



**EDMOND  
DE ROTHSCHILD**

# EDR FUND INCOME EUROPE A-EUR / B-EUR

EDR FUND INCOME EUROPE A-EUR / B-EUR

SICAV STRATEGIA INCOME

(a) RATING MORNINGSTAR <sup>TM</sup> ★★★★★

ATTIVO NETTO GLOB. : 244,21 Mil.EUR

Tutti i sottoscrittori

: AT BE CH DE ES FR GB IT LU PT



L'indicatore di rischio SRI classifica i fondi su una scala da 1 a 7. Questo indicatore è utilizzato per valutare il livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri fondi e un rating di categoria 1 non significa che l'investimento sia privo di rischi. Inoltre, indica la probabilità che questo prodotto subirà perdite in caso di movimenti di mercato o la nostra incapacità di pagarla. Questo indicatore presume che il prodotto venga mantenuto fino al termine del periodo di detenzione raccomandato di questo fondo. Il rischio effettivo può essere molto diverso se si sceglie di uscire prima del termine del periodo di detenzione raccomandato di questo Fondo.

## Informazione sul fondo

### Stato legale

Data di creazione del comparto : 31/12/2013

Orizzonte di investimento raccomandato : 5 anni

Domicilio del Fondo : Lussemburgo

### Dati amministrativi

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

Società di Gestione con delega : Edmond de Rothschild Asset Management (France)

Valorizzazione : Quotidiana

Valorizzatore : Edmond de Rothschild Asset Management (Lussemburgo)

Decimalizzato : Millesimo

Banca Depositaria : Edmond De Rothschild (Europe)

Investimento minimo iniziale : 1 Parte

### Modalità di sottoscrizione e riscatto :

Ogni giorno prima delle 12h30 sulla valore di liquidazione del giorno(ora locale di Lussemburgo)

### Spese di gestione Sottoscrizione/Riscatto\*

Spese di gestione reali : 1,3%

Performance fees : no

Commissione di sottoscrizione massima : 2%

Commissione di rimborso massima : no

\* Commissioni: non sono illustrati tutti i costi. Per ulteriori informazioni, consultare il KID/prospetto.

## Informazione per parte

	Classe A	Classe B
NAV (EUR) :	135,64	104,40
Data di creazione della classe :	31/12/2013	31/12/2013
Codice ISIN :	LU0992632538	LU0992632611
Codice Bloomberg :	EDRIEAA LX	EDRIBRI LX
Codice Lipper :	68243388	68243389
Codice Telekurs :	22766544	22767788
Attribuzione dei risultati :	Capitalizzazione	Distribuzione
Ultima cedola :	-	1,50 Il 17/12/2024

## Gestori del fondo / Team di gestione del fondo

Julien de SAUSSURE, Anthony PENEL

L'identità dei gestori presentati in questo documento potrà cambiare nel tempo durante la vita del prodotto.

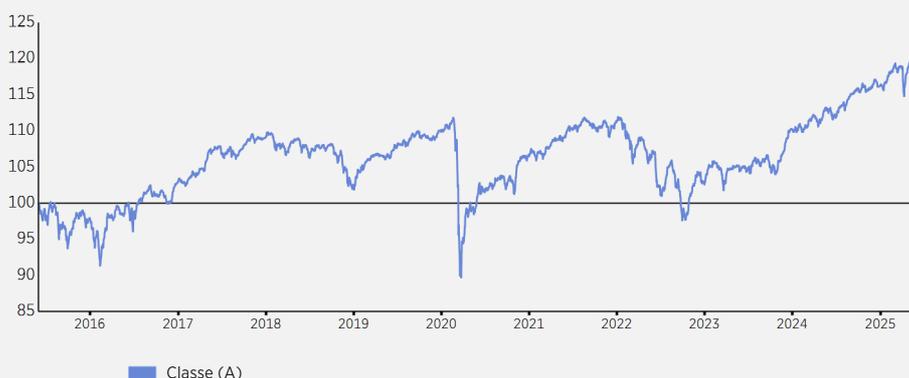
## INFORMAZIONE SULLA GESTIONE

### Obiettivo di gestione

Il Prodotto mira a generare un rendimento del 4% annuo nel periodo d'investimento raccomandato investendo in titoli azionari e a reddito fisso europei che offrono rendimenti interessanti e pagamenti dei dividendi sostenibili emessi da società che soddisfano criteri ambientali, sociali e di governance (ESG).

