



**EDMOND
DE ROTHSCHILD**

EDR FUND EMERGING BONDS A- EUR (H) / B-EUR (H)

EDR FUND EMERGING BONDS A-EUR (H) / B-EUR (H)

SICAV DEBITO DEI MERCATI EMERGENTI

ATTIVO NETTO GLOB. : 12,28 MIL. EUR

Tutti i sottoscrittori

: AT BE CH DE ES FR GB IT LU



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 : 01/02/2016

Orizzonte di investimento raccomandato : > 3 anni

Domicilio del Fondo : Lussemburgo

Dati amministrativi

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

Società di Gestione con delega : Edmond de Rothschild (Suisse) S.A.

Valorizzazione : Quotidiana

Valorizzatore : Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg)

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 : 1,2%

Performance fees : si

Commissione di sottoscrizione massima : 1%

Commissione di rimborso massima : no

Informazione per parte

| | Classe A | Classe B |
|------------------------------|---------------------------|---------------|
| NAV (EUR) : | 93,49 | 60,86 |
| Data di creazione della cl | 01/02/2016 ^(D) | 01/10/2012 |
| Codice ISIN : | LU1160351208 | LU1160350812 |
| Codice Bloomberg : | LCFEAEU LX | LCFEBEU LX |
| Codice Lipper : | 68336051 | 68336053 |
| Codice Telekurs : | 26422896 | 26422704 |
| Attribuzione dei risultati : | Capitalizzazione | Distribuzione |
| Ultima cedola : | - | 1,39 II |
| | | 02/08/2024 |

Gestori del fondo / Team di gestione del fondo

Romain BORDENAVE, Daniela SAVOIA

Rischi

I rischi principali dell'questo OIC sono i seguenti:

- **Rischio di credito legato all'investimento nei titoli speculativi**
- **Rischio legato ai contratti finanziari ed al rischio di controparte**
- **Rischio di gestione**
- **Rischio legato all'investimento sui mercati emergenti**
- **Rischio di tasso d'interesse**

INFORMAZIONE SULLA GESTIONE

Obiettivo di gestione

L'obiettivo d'investimento del Prodotto consiste nel sovraperformare il proprio parametro di riferimento su un orizzonte d'investimento di tre anni, utilizzando una gestione discrezionale su tutti i mercati obbligazionari dei Paesi emergenti.

PERFORMANCE

Evoluzione della performance (Base 100 - Nette di commissioni)



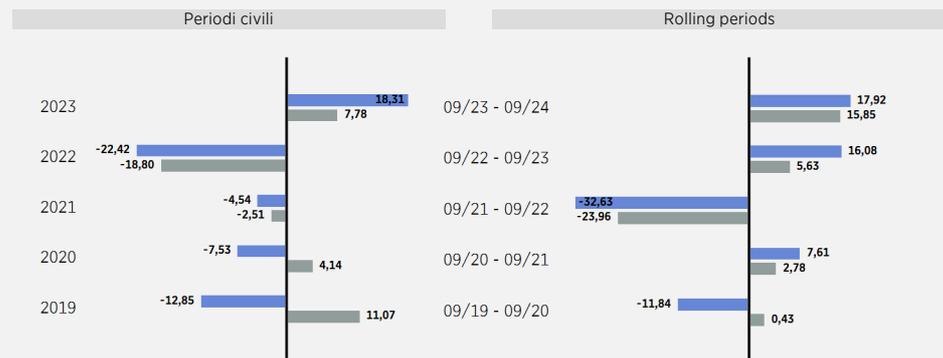
Indice di riferimento (Indice): JP Morgan EMBI Global Hedged (EUR)

L'indice di riferimento è cambiato dalla creazione di questo OIC. I dati sulla performance dell'indice di riferimento tengono conto delle variazioni successive.

Le performance e le volatilità passate non sono indicative di quelle future. Non sono costanti nel tempo. Le performance indicate non considerano i costi e commissioni sostenuti al momento dell'emissione e del rimborso delle quote; comprendono, però, le spese correnti, le spese d'intermediazione e le eventuali commissioni di performance prelevate.

(D) dopo la modifica della natura giuridica di questo OIC, che non influisce in alcun modo sull'orientamento del fondo, ed essendo stati confermati i dati storici dei rendimenti, la data di creazione del fondo potrebbe essere posteriore alla data iniziale di questi ultimi.

