



**MILLESIMA 2021
(Millesima 2021)**

Quota: C - ISIN: FR0013076478

OICVM regolamentato dal diritto francese

gestito da Edmond de Rothschild Asset Management (France), facente parte del Gruppo Edmond de Rothschild

OBIETTIVI E POLITICA DI INVESTIMENTO

Obiettivo di Gestione: L'obiettivo di gestione è ottenere un rendimento annualizzato, al netto delle spese di gestione, superiore al 3,8% per la durata di possesso consigliata, vale a dire dalla data di creazione del Fondo al 31 dicembre 2021.

Indice di riferimento: nessuno

Politica d'investimento: L'OICVM applica una strategia di tipo *Buy and Hold* con scadenza 31 dicembre 2021 su titoli di credito privati, emessi in euro o valuta, di categoria *High Yield*, titoli speculativi per i quali il rischio d'insolvenza dell'emittente è più consistente (ossia con rating Standard and Poor's o equivalente inferiore a BBB-, ovvero che godano di un rating interno equivalente da parte della società di gestione). Presenterà dunque una certa stabilità di allocazione, anche se quest'ultima potrebbe tuttavia essere oggetto di rettifiche destinate a riflettere le convinzioni del team di gestione. I titoli che giungono a scadenza prima di tale data saranno oggetto di un reinvestimento alle condizioni di mercato di quel momento, mentre i titoli con scadenza posteriore a tale data saranno venduti entro e non oltre il 31 dicembre 2021 alle condizioni di mercato di quel momento.

L'OICVM potrà essere investito, fino al 100%, in titoli di credito e strumenti del mercato monetario di emittenti privati e, fino al 35%, di emittenti pubblici di paesi dell'OCSE, del G20, dello Spazio economico europeo o dell'Unione europea.

Nel limite del 20% del patrimonio netto, l'OICVM potrà investire in emittenti privati ubicati in paesi emergenti.

Quando il gestore riterrà sfavorevoli le condizioni di mercato e data l'esistenza di una scadenza massima per il fondo, il portafoglio potrà essere investito fino al 100% del patrimonio in titoli di qualità *Investment Grade*. Perciò, con l'avvicinarsi del termine di durata del fondo e man mano che scadono i titoli in portafoglio, viene privilegiato reinvestimento in strumenti del mercato monetario (diretti o tramite un OIC).

L'OICVM presenterà una sensibilità ai tassi d'interesse variabile tra 0 e 6. Il portafoglio potrà essere investito nel limite massimo del 10% in titoli con rating compreso tra CCC+ e CCC-, mentre la parte restante dei titoli avrà un rating minimo pari a B- (secondo Standard and Poor's ovvero un rating interno equivalente secondo la società di gestione).

Ai fini del conseguimento dell'obiettivo di gestione o di copertura del patrimonio, il gestore potrà utilizzare contratti finanziari negoziati su mercati regolamentati o OTC (future, opzioni, contratti a termine, derivati di credito o swap, ecc.), fino al 100% del patrimonio netto. Tali strumenti serviranno quindi a coprire il portafoglio da alcuni rischi (tasso, credito, cambio), a esporsi ai rischi di tasso, a ricostituire un'esposizione sintetica ad attivi e rischi (tasso, credito) o ancora ad aumentare l'esposizione nei confronti del mercato.

L'esposizione a valute diverse dall'euro sarà, previa copertura, marginale.

A decorrere dal 1° gennaio 2022, l'OICVM sarà gestito sul mercato monetario con riferimento all'Eonia. L'OICVM opererà dunque, previo consenso dell'AMF, per una nuova strategia d'investimento oppure per lo scioglimento, ovvero sarà oggetto di fusione con un altro OICVM.

Classificazione AMF: Obbligazioni e altri titoli di debito denominati in euro

Durata di possesso consigliata: fino al 31 dicembre 2021

Frequenza per acquistare o vendere le quote: giornaliera, a eccezione dei giorni festivi e dei giorni di chiusura dei mercati francesi (calendario ufficiale di Euronext Paris S.A.) per gli ordini pervenuti al centralizzatore entro le ore 12.30 di ogni giorno della determinazione del valore patrimoniale netto al valore patrimoniale netto del giorno stesso.

L'OICVM cesserà di emettere nuove quote a decorrere dal 1° luglio 2016 compreso. Esso sarà quindi chiuso ad ogni sottoscrizione (ad eccezione di una sottoscrizione concomitante con un rimborso proveniente da un medesimo investitore per lo stesso importo ed eseguita alla stessa data di valore patrimoniale netto).

Destinazione delle entrate: Capitalizzazione

Destinazione delle plusvalenze nette realizzate: capitalizzazione

PROFILO DI RISCHIO E DI RENDIMENTO



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

Questo sistema di classificazione si basa sulle fluttuazioni medie del valore patrimoniale netto negli ultimi cinque anni, vale a dire l'ampiezza di variazione dell'insieme del portafoglio al rialzo e al ribasso. Se il valore patrimoniale netto è inferiore a cinque anni, il rating è determinato mediante altri metodi di calcolo regolamentari. I dati storici quali quelli utilizzati per il calcolo dell'indicatore sintetico potrebbero non fornire indicazioni attendibili in merito al futuro profilo di rischio. L'attuale categoria non costituisce né una garanzia né un obiettivo. La categoria 1 non significa che l'investimento è esente da rischi.

L'OICVM è classificato alla categoria di rischio 3, in linea con la natura dei titoli e le zone geografiche definite nella sezione "obiettivi e politica d'investimento", nonché con la valuta relativa alla quota.

Rischi significativi non rilevati in questo indicatore sintetico di rischio:

Rischio di credito: rischio che un emittente di titoli di debito o valutarie non sia in grado di onorare gli impegni di pagamento o che la qualità creditizia sia declassata. Può altresì derivare dal mancato rimborso di un emittente alla scadenza.

Rischio di liquidità: rischio collegato alla debole liquidità dei mercati sottostanti, che li rende sensibili a movimenti significativi di acquisto/vendita.

Rischio legato ai derivati: il ricorso a strumenti finanziari derivati può determinare una diminuzione del valore degli attivi netti più significativa di quella registrata sui mercati in cui il Fondo è investito.

Rischio di controparte: rappresenta il rischio di 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 tali rischi potrebbe influire negativamente sul valore patrimoniale netto.

SPESE

Le spese e le commissioni corrisposte dall'investitore sono destinate alla copertura dei costi di gestione dell'OICVM, compresi i costi legati alla commercializzazione e alla distribuzione delle quote; tali spese riducono la crescita potenziale dell'investimento.

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento

Spese di sottoscrizione	4,00%
Spese di rimborso	1,00% fino al 31/12/2016 e 0,00% successivamente

Spese prelevate dal Fondo in un anno*

Spese correnti Quota C	1,27 %
------------------------	--------

Spese prelevate dal Fondo a determinate condizioni specifiche

Commissione legata al rendimento	Nessuna
----------------------------------	---------

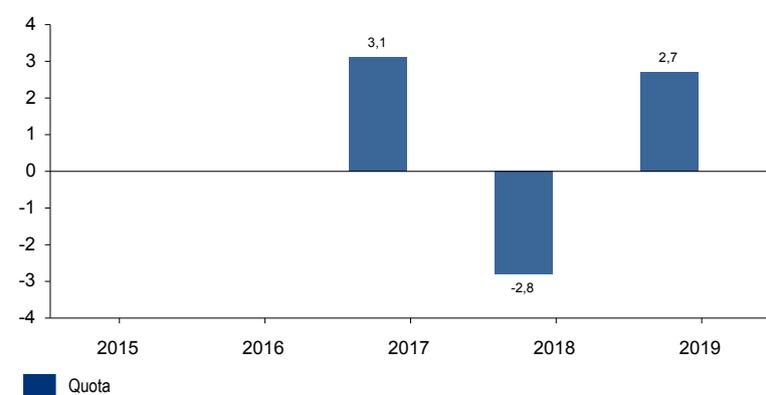
Percentuale massima che può essere prelevata dal vostro capitale prima che venga investito o disinvestito. L'investitore può informarsi circa l'importo effettivo delle spese di sottoscrizione e di rimborso presso il suo consulente finanziario o distributore. In alcuni casi, è possibile che l'investitore esbori un importo inferiore.

*La cifra indicata è basata sulle spese calcolate a fine dicembre 2019. Questa cifra può variare da un esercizio all'altro. Non comprende le commissioni legate al rendimento e le commissioni d'intermediazione, salvo in caso di spese di sottoscrizione/rimborso pagate dall'OICVM quando si acquistano o vendono azioni/quote di un altro OICR e fondo d'investimento.

Informazioni più dettagliate sulle spese sono disponibili alla sezione "Spese e commissioni" del prospetto, comprese eventualmente le informazioni sulle commissioni di performance e il loro calcolo, disponibili sul sito internet www.edram.fr

RISULTATI OTTENUTI NEL PASSATO

Risultati annuali ottenuti nel passato di MILLESIMA 2021 Quota C in euro (in %)



Creazione della quota: gennaio 2016

I risultati ottenuti nel passato non costituiscono alcuna garanzia dei rendimenti futuri e non sono costanti nel tempo. I risultati indicati non tengono conto dei costi e delle commissioni applicati al momento della sottoscrizione e del rimborso ma includono le spese correnti, le spese d'intermediazione e le eventuali commissioni legate al rendimento prelevate.

I calcoli di performance sono effettuati in Euro, dividendi netti reinvestiti.

INFORMAZIONI PRATICHE

Banca depositaria: EDMOND DE ROTHSCHILD (FRANCE)

Fiscalità: La legislazione fiscale francese può avere un impatto sulla posizione fiscale personale dell'investitore.

Il prospetto dell'OICVM, l'ultima relazione annuale e qualsiasi relazione semestrale precedente (in francese e in inglese) possono essere inviati gratuitamente su richiesta scritta all'indirizzo sotto riportato. I prezzi delle quote e, se il caso, le informazioni relative alle altre categorie di quote sono disponibili sul sito internet www.edram.fr.

Informazioni dettagliate sulla politica sulle remunerazioni adottata dalla Società di gestione, in particolare la descrizione del metodo di determinazione delle remunerazioni e dei benefit, sono disponibili sul sito Internet <http://www.edmond-de-rothschild.com/site/France/fr/asset-management>. Si può fare richiesta scritta semplice alla Società di gestione di una sua copia cartacea gratuita.

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (FRANCE)

47, rue du Faubourg Saint-Honoré, 75401 Parigi Cedex 08, Francia

Telefono: 00 33 1 40 17 25 25

e-mail: contact-am-fr@edr.com

Germania/Austria

00 49 6 92 44 33 02 00

contact-am-de@edr.com

Spagna

00 34 9 17 89 32 20

contact-am-es@edr.com

Edmond de Rothschild Asset Management (France) non 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 dell'OICVM.

L'OICVM è autorizzato in Francia e regolamentato dall'Autorité des Marchés Financiers (AMF). Edmond de Rothschild Asset Management (France) (332 652 536 R.C.S. PARIS) è autorizzata in Francia con il numero GP-04000015 e regolamentata dall'AMF.

Le informazioni chiave per gli investitori qui riportate sono esatte alla data del 19/06/2020.

L'OICVM e le sue quote non sono né saranno registrati negli Stati Uniti in virtù del Securities Act del 1933 o di qualsivoglia altra normativa degli Stati Uniti e non possono essere proposti o venduti a beneficio o per conto di una "Persona statunitense", conformemente alla definizione di cui al "Regolamento S".



**MILLESIMA 2021
(Millesima 2021)**

Quota: **CR** - ISIN: FR0013128022

OICVM regolamentato dal diritto francese

gestito da Edmond de Rothschild Asset Management (France), facente parte del Gruppo Edmond de Rothschild

OBIETTIVI E POLITICA DI INVESTIMENTO

Obiettivo di gestione: L'obiettivo di gestione è ottenere un rendimento annualizzato, al netto delle spese di gestione, superiore al 4,40% per la durata di possesso consigliata, vale a dire dalla data di creazione del Fondo al 31 dicembre 2021.

Indice di riferimento: nessuno

Politica d'investimento: L'OICVM applica una strategia di tipo *Buy and Hold* con scadenza 31 dicembre 2021 su titoli di credito privati, emessi in euro o valuta, di categoria *High Yield*, titoli speculativi per i quali il rischio d'insolvenza dell'emittente è più consistente (ossia con rating Standard and Poor's o equivalente inferiore a BBB-, ovvero che godano di un rating interno equivalente da parte della società di gestione). Presenterà dunque una certa stabilità di allocazione, anche se quest'ultima potrebbe tuttavia essere oggetto di rettifiche destinate a riflettere le convinzioni del team di gestione. I titoli che giungono a scadenza prima di tale data saranno oggetto di un reinvestimento alle condizioni di mercato di quel momento, mentre i titoli con scadenza posteriore a tale data saranno venduti entro e non oltre il 31 dicembre 2021 alle condizioni di mercato di quel momento.

L'OICVM potrà essere investito, fino al 100%, in titoli di credito e strumenti del mercato monetario di emittenti privati e, fino al 35%, di emittenti pubblici di paesi dell'OCSE, del G20, dello Spazio economico europeo o dell'Unione europea.

Nel limite del 20% del patrimonio netto, l'OICVM potrà investire in emittenti privati ubicati in paesi emergenti.