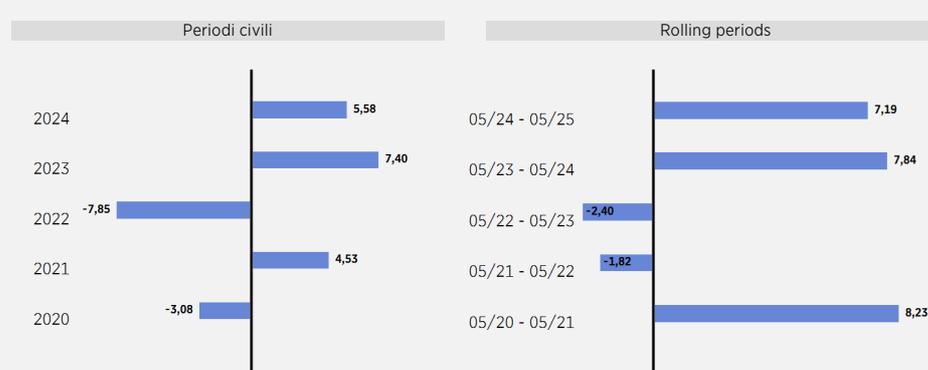
## PERFORMANCE

### Evoluzione della performance (Base 100 - Nette di commissioni)



*I rendimenti e la volatilità passati non sono indicativi di quelli futuri, non sono costanti nel tempo e possono essere influenzati in modo indipendente dalle variazioni dei tassi di cambio. La performance indicata non tiene conto dei costi e delle commissioni sostenuti per l'emissione e il rimborso delle quote, ma include i costi correnti, le commissioni di intermediazione e le eventuali commissioni di performance applicate.*

### Performance annue ( Nette di commissioni )



### Performance consecutive al 30 Maggio 2025 ( Nette di commissioni )

Classe (A)	Cumulate						Annualizzate	
	1 mese	YTD	1 anno	3 anni	5 anni	10 anni	Dalla creazione	Dalla creazione
Classe (A)	1,31	3,91	7,19	12,82	19,88	20,98	35,64	2,71

**Ripartizione per classe di attivi (quotazione di borsa in % del patrimonio netto)**

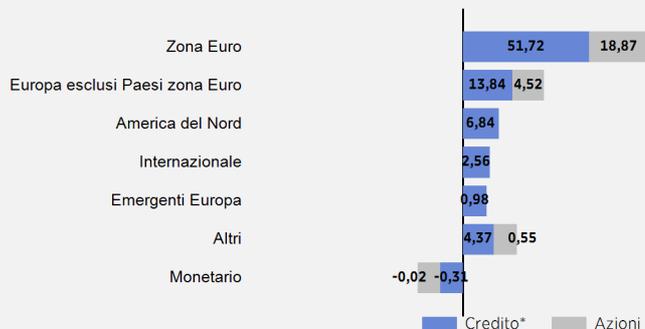
Fondo al 30/05/2025	
Azioni	23,47
Credito	74,46
Monetario	-0,49
Convertible UCITS	2,56

**Equity risk exposure\***

Engagement in % des Nettovermögens	
Equity risk exposure*	18,69

**Ripartizione geografica (esclusi I derivati)\***

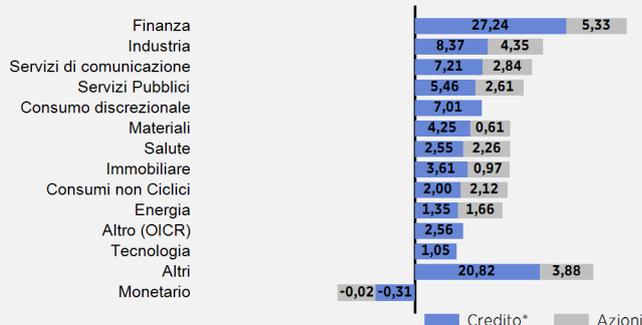
% dell'attivo



\*Il portafoglio credito comprende gli strumenti monetari e obbligazionari

**Ripartizione per settore (escluso derivati) \***

% dell'attivo



\*Il portafoglio credito comprende gli strumenti monetari e obbligazionari

**ANALISI DEL COMPARTO AZIONI**

**Dati finanziari azioni (Medie ponderate)**

PER 2025	PER 2026	Var. EPS 2025/2026	PCF 2025	PBV 2025	Rend. 2025
13,62	12,58	8,86	7,56	1,91	4,52