Performance annue (Nette di commissioni)



Performance consecutive al 30 Settembre 2024 (Nette di commissioni)

| | Cumulate | | | | | | Annualizzate | |
|------------|----------|------|--------|--------|--------|---------|-----------------|-----------------|
| | 1 mese | YTD | 1 anno | 3 anni | 5 anni | 10 anni | Dalla creazione | Dalla creazione |
| Classe (A) | -0,18 | 5,16 | 17,92 | -7,78 | -12,51 | -23,34 | 145,30 | 3,45 |
| Indice | 1,67 | 6,66 | 15,85 | -6,94 | -3,93 | 12,11 | - | - |

Dati attuariali (Medie ponderate)

| Tasso attuariale (1) | Spread | Scadenza (2) | Duration | Dur. Mod. tasso | Rating (2/3) | Cedola |
|----------------------|--------|--------------|----------|-----------------|--------------|--------|
| 9,20 | 579,52 | 12,70 | 7,07 | 6,72 | BB+ | 5,55 |

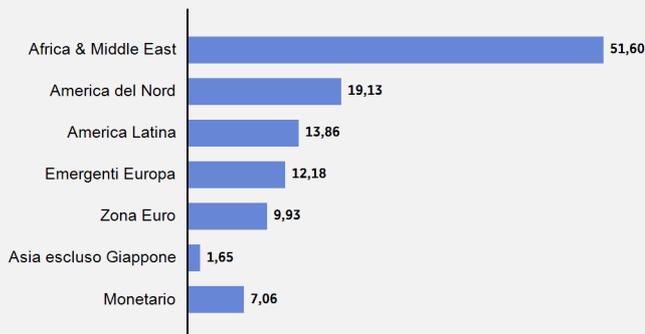
(1) Il peggiore tra i due tassi attuariali (tasso attuariale call, tasso attuariale alla scadenza) - Il rendimento attuariale include i derivati su tassi

(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

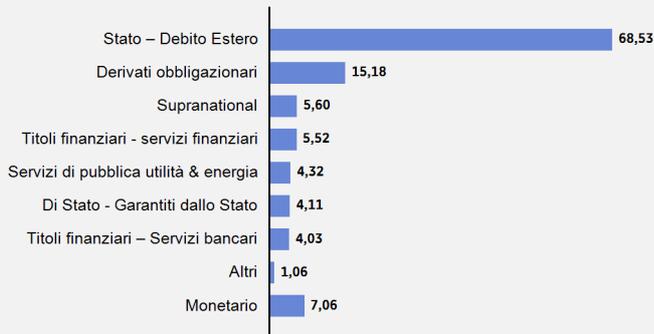
Ripartizione sulla zona

% dell'attivo



Ripartizione settoriale

% dell'attivo



Ripartizione per rating

% dell'attivo

| Rating | % dell'attivo |
|--------|---------------|
| AAA | 17,10 |
| AA | 21,35 |
| A | 5,65 |
| BBB | 13,70 |
| BB | 13,86 |
| B | 22,72 |
| CCC | 10,52 |
| CC | 9,13 |
| C | 0,89 |
| D | 0,11 |

Ripartizione per scadenza per la prossima call (escluso derivati)

% dell'attivo

| Scadenza | % dell'attivo |
|--------------|---------------|
| < 3 mesi | 16,50 |
| 3 - 6 mesi | 2,23 |
| 1 - 3 anni | 8,30 |
| 3 - 5 anni | 13,44 |
| 5 - 7 anni | 6,18 |
| 7 - 10 anni | 9,21 |
| 10 - 15 anni | 10,37 |
| 15 - 20 anni | 4,83 |
| 20 - 30 anni | 26,79 |
| > 30 anni | 2,15 |

Ripartizione per divisa (dopo copertura)

% dell'attivo

| Divisa | % dell'attivo |
|--------|---------------|
| EUR | 99,80 |
| TRY | 0,50 |
| USD | -0,31 |

Principali movimenti (dal 30/08/2024 al 30/09/2024)

Acquisto/Vendita (EUR)

| | |
|---|-------------|
| NGERIA 6 1/2 11/28/27 (Federal Republic of Nigeria) | 258 926,32 |
| SHJGOV 4 07/28/50 (Emirate of Sharjah United Arab) | 253 420,95 |
| JORDAN 7 3/8 10/10/47 (KINGDOM OF JORDAN) | 169 853,28 |
| GHANA 8.627 06/16/49 (Republic of Ghana) | -329 151,97 |
| VENZ 11.95 08/05/31 (Republic of Venezuela) | -305 925,24 |
| AZUBBZ 11.93 08/28/28 (Azul Investments LLP) | -165 997,15 |

Principali emittenti (esclusi attivi monetari)

5 Principali emittenti (Numero totale di emittenti : 36 - Numero totale di linee : 48)

Expo (%AN)

| | |
|-----------------------------|--------------|
| UNITED STATES OF AMERICA | 11,75 |
| ROMANIA | 6,22 |
| ARAB REPUBLIC OF EGYPT | 4,56 |
| FEDERAL REPUBLIC OF NIGERIA | 4,25 |
| REPUBLIC OF GHANA | 4,25 |
| Total | 31,03 |