Quando il gestore riterrà sfavorevoli le condizioni di mercato e data l'esistenza di una scadenza massima per il fondo, il portafoglio potrà essere investito fino al 100% del patrimonio in titoli di qualità *Investment Grade*. Perciò, con l'avvicinarsi del termine di durata del fondo e man mano che scadono i titoli in portafoglio, viene privilegiato reinvestimento in strumenti del mercato monetario (diretti o tramite un OIC).

L'OICVM presenterà una sensibilità ai tassi d'interesse variabile tra 0 e 6. Il portafoglio potrà essere investito nel limite massimo del 10% in titoli con rating compreso tra CCC+ e CCC-, mentre la parte restante dei titoli avrà un rating minimo pari a B- (secondo Standard and Poor's ovvero un rating interno equivalente secondo la società di gestione).

Ai fini del conseguimento dell'obiettivo di gestione o di copertura del patrimonio, il gestore potrà utilizzare contratti finanziari negoziati su mercati regolamentati o OTC (future, opzioni, contratti a termine, derivati di credito o swap, ecc.), fino al 100% del patrimonio netto. Tali strumenti serviranno quindi a coprire il portafoglio da alcuni rischi (tasso, credito, cambio), a esporsi ai rischi di tasso, a ricostituire un'esposizione sintetica ad attivi e rischi (tasso, credito) o ancora ad aumentare l'esposizione nei confronti del mercato.

L'esposizione a valute diverse dall'euro sarà, previa copertura, marginale.

A decorrere dal 1° gennaio 2022, l'OICVM sarà gestito sul mercato monetario con riferimento all'Eonia. L'OICVM opererà dunque, previo consenso dell'AMF, per una nuova strategia d'investimento oppure per lo scioglimento, ovvero sarà oggetto di fusione con un altro OICVM.

Classificazione AMF: Obbligazioni e altri titoli di debito denominati in euro

Durata di possesso consigliata: fino al 31 dicembre 2021

Frequenza per acquistare o vendere le quote: giornaliera, a eccezione dei giorni festivi e dei giorni di chiusura dei mercati francesi (calendario ufficiale di Euronext Paris S.A.) per gli ordini pervenuti al centralizzatore entro le ore 12.30 di ogni giorno della determinazione del valore patrimoniale netto al valore patrimoniale netto del giorno stesso.

L'OICVM cesserà di emettere nuove quote a decorrere dal 1° luglio 2016 compreso. Esso sarà quindi chiuso ad ogni sottoscrizione (ad eccezione di una sottoscrizione concomitante con un rimborso proveniente da un medesimo investitore per lo stesso importo ed eseguita alla stessa data di valore patrimoniale netto).

Destinazione delle entrate: Capitalizzazione

Destinazione delle plusvalenze nette realizzate: capitalizzazione

PROFILO DI RISCHIO E DI RENDIMENTO



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

Questo sistema di classificazione si basa sulle fluttuazioni medie del valore patrimoniale netto negli ultimi cinque anni, vale a dire l'ampiezza di variazione dell'insieme del portafoglio al rialzo e al ribasso. Se il valore patrimoniale netto è inferiore a cinque anni, il rating è determinato mediante altri metodi di calcolo regolamentari. I dati storici quali quelli utilizzati per il calcolo dell'indicatore sintetico potrebbero non fornire indicazioni attendibili in merito al futuro profilo di rischio. L'attuale categoria non costituisce né una garanzia né un obiettivo. La categoria 1 non significa che l'investimento è esente da rischi.

L'OICVM è classificato alla categoria di rischio 3, in linea con la natura dei titoli e le zone geografiche definite nella sezione "obiettivi e politica d'investimento", nonché con la valuta relativa alla quota.

Rischi significativi non rilevati in questo indicatore sintetico di rischio:

Rischio di credito: rischio che un emittente di titoli di debito o valutarie non sia in grado di onorare gli impegni di pagamento o che la qualità creditizia sia declassata. Può altresì derivare dal mancato rimborso di un emittente alla scadenza.

Rischio di liquidità: rischio collegato alla debole liquidità dei mercati sottostanti, che li rende sensibili a movimenti significativi di acquisto/vendita.

Rischio legato ai derivati: il ricorso a strumenti finanziari derivati può determinare una diminuzione del valore degli attivi netti più significativa di quella registrata sui mercati in cui il Fondo è investito.

Rischio di controparte: rappresenta il rischio di 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 tali rischi potrebbe influire negativamente sul valore patrimoniale netto.

SPESE

Le spese e le commissioni corrisposte dall'investitore sono destinate alla copertura dei costi di gestione dell'OICVM, compresi i costi legati alla commercializzazione e alla distribuzione delle quote; tali spese riducono la crescita potenziale dell'investimento.

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento

Spese di sottoscrizione	4,00%
Spese di rimborso	1,00% fino al 31/12/2016 e 0,00% successivamente

Spese prelevate dal Fondo in un anno*

Spese correnti Quota CR	1,12 %
-------------------------	--------

Spese prelevate dal Fondo a determinate condizioni specifiche

Commissione legata al rendimento	Nessuna
----------------------------------	---------

Percentuale massima che può essere prelevata dal vostro capitale prima che venga investito o disinvestito. L'investitore può informarsi circa l'importo effettivo delle spese di sottoscrizione e di rimborso presso il suo consulente finanziario o distributore. In alcuni casi, è possibile che l'investitore esbori un importo inferiore.

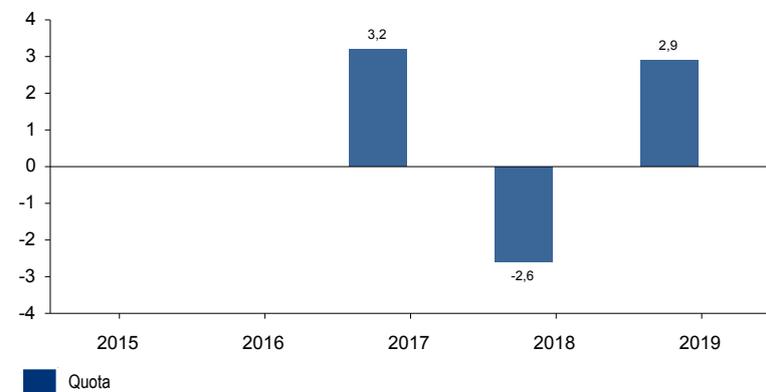
*La cifra indicata è basata sulle spese calcolate a fine dicembre 2019

Questa cifra può variare da un esercizio all'altro. Non comprende le commissioni legate al rendimento e le commissioni d'intermediazione, salvo in caso di spese di sottoscrizione/rimborso pagate dall'OICVM quando si acquistano o vendono azioni/quote di un altro OICR e fondo d'investimento.

Informazioni più dettagliate sulle spese sono disponibili alla sezione "Spese e commissioni" del prospetto, comprese eventualmente le informazioni sulle commissioni di performance e il loro calcolo, disponibili sul sito internet www.edram.fr

RISULTATI OTTENUTI NEL PASSATO

Risultati annuali ottenuti nel passato di MILLESIMA 2021 Quota CR in euro (in %)



Creazione della quota: maggio 2016

I risultati ottenuti nel passato non costituiscono alcuna garanzia dei rendimenti futuri e non sono costanti nel tempo. I risultati indicati non tengono conto dei costi e delle commissioni applicati al momento della sottoscrizione e del rimborso ma includono le spese correnti, le spese d'intermediazione e le eventuali commissioni legate al rendimento prelevate.

I calcoli di performance sono effettuati in Euro, dividendi netti reinvestiti.

INFORMAZIONI PRATICHE

Banca depositaria: EDMOND DE ROTHSCHILD (FRANCE)

Fiscalità: La legislazione fiscale francese può avere un impatto sulla posizione fiscale personale dell'investitore.

Il prospetto dell'OICVM, l'ultima relazione annuale e qualsiasi relazione semestrale precedente (in francese e in inglese) possono essere inviati gratuitamente su richiesta scritta all'indirizzo sotto riportato. I prezzi delle quote e, se il caso, le informazioni relative alle altre categorie di quote sono disponibili sul sito internet www.edram.fr.

Informazioni dettagliate sulla politica sulle remunerazioni adottata dalla Società di gestione, in particolare la descrizione del metodo di determinazione delle remunerazioni e dei benefit, sono disponibili sul sito Internet <http://www.edmond-de-rothschild.com/site/France/fr/asset-management>. Si può fare richiesta scritta semplice alla Società di gestione di una sua copia cartacea gratuita.

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (FRANCE)

47, rue du Faubourg Saint-Honoré, 75401 Parigi Cedex 08, Francia

Telefono: 00 33 1 40 17 25 25

e-mail: contact-am-fr@edr.com

Germania/Austria

00 49 6 92 44 33 02 00

contact-am-de@edr.com

Spagna

00 34 9 17 89 32 20

contact-am-es@edr.com

Edmond de Rothschild Asset Management (France) non 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 dell'OICVM.

L'OICVM è autorizzato in Francia e regolamentato dall'Autorité des Marchés Financiers (AMF). Edmond de Rothschild Asset Management (France) (332 652 536 R.C.S. PARIS) è autorizzata in Francia con il numero GP-04000015 e regolamentata dall'AMF.

Le informazioni chiave per gli investitori qui riportate sono esatte alla data del 19/06/2020.

L'OICVM e le sue quote non sono né saranno registrati negli Stati Uniti in virtù del Securities Act del 1933 o di qualsivoglia altra normativa degli Stati Uniti e non possono essere proposti o venduti a beneficio o per conto di una "Persona statunitense", conformemente alla definizione di cui al "Regolamento S".



**MILLESIMA 2021
(Millesima 2021)**

Quota: D - ISIN: FR0013076486

OICVM regolamentato dal diritto francese

gestito da Edmond de Rothschild Asset Management (France), facente parte del Gruppo Edmond de Rothschild

OBIETTIVI E POLITICA DI INVESTIMENTO

Obiettivo di Gestione: L'obiettivo di gestione è ottenere un rendimento annualizzato, al netto delle spese di gestione, superiore al 3,8% per la durata di possesso consigliata, vale a dire dalla data di creazione del Fondo al 31 dicembre 2021.

Indice di riferimento: nessuno

Politica d'investimento: L'OICVM applica una strategia di tipo *Buy and Hold* con scadenza 31 dicembre 2021 su titoli di credito privati, emessi in euro o valuta, di categoria *High Yield*, titoli speculativi per i quali il rischio d'insolvenza dell'emittente è più consistente (ossia con rating Standard and Poor's o equivalente inferiore a BBB-, ovvero che godano di un rating interno equivalente da parte della società di gestione). Presenterà dunque una certa stabilità di allocazione, anche se quest'ultima potrebbe tuttavia essere oggetto di rettifiche destinate a riflettere le convinzioni del team di gestione. I titoli che giungono a scadenza prima di tale data saranno oggetto di un reinvestimento alle condizioni di mercato di quel momento, mentre i titoli con scadenza posteriore a tale data saranno venduti entro e non oltre il 31 dicembre 2021 alle condizioni di mercato di quel momento.

L'OICVM potrà essere investito, fino al 100%, in titoli di credito e strumenti del mercato monetario di emittenti privati e, fino al 35%, di emittenti pubblici di paesi dell'OCSE, del G20, dello Spazio economico europeo o dell'Unione europea.

Nel limite del 20% del patrimonio netto, l'OICVM potrà investire in emittenti privati ubicati in paesi emergenti.

Quando il gestore riterrà sfavorevoli le condizioni di mercato e data l'esistenza di una scadenza massima per il fondo, il portafoglio potrà essere investito fino al 100% del patrimonio in titoli di qualità *Investment Grade*. Perciò, con l'avvicinarsi del termine di durata del fondo e man mano che scadono i titoli in portafoglio, viene privilegiato reinvestimento in strumenti del mercato monetario (diretti o tramite un OIC).

L'OICVM presenterà una sensibilità ai tassi d'interesse variabile tra 0 e 6. Il portafoglio potrà essere investito nel limite massimo del 10% in titoli con rating compreso tra CCC+ e CCC-, mentre la parte restante dei titoli avrà un rating minimo pari a B- (secondo Standard and Poor's ovvero un rating interno equivalente secondo la società di gestione).

Ai fini del conseguimento dell'obiettivo di gestione o di copertura del patrimonio, il gestore potrà utilizzare contratti finanziari negoziati su mercati regolamentati o OTC (future, opzioni, contratti a termine, derivati di credito o swap, ecc.), fino al 100% del patrimonio netto. Tali strumenti serviranno quindi a coprire il portafoglio da alcuni rischi (tasso, credito, cambio), a esporsi ai rischi di tasso, a ricostituire un'esposizione sintetica ad attivi e rischi (tasso, credito) o ancora ad aumentare l'esposizione nei confronti del mercato.

L'esposizione a valute diverse dall'euro sarà, previa copertura, marginale.

A decorrere dal 1° gennaio 2022, l'OICVM sarà gestito sul mercato monetario con riferimento all'Eonia. L'OICVM opererà dunque, previo consenso dell'AMF, per una nuova strategia d'investimento oppure per lo scioglimento, ovvero sarà oggetto di fusione con un altro OICVM.

Classificazione AMF: Obbligazioni e altri titoli di debito denominati in euro

Durata di possesso consigliata: fino al 31 dicembre 2021

Frequenza per acquistare o vendere le quote: giornaliera, a eccezione dei giorni festivi e dei giorni di chiusura dei mercati francesi (calendario ufficiale di Euronext Paris S.A.) per gli ordini pervenuti al centralizzatore entro le ore 12.30 di ogni giorno della determinazione del valore patrimoniale netto al valore patrimoniale netto del giorno stesso.