**Principali posizioni\***

5 Principali posizioni - Numero totale di linee d'investimento : 54 )  
% dell'attivo

ALLIANZ SE	0,95
THALES SA	0,83
TERNA - RETE ELETTRICA NAZIONALE	0,73
DEUTSCHE TELEKOM AG	0,70
ENEL SPA	0,68
<b>Total</b>	<b>3,90</b>

**CREDITO**

**Dati attuariali - portafoglio credito (Medie ponderate)**

Tasso attuariale (1)	Spread	Scadenza (2)	Duration	Dur. mod. tasso	Rating (2/3)
4,18	208,41	3,18	3,45	3,34	BB+

(1) Il peggiore tra i due tassi attuariali (tasso attuariale call, tasso attuariale alla scadenza) - Il rendimento attuariale include i derivati su tassi

(2) Analisi calcolate nell'ambito degli strumenti di tasso (derivati esclusi)

(3) Calcolo non inclusivo dei titoli non quotati - Fonte dei rating: Second best (S&P, Moody's, Fitch) rating di credito a lungo termine

**Principali emittenti\***

5 Principali emittenti (Numero totale di emittenti : 239  
- Numero totale di linee : 337)

% dell'attivo	
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE	1,60
INTESA SANPAOLO SPA	1,39
BNP PARIBAS SA	1,36
BANCO SANTANDER SA	1,04
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARI	0,90
<b>Total</b>	<b>6,28</b>

\* Ripartizioni realizzate dopo decomposizione degli Fondo sottostanti del gruppo Edmond de Rothschild.

**STATISTICHE E ANALISI DELLE PERFORMANCE**

**Statistiche (Rolling periods)**

Classe	52 settimane (perf. setti.)	3 anni (perf. mens.)	5 anni (perf. mens.)
	Classe	Classe	Classe
Volatilità (%)	3,83	6,66	5,95
Indice di Sharpe	1,08	0,21	0,38

**Analisi della performance**

Dal 31/12/2013 (perf. mens.)	
% di performance positive	58,39
Maximum drawdown (%)	-11,24
Guadagno massimo (%)	5,13
Tempo di recupero	343 giorno(i)

In questa sezione, EdRAM presenta una serie di indicatori di sostenibilità legati al fondo e alle posizioni del benchmark o dell'universo.

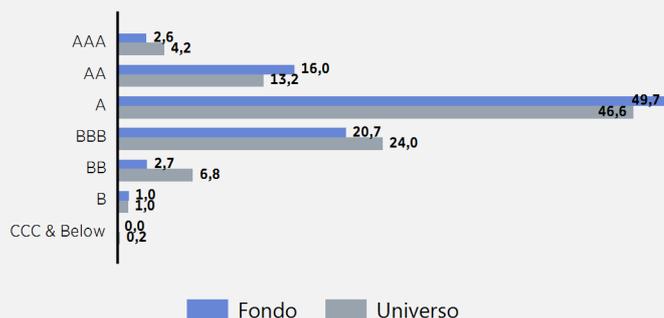


**Art. 8**  
Classification SFDR

- Esclusione
- ISR
- Best-in Universe
- Best-in Class
- Impatto
- Voto per delega
- Impegno

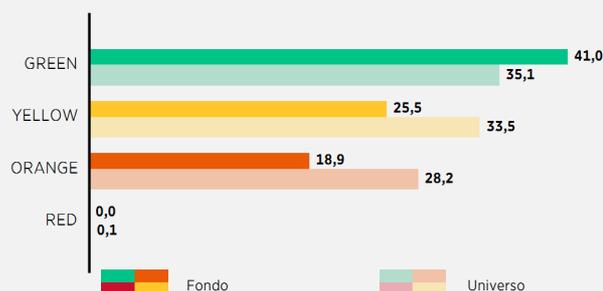
Impegno Approccio formalizzato mirato a influire in maniera positiva sulla considerazione di problematiche ESG da parte delle società.

**Breakdown rating ESG** (Peso in %)



Rating ESG: fonte EdRAM/MSCI; traduzione del punteggio ESG in un rating ESG su una scala da AAA (migliore) a C (peggiore).