STATISTICHE E ANALISI DELLE PERFORMANCE

Statistiche (Rolling periods)

| | 52 settimane (perf. setti.) | | 3 anni (perf. mens.) | | 5 anni (perf. mens.) | |
|-------------------------------------|-----------------------------|--------|----------------------|--------|----------------------|--------|
| | Classe | Indice | Classe | Indice | Classe | Indice |
| Volatilità (%) | 7,32 | 6,72 | 16,74 | 10,46 | 15,78 | 10,90 |
| Tracking error (%) | 6,00 | | 11,23 | | 11,20 | |
| Indice di Sharpe | 1,89 | 1,79 | -0,28 | -0,41 | -0,23 | -0,16 |
| Information ratio | 0,31 | | -0,03 | | -0,16 | |
| Alfa | 0,12 | | 0,07 | | -0,10 | |
| Beta | 0,70 | | 1,20 | | 1,02 | |
| R2 | 0,41 | | 0,57 | | 0,50 | |
| Coefficiente di correlazione | 0,64 | | 0,75 | | 0,70 | |

Analisi della performance

Dal 28/04/1998 (perf. mens.)

| | |
|----------------------------------|----------|
| % di performance positive | 61,20 |
| Maximum drawdown (%) | -18,41 |
| Guadagno massimo (%) | 13,37 |
| Tempo di recupero | in corso |

Fonti di dati: Edmond de Rothschild Asset Management - Dati contabili - Fornitori di dati esterni - Rating ESG MSCI



contact-am@edr.com



http://funds.edram.com

Un'informazione più dettagliata è disponibile su semplice richiesta

AVVERTENZE RELATIVE AL PRODOTTO

Il presente documento è pubblicato in data 30/09/2024 da EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (FRANCE) distributore globale

47, rue du Faubourg Saint-Honoré

75401 Paris Cedex 08

Société anonyme con Consiglio di gestione e Consiglio di sorveglianza, con capitale di 11.033.769 euro Euro

Numero di autorizzazione AMF GP 04000015

332.652.536 R.C.S. Paris

<http://www.edram.fr>

EdR Fund Emerging Bonds è un comparto della SICAV di diritto lussemburghese approvata dalla CSSF e autorizzata ad essere commercializzata in Austria, Belgio, Svizzera, Germania, Spagna, Francia, Regno Unito, Italia and Lussemburgo

Il presente documento non ha valore contrattuale ed ha esclusivamente finalità informative. La riproduzione o l'utilizzo del suo contenuto sono severamente vietati senza l'autorizzazione del Gruppo Edmond de Rothschild.

Le informazioni presenti in questo documento non potranno intendersi come un'offerta o una sollecitazione operativa in una giurisdizione nella quale la suddetta offerta o sollecitazione sia illegale o la persona all'origine della suddetta offerta o sollecitazione non sia autorizzata ad agire. Il presente documento non costituisce e non deve essere interpretato come una consulenza in investimenti, una consulenza finanziaria o giuridica né una raccomandazione di acquisto, di vendita o di conservazione di un investimento.

EdRAM declina ogni responsabilità per qualsiasi decisione di investimento o di disinvestimento presa sulla base di tali informazioni.

Questo documento non è stato rivisto o approvato da un'autorità di regolamentazione di una qualsiasi giurisdizione. La normativa riguardante la modalità di commercializzazione di un OIC varia a seconda dei paesi.

L'OIC presentato non è ammesso alla commercializzazione nel suo paese di residenza. In caso di dubbio sulla possibilità di investire in un OIC, la invitiamo a rivolgersi al suo consulente abituale.

Il presente documento non è destinato ai cittadini o residenti degli Stati Uniti d'America o alle "U.S. Persons" così come definite nel Regolamento S della legge statunitense del 1933 in materia di valori mobiliari. Nessun prodotto d'investimento qui presentato è autorizzato alla vendita ai sensi della legge del 1933 in materia di valori mobiliari o di qualsiasi altra regolamentazione applicabile negli Stati Uniti. Di conseguenza nessun prodotto d'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".

I dati cifrati, i commenti, le proiezioni e gli altri elementi che figurano in questa presentazione riflettono le opinioni di EdRAM sui mercati e sul loro andamento, tenuto conto del contesto economico e delle informazioni attualmente in suo possesso. Possono non essere più pertinenti nel momento in cui l'investitore ne prende conoscenza. Di conseguenza EdRAM declina ogni responsabilità in merito alla qualità o all'esattezza delle informazioni e dei dati economici emessi da terzi.