L'OICVM cesserà di emettere nuove quote a decorrere dal 1° luglio 2016 compreso. Esso sarà quindi chiuso ad ogni sottoscrizione (ad eccezione di una sottoscrizione concomitante con un rimborso proveniente da un medesimo investitore per lo stesso importo ed eseguita alla stessa data di valore patrimoniale netto).

Destinazione delle entrate: Distribuzione

Destinazione delle plusvalenze nette realizzate: Capitalizzazione e/o Distribuzione e/o Riporto

PROFILO DI RISCHIO E DI RENDIMENTO



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

Questo sistema di classificazione si basa sulle fluttuazioni medie del valore patrimoniale netto negli ultimi cinque anni, vale a dire l'ampiezza di variazione dell'insieme del portafoglio al rialzo e al ribasso. Se il valore patrimoniale netto è inferiore a cinque anni, il rating è determinato mediante altri metodi di calcolo regolamentari. I dati storici quali quelli utilizzati per il calcolo dell'indicatore sintetico potrebbero non fornire indicazioni attendibili in merito al futuro profilo di rischio. L'attuale categoria non costituisce né una garanzia né un obiettivo. La categoria 1 non significa che l'investimento è esente da rischi.

L'OICVM è classificato alla categoria di rischio 3, in linea con la natura dei titoli e le zone geografiche definite nella sezione "obiettivi e politica d'investimento", nonché con la valuta relativa alla quota.

Rischi significativi non rilevati in questo indicatore sintetico di rischio:

Rischio di credito: rischio che un emittente di titoli di debito o valutarî non sia in grado di onorare gli impegni di pagamento o che la qualità creditizia sia declassata. Può altresì derivare dal mancato rimborso di un emittente alla scadenza.

Rischio di liquidità: rischio collegato alla debole liquidità dei mercati sottostanti, che li rende sensibili a movimenti significativi di acquisto/vendita.

Rischio legato ai derivati: il ricorso a strumenti finanziari derivati può determinare una diminuzione del valore degli attivi netti più significativa di quella registrata sui mercati in cui il Fondo è investito.

Rischio di controparte: rappresenta il rischio di 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 tali rischi potrebbe influire negativamente sul valore patrimoniale netto.

SPESE

Le spese e le commissioni corrisposte dall'investitore sono destinate alla copertura dei costi di gestione dell'OICVM, compresi i costi legati alla commercializzazione e alla distribuzione delle quote; tali spese riducono la crescita potenziale dell'investimento.

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento

Spese di sottoscrizione	4,00%
Spese di rimborso	1,00% fino al 31/12/2016 e 0,00% successivamente

Spese prelevate dal Fondo in un anno*

Spese correnti Quota D	1,27 %
------------------------	--------

Spese prelevate dal Fondo a determinate condizioni specifiche

Commissione legata al rendimento	Nessuna
----------------------------------	---------

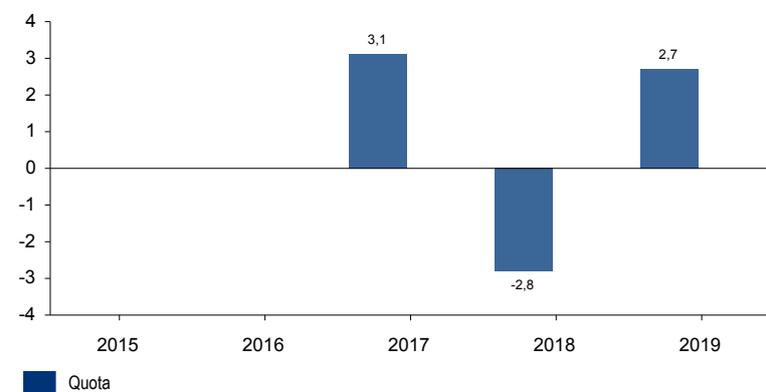
Percentuale massima che può essere prelevata dal vostro capitale prima che venga investito o disinvestito. L'investitore può informarsi circa l'importo effettivo delle spese di sottoscrizione e di rimborso presso il suo consulente finanziario o distributore. In alcuni casi, è possibile che l'investitore esbori un importo inferiore.

*La cifra indicata è basata sulle spese calcolate a fine dicembre 2019. Questa cifra può variare da un esercizio all'altro. Non comprende le commissioni legate al rendimento e le commissioni d'intermediazione, salvo in caso di spese di sottoscrizione/rimborso pagate dall'OICVM quando si acquistano o vendono azioni/quote di un altro OICR e fondo d'investimento.

Informazioni più dettagliate sulle spese sono disponibili alla sezione "Spese e commissioni" del prospetto, comprese eventualmente le informazioni sulle commissioni di performance e il loro calcolo, disponibili sul sito internet www.edram.fr

RISULTATI OTTENUTI NEL PASSATO

Risultati annuali ottenuti nel passato di MILLESIMA 2021 Quota D in euro (in %)



Creazione della quota: febbraio 2016

I risultati ottenuti nel passato non costituiscono alcuna garanzia dei rendimenti futuri e non sono costanti nel tempo. I risultati indicati non tengono conto dei costi e delle commissioni applicati al momento della sottoscrizione e del rimborso ma includono le spese correnti, le spese d'intermediazione e le eventuali commissioni legate al rendimento prelevate.

I calcoli di performance sono effettuati in Euro, dividendi netti reinvestiti.

INFORMAZIONI PRATICHE

Banca depositaria: EDMOND DE ROTHSCHILD (FRANCE)

Fiscalità: La legislazione fiscale francese può avere un impatto sulla posizione fiscale personale dell'investitore.

Il prospetto dell'OICVM, l'ultima relazione annuale e qualsiasi relazione semestrale precedente (in francese e in inglese) possono essere inviati gratuitamente su richiesta scritta all'indirizzo sotto riportato. I prezzi delle quote e, se il caso, le informazioni relative alle altre categorie di quote sono disponibili sul sito internet www.edram.fr.

Informazioni dettagliate sulla politica sulle remunerazioni adottata dalla Società di gestione, in particolare la descrizione del metodo di determinazione delle remunerazioni e dei benefit, sono disponibili sul sito Internet <http://www.edmond-de-rothschild.com/site/France/fr/asset-management>. Si può fare richiesta scritta semplice alla Società di gestione di una sua copia cartacea gratuita.

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (FRANCE)

47, rue du Faubourg Saint-Honoré, 75401 Parigi Cedex 08, Francia

Telefono: 00 33 1 40 17 25 25

e-mail: contact-am-fr@edr.com

Germania/Austria

00 49 6 92 44 33 02 00

contact-am-de@edr.com

Spagna

00 34 9 17 89 32 20

contact-am-es@edr.com

Edmond de Rothschild Asset Management (France) non 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 dell'OICVM.

L'OICVM è autorizzato in Francia e regolamentato dall'Autorité des Marchés Financiers (AMF). Edmond de Rothschild Asset Management (France) (332 652 536 R.C.S. PARIS) è autorizzata in Francia con il numero GP-04000015 e regolamentata dall'AMF.

Le informazioni chiave per gli investitori qui riportate sono esatte alla data del 19/06/2020.

L'OICVM e le sue quote non sono né saranno registrati negli Stati Uniti in virtù del Securities Act del 1933 o di qualsivoglia altra normativa degli Stati Uniti e non possono essere proposti o venduti a beneficio o per conto di una "Persona statunitense", conformemente alla definizione di cui al "Regolamento S".



**MILLESIMA 2021
(Millesima 2021)**

Quota: E - ISIN: FR0013076494

OICVM regolamentato dal diritto francese

gestito da Edmond de Rothschild Asset Management (France), facente parte del Gruppo Edmond de Rothschild

OBIETTIVI E POLITICA DI INVESTIMENTO

Obiettivo di Gestione: L'obiettivo di gestione è ottenere un rendimento annualizzato, al netto delle spese di gestione, superiore al 3,6% per la durata di possesso consigliata, vale a dire dalla data di creazione del Fondo al 31 dicembre 2021.

Indice di riferimento: nessuno

Politica d'investimento: L'OICVM applica una strategia di tipo *Buy and Hold* con scadenza 31 dicembre 2021 su titoli di credito privati, emessi in euro o valuta, di categoria *High Yield*, titoli speculativi per i quali il rischio d'insolvenza dell'emittente è più consistente (ossia con rating Standard and Poor's o equivalente inferiore a BBB-, ovvero che godano di un rating interno equivalente da parte della società di gestione). Presenterà dunque una certa stabilità di allocazione, anche se quest'ultima potrebbe tuttavia essere oggetto di rettifiche destinate a riflettere le convinzioni del team di gestione. I titoli che giungono a scadenza prima di tale data saranno oggetto di un reinvestimento alle condizioni di mercato di quel momento, mentre i titoli con scadenza posteriore a tale data saranno venduti entro e non oltre il 31 dicembre 2021 alle condizioni di mercato di quel momento.

L'OICVM potrà essere investito, fino al 100%, in titoli di credito e strumenti del mercato monetario di emittenti privati e, fino al 35%, di emittenti pubblici di paesi dell'OCSE, del G20, dello Spazio economico europeo o dell'Unione europea.

Nel limite del 20% del patrimonio netto, l'OICVM potrà investire in emittenti privati ubicati in paesi emergenti.

Quando il gestore riterrà sfavorevoli le condizioni di mercato e data l'esistenza di una scadenza massima per il fondo, il portafoglio potrà essere investito fino al 100% del patrimonio in titoli di qualità *Investment Grade*. Perciò, con l'avvicinarsi del termine di durata del fondo e man mano che scadono i titoli in portafoglio, viene privilegiato reinvestimento in strumenti del mercato monetario (diretti o tramite un OIC).

L'OICVM presenterà una sensibilità ai tassi d'interesse variabile tra 0 e 6. Il portafoglio potrà essere investito nel limite massimo del 10% in titoli con rating compreso tra CCC+ e CCC-, mentre la parte restante dei titoli avrà un rating minimo pari a B- (secondo Standard and Poor's ovvero un rating interno equivalente secondo la società di gestione).

Ai fini del conseguimento dell'obiettivo di gestione o di copertura del patrimonio, il gestore potrà utilizzare contratti finanziari negoziati su mercati regolamentati o OTC (future, opzioni, contratti a termine, derivati di credito o swap, ecc.), fino al 100% del patrimonio netto. Tali strumenti serviranno quindi a coprire il portafoglio da alcuni rischi (tasso, credito, cambio), a esporsi ai rischi di tasso, a ricostituire un'esposizione sintetica ad attivi e rischi (tasso, credito) o ancora ad aumentare l'esposizione nei confronti del mercato.

L'esposizione a valute diverse dall'euro sarà, previa copertura, marginale.

A decorrere dal 1° gennaio 2022, l'OICVM sarà gestito sul mercato monetario con riferimento all'Eonia. L'OICVM opererà dunque, previo consenso dell'AMF, per una nuova strategia d'investimento oppure per lo scioglimento, ovvero sarà oggetto di fusione con un altro OICVM.

Classificazione AMF: Obbligazioni e altri titoli di debito denominati in euro

Durata di possesso consigliata: fino al 31 dicembre 2021

Frequenza per acquistare o vendere le quote: giornaliera, a eccezione dei giorni festivi e dei giorni di chiusura dei mercati francesi (calendario ufficiale di Euronext Paris S.A.) per gli ordini pervenuti al centralizzatore entro le ore 12.30 di ogni giorno della determinazione del valore patrimoniale netto al valore patrimoniale netto del giorno stesso.

L'OICVM cesserà di emettere nuove quote a decorrere dal 1° luglio 2016 compreso. Esso sarà quindi chiuso ad ogni sottoscrizione (ad eccezione di una sottoscrizione concomitante con un rimborso proveniente da un medesimo investitore per lo stesso importo ed eseguita alla stessa data di valore patrimoniale netto).

Destinazione delle entrate: Capitalizzazione

Destinazione delle plusvalenze nette realizzate: capitalizzazione

PROFILO DI RISCHIO E DI RENDIMENTO



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

Questo sistema di classificazione si basa sulle fluttuazioni medie del valore patrimoniale netto negli ultimi cinque anni, vale a dire l'ampiezza di variazione dell'insieme del portafoglio al rialzo e al ribasso. Se il valore patrimoniale netto è inferiore a cinque anni, il rating è determinato mediante altri metodi di calcolo regolamentari. I dati storici quali quelli utilizzati per il calcolo dell'indicatore sintetico potrebbero non fornire indicazioni attendibili in merito al futuro profilo di rischio. L'attuale categoria non costituisce né una garanzia né un obiettivo. La categoria 1 non significa che l'investimento è esente da rischi.

L'OICVM è classificato alla categoria di rischio 3, in linea con la natura dei titoli e le zone geografiche definite nella sezione "obiettivi e politica d'investimento", nonché con la valuta relativa alla quota.

Rischi significativi non rilevati in questo indicatore sintetico di rischio:

Rischio di credito: rischio che un emittente di titoli di debito o valutarie non sia in grado di onorare gli impegni di pagamento o che la qualità creditizia sia declassata. Può altresì derivare dal mancato rimborso di un emittente alla scadenza.

Rischio di liquidità: rischio collegato alla debole liquidità dei mercati sottostanti, che li rende sensibili a movimenti significativi di acquisto/vendita.

Rischio legato ai derivati: il ricorso a strumenti finanziari derivati può determinare una diminuzione del valore degli attivi netti più significativa di quella registrata sui mercati in cui il Fondo è investito.