**Ripartizione per controversia** (Peso in %)



Fonte MSCI; rosso: controversia/e molto grave/i; arancione: controversia/e seria/e; giallo: controversia/e significativa/e, verde: nessuna controversia di rilievo

**Allineamento climatico (°C)**

	Valore
Fondo	2,51
Universo	2,60

Allineamento climatico (°C): la traiettoria di riscaldamento globale (°C) di ogni società detenuta nel portafoglio, sulla base della sua impronta di carbonio (ambiti 1, 2 e 3\*), degli sforzi fatti per ridurla e della strategia annunciata per contribuire alla lotta contro il global warming. Questo dato si ottiene dal confronto tra la performance della singola società e la traiettoria di riscaldamento dell'economia globale di 1,5 °C. Le traiettorie delle società presenti nel portafoglio vengono poi aggregate. Rapporti al 30/04/2025

**Intensità delle emissioni di GES (scopes 1 e 2)**

	Valore	Copertura
Fondo	15,37	83,73%
Universo	16,25	90,85%

Fonte: Carbon4 Finance; intensità delle emissioni di gas a effetto serra (GHG) scopes 1 e 2\*, tonnellate di CO2 per milione di euro investiti. Rapporti al 30/04/2025

**Intensità delle emissioni di GES (scopes 1, 2 e 3)**

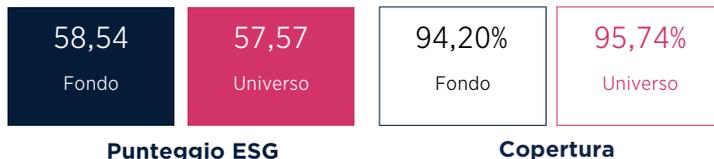
	Valore	Copertura
Fondo	162,73	81,44%
Universo	158,05	89,74%

Fonte: Carbon4 Finance; intensità delle emissioni di GHG scopes 1, 2 e 3\*, tonnellate di CO2 per milione di euro investiti. Rapporti al 30/04/2025

\* Scope 1: emissioni dirette da risorse di proprietà e controllate dalla società / Scope 2: emissioni indirette derivanti dalla produzione dell'energia acquistata / Scope 3: tutte le emissioni indirette correlate alle operazioni della società e non incluse nello Scope 2 \*\*Le emissioni evitate sono la differenza tra l'intensità delle emissioni di GHG e uno scenario di riferimento. \*\*\*Le emissioni ridotte sono quelle derivanti dai miglioramenti di efficienza interni dell'entità, calcolati come l'intensità delle emissioni di GHG correnti della società rispetto allo stesso parametro di 5 anni prima.

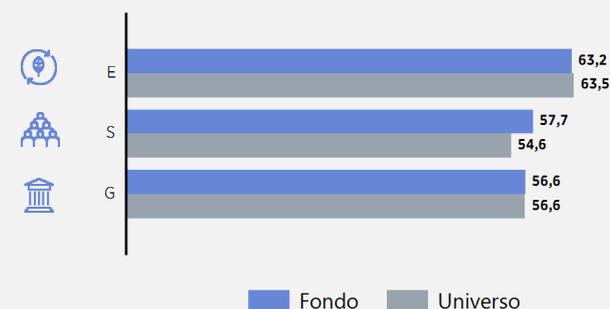
**Rating ESG**

	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC & Below
Fondo							
Universo							



Punteggio ESG: fonte EdRAM/MSCI; punteggio ESG su una scala da 0 (punteggio peggiore) a 100 (punteggio migliore). Rating ESG: fonte EdRAM/MSCI; traduzione del punteggio ESG in un rating ESG su una scala da AAA (migliore) a C (peggiore).

**Punteggio ESG per pilastro** Copertura Fondo / Indice di riferimento: 93.7% / 94.7%



Fonte: EdRAM/MSCI; punteggi E, S e G su una scala da 0 (punteggio peggiore) a 100 (punteggio migliore)

**Top Punteggio ESG**

**5 Principali emittenti**

Emittente	Punteggio ESG	Expo (%AN)
REPUBLIC OF FINLAND	94,0	0,17
MAP GROUP	83,5	0,22
ITV PLC	82,5	0,39
DONG ENERGY A/S	79,5	0,41
INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY	78,0	0,83
<b>Totale</b>		<b>2,02</b>

Punteggio ESG: fonte EdRAM/MSCI; punteggio ESG su una scala da 0 (punteggio peggiore) a 100 (punteggio migliore).

