio rispetto a determinati rischi (tasso d'interesse, credito o valuta) ovvero di esporsi ai rischi del tasso d'interesse e credito. Visto l'uso di derivati, queste strategie possono potenzialmente causare un livello relativamente elevato di leva finanziaria. Le strategie saranno tuttavia sempre conformi alle norme applicabili in materia di diversificazione dei rischi.

Il Gestore degli investimenti può utilizzare i seguenti strumenti: Opzioni su future, crediti, tassi d'interesse e valute, contratti di tasso a termine, swap di valuta, futures su tassi d'interesse, swap d'inflazione, swap di tasso d'interesse, contratti a termine su valute, credit default swap su singoli titoli, swaption, opzioni Index Credit Default Swap Bond ETF, total return swap, future obbligazionari.

Il Comparto può investire fino al 100% del patrimonio netto in titoli con derivati incorporati.

Il Comparto può investire fino al 10% del patrimonio netto in altri OICVM o altri Fondi d'investimento idonei.

Ai fini di una gestione efficiente del portafoglio e senza allontanarsi dall'obiettivo d'investimento, il Comparto può sottoscrivere contratti di pronti contro termine relativi a titoli finanziari o Strumenti del mercato monetario idonei, entro un limite massimo del 25% del patrimonio netto. La garanzia ricevuta ai sensi dei suddetti contratti di pronti contro termine sarà soggetta ad un'attualizzazione, a seconda del tipo di titolo, in conformità alla politica di haircut della Società di gestione. La garanzia potrà essere costituita da contanti e da titoli di Stato di alta qualità.

La quota massima del patrimonio che può essere mediamente assoggettata a SFT (sole operazioni di riacquisto) e TRS non supererà nel complesso il 25% del patrimonio netto del Comparto. Si prevede che l'utilizzo di operazioni di riacquisto non supererà generalmente il 25% del patrimonio netto del Comparto. Si prevede che l'utilizzo di TRS non supererà generalmente il 25% del patrimonio netto del Comparto.

**Periodo di detenzione raccomandato di 3 anni**

**Frequenza di acquisto o vendita di azioni:** Ogni giorno lavorativo delle banche in Lussemburgo e in Francia, ad eccezione del Venerdì Santo, del 24 dicembre (Vigilia di Natale) e dei giorni di chiusura dei mercati francesi (calendario ufficiale di Euronext Paris S.A.), per gli ordini pervenuti all'agente per i trasferimenti entro le ore 12:30 del giorno di calcolo del NAV ed elaborati sulla base del valore patrimoniale netto di tale giorno.

**Destinazione del reddito:** Accumulazione

## Rischi significativi non considerati da questo indicatore:

**Rischio di credito:** quando un livello significativo di investimento è effettuato in titoli obbligazionari.

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

**Impatto di tecniche quali, ad esempio, contratti su derivati:** L'utilizzo di strumenti derivati può determinare una riduzione degli attivi maggiore rispetto a quella degli asset sottostanti o dei mercati.

**Rischio di controparte:** dove un fondo è coperto da una garanzia oppure presenta un'elevata esposizione a investimenti tramite contratti con una parte terza.

**Rischio di gestione:** Il Comparto può subire perdite a causa del fallimento di alcuni processi operativi, compresi quelli legati alla custodia degli attivi.

Il verificarsi di uno qualsiasi di questi rischi può influenzare negativamente il valore patrimoniale netto.

## SPESE

Spese e commissioni corrisposte per coprire i costi di gestione del Comparto, compresi i costi legati alla commercializzazione e distribuzione delle classi di azioni. Tali costi riducono la crescita potenziale del vostro investimento.

### Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento

Spesa di sottoscrizione	1,00 %
Spesa di rimborso	0,00 %

### Spese prelevate dal fondo in un anno\*

Spese correnti per la Classe A EUR	1,12 %
------------------------------------	--------

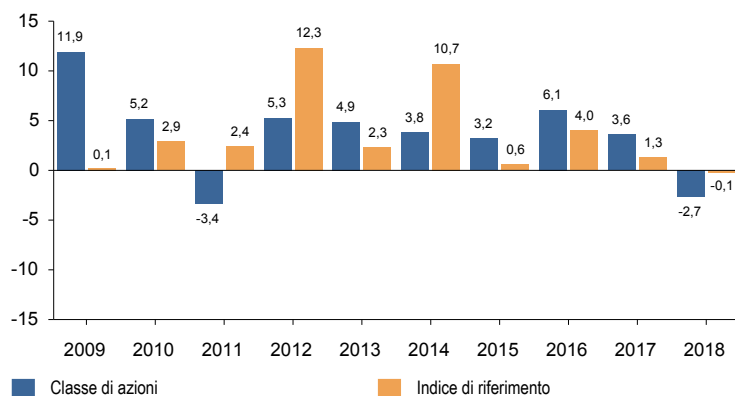
### Spese prelevate dal fondo a determinate condizioni specifiche

<b>Commissioni legate al rendimento</b> <b>Metodo:</b> 15% annuo a valere sui rendimenti della Classe rispetto all'indice di riferimento, costituito per il 50% dal Barclays Capital Euro Aggregate Corporate Total Return Index e per il 50% dal Barclays Capital Euro Aggregate Treasury Total Return Index	0,02 %
------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--------

Per maggiori informazioni sulle spese, comprese informazioni sulle commissioni di performance e sul relativo calcolo, consultare la sezione dedicata al Comparto nel prospetto del Fondo.