Rischio di controparte: rappresenta il rischio di 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 tali rischi potrebbe influire negativamente sul valore patrimoniale netto.

SPESE

Le spese e le commissioni corrisposte dall'investitore sono destinate alla copertura dei costi di gestione dell'OICVM, compresi i costi legati alla commercializzazione e alla distribuzione delle quote; tali spese riducono la crescita potenziale dell'investimento.

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento

Spese di sottoscrizione	4,00%
Spese di rimborso	1,00% fino al 31/12/2016 e 0,00% successivamente

Spese prelevate dal Fondo in un anno*

Spese correnti Quota E	1,47 %
------------------------	--------

Spese prelevate dal Fondo a determinate condizioni specifiche

Commissione legata al rendimento	Nessuna
----------------------------------	---------

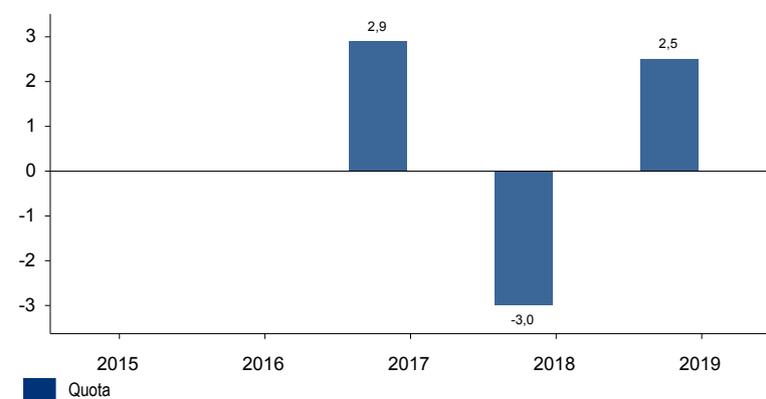
Percentuale massima che può essere prelevata dal vostro capitale prima che venga investito o disinvestito. L'investitore può informarsi circa l'importo effettivo delle spese di sottoscrizione e di rimborso presso il suo consulente finanziario o distributore. In alcuni casi, è possibile che l'investitore esbori un importo inferiore.

*La cifra indicata è basata sulle spese calcolate a fine dicembre 2019. Questa cifra può variare da un esercizio all'altro. Non comprende le commissioni legate al rendimento e le commissioni d'intermediazione, salvo in caso di spese di sottoscrizione/rimborso pagate dall'OICVM quando si acquistano o vendono azioni/quote di un altro OICR e fondo d'investimento.

Informazioni più dettagliate sulle spese sono disponibili alla sezione "Spese e commissioni" del prospetto, comprese eventualmente le informazioni sulle commissioni di performance e il loro calcolo, disponibili sul sito internet www.edram.fr

RISULTATI OTTENUTI NEL PASSATO

Risultati annuali ottenuti nel passato di MILLESIMA 2021 Quota E in euro (in %)



Creazione della quota: marzo 2016

I risultati ottenuti nel passato non costituiscono alcuna garanzia dei rendimenti futuri e non sono costanti nel tempo. I risultati indicati non tengono conto dei costi e delle commissioni applicati al momento della sottoscrizione e del rimborso ma includono le spese correnti, le spese d'intermediazione e le eventuali commissioni legate al rendimento prelevate.

I calcoli di performance sono effettuati in Euro, dividendi netti reinvestiti.

INFORMAZIONI PRATICHE

Banca depositaria: EDMOND DE ROTHSCHILD (FRANCE)

Fiscalità: La legislazione fiscale francese può avere un impatto sulla posizione fiscale personale dell'investitore.

Il prospetto dell'OICVM, l'ultima relazione annuale e qualsiasi relazione semestrale precedente (in francese e in inglese) possono essere inviati gratuitamente su richiesta scritta all'indirizzo sotto riportato. I prezzi delle quote e, se il caso, le informazioni relative alle altre categorie di quote sono disponibili sul sito internet www.edram.fr.

Informazioni dettagliate sulla politica sulle remunerazioni adottata dalla Società di gestione, in particolare la descrizione del metodo di determinazione delle remunerazioni e dei benefit, sono disponibili sul sito Internet <http://www.edmond-de-rothschild.com/site/France/fr/asset-management>. Si può fare richiesta scritta semplice alla Società di gestione di una sua copia cartacea gratuita.

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (FRANCE)

47, rue du Faubourg Saint-Honoré, 75401 Parigi Cedex 08, Francia

Telefono: 00 33 1 40 17 25 25

e-mail: contact-am-fr@edr.com

Germania/Austria

00 49 6 92 44 33 02 00

contact-am-de@edr.com

Spagna

00 34 9 17 89 32 20

contact-am-es@edr.com

Edmond de Rothschild Asset Management (France) non 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 dell'OICVM.

L'OICVM è autorizzato in Francia e regolamentato dall'Autorité des Marchés Financiers (AMF). Edmond de Rothschild Asset Management (France) (332 652 536 R.C.S. PARIS) è autorizzata in Francia con il numero GP-04000015 e regolamentata dall'AMF.

Le informazioni chiave per gli investitori qui riportate sono esatte alla data del 19/06/2020.

L'OICVM e le sue quote non sono né saranno registrati negli Stati Uniti in virtù del Securities Act del 1933 o di qualsivoglia altra normativa degli Stati Uniti e non possono essere proposti o venduti a beneficio o per conto di una "Persona statunitense", conformemente alla definizione di cui al "Regolamento S".



MILLESIMA 2021 (Millesima 2021)

Quota: I USD H - ISIN: FR0013128527

OICVM regolamentato dal diritto francese

gestito da Edmond de Rothschild Asset Management (France), facente parte del Gruppo Edmond de Rothschild

OBIETTIVI E POLITICA DI INVESTIMENTO

Obiettivo di gestione: L'obiettivo di gestione è ottenere un rendimento annualizzato, al netto delle spese di gestione, superiore al 3.95% per la durata di possesso consigliata, vale a dire dalla data di creazione del Fondo al 31 dicembre 2021.

Indice di riferimento: nessuno

Politica d'investimento: L'OICVM applica una strategia di tipo *Buy and Hold* con scadenza 31 dicembre 2021 su titoli di credito privati, emessi in euro o valuta, di categoria *High Yield*, titoli speculativi per i quali il rischio d'insolvenza dell'emittente è più consistente (ossia con rating Standard and Poor's o equivalente inferiore a BBB-, ovvero che godano di un rating interno equivalente da parte della società di gestione). Presenterà dunque una certa stabilità di allocazione, anche se quest'ultima potrebbe tuttavia essere oggetto di rettifiche destinate a riflettere le convinzioni del team di gestione. I titoli che giungono a scadenza prima di tale data saranno oggetto di un reinvestimento alle condizioni di mercato di quel momento, mentre i titoli con scadenza posteriore a tale data saranno venduti entro e non oltre il 31 dicembre 2021 alle condizioni di mercato di quel momento.

L'OICVM potrà essere investito, fino al 100%, in titoli di credito e strumenti del mercato monetario di emittenti privati e, fino al 35%, di emittenti pubblici di paesi dell'OCSE, del G20, dello Spazio economico europeo o dell'Unione europea.

Nel limite del 20% del patrimonio netto, l'OICVM potrà investire in emittenti privati ubicati in paesi emergenti.

Quando il gestore riterrà sfavorevoli le condizioni di mercato e data l'esistenza di una scadenza massima per il fondo, il portafoglio potrà essere investito fino al 100% del patrimonio in titoli di qualità *Investment Grade*. Perciò, con l'avvicinarsi del termine di durata del fondo e man mano che scadono i titoli in portafoglio, viene privilegiato reinvestimento in strumenti del mercato monetario (diretti o tramite un OIC).

L'OICVM presenterà una sensibilità ai tassi d'interesse variabile tra 0 e 6. Il portafoglio potrà essere investito nel limite massimo del 10% in titoli con rating compreso tra CCC+ e CCC-, mentre la parte restante dei titoli avrà un rating minimo pari a B- (secondo Standard and Poor's ovvero un rating interno equivalente secondo la società di gestione).

Ai fini del conseguimento dell'obiettivo di gestione o di copertura del patrimonio, il gestore potrà utilizzare contratti finanziari negoziati su mercati regolamentati o OTC (future, opzioni, contratti a termine, derivati di credito o swap, ecc.), fino al 100% del patrimonio netto. Tali strumenti serviranno quindi a coprire il portafoglio da alcuni rischi (tasso, credito, cambio), a esporsi ai rischi di tasso, a ricostituire un'esposizione sintetica ad attivi e rischi (tasso, credito) o ancora ad aumentare l'esposizione nei confronti del mercato.

L'esposizione a valute diverse dall'euro sarà, previa copertura, marginale.

A decorrere dal 1° gennaio 2022, l'OICVM sarà gestito sul mercato monetario con riferimento all'Eonia. L'OICVM opererà dunque, previo consenso dell'AMF, per una nuova strategia d'investimento oppure per lo scioglimento, ovvero sarà oggetto di fusione con un altro OICVM.

Le quote I USD H sono sistematicamente e integralmente coperte dal rischio di cambio euro/dollaro USA attraverso contratti di cambio a termine, swap o ancora opzioni di cambio.

Classificazione AMF: Obbligazioni e altri titoli di debito denominati in euro

Durata di possesso consigliata: fino al 31 dicembre 2021

Frequenza per acquistare o vendere le quote: giornaliera, a eccezione dei giorni festivi e dei giorni di chiusura dei mercati francesi (calendario ufficiale di Euronext Paris S.A.) per gli ordini pervenuti al centralizzatore entro le ore 12.30 di ogni giorno della determinazione del valore patrimoniale netto al valore patrimoniale netto del giorno stesso.

L'OICVM cesserà di emettere nuove quote a decorrere dal 1° luglio 2016 compreso. Esso sarà quindi chiuso ad ogni sottoscrizione (ad eccezione di una sottoscrizione concomitante con un rimborso proveniente da un medesimo investitore per lo stesso importo ed eseguita alla stessa data di valore patrimoniale netto).

Destinazione delle entrate: Capitalizzazione

Destinazione delle plusvalenze nette realizzate: capitalizzazione

PROFILO DI RISCHIO E DI RENDIMENTO

Rischio più basso, Rischio più elevato,

Rendimento potenzialmente più basso Rendimento potenzialmente più elevato

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

Questo sistema di classificazione si basa sulle fluttuazioni medie del valore patrimoniale netto negli ultimi cinque anni, vale a dire l'ampiezza di variazione dell'insieme del portafoglio al rialzo e al ribasso. Se il valore patrimoniale netto è inferiore a cinque anni, il rating è determinato mediante altri metodi di calcolo regolamentari. I dati storici quali quelli utilizzati per il calcolo dell'indicatore sintetico potrebbero non fornire indicazioni attendibili in merito al futuro profilo di rischio. L'attuale categoria non costituisce né una garanzia né un obiettivo. La categoria 1 non significa che l'investimento è esente da rischi.

L'OICVM è classificato alla categoria di rischio 3, in linea con la natura dei titoli e le zone geografiche definite nella sezione "obiettivi e politica d'investimento", nonché con la valuta relativa alla quota.

Rischi significativi non rilevati in questo indicatore sintetico di rischio:

Rischio di credito: rischio che un emittente di titoli di debito o valutarie non sia in grado di onorare gli impegni di pagamento o che la qualità creditizia sia declassata. Può altresì derivare dal mancato rimborso di un emittente alla scadenza.

Rischio di liquidità: rischio collegato alla debole liquidità dei mercati sottostanti, che li rende sensibili a movimenti significativi di acquisto/vendita.

Rischio legato ai derivati: il ricorso a strumenti finanziari derivati può determinare una diminuzione del valore degli attivi netti più significativa di quella registrata sui mercati in cui il Fondo è investito.

Rischio di controparte: rappresenta il rischio di 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 tali rischi potrebbe influire negativamente sul valore patrimoniale netto.

SPESE

Le spese e le commissioni corrisposte dall'investitore sono destinate alla copertura dei costi di gestione dell'OICVM, compresi i costi legati alla commercializzazione e alla distribuzione delle quote; tali spese riducono la crescita potenziale dell'investimento.

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento

Spese di sottoscrizione	0,00%
Spese di rimborso	1,00% fino al 31/12/2016 e 0,00% successivamente

Spese prelevate dal Fondo in un anno*

Spese correnti della Quota I USD H	0,67 %
------------------------------------	--------

Spese prelevate dal Fondo a determinate condizioni specifiche

Commissione legata al rendimento	Nessuna
----------------------------------	---------

Percentuale massima che può essere prelevata dal vostro capitale prima che venga investito o disinvestito. L'investitore può informarsi circa l'importo effettivo delle spese di sottoscrizione e di rimborso presso il suo consulente finanziario o distributore. In alcuni casi, è possibile che l'investitore esbori un importo inferiore.