**Top Intensità delle emissioni di gas a effetto serra (scopes 1, 2 e 3)**

**5 Piores desempenhos**

Emittente	Intensità delle emissioni di gas a effetto serra	Expo (%AN)
WEBUILD SPA	1,505,2	0,68
TRATON INTERNATIONAL SA	1,408,5	0,13
METRO AG	1,217,9	0,32
ARCELORMITTAL	839,6	0,17
KONINKLIJKE FRIESLANDCAMPINA NV	752,8	0,17
<b>Totale</b>		<b>1,47</b>

Fonte: Carbon4 Finance; intensità delle emissioni di GHG scopes 1, 2 e 3\*, tonnellate di CO2 per milione di euro investiti. Rapporti al 30/04/2025

**Top intensità di emissioni di gas a effetto serra economizzate (scopes 1, 2 e 3)**

**5 Melhores desempenhos**

Emittente	Intensità di emissioni di gas a effetto serra economizzate	Expo (%AN)
WEBUILD SPA	-1,146,5	0,68
CPI PROPERTY GROUP SA	-489,9	0,36
REPUBLIC OF FINLAND	-326,6	0,17
ALSTOM SA	-199,3	0,09
SPIE SA	-161,5	0,99
<b>Totale</b>		<b>2,29</b>

Fonte: Carbon4 Finance; intensità di emissioni di gas a effetto serra economizzate, tonnellate di CO2 per milione di euro investiti; le emissioni risparmiate sono la somma di quelle evitate\*\* e di quelle ridotte\*\*\*. Le emissioni risparmiate sono emissioni "virtuali" che sarebbero presenti se la società non avesse attivamente cercato di ridurle. Sono espresse come "emissioni negative"; minore è il dato, maggiori sono i risparmi in termini di intensità delle emissioni. Rapporti al 30/04/2025

In questa sezione, EdRAM presenta una serie di indicatori di sostenibilità legati al fondo e alle posizioni del benchmark o dell'universo.

**ESPOSIZIONE AGLI OBIETTIVI DI SVILUPPO SOSTENIBILE (OSS)**



Fonte: MSCI/EdRAM; Esposizione ai 17 Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite. Attivazione netta (somma delle attivazioni positive e negative) dei titoli in % del patrimonio del fondo o dell'indice. L'esposizione è definita come l'opportunità per ogni azienda di apportare un contributo positivo al raggiungimento degli OSS, attraverso i prodotti e i servizi offerti e le pratiche commerciali

**Dati sulla biodiversità**



**Intensità d'impatto sulla biodiversità (in MSAppb\* per €mdl investiti)**

Fondo	46,71
Universo	52,19

Fonte Carbon4 Finance: il MSAppb\* (numero medio di specie osservate in un determinato ambiente su una superficie standardizzata, per miliardi di euro investiti o di ricavi) esprime l'abbondanza relativa media delle specie originarie rispetto alla loro abbondanza negli ecosistemi indisturbati. Questo indicatore è il risultato di trasformazioni matematiche, con l'MSA ridimensionato. Km2 con 1 MSA.km² perso, equivalente allo sviluppo totale di cemento di 1 km² di spazio naturale vergine.



**Percentuale stimata di operazioni in settori d'attività ad elevato potenziale alterante su aree terrestri e marine**

Fondo	3,58
Universo	3,94

Fonte: MSCI, % del patrimonio del fondo o dell'indice



**Percentuale stimata di operazioni localizzate in aree geografiche con ecosistemi molto fragili**

Fondo	13,58
Universo	18,40

Fonte: MSCI, % del patrimonio del fondo o dell'indice

I rischi elencati di seguito non sono esaustivi (Consultare il prospetto per maggiori dettagli):

#### **Rischio azionario**

Il valore di un'azione può evolvere in funzione di fattori interni alla società emittente nonché in funzione di fattori esogeni, politici o economici. Le variazioni dei mercati azionari nonché le variazioni dei mercati delle obbligazioni convertibili, la cui evoluzione è in parte correlata a quella delle azioni sottostanti, possono comportare variazioni importanti del patrimonio netto e avere un impatto negativo sulla performance del valore patrimoniale netto del Comparto.