## RENDIMENTI PASSATI

Risultati annui ottenuti nel passato da EDMOND DE ROTHSCHILD FUND Bond Allocation Quota A EUR in euro (in %)



A: Fino al 23 aprile 2007 l'indice di riferimento era l'EMU Sovereign Debt Index

B: Fino al 1° dicembre 2009 l'indice di riferimento era l'EONIA

C: Dal 2 dicembre 2009 l'indice di riferimento è costituito per il 50% dal Barclays Capital Euro Aggregate Corporate Total Return Index e per il 50% dal Barclays Capital Euro Aggregate Treasury Total Return Index

## INFORMAZIONI PRATICHE

**Banca Depositaria:** EDMOND DE ROTHSCHILD (EUROPE)

**Tassazione:** Il fondo è soggetto al diritto tributario del Lussemburgo. A seconda del paese di residenza, questa circostanza potrebbe avere un impatto sulla situazione fiscale dell'investitore. Per maggiori informazioni, rivolgersi al proprio consulente fiscale.

Per informazioni più dettagliate su EDMOND DE ROTHSCHILD FUND, sui comparti e sulle classi di azioni disponibili, è possibile ottenere il prospetto informativo e le relazioni annuale e semestrale, gratuitamente e in lingua inglese, presso la sede legale di Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg) all'indirizzo: 20 Boulevard Emmanuel Servais, L-2535 Lussemburgo, e sul sito Web [www.edmond-de-rothschild.com](http://www.edmond-de-rothschild.com).

L'ultimo prezzo azionario è disponibile online su [www.edmond-de-rothschild.com](http://www.edmond-de-rothschild.com), nella sezione "Fondi".

Il presente documento descrive la Classe del Comparto. Il prospetto informativo, nonché le relazioni annuali e semestrali sono predisposti per tutto il Fondo. I vari comparti hanno attività e passività separate. Le attività di uno specifico Comparto saranno esclusivamente destinate a fare fronte ai debiti, alle passività e agli obblighi del suddetto Comparto. Gli Azionisti possono convertire la totalità o parte delle proprie azioni in azioni di un'altra classe del Comparto o in azioni della medesima o di altre classi di un altro comparto. Per maggiori dettagli in merito alle modalità di conversione delle azioni, si rimanda alla sezione dedicata del Prospetto informativo "Conversione di azioni".

I particolari della politica di remunerazione adottata dalla Società di gestione, compresa la descrizione dei criteri di determinazione delle remunerazioni e delle indennità, sono consultabili nel sito web <http://www.edmond-de-rothschild.com/site/Luxembourg/en/asset-management/terms-and-conditions>. Una sintesi cartacea della politica di remunerazione sarà consegnata gratuitamente agli azionisti del Comparto che ne faranno richiesta.

Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg) 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 del Fondo.

Il Comparto e le sue azioni non sono registrati presso la Securities and Exchange Commission negli Stati Uniti e il Fondo non intende presentare alcuna richiesta di autorizzazione all'offerta o alla vendita di azioni al pubblico, conformemente alle disposizioni dell'U.S. Securities Act del 1933. Il Comparto non è né verrà registrato ai sensi dell'U.S. Investment Company Act del 1940 e successive modifiche. Le azioni del presente Comparto non possono essere offerte e il presente documento non può essere distribuito negli Stati Uniti d'America o in qualunque altro territorio, possedimento o regione incluso nella medesima giurisdizione.

Il presente fondo è autorizzato in Lussemburgo e soggetto alla supervisione della Commission de Surveillance du Secteur Financier. Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg) è autorizzata in Lussemburgo e soggetta alla supervisione della Commission de Surveillance du Secteur Financier.

Le informazioni chiave per gli investitori qui riportate sono esatte alla data del 04/02/2019.

Questo è l'importo massimo che può essere detratto dal capitale prima che sia investito. Gli investitori dovrebbero rivolgersi al proprio consulente finanziario o al distributore per conoscere le effettive spese di sottoscrizione e di rimborso. In alcuni casi è possibile che si paghino importi inferiori.

\*La cifra si basa sulle spese calcolate a fine dicembre 2018

Tale cifra può eventualmente variare da un anno all'altro. Esclude le commissioni legate ai rendimenti e le commissioni per l'intermediario, ad eccezione delle spese di sottoscrizione e rimborso versate dal Comparto al momento dell'acquisto o della vendita di quote e/o azioni di un altro OIC.

Data di lancio della Classe di Azioni: Dicembre 2004

Il Comparto e la Classe sono stati creati il 17 novembre 2016 a seguito della fusione per incorporazione della Classe A EUR del fondo francese Edmond de Rothschild BOND ALLOCATION (il "Fondo incorporato"). Il Comparto e il Fondo incorporato presentano le stesse caratteristiche, soprattutto con riferimento all'identità dei rispettivi gestori, alla struttura delle spese e commissioni e alla politica d'investimento. I risultati ottenuti nel passato indicati sono quelli della Classe A EUR del Comparto assorbito.

I rendimenti ottenuti nel passato non costituiscono un'indicazione di risultati futuri e possono variare nel tempo. I rendimenti indicati non tengono conto dei costi e delle commissioni applicabili a emissioni e rimborsi di quote, ma includono le spese correnti e le commissioni di intermediazione, nonché le commissioni legate ai rendimenti percepiti.

Il calcolo dei rendimenti è espresso in EUR con reinvestimento dei dividendi netti.

**Rendimenti pubblicati prima del 01/12/2009 laddove conseguiti applicando una strategia d'investimento diversa.**