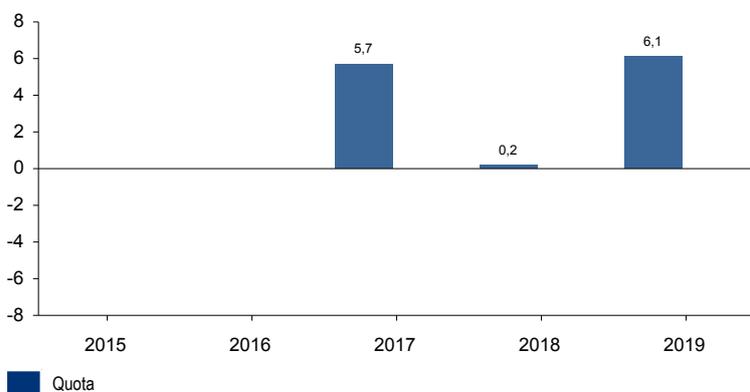
*La cifra indicata è basata sulle spese calcolate a fine dicembre 2019

Questa cifra può variare da un esercizio all'altro. Non comprende le commissioni legate al rendimento e le commissioni d'intermediazione, salvo in caso di spese di sottoscrizione/rimborso pagate dall'OICVM quando si acquistano o vendono azioni/quote di un altro OICR e fondo d'investimento.

Informazioni più dettagliate sulle spese sono disponibili alla sezione "Spese e commissioni" del prospetto, comprese eventualmente le informazioni sulle commissioni di performance e il loro calcolo, disponibili sul sito internet www.edram.fr

RISULTATI OTTENUTI NEL PASSATO

Risultati annuali ottenuti nel passato di MILLESIMA 2021 Quota I USD H in dollari USA (in %)



Creazione della quota: marzo 2016

I risultati ottenuti nel passato non costituiscono alcuna garanzia dei rendimenti futuri e non sono costanti nel tempo. I risultati indicati non tengono conto dei costi e delle commissioni applicati al momento della sottoscrizione e del rimborso ma includono le spese correnti, le spese d'intermediazione e le eventuali commissioni legate al rendimento prelevate.

I calcoli di performance sono effettuati in dollari USA, dividendi netti reinvestiti.

INFORMAZIONI PRATICHE

Banca depositaria:

EDMOND DE ROTHSCHILD (FRANCE)

Fiscalità:

La legislazione fiscale francese può avere un impatto sulla posizione fiscale personale dell'investitore.

Il prospetto dell'OICVM, l'ultima relazione annuale e qualsiasi relazione semestrale precedente (in francese e in inglese) possono essere inviati gratuitamente su richiesta scritta all'indirizzo sotto riportato. I prezzi delle quote e, se il caso, le informazioni relative alle altre categorie di quote sono disponibili sul sito internet www.edram.fr.

Informazioni dettagliate sulla politica sulle remunerazioni adottata dalla Società di gestione, in particolare la descrizione del metodo di determinazione delle remunerazioni e dei benefit, sono disponibili sul sito Internet <http://www.edmond-de-rothschild.com/site/France/fr/asset-management>. Si può fare richiesta scritta semplice alla Società di gestione di una sua copia cartacea gratuita.

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (FRANCE)

47, rue du Faubourg Saint-Honoré, 75401 Parigi Cedex 08, Francia

Telefono: 00 33 1 40 17 25 25

e-mail: contact-am-fr@edr.com

Germania/Austria

00 49 6 92 44 33 02 00

contact-am-de@edr.com

Spagna

00 34 9 17 89 32 20

contact-am-es@edr.com

Edmond de Rothschild Asset Management (France) non 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 dell'OICVM.

L'OICVM è autorizzato in Francia e regolamentato dall'Autorité des Marchés Financiers (AMF). Edmond de Rothschild Asset Management (France) (332 652 536 R.C.S. PARIS) è autorizzata in Francia con il numero GP-04000015 e regolamentata dall'AMF.

Le informazioni chiave per gli investitori qui riportate sono esatte alla data del 19/06/2020.

L'OICVM e le sue quote non sono né saranno registrati negli Stati Uniti in virtù del Securities Act del 1933 o di qualsivoglia altra normativa degli Stati Uniti e non possono essere proposti o venduti a beneficio o per conto di una "Persona statunitense", conformemente alla definizione di cui al "Regolamento S".



**MILLESIMA 2021
(Millesima 2021)**

Quota: I - ISIN: FR0013076502

OICVM regolamentato dal diritto francese

gestito da Edmond de Rothschild Asset Management (France), facente parte del Gruppo Edmond de Rothschild

OBIETTIVI E POLITICA DI INVESTIMENTO

Obiettivo di Gestione: L'obiettivo di gestione è ottenere un rendimento annualizzato, al netto delle spese di gestione, superiore al 4,4% per la durata di possesso consigliata, vale a dire dalla data di creazione del Fondo al 31 dicembre 2021.

Indice di riferimento: nessuno

Politica d'investimento: L'OICVM applica una strategia di tipo *Buy and Hold* con scadenza 31 dicembre 2021 su titoli di credito privati, emessi in euro o valuta, di categoria *High Yield*, titoli speculativi per i quali il rischio d'insolvenza dell'emittente è più consistente (ossia con rating Standard and Poor's o equivalente inferiore a BBB-, ovvero che godano di un rating interno equivalente da parte della società di gestione). Presenterà dunque una certa stabilità di allocazione, anche se quest'ultima potrebbe tuttavia essere oggetto di rettifiche destinate a riflettere le convinzioni del team di gestione. I titoli che giungono a scadenza prima di tale data saranno oggetto di un reinvestimento alle condizioni di mercato di quel momento, mentre i titoli con scadenza posteriore a tale data saranno venduti entro e non oltre il 31 dicembre 2021 alle condizioni di mercato di quel momento.

L'OICVM potrà essere investito, fino al 100%, in titoli di credito e strumenti del mercato monetario di emittenti privati e, fino al 35%, di emittenti pubblici di paesi dell'OCSE, del G20, dello Spazio economico europeo o dell'Unione europea.

Nel limite del 20% del patrimonio netto, l'OICVM potrà investire in emittenti privati ubicati in paesi emergenti.

Quando il gestore riterrà sfavorevoli le condizioni di mercato e data l'esistenza di una scadenza massima per il fondo, il portafoglio potrà essere investito fino al 100% del patrimonio in titoli di qualità *Investment Grade*. Perciò, con l'avvicinarsi del termine di durata del fondo e man mano che scadono i titoli in portafoglio, viene privilegiato reinvestimento in strumenti del mercato monetario (diretti o tramite un OIC).

L'OICVM presenterà una sensibilità ai tassi d'interesse variabile tra 0 e 6. Il portafoglio potrà essere investito nel limite massimo del 10% in titoli con rating compreso tra CCC+ e CCC-, mentre la parte restante dei titoli avrà un rating minimo pari a B- (secondo Standard and Poor's ovvero un rating interno equivalente secondo la società di gestione).

Ai fini del conseguimento dell'obiettivo di gestione o di copertura del patrimonio, il gestore potrà utilizzare contratti finanziari negoziati su mercati regolamentati o OTC (future, opzioni, contratti a termine, derivati di credito o swap, ecc.), fino al 100% del patrimonio netto. Tali strumenti serviranno quindi a coprire il portafoglio da alcuni rischi (tasso, credito, cambio), a esporsi ai rischi di tasso, a ricostituire un'esposizione sintetica ad attivi e rischi (tasso, credito) o ancora ad aumentare l'esposizione nei confronti del mercato.

L'esposizione a valute diverse dall'euro sarà, previa copertura, marginale.

A decorrere dal 1° gennaio 2022, l'OICVM sarà gestito sul mercato monetario con riferimento all'Eonia. L'OICVM opererà dunque, previo consenso dell'AMF, per una nuova strategia d'investimento oppure per lo scioglimento, ovvero sarà oggetto di fusione con un altro OICVM.

Classificazione AMF: Obbligazioni e altri titoli di debito denominati in euro

Durata di possesso consigliata: fino al 31 dicembre 2021

Frequenza per acquistare o vendere le quote: giornaliera, a eccezione dei giorni festivi e dei giorni di chiusura dei mercati francesi (calendario ufficiale di Euronext Paris S.A.) per gli ordini pervenuti al centralizzatore entro le ore 12.30 di ogni giorno della determinazione del valore patrimoniale netto al valore patrimoniale netto del giorno stesso.

L'OICVM cesserà di emettere nuove quote a decorrere dal 1° luglio 2016 compreso. Esso sarà quindi chiuso ad ogni sottoscrizione (ad eccezione di una sottoscrizione concomitante con un rimborso proveniente da un medesimo investitore per lo stesso importo ed eseguita alla stessa data di valore patrimoniale netto).

Destinazione delle entrate: Capitalizzazione

Destinazione delle plusvalenze nette realizzate: capitalizzazione

PROFILO DI RISCHIO E DI RENDIMENTO



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

Questo sistema di classificazione si basa sulle fluttuazioni medie del valore patrimoniale netto negli ultimi cinque anni, vale a dire l'ampiezza di variazione dell'insieme del portafoglio al rialzo e al ribasso. Se il valore patrimoniale netto è inferiore a cinque anni, il rating è determinato mediante altri metodi di calcolo regolamentari. I dati storici quali quelli utilizzati per il calcolo dell'indicatore sintetico potrebbero non fornire indicazioni attendibili in merito al futuro profilo di rischio. L'attuale categoria non costituisce né una garanzia né un obiettivo. La categoria 1 non significa che l'investimento è esente da rischi.

L'OICVM è classificato alla categoria di rischio 3, in linea con la natura dei titoli e le zone geografiche definite nella sezione "obiettivi e politica d'investimento", nonché con la valuta relativa alla quota.

Rischi significativi non rilevati in questo indicatore sintetico di rischio:

Rischio di credito: rischio che un emittente di titoli di debito o valutarie non sia in grado di onorare gli impegni di pagamento o che la qualità creditizia sia declassata. Può altresì derivare dal mancato rimborso di un emittente alla scadenza.

Rischio di liquidità: rischio collegato alla debole liquidità dei mercati sottostanti, che li rende sensibili a movimenti significativi di acquisto/vendita.

Rischio legato ai derivati: il ricorso a strumenti finanziari derivati può determinare una diminuzione del valore degli attivi netti più significativa di quella registrata sui mercati in cui il Fondo è investito.

Rischio di controparte: rappresenta il rischio di 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 tali rischi potrebbe influire negativamente sul valore patrimoniale netto.

SPESE

Le spese e le commissioni corrisposte dall'investitore sono destinate alla copertura dei costi di gestione dell'OICVM, compresi i costi legati alla commercializzazione e alla distribuzione delle quote; tali spese riducono la crescita potenziale dell'investimento.

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento

Spese di sottoscrizione	0,00%
Spese di rimborso	1,00% fino al 31/12/2016 e 0,00% successivamente

Spese prelevate dal Fondo in un anno*

Spese correnti Quota I	0,67 %
------------------------	--------

Spese prelevate dal Fondo a determinate condizioni specifiche

Commissione legata al rendimento	Nessuna
----------------------------------	---------

Percentuale massima che può essere prelevata dal vostro capitale prima che venga investito o disinvestito. L'investitore può informarsi circa l'importo effettivo delle spese di sottoscrizione e di rimborso presso il suo consulente finanziario o distributore. In alcuni casi, è possibile che l'investitore esbori un importo inferiore.

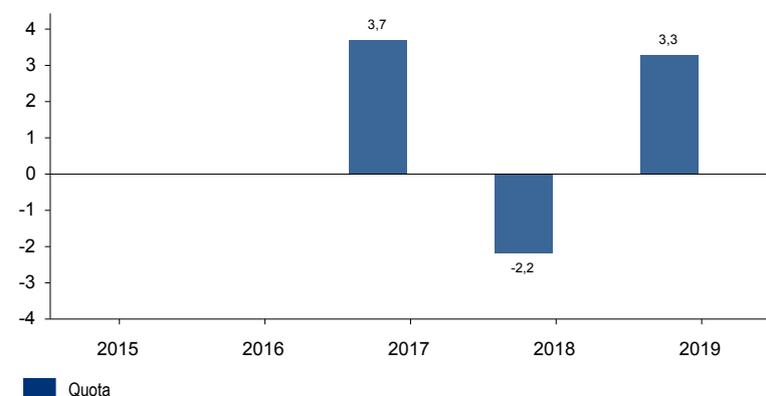
*La cifra indicata è basata sulle spese calcolate a fine dicembre 2019

Questa cifra può variare da un esercizio all'altro. Non comprende le commissioni legate al rendimento e le commissioni d'intermediazione, salvo in caso di spese di sottoscrizione/rimborso pagate dall'OICVM quando si acquistano o vendono azioni/quote di un altro OICR e fondo d'investimento.

Informazioni più dettagliate sulle spese sono disponibili alla sezione "Spese e commissioni" del prospetto, comprese eventualmente le informazioni sulle commissioni di performance e il loro calcolo, disponibili sul sito internet www.edram.fr

RISULTATI OTTENUTI NEL PASSATO

Risultati annuali ottenuti nel passato di MILLESIMA 2021 Quota I in euro (in %)



Creazione della quota: febbraio 2016

I risultati ottenuti nel passato non costituiscono alcuna garanzia dei rendimenti futuri e non sono costanti nel tempo. I risultati indicati non tengono conto dei costi e delle commissioni applicati al momento della sottoscrizione e del rimborso ma includono le spese correnti, le spese d'intermediazione e le eventuali commissioni legate al rendimento prelevate.

I calcoli di performance sono effettuati in Euro, dividendi netti reinvestiti.

INFORMAZIONI PRATICHE

Banca depositaria: EDMOND DE ROTHSCHILD (FRANCE)

Fiscalità: La legislazione fiscale francese può avere un impatto sulla posizione fiscale personale dell'investitore.

Il prospetto dell'OICVM, l'ultima relazione annuale e qualsiasi relazione semestrale precedente (in francese e in inglese) possono essere inviati gratuitamente su richiesta scritta all'indirizzo sotto riportato. I prezzi delle quote e, se il caso, le informazioni relative alle altre categorie di quote sono disponibili sul sito internet www.edram.fr.