#### **Rischio di credito**

Il rischio principale, legato ai titoli di credito e/o agli strumenti del mercato monetario quali buoni del Tesoro (CCT e BTAN) o titoli negoziabili a breve termine è il rischio d'insolvenza dell'emittente, ovvero il mancato pagamento degli interessi e/o il mancato rimborso del capitale. Il rischio di credito è allo stesso modo legato al declassamento di un emittente. Si richiama l'attenzione degli azionisti sul fatto che il valore patrimoniale netto del comparto può variare al ribasso in caso di perdita totale su uno strumento finanziario in seguito all'insolvenza di un emittente. La presenza diretta o per mezzo di OICR di titoli di credito nel portafoglio espone il comparto agli effetti della variazione della qualità del credito.

#### **Rischio di perdita di capitale**

Il Comparto non beneficia di alcuna garanzia né protezione, di conseguenza potrebbe accadere che il capitale inizialmente investito non venga totalmente restituito, anche se i sottoscrittori conservano le loro azioni per la durata d'investimento raccomandata.

#### **Rischio di credito legato all'investimento nei titoli speculativi**

Il Comparto può investire in emissioni di società con rating della categoria non "investment grade" secondo un'agenzia di rating (con un rating inferiore a BBB- secondo Standard & Poor's o equivalente) oppure con un rating interno equivalente attribuito dalla società di gestione. Tali emissioni sono titoli cosiddetti speculativi per i quali il rischio di fallimento degli emittenti è più elevato. Il Comparto deve dunque essere considerato come in parte speculativo e rivolto in particolare a investitori consapevoli dei rischi legati agli investimenti in questo tipo di titoli. In effetti, l'utilizzo di titoli a "rendimento elevato/High Yield" (titoli speculativi per i quali il rischio d'insolvenza dell'emittente è maggiore) potrebbe comportare il rischio di una riduzione significativa del valore patrimoniale netto.

#### **Rischio di tasso d'interesse**

L'esposizione ai prodotti di tasso (titoli di credito e strumenti del mercato monetario) espone l'OICVM alle oscillazioni dei tassi di interesse. Il rischio di tasso si traduce in una diminuzione del valore dei titoli e pertanto del valore patrimoniale netto dell'OICVM in caso di variazione della curva dei tassi.

#### **Rischio di Inflazione**

Il comparto sarà esposto a rischi legati all'inflazione, ossia al rialzo generalizzato dei prezzi. Il livello d'inflazione influisce infatti sull'andamento dei tassi d'interesse e quindi sugli strumenti del mercato monetario.

## DEFINIZIONI E METODOLOGIE

Le definizioni e le metodologie indicate di seguito non sono esaustive e sono disponibili in maggiore dettaglio al seguente link [https://medianet.edmond-de-rothschild.fr/edram/pdf/Methodology\\_fr.pdf](https://medianet.edmond-de-rothschild.fr/edram/pdf/Methodology_fr.pdf) e, se applicabile, <https://funds.edram.com> nella documentazione scaricabile del fondo.

La VOLATILITÀ di un titolo è la differenza tra le performance e la loro media, e consente quindi di valutare la regolarità con cui tali performance sono state raggiunte. È una misura del rischio. Qualora sia pari a zero, le performance unitarie sono identiche. Più è elevata, più le performance unitarie differiscono l'una dall'altra.

Il TRACKING ERROR (disponibile se il fondo dispone di un indice di riferimento) rappresenta la volatilità della performance relativa del prodotto rispetto al suo indice di riferimento. È espresso come la differenza tra le performance relative e la loro media e consente quindi di valutare la regolarità delle performance relative rispetto all'indice. Più il Tracking Error è contenuto, più le performance del prodotto e l'assunzione di rischio sono vicine a quelle dell'indice di riferimento.

L'ALFA corrisponde alla performance media del prodotto, ossia al valore aggiunto del gestore dopo aver sottratto l'influenza del mercato, che il gestore non controlla. Si tratta di un valore percentuale.

L'INDICE DI SHARPE è la sovraperformance del prodotto rispetto a un tasso privo di rischio, corretta per la volatilità del prodotto.

Il presente documento è pubblicato il 30/05/2025 da Edmond de Rothschild Asset Management (France) - 47 rue du Faubourg Saint-Honoré - 75401 Parigi Cedex 08 - Francia; Società anonima con Comitato esecutivo e Consiglio di vigilanza, capitale di 11.033.769 euro - Numero di licenza AMF GP 04000015 - 332.652.536 Registro delle imprese di Parigi - [www.edr.com](http://www.edr.com).