Le informazioni sui titoli detenuti nei fondi non potranno intendersi come un'opinione di Edmond de Rothschild Asset Management (France) in merito all'andamento previsto di detti titoli e, se del caso, all'andamento previsto dei prezzi degli strumenti finanziari che emette. Tali informazioni non devono intendersi come una raccomandazione ad acquistare o vendere detti titoli. La composizione del portafoglio è soggetta a modifiche nel tempo.

Ogni investimento comporta rischi specifici. Si consiglia all'investitore di verificare l'adeguatezza di qualsiasi investimento alla sua situazione personale, rivolgendosi eventualmente a consulenti indipendenti. Inoltre, dovrà consultare il documento contenente le informazioni chiave (KID) e / o qualsiasi altro documento richiesto dalla normativa locale consegnato prima di ogni sottoscrizione e disponibile sul sito www.edmond-de-rothschild.com "Fund Center" o gratuitamente su richiesta.

Il trattamento fiscale dipende dalla situazione personale di ogni cliente e può essere ulteriormente modificato.

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

Nel prospetto informativo del presente OIC, autorizzato dalla FINMA ad l'offerta agli investitori non qualificati in Svizzera, viene riportata una descrizione dettagliata delle disposizioni relative all'investitore target e ai rischi specifici degli OIC. Lo statuto, il prospetto, il documento contenente le informazioni chiave per gli investitori nonché le relazioni annuali e semestrali possono essere richiesti a Edmond de Rothschild Asset Management (France), ai suoi distributori, **rappresentanti e/o persone di riferimento, il cui elenco è disponibile sul seguente sito (<http://funds.edram.com>)**. Tali documenti consentono agli investitori di valutare il rischio dell'investimento e formulare un giudizio indipendente da qualsiasi società Edmond de Rothschild Group, rivolgendosi, se necessario, a consulenti specializzati in materia, per verificare, in particolare, l'adeguatezza di questi investimenti alla loro situazione finanziaria, esperienza e ai loro obiettivi di investimento.

Le informazioni contenute nel presente documento relative a questo OIC non intendono sostituire le informazioni riportate nel prospetto, o nelle relazioni semestrali o annuali. Gli investitori devono leggere la suddetta documentazione aggiuntiva prima di prendere qualsiasi decisione di investimento.

Svizzera (Rappresentante legale e agente per i pagamenti): Edmond de Rothschild (Suisse) S.A. 18, rue de Hesse 1204 Genève Svizzera

EdR Fund Emerging Bonds A-EUR (H) / B-EUR è iscritto presso la CNMV con il n. 229

I rating Morningstar non corrispondono a classificazione di mercato e non sono assimilabili a raccomandazioni di acquisto, vendita o detenzione di quote o azioni degli OIC gestiti da Edmond de Rothschild Asset Management (France). Il riferimento a una classificazione o a un prezzo di questo OIC non è indicativo della sua classificazione e dei suoi futuri prezzi o di quelli della società di gestione.

Fonte: Morningstar, Inc. Tutti i diritti riservati. Le informazioni contenute nei presenti documenti: (1) appartengono a Morningstar e/o ai suoi info-provider; (2) non possono essere riprodotte, né ridistribuite; (3) sono espresse senza garantirne precisione, esaustività o attualità. Morningstar e i suoi info provider non potranno, dunque, essere ritenuti responsabili di eventuali danni o perdite derivanti dall'utilizzo di questi dati. I rendimenti ottenuti nel passato non costituiscono garanzia di quelli futuri.

GLOSSARIO

La **VOLATILITÀ** di un titolo rappresenta lo scarto delle sue performance rispetto alla performance media e permette di valutare la regolarità con la quale tali performance sono state ottenute. Essa costituisce una misura del rischio. Una volatilità nulla indica che le performance unitarie sono identiche. Più il valore è elevato, più le performance unitarie sono diverse le une dalle altre.

Il **TRACKING ERROR** rappresenta la volatilità della performance di un fondo rispetto al suo indicatore di riferimento (benchmark). Esso rappresenta la differenza delle performance relative rispetto alla loro media e permette dunque di valutare la regolarità delle performance relative. Un valore basso del tracking error indica che le performance del prodotto sono vicine a quelle dell'indicatore di riferimento.

L'**ALFA** corrisponde al valore aggiunto creato dal gestore, una volta isolato il rischio sistematico, non controllabile dal gestore, ed è espresso in percentuale.

L'**INDICE DI SHARPE** rappresenta la sovraperformance del prodotto rispetto ad un tasso privo di rischio, corretto per la sua volatilità.

Le altre definizioni e metodologie sono disponibili all'indirizzo www.edmond-de-rothschild.com, sezione "Fund Center", nella documentazione scaricabile della scheda del fondo.