Informazioni dettagliate sulla politica sulle remunerazioni adottata dalla Società di gestione, in particolare la descrizione del metodo di determinazione delle remunerazioni e dei benefit, sono disponibili sul sito Internet <http://www.edmond-de-rothschild.com/site/France/fr/asset-management>. Si può fare richiesta scritta semplice alla Società di gestione di una sua copia cartacea gratuita.

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (FRANCE)

47, rue du Faubourg Saint-Honoré, 75401 Parigi Cedex 08, Francia

Telefono: 00 33 1 40 17 25 25

e-mail: contact-am-fr@edr.com

Germania/Austria

00 49 6 92 44 33 02 00

contact-am-de@edr.com

Spagna

00 34 9 17 89 32 20

contact-am-es@edr.com

Edmond de Rothschild Asset Management (France) non 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 dell'OICVM.

L'OICVM è autorizzato in Francia e regolamentato dall'Autorité des Marchés Financiers (AMF). Edmond de Rothschild Asset Management (France) (332 652 536 R.C.S. PARIS) è autorizzata in Francia con il numero GP-04000015 e regolamentata dall'AMF.

Le informazioni chiave per gli investitori qui riportate sono esatte alla data del 19/06/2020.

L'OICVM e le sue quote non sono né saranno registrati negli Stati Uniti in virtù del Securities Act del 1933 o di qualsivoglia altra normativa degli Stati Uniti e non possono essere proposti o venduti a beneficio o per conto di una "Persona statunitense", conformemente alla definizione di cui al "Regolamento S".



**MILLESIMA 2021
(Millesima 2021)**

Quota: ID - ISIN: FR0013076510

OICVM regolamentato dal diritto francese

gestito da Edmond de Rothschild Asset Management (France), facente parte del Gruppo Edmond de Rothschild

OBIETTIVI E POLITICA DI INVESTIMENTO

Obiettivo di Gestione: L'obiettivo di gestione è ottenere un rendimento annualizzato, al netto delle spese di gestione, superiore al 4,4% per la durata di possesso consigliata, vale a dire dalla data di creazione del Fondo al 31 dicembre 2021.

Indice di riferimento: nessuno

Politica d'investimento: L'OICVM applica una strategia di tipo *Buy and Hold* con scadenza 31 dicembre 2021 su titoli di credito privati, emessi in euro o valuta, di categoria *High Yield*, titoli speculativi per i quali il rischio d'insolvenza dell'emittente è più consistente (ossia con rating Standard and Poor's o equivalente inferiore a BBB-, ovvero che godano di un rating interno equivalente da parte della società di gestione). Presenterà dunque una certa stabilità di allocazione, anche se quest'ultima potrebbe tuttavia essere oggetto di rettifiche destinate a riflettere le convinzioni del team di gestione. I titoli che giungono a scadenza prima di tale data saranno oggetto di un reinvestimento alle condizioni di mercato di quel momento, mentre i titoli con scadenza posteriore a tale data saranno venduti entro e non oltre il 31 dicembre 2021 alle condizioni di mercato di quel momento.

L'OICVM potrà essere investito, fino al 100%, in titoli di credito e strumenti del mercato monetario di emittenti privati e, fino al 35%, di emittenti pubblici di paesi dell'OCSE, del G20, dello Spazio economico europeo o dell'Unione europea.

Nel limite del 20% del patrimonio netto, l'OICVM potrà investire in emittenti privati ubicati in paesi emergenti.

Quando il gestore riterrà sfavorevoli le condizioni di mercato e data l'esistenza di una scadenza massima per il fondo, il portafoglio potrà essere investito fino al 100% del patrimonio in titoli di qualità *Investment Grade*. Perciò, con l'avvicinarsi del termine di durata del fondo e man mano che scadono i titoli in portafoglio, viene privilegiato reinvestimento in strumenti del mercato monetario (diretti o tramite un OIC).

L'OICVM presenterà una sensibilità ai tassi d'interesse variabile tra 0 e 6. Il portafoglio potrà essere investito nel limite massimo del 10% in titoli con rating compreso tra CCC+ e CCC-, mentre la parte restante dei titoli avrà un rating minimo pari a B- (secondo Standard and Poor's ovvero un rating interno equivalente secondo la società di gestione).

Ai fini del conseguimento dell'obiettivo di gestione o di copertura del patrimonio, il gestore potrà utilizzare contratti finanziari negoziati su mercati regolamentati o OTC (future, opzioni, contratti a termine, derivati di credito o swap, ecc.), fino al 100% del patrimonio netto. Tali strumenti serviranno quindi a coprire il portafoglio da alcuni rischi (tasso, credito, cambio), a esporsi ai rischi di tasso, a ricostituire un'esposizione sintetica ad attivi e rischi (tasso, credito) o ancora ad aumentare l'esposizione nei confronti del mercato.

L'esposizione a valute diverse dall'euro sarà, previa copertura, marginale.

A decorrere dal 1° gennaio 2022, l'OICVM sarà gestito sul mercato monetario con riferimento all'Eonia. L'OICVM opererà dunque, previo consenso dell'AMF, per una nuova strategia d'investimento oppure per lo scioglimento, ovvero sarà oggetto di fusione con un altro OICVM.

Classificazione AMF: Obbligazioni e altri titoli di debito denominati in euro

Durata di possesso consigliata: fino al 31 dicembre 2021

Frequenza per acquistare o vendere le quote: giornaliera, a eccezione dei giorni festivi e dei giorni di chiusura dei mercati francesi (calendario ufficiale di Euronext Paris S.A.) per gli ordini pervenuti al centralizzatore entro le ore 12.30 di ogni giorno della determinazione del valore patrimoniale netto al valore patrimoniale netto del giorno stesso.

L'OICVM cesserà di emettere nuove quote a decorrere dal 1° luglio 2016 compreso. Esso sarà quindi chiuso ad ogni sottoscrizione (ad eccezione di una sottoscrizione concomitante con un rimborso proveniente da un medesimo investitore per lo stesso importo ed eseguita alla stessa data di valore patrimoniale netto).

Destinazione delle entrate: Distribuzione

Destinazione delle plusvalenze nette realizzate: Capitalizzazione e/o Distribuzione e/o Riporto

PROFILO DI RISCHIO E DI RENDIMENTO



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

Questo sistema di classificazione si basa sulle fluttuazioni medie del valore patrimoniale netto negli ultimi cinque anni, vale a dire l'ampiezza di variazione dell'insieme del portafoglio al rialzo e al ribasso. Se il valore patrimoniale netto è inferiore a cinque anni, il rating è determinato mediante altri metodi di calcolo regolamentari. I dati storici quali quelli utilizzati per il calcolo dell'indicatore sintetico potrebbero non fornire indicazioni attendibili in merito al futuro profilo di rischio. L'attuale categoria non costituisce né una garanzia né un obiettivo. La categoria 1 non significa che l'investimento è esente da rischi.

L'OICVM è classificato alla categoria di rischio 3, in linea con la natura dei titoli e le zone geografiche definite nella sezione "obiettivi e politica d'investimento", nonché con la valuta relativa alla quota.

Rischi significativi non rilevati in questo indicatore sintetico di rischio:

Rischio di credito: rischio che un emittente di titoli di debito o valutarie non sia in grado di onorare gli impegni di pagamento o che la qualità creditizia sia declassata. Può altresì derivare dal mancato rimborso di un emittente alla scadenza.

Rischio di liquidità: rischio collegato alla debole liquidità dei mercati sottostanti, che li rende sensibili a movimenti significativi di acquisto/vendita.

Rischio legato ai derivati: il ricorso a strumenti finanziari derivati può determinare una diminuzione del valore degli attivi netti più significativa di quella registrata sui mercati in cui il Fondo è investito.

Rischio di controparte: rappresenta il rischio di 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 tali rischi potrebbe influire negativamente sul valore patrimoniale netto.

SPESE

Le spese e le commissioni corrisposte dall'investitore sono destinate alla copertura dei costi di gestione dell'OICVM, compresi i costi legati alla commercializzazione e alla distribuzione delle quote; tali spese riducono la crescita potenziale dell'investimento.

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento

Spese di sottoscrizione	0,00%
Spese di rimborso	1,00% fino al 31/12/2016 e 0,00% successivamente

Spese prelevate dal Fondo in un anno*

Spese correnti Quota ID	0,67 %
-------------------------	--------

Spese prelevate dal Fondo a determinate condizioni specifiche

Commissione legata al rendimento	Nessuna
----------------------------------	---------

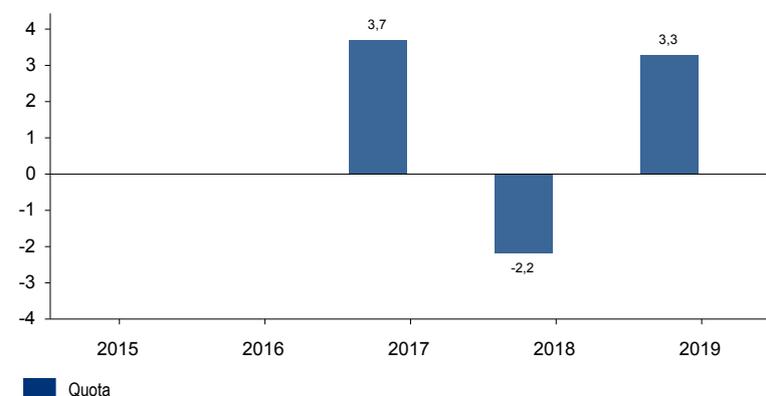
Percentuale massima che può essere prelevata dal vostro capitale prima che venga investito o disinvestito. L'investitore può informarsi circa l'importo effettivo delle spese di sottoscrizione e di rimborso presso il suo consulente finanziario o distributore. In alcuni casi, è possibile che l'investitore esbori un importo inferiore.

*La cifra indicata è basata sulle spese calcolate a fine dicembre 2019. Questa cifra può variare da un esercizio all'altro. Non comprende le commissioni legate al rendimento e le commissioni d'intermediazione, salvo in caso di spese di sottoscrizione/rimborso pagate dall'OICVM quando si acquistano o vendono azioni/quote di un altro OICR e fondo d'investimento.

Informazioni più dettagliate sulle spese sono disponibili alla sezione "Spese e commissioni" del prospetto, comprese eventualmente le informazioni sulle commissioni di performance e il loro calcolo, disponibili sul sito internet www.edram.fr

RISULTATI OTTENUTI NEL PASSATO

Risultati annuali ottenuti nel passato di MILLESIMA 2021 Quota ID in euro (in %)



Creazione della quota: marzo 2016

I risultati ottenuti nel passato non costituiscono alcuna garanzia dei rendimenti futuri e non sono costanti nel tempo. I risultati indicati non tengono conto dei costi e delle commissioni applicati al momento della sottoscrizione e del rimborso ma includono le spese correnti, le spese d'intermediazione e le eventuali commissioni legate al rendimento prelevate.

I calcoli di performance sono effettuati in Euro, dividendi netti reinvestiti.

INFORMAZIONI PRATICHE

Banca depositaria: EDMOND DE ROTHSCHILD (FRANCE)

Fiscalità: La legislazione fiscale francese può avere un impatto sulla posizione fiscale personale dell'investitore.

Il prospetto dell'OICVM, l'ultima relazione annuale e qualsiasi relazione semestrale precedente (in francese e in inglese) possono essere inviati gratuitamente su richiesta scritta all'indirizzo sotto riportato. I prezzi delle quote e, se il caso, le informazioni relative alle altre categorie di quote sono disponibili sul sito internet www.edram.fr.

Informazioni dettagliate sulla politica sulle remunerazioni adottata dalla Società di gestione, in particolare la descrizione del metodo di determinazione delle remunerazioni e dei benefit, sono disponibili sul sito Internet <http://www.edmond-de-rothschild.com/site/France/fr/asset-management>. Si può fare richiesta scritta semplice alla Società di gestione di una sua copia cartacea gratuita.

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (FRANCE)

47, rue du Faubourg Saint-Honoré, 75401 Parigi Cedex 08, Francia

Telefono: 00 33 1 40 17 25 25

e-mail: contact-am-fr@edr.com

Germania/Austria

00 49 6 92 44 33 02 00

contact-am-de@edr.com

Spagna

00 34 9 17 89 32 20

contact-am-es@edr.com

Edmond de Rothschild Asset Management (France) non 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 dell'OICVM.

L'OICVM è autorizzato in Francia e regolamentato dall'Autorité des Marchés Financiers (AMF). Edmond de Rothschild Asset Management (France) (332 652 536 R.C.S. PARIS) è autorizzata in Francia con il numero GP-04000015 e regolamentata dall'AMF.

Le informazioni chiave per gli investitori qui riportate sono esatte alla data del 19/06/2020.

L'OICVM e le sue quote non sono né saranno registrati negli Stati Uniti in virtù del Securities Act del 1933 o di qualsivoglia altra normativa degli Stati Uniti e non possono essere proposti o venduti a beneficio o per conto di una "Persona statunitense", conformemente alla definizione di cui al "Regolamento S".

PROSPETTO

I. CARATTERISTICHE GENERALI

➤ **Denominazione:**

MILLESIMA 2021

➤ **Forma giuridica e stato membro nel quale è stato costituito l'OICVM:**

Fondo Comune di Investimento (FCI) di diritto francese.