Distributore globale: Edmond de Rothschild Asset Management (France)

EdR Fund Income Europe è un comparto della Società di investimento a capitale variabile (SICAV) EDMOND DE ROTHSCHILD FUND di diritto lussemburghese autorizzato dalla CSSF. Questo fondo è un Organismo di investimento collettivo in valori mobiliari (OICVM/UCITS).

Il presente documento non ha valore contrattuale ed è concepito unicamente per finalità informative. È severamente vietato riprodurre o utilizzare, anche in parte, i suoi contenuti senza la previa autorizzazione del gruppo Edmond de Rothschild. Le informazioni riportate nel presente documento non devono essere interpretate come offerta o una sollecitazione alla sottoscrizione in giurisdizioni in cui tale offerta o sollecitazione sia contraria alla legge o laddove la persona da cui proviene l'offerta o la sollecitazione non sia qualificata a operare in tal senso. Questo documento non costituisce e non deve essere interpretato come una consulenza di investimento, fiscale o giuridica o una raccomandazione di acquisto, vendita o detenzione continuativa di un investimento. Il gruppo Edmond de Rothschild non può essere considerato responsabile delle decisioni di investimento o disinvestimento prese sulla base delle informazioni riportate nel presente documento. Il presente documento non è stato rivisto o approvato dalle autorità di vigilanza di alcuna giurisdizione. Le norme specifiche in materia di commercializzazione di questo fondo variano a seconda del Paese. Il fondo presentato potrebbe non essere autorizzato alla distribuzione nel Paese di residenza dell'investitore. In caso di dubbi sulla capacità di sottoscrivere questo fondo, si raccomanda di rivolgersi a un consulente di fiducia.

I dati numerici, i commenti, le proiezioni e gli altri elementi contenuti in questo documento rispecchiano l'opinione del gruppo Edmond de Rothschild sui mercati e la loro evoluzione alla luce del contesto economico e delle informazioni disponibili al momento. Potrebbero non essere pertinenti alla data in cui l'investitore ne prende visione. Di conseguenza il gruppo Edmond de Rothschild declina ogni responsabilità in merito alla qualità e all'esattezza delle informazioni e dei dati economici forniti da terzi. Le informazioni sui titoli non possono essere assimilate a un'opinione del gruppo Edmond de Rothschild sul futuro andamento dei suddetti titoli né, ove applicabile, sulla prevedibile evoluzione dei prezzi degli strumenti finanziari emessi. Queste informazioni non sono assimilabili a raccomandazioni sull'acquisto o la vendita di tali titoli. La composizione del portafoglio può subire variazioni nel tempo. Tutti gli investimenti comportano rischi specifici. Si consiglia pertanto agli investitori di verificare che ogni eventuale investimento sia adeguato alla propria situazione personale, se necessario ottenendo prima il parere di uno specialista indipendente. Investire in un fondo significa diventare proprietari di quote o azioni del fondo, e non degli attivi sottostanti che il fondo può detenere.

Prima di investire, gli investitori devono prendere in considerazione tutte le caratteristiche o tutti gli obiettivi di questo prodotto, anche in materia di sostenibilità (se applicabile). Inoltre, dovranno consultare il prospetto, il documento contenente le informazioni chiave (KID) e/o ogni altro documento previsto dalla normativa locale, ricevuti prima della sottoscrizione e disponibili in francese e/o inglese e/o in un'altra lingua ufficiale sul sito <https://funds.edram.com>, o ottenibili gratuitamente dietro semplice richiesta.

È possibile ricevere una sintesi dei diritti degli investitori in francese e/o in inglese al seguente link: [https://www.edmond-de-rothschild.com/SiteCollectionDocuments/LegalWebPartSiteDocument/France/\\_documents-reglementaires/EdRAM-France/EDRAM-FR-Principaux-droits-des-investisseurs.pdf](https://www.edmond-de-rothschild.com/SiteCollectionDocuments/LegalWebPartSiteDocument/France/_documents-reglementaires/EdRAM-France/EDRAM-FR-Principaux-droits-des-investisseurs.pdf) La società di gestione può decidere di cessare la commercializzazione di questo Fondo, conformemente all'articolo 93 bis della direttiva 2009/65/CE e all'articolo 32 bis della direttiva 2011/61/UE.