➤ **Data di creazione e durata prevista:**

L'OICVM è stato autorizzato dall'Autorité des Marchés Financiers il 8 gennaio 2016.

L'OICVM è stato costituito in data 25 gennaio 2016 per una durata di 99 anni.

➤ **Sintesi dell'offerta di gestione:**

L'OICVM dispone di sette categorie di quote:

L'OICVM non dispone di alcun comparto.

Classe	Codice ISIN	Destinazione delle somme distribuibili	Valuta	Importo minimo della prima sottoscrizione*	Sottoscrittori interessati	Rischio sistematicamente coperto
Quota C	FR0013076478	Risultato netto: Capitalizzazione Plusvalenze realizzate: Capitalizzazione	Euro	1 Quota	Tutti i sottoscrittori	Nessuna
Quota CR	FR0013128022	Risultato netto: Capitalizzazione Plusvalenze realizzate: Capitalizzazione	Euro	1 Quota	Le quote CR sono accessibili agli investitori retail. Esse sono destinate a essere collocate esclusivamente da intermediari appositamente selezionati dalla Società di gestione	Nessuna
Quota D	FR0013076486	Risultato netto: Distribuzione Plusvalenze realizzate: Capitalizzazione e/o Distribuzione e/o Riporto	Euro	1 Quota	Tutti i sottoscrittori	Nessuna
Quota E	FR0013076494	Risultato netto: Capitalizzazione Plusvalenze realizzate: Capitalizzazione	Euro	1 Quota	Tutti i sottoscrittori	Nessuna
Quota I	FR0013076502	Risultato netto: Capitalizzazione Plusvalenze realizzate: Capitalizzazione	Euro	500.000 euro	Persone giuridiche e investitori istituzionali per proprio conto o per conto terzi**	Nessuna
Quota I USD H	FR0013128527	Risultato netto: Capitalizzazione Plusvalenze realizzate: Capitalizzazione	Dollari USA	500.000 USD	Persone giuridiche e investitori istituzionali per proprio conto o per conto terzi**	Rischio di cambio EUR/USD
Quota ID	FR0013076510	Risultato netto: Distribuzione Plusvalenze realizzate: Capitalizzazione e/o Distribuzione e/o Riporto	Euro	500.000 euro	Persone giuridiche e investitori istituzionali per proprio conto o per conto terzi**	Nessuna

* L'importo minimo della sottoscrizione iniziale non si applica alle sottoscrizioni che potrebbero essere effettuate dalla Società di gestione, dalla Banca depositaria o dalle entità appartenenti allo stesso gruppo.

** nonché tutti i detentori di quote che hanno sottoscritto l'OICVM prima del 07/02/2019.

➤ **Indicazione del luogo presso cui possibile ottenere l'ultima relazione annuale e l'ultima relazione periodica:**

Le ultime relazioni annuali e semestrali sono trasmesse entro otto giorni lavorativi su richiesta scritta dell'azionista alla società di gestione Edmond de Rothschild Asset Management (France) - 47 rue du Faubourg Saint-Honoré - 75401 Parigi Cedex 08.

II. ATTORI

➤ **Società di Gestione:**

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (FRANCE)

Società per azioni (Société anonyme) con Consiglio di Amministrazione e Consiglio di Sorveglianza certificata come società di gestione dall'AMF, il 15 aprile 2004 con il numero GP 04000015.

Sede legale: 47 rue du Faubourg Saint-Honoré - 75401 Paris Cedex 08

➤ **Banca depositaria:**

EDMOND DE ROTHSCHILD (FRANCE)

Società Anonima (Société Anonyme) con Consiglio di Amministrazione e Consiglio di Sorveglianza, certificata dalla Banque de France-CECEI in qualità d'istituto di credito il 28 settembre 1970.

Sede legale: 47 rue du Faubourg Saint-Honoré – 75401 Parigi Cedex 08

Descrizione dei compiti del Depositario:

Edmond de Rothschild (France) esercita i compiti definiti dalla Normativa vigente, nella fattispecie:

Custodia del patrimonio dell'OICVM;

Controllo delle regolarità delle decisioni della società di gestione,

Monitoraggio dei flussi di liquidità dell'OICVM.

Circoscrizione e gestione dei conflitti d'interesse:

Il depositario EdR (France) e la società di gestione EdRAM (France) appartengono allo stesso gruppo, Edmond de Rothschild. Essi hanno, nel rispetto della Normativa vigente, predisposto una politica e una procedura appropriate rispetto alla loro dimensione, alla loro organizzazione e alla natura delle loro attività, al fine di prendere i ragionevoli provvedimenti atti a evitare i conflitti d'interesse che potrebbero scaturire da questo legame.

Delegati:

Il depositario ha delegato il compito di custodia dei titoli finanziari al Conservatore del registro, CACEIS Bank.

La descrizione delle funzioni di custodia delegate, l'elenco dei sub-delegati di CACEIS Bank e le informazioni relative ai conflitti d'interesse che possono derivare da queste deleghe sono disponibili sul sito di CACEIS: www.caceis.com

Gli investitori possono richiedere, con semplice domanda scritta del detentore, delle informazioni aggiornate, al Depositario, il quale le fornisce entro otto giorni lavorativi.

➤ **Centralizzatore delegato:**

EDMOND DE ROTHSCHILD (FRANCE) assume a mezzo delega le funzioni correlate alla gestione delle passività: la centralizzazione degli ordini di sottoscrizione e di rimborso da una parte e la tenuta del conto emissione dell'OICVM dall'altra.

➤ **Istituto responsabile della rendicontazione dell'emissione delegato:**

EDMOND DE ROTHSCHILD (FRANCE)

Società Anonima (Société Anonyme) con Consiglio di Amministrazione e Consiglio di Sorveglianza, certificata dalla Banque de France-CECEI in qualità d'istituto di credito il 28 settembre 1970.

Sede legale: 47 rue du Faubourg Saint-Honoré – 75401 Paris Cedex 08

➤ **Conservatore del registro:**

CACEIS Bank

Società per azioni

Istituto di credito autorizzato dal CECEI

Sede legale: 1-3, place Valhubert – 75013 Parigi, Francia

Recapito postale: 1-3, place Valhubert – 75206 Parigi Cedex 13, Francia

Il Conservatore del registro ha la responsabilità, per conto del Depositario, di custodire le quote dell'OICVM, della loro liquidazione e dell'evasione degli ordini raccolti e trasmessi dal Depositario. Inoltre, assicura il servizio finanziario delle quote dell'OICVM (operazioni su titoli, incasso dei proventi).

➤ **Revisore contabile:**

PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT

Sede sociale: 63, rue de Villiers – 92200 Neuilly sur Seine

Firmatario: Frédéric SELLAM

➤ **Collocatore:**

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (FRANCE)

Società per azioni (Société anonyme) con Consiglio di Amministrazione e Consiglio di Sorveglianza certificata come società di gestione dall'AMF il 15 aprile 2004 con il numero GP 04000015.

Sede sociale: 47 rue du Faubourg Saint-Honoré - 75401 Parigi Cedex 08

Telefono: 00 33 1 40 17 25 25

e-mail: contact@edram.fr

Fax: 00 33 1 40 17 24 42

Sito internet: www.edram.fr

Edmond de Rothschild Asset Management (France) si occupa della collocazione dell'OICVM e sarà autorizzata a delegare l'esecuzione effettiva di questa collocazione a un terzo scelto a sua esclusiva discrezione. Inoltre, la Società di gestione non è a conoscenza dell'insieme dei collocatori delle quote dell'OICVM, che possono agire al di fuori di qualsiasi mandato.

Qualunque sia il collocatore finale, i team commerciali di Edmond de Rothschild Asset Management (France) sono a disposizione degli azionisti per qualsiasi informazione o richiesta relativa all'OICVM presso la sede legale della società.

➤ **Delega della gestione contabile:**

CACEIS FUND ADMINISTRATION

Società per azioni (Société anonyme) con capitale sociale di € 5.800.000

Sede legale: 1-3, Place Valhubert, 75013 Parigi

Indirizzo postale: 1-3, Place Valhubert, 75206 Parigi Cedex 13

La società di gestione Edmond de Rothschild Asset Management (France) delega a Caceis Fund Administration la gestione contabile dell'OICVM.

Caceis Fund Administration ha come obiettivo sociale, in particolare, la valorizzazione e la gestione amministrativa e contabile dei portafogli finanziari. A tal fine, procede principalmente all'elaborazione delle informazioni finanziarie relative ai portafogli, ai calcoli del valore patrimoniale netto, alla rendicontazione dei portafogli, alla realizzazione delle relazioni e delle informazioni contabili e finanziarie e alla produzione dei diversi documenti di carattere normativo o di natura specifica.

➤ **Delega della gestione finanziaria:**

Edmond de Rothschild Asset Management (France) delega parzialmente la gestione finanziaria dell'OIC a: Edmond de Rothschild (Suisse) S.A.

Società anonima di diritto svizzero, regolamentata ai sensi della legge federale sulle banche e casse di risparmio dell'8 novembre 1934 e iscritta nel Registro delle imprese con il numero°CHE-105.978.847.

Sede legale: 18 rue de Hesse – 1204 Ginevra – Svizzera

La presente delega di gestione finanziaria riguarda la copertura dal rischio di cambio delle quote coperte.

➤ **Istituti abilitati a ricevere in Francia le richieste di sottoscrizione e di rimborso:**

EDMOND DE ROTHSCHILD (FRANCE)

47 rue du Faubourg Saint-Honoré – 75401 Parigi Cedex 08

CACEIS Bank, Filiale del Lussemburgo

5 Allée Scheffer - L-2520 Lussemburgo

3.1 CARATTERISTICHE GENERALI:**➤ Caratteristiche delle quote:****- Codici ISIN:**

Classe C:	FR0013076478
Quota CR:	FR0013128022
Quota D:	FR0013076486
Quota E:	FR0013076494
Quota I:	FR0013076502
Quota I USD H:	FR0013128527
Quota ID:	FR0013076510

- Natura del diritto:

Il FCI è una comproprietà composta da strumenti finanziari e depositi le cui quote sono emesse e riscattate su richiesta degli azionisti al valore patrimoniale netto maggiorato o diminuito in funzione delle spese e delle commissioni. Gli azionisti dispongono di un diritto di comproprietà sugli attivi del FCI proporzionale al numero di quote detenute.

- Iscrizione a un registro:

Le quote saranno ammesse a Euroclear France e saranno qualificate come titoli nominativi prima della loro ammissione e come titoli al portatore a partire dalla loro ammissione. I diritti dei titolari delle quote nominative saranno rappresentati da un'iscrizione all'interno di un registro conservato dalla Banca depositaria e i diritti dei titolari delle quote al portatore saranno rappresentati da un'iscrizione al conto gestito dalla banca depositaria centrale (EUROCLEAR FRANCE) in sub-affiliazione a nome del Conservatore del registro.

- Diritti di voto:

alle quote del FCI non è associato alcun diritto di voto dal momento che le decisioni vengono prese dalla Società di gestione.

- Natura delle azioni: al portatore

Le quote "C", "CR", "D", "E", "I", "I USD H" e "ID" sono espresse in numero intero o in millesimi di quota.

➤ Data di chiusura:

Il giorno dell'ultimo valore patrimoniale netto del mese di dicembre.

➤ Regime fiscale:

Dal momento che i FCI sono delle comproprietà, sono esclusi a pieno titolo dal campo d'applicazione dell'imposta sulle società e vengono definiti trasparenti.

Di conseguenza, gli utili o le perdite realizzati al momento del rimborso delle quote del FCI (o al momento del relativo scioglimento) rappresentano delle plusvalenze o delle minusvalenze soggette al regime delle plusvalenze o minusvalenze su valori mobiliari applicabili a ciascun detentore in relazione alla sua situazione personale (Paese di residenza, persona fisica o giuridica, luogo di sottoscrizione, ecc.). Queste plusvalenze possono essere oggetto di ritenuta alla fonte se l'azionista non ha residenza fiscale in Francia. Inoltre, le plusvalenze latenti possono, in alcuni casi, essere soggette a imposizione fiscale. Infine, si informa il detentore che il FCI comprende quote "C", "CR", "E", "I" e "I USD H" di capitalizzazione e quote "D" e "ID" di distribuzione.

In caso di dubbi sulla propria situazione fiscale, l'azionista è invitato a rivolgersi a un consulente fiscale per conoscere il trattamento fiscale specifico che gli sarà applicato, prima di decidere di effettuare una sottoscrizione in qualsiasi quota del FCI.

➤ Regime fiscale specifico:

Nessuna

3.2 DISPOSIZIONI SPECIFICHE:**➤ Classificazione:**

Obbligazioni e altri titoli di credito denominati in euro

➤ **Livello di esposizione in altri OICVM, FIA o fondi di investimento di diritto estero:**

Fino al 10% del patrimonio netto.

➤ **Obiettivo di gestione:**

Millesima 2021 si prefigge di ottenere un rendimento annualizzato, al netto delle spese di gestione, superiore al 3,6% per la quota E, al 3,8% per le quote C e D, al 3,95% per la quota I USD H e al 4,4% per le quote CR, I e ID, per la durata di possesso consigliata, vale a dire dalla data di creazione del Fondo al 31 dicembre 2021.

➤ **Indice di riferimento:**

L'OICVM non ha indici di riferimento. L'universo di investimento non può essere rappresentato dagli indici esistenti.