"Edmond de Rothschild Asset Management" o "EdRAM" è il nome commerciale delle entità di gestione patrimoniale del gruppo Edmond de Rothschild.

Il trattamento fiscale dipende dalla situazione individuale di ogni cliente ed è suscettibile di essere ulteriormente modificato.

La Società di gestione può essere tenuta a versare, a titolo di remunerazione, una quota delle spese di gestione finanziaria di questo fondo a intermediari quali imprese di investimento, imprese di assicurazione, società di gestione, intermediari di marketing, distributori o piattaforme di distribuzione con cui è stato firmato un accordo nell'ambito della distribuzione, dell'investimento delle quote del fondo o della messa in relazione con altri investitori. Tale remunerazione è variabile e dipende dal rapporto commerciale in essere con l'intermediario e dal miglioramento della qualità del servizio fornito al cliente che il beneficiario di tale remunerazione può giustificare. Tale remunerazione può essere forfettaria o calcolata sulla base del patrimonio netto sottoscritto risultante dall'azione dell'intermediario. L'intermediario può essere membro o meno del gruppo Edmond de Rothschild. Ogni intermediario comunicherà al cliente, conformemente alla normativa ad esso applicabile, ogni informazione utile sui costi e sulle spese e sulle relative remunerazioni.

Il presente documento non è destinato ai cittadini o ai residenti degli Stati Uniti d'America o a "U.S. Persons" come definito nel "Regulation S" della legge statunitense del 1933 sui valori mobiliari. Nessun prodotto di investimento qui presentato è autorizzato alla vendita ai sensi della legge del 1933 sui valori mobiliari o di qualsiasi altra normativa applicabile negli Stati Uniti. Pertanto, nessun prodotto di investimento può essere proposto o venduto direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America a residenti e cittadini degli Stati Uniti d'America e a "U.S. Persons".

**Svizzera:** Il comparto menzionato nel presente documento è stato approvato dall'Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari (FINMA) e può essere offerto in Svizzera a investitori non qualificati.

Il prospetto, le relazioni annuali e semestrali, i Documenti contenenti le informazioni chiave (KID) e lo statuto (o il regolamento, se applicabile) possono essere ottenuti gratuitamente e dietro semplice richiesta presso il Rappresentante svizzero o scaricati dal sito <https://funds.edram.com/>.

Rappresentante e servizio di pagamento in Svizzera: Edmond de Rothschild (Svizzera) S.A.18, rue de Hesse, 1204 Ginevra, Svizzera.

**Spagna:** EDMOND DE ROTHSCHILD FUND è registrato presso la CNMV al numero 229.

(a) Rating Morningstar al 31/12/2013 nella categoria Bilanciati Prudenti EUR.

I rating Morningstar non sono graduatorie di mercato e non sono assimilabili a raccomandazioni ad acquistare, vendere o detenere quote o azioni di fondi gestiti da Edmond de Rothschild Asset Management (France). Il riferimento a una graduatoria o a un premio di questo fondo non garantisce al fondo stesso o al gestore il raggiungimento di posizioni o il conferimento di premi futuri.

Fonte - Morningstar, Inc. Tutti i diritti riservati. Le informazioni contenute nel presente documento: (1) sono di proprietà di Morningstar e/o dei suoi fornitori di informazioni; (2) non possono essere riprodotte né ridistribuite; e (3) sono presentate senza garantirne l'accuratezza, la completezza o l'attualità. Né Morningstar né i suoi fornitori di informazioni potranno essere ritenuti responsabili di eventuali perdite o danni derivanti dall'utilizzo di questi dati. Le performance passate non garantiscono i risultati futuri.

Salvo indicazioni contrarie, le fonti utilizzate nel presente documento sono quelle del gruppo Edmond de Rothschild.

Dati di terzi: gli investitori riconoscono che Edmond de Rothschild utilizza dati forniti da terzi per le sue analisi e i suoi servizi. Edmond de Rothschild ha il diritto di fare affidamento su questi dati senza alcuna verifica preliminare e non ne garantisce l'accuratezza o la completezza. I dati MSCI sono solo per uso interno e non devono essere riprodotti senza previa autorizzazione scritta. Sono indicativi e senza garanzia. Vedere <https://www.msci.com/notice-and-disclaimer-for-reporting-licenses>.

© Copyright Edmond de Rothschild. Tutti i diritti riservati.