➤ **Strategia di investimento:**

La strategia attuata mira a comporre un portafoglio *Buy and Hold*, con scadenza il 31 dicembre 2021, i cui titoli saranno tendenzialmente tenuti dall'OICVM fino a scadenza, che rispecchi le previsioni della Società di Gestione sui mercati di credito *High Yield* (titoli speculativi per cui il rischio d'inadempienza dell'emittente è maggiore) di paesi membri dell'OCSE, del G20, dello Spazio Economico Europeo o dell'Unione Europea (senza limiti geografici), con al massimo il 20% di paesi emergenti non delle zone summenzionate.

Il gestore si dedicherà a selezionare le emissioni di titoli che gli sembrano più interessanti al fine di ottimizzare la coppia rendimento/rischio del portafoglio. Presenterà una certa stabilità di allocazione, anche se quest'ultima potrebbe tuttavia essere oggetto di rettifiche destinate a riflettere le convinzioni del team di gestione.

I titoli con scadenza fino al 31 dicembre 2021 incluso saranno tenuti dall'OICVM fino a scadenza.

I titoli in scadenza prima del 31 dicembre 2021 saranno reinvestiti in altri titoli obbligazionari o monetari alle condizioni correnti di mercato.

I titoli che scadono dopo il 31 dicembre 2021 saranno venduti entro la stessa data alle condizioni di mercato correnti.

L'OICVM potrà investire totalmente in titoli corti inferiori a 3 mesi, in particolare durante la fase di lancio.

A partire dal 1° gennaio 2022, l'OICVM sarà gestito in monetario e rispetto al tasso medio del mercato monetario Euro (Eonia). L'OICVM opererà dunque, previo consenso dell'AMF, per una nuova strategia d'investimento oppure per lo scioglimento, ovvero sarà oggetto di fusione con un altro OICVM.

Per realizzare l'obiettivo di gestione, la strategia coniugherà in primo luogo un approccio settoriale con un'analisi creditizia.

■ Approccio Top Down

L'approccio Top Down si basa innanzitutto su un'analisi macroeconomica dei vari settori o paesi presi in esame nell'ambito dell'allocazione del portafoglio, e sfocia nella determinazione di scenari di mercato definiti sulla base di quanto anticipato dal team di gestione.

Tale analisi consente nella fattispecie di stabilire:

- il livello di esposizione ai vari settori economici,
- la ripartizione tra i diversi rating nelle categorie *Investment Grade* e *High Yield* (titoli speculativi per cui il rischio d'inadempienza dell'emittente è maggiore).

L'analisi Top Down consente di avere una visione globale del portafoglio. Questa viene completata da un processo di selezione di titoli (approccio Bottom Up).

■ Approccio Bottom Up

Tale processo mira a individuare, nell'ambito di uno stesso settore, gli emittenti che presentano un valore relativo superiore agli altri e che risultano pertanto essere più interessanti.

La modalità di selezione degli emittenti si basa su un'analisi fondamentale delle singole società.

L'analisi fondamentale si snoda attorno alla valutazione di specifici criteri, quali:

- la leggibilità della strategia aziendale,
- la sua salute finanziaria (regolarità dei Cash Flow tramite vari cicli economici, capacità di far fronte ai debiti contratti, ecc.),
- il carattere "strategico" dell'impresa che lascia anticipare un intervento dello Stato in caso di fallimento o di sensibile degrado della sua posizione finanziaria.

Nell'universo degli emittenti selezionati la scelta delle esposizioni sarà fatta in funzione di caratteristiche come il rating dell'emittente, la liquidità dei titoli o la loro scadenza.

Il modello dell'analisi fondamentale, destinata a individuare i titoli che presentano il maggior potenziale di apprezzamento, si basa su una struttura di analisti gestori specializzati nei mercati del credito. In seguito all'approfondita analisi delle varie società, il processo Bottom up viene ulteriormente affinato, e sfocia nella scelta dei veicoli d'investimento da privilegiare (titoli al portatore, *Credit Default Swap*, ecc.) per avere un'esposizione alle società selezionate.

A scopo di copertura dei propri attivi e/o di realizzazione del proprio obiettivo di gestione, senza ricercare la sovrapposizione ed entro il limite del 100% del proprio attivo netto, l'OICVM potrà ricorrere a contratti finanziari, negoziati su mercati regolamentati (future, opzioni quotate) o consensuali (opzioni, swap, ecc.). In tale ambito, il gestore potrà costituire un'esposizione o una copertura sintetica su indici, settori di attività o aree geografiche. A tale titolo, l'OICVM potrà assumere posizioni al fine di coprire il portafoglio da determinati rischi (tassi, credito, cambio) ovvero di esporsi ai rischi di tasso e credito. In questo ambito, il gestore potrà adottare strategie volte principalmente a prevedere o a proteggere l'OICVM dai rischi di inadempienza di uno o più emittenti o a esporre il portafoglio ai rischi di credito di uno o più emittenti. Tali strategie saranno implementate nella fattispecie tramite l'acquisto o la vendita di protezione tramite i derivati di credito di tipo *Credit Default Swap*, su mono-enti di riferimento o su indici (iTraxx o CDX). Potrà altresì implementare strategie volte a ridurre i rischi di cambio e/o a gestire il rischio di tasso tramite l'impiego di contratti finanziari, nella fattispecie future, opzioni, contratti a termine o swap.

L'OICVM presenterà una sensibilità ai tassi d'interesse variabile tra 0 e 6.

- Esposizione ai mercati azionari e alle convertibili

Nessuno.

- Valute

Sarà fornita copertura contro il rischio di cambio con l'euro. Potrà tuttavia sussistere un rischio di cambio residuo.

► Attivi in portafoglio

- **Titoli di credito e strumenti del mercato monetario (sino al 100% del patrimonio netto, di cui al massimo il 100% in titoli diretti):**

Caratteristiche generali:

Sensibilità ai tassi d'interesse	-	[0 ; 6]
Area geografica degli emittenti	OCSE, G20, Spazio economico europeo o Unione europea	Fino al 100%
	Tutte le regioni geografiche, ivi compresi i Paesi emergenti	Fino al 20%

Ripartizione debito privato/debito pubblico:

Fino al 100% del portafoglio in debito privato di emittenti situati in uno Stato membro dell'OCSE, dell'Unione europea, dello Spazio economico europeo e del G20. Il portafoglio potrà essere investito fino al 20% del patrimonio netto in debito privato di emittenti con sede nei paesi emergenti.

Il portafoglio potrà altresì essere investito fino al 35% in debito pubblico di uno stato o di un'entità di uno stato membro dell'OCSE, dell'Unione europea, dello Spazio economico europeo o del G20.

Criteria di rating:

Il portafoglio potrà essere investito in titoli di categoria *High Yield* (titoli speculativi, il cui rischio d'insolvenza degli emittenti è maggiore) che possono essere considerati speculativi (con un rating a lungo termine di Standard and Poor's o equivalente inferiore a BBB- ovvero che godono di un rating interno equivalente della società di gestione). Il portafoglio potrà essere investito fino a non oltre il 10% in titoli con rating compreso tra CCC+ e CCC-, mentre la parte restante dei titoli avrà un rating minimo pari a B-.

Data l'esistenza di una scadenza massima per il fondo, il portafoglio potrà essere investito fino al 100% del patrimonio in titoli di qualità "*Investment Grade*" (con un rating a lungo termine di Standard and Poor's o equivalente superiore a BBB- ovvero che godono di un rating interno equivalente della società di gestione) sotto forma di obbligazioni, titoli di credito o strumenti del mercato monetario.

Perciò, con l'avvicinarsi del termine di durata del fondo e man mano che scadono i titoli in portafoglio, viene privilegiato il reinvestimento in strumenti del mercato monetario (direttamente o tramite un OICR).

L'OICVM potrà essere completamente investito in titoli corti, inferiori a 3 mesi, in particolare durante la fase di lancio.

La selezione dei titoli non si basa meccanicamente ed esclusivamente sul criterio di rating, ma in particolare su un'analisi interna. Prima di ogni decisione d'investimento, la società di gestione analizza ciascun titolo in base ad altri criteri diversi dal rating. In caso di deterioramento del rating di un emittente (rating Standard and Poor's ovvero che gode di un rating interno equivalente della società di gestione), la società di gestione effettua obbligatoriamente un'analisi dettagliata per decidere in merito all'opportunità di vendere o conservare il titolo nell'ambito del rispetto dell'obiettivo di rating.

Natura giuridica:

Titoli di credito di qualsivoglia natura, tra cui, nello specifico:

- Obbligazioni a tasso fisso, variabile o rivedibile
- EMTN (Euro Medium Term Notes)
- Obbligazioni indicizzate sull'inflazione
- Titoli di credito negoziabili
- Buoni di cassa
- CCT
- Buoni del Tesoro
- Euro Commercial Paper (titoli negoziabili a breve termine emessi in euro da un'entità straniera)
- Titoli negoziabili a breve termine
- Titoli negoziabili a medio termine.

Il portafoglio potrà investire in PIK notes (i Payment In Kind notes sono obbligazioni il cui pagamento degli interessi non si fa sistematicamente in contanti).

■ **Azioni o quote di altri organismi d'investimento collettivo di diritto francese o altri OICVM, FIA o fondi d'investimento di diritto estero:**

L'OICVM potrà detenere fino al 10% del patrimonio in quote o azioni di OICVM di diritto francese o estero, oppure FIA o fondi d'investimento di diritto francese o estero della tipologia dei fondi d'investimento a vocazione generale o fondi d'investimento di diritto estero che soddisfano le quattro condizioni dell'articolo R214-13 del Codice Monetario e Finanziario, di classificazione monetaria o obbligazionaria. Questi OICR potranno essere gestiti dalla società di gestione o da una società collegata.

■ **Contratti finanziari (nel limite complessivo fuori bilancio del 100% del patrimonio netto):**

Onde limitare sensibilmente il rischio complessivo di controparte degli strumenti negoziati over-the-counter, la società di gestione potrà ricevere garanzie in contanti che saranno depositate presso il depositario e non saranno oggetto di reinvestimento.

Natura dei mercati d'intervento:

A fini di copertura dei propri attivi e/o di realizzazione dell'obiettivo di gestione, senza ricercare una sovraesposizione, l'OICVM potrà ricorrere a contratti finanziari negoziati su mercati regolamentati (futures, opzioni quotate) oppure OTC (opzioni, swap, ecc.). In tale ambito, il gestore potrà costituire un'esposizione o una copertura sintetica su indici, settori di attività o aree geografiche. A tale titolo, l'OICVM potrà assumere posizioni al fine di coprire il portafoglio da determinati rischi (tassi, credito, cambio) ovvero di esporsi ai rischi di tasso e credito.

Rischi sui quali il gestore desidera intervenire:

- Rischio di tasso
- Rischio di cambio
- Rischio di credito

Natura degli interventi:

- Copertura
- Esposizione

Strategie di utilizzo dei derivati:

- coprire il portafoglio da determinati rischi (tassi, credito, cambio)
- esporsi ai rischi di tasso
- ricostituire un'esposizione sintetica ad attivi e rischi (tasso, credito)
- aumentare l'esposizione al mercato

Natura degli strumenti utilizzati:

- Opzioni di tasso
- Contratti di tasso a termine
- Futures di tassi
- Swap di tassi
- Opzioni di cambio
- Swap di cambio
- Cambio a termine
- Derivati di credito (Credit Default Swap)

L'OICVM non utilizzerà Total Return Swap.

La scadenza dei contratti finanziari sarà coerente con l'orizzonte d'investimento dell'OICVM.

L'esposizione verso tali strumenti finanziari, mercati, tassi e/o determinati loro parametri o componenti derivanti dall'utilizzo di contratti finanziari non potrà superare il 100% del patrimonio netto.

- **Titoli che integrano derivati (fino al 100% del patrimonio netto):**

Per realizzare l'obiettivo di gestione, l'OICVM potrà investire in obbligazioni callable o puttable, Euro Medium Term Note (EMTN) strutturati o Warrant.

- **Prestiti di contanti:**

L'OICVM non intende contrarre prestiti di contanti. Tuttavia, può verificarsi occasionalmente una posizione debitrice a causa delle operazioni legate ai flussi dell'OICVM (investimenti e disinvestimenti in corso, operazioni di sottoscrizione/rimborso, ecc.) nel limite del 10% del patrimonio netto.

- **Operazioni di acquisizione e cessione temporanee di titoli:**

Ai fini di una gestione efficace del portafoglio e in linea con gli obiettivi d'investimento, l'OICVM potrà concludere operazioni di acquisizione e cessione temporanee di titoli finanziari idonei o strumenti del mercato monetario, fino al 100% del patrimonio netto. Più precisamente, tali operazioni consisteranno in operazioni di pronti contro termine su titoli di tasso o di credito di paesi della zona euro e saranno realizzate nell'ambito della gestione della liquidità e/o dell'ottimizzazione dei redditi dell'OICVM.

La quota prevista di patrimonio gestito oggetto di tale operazione sarà pari al 10% del patrimonio netto.

Le controparti di tali operazioni sono istituzioni finanziarie di prim'ordine con sede nei paesi dell'OCSE e con rating minimo Investment Grade (rating pari o superiore a BBB- secondo Standard and Poor's o equivalente o che godono di un rating giudicato equivalente dalla società di gestione).

Queste controparti non dispongono di alcun potere sulla composizione o sulla gestione del portafoglio dell'OICVM.

Onde limitare sensibilmente il rischio complessivo di controparte degli strumenti negoziati over-the-counter, la società di gestione potrà ricevere garanzie in contanti che saranno depositate presso il depositario e non saranno oggetto di reinvestimento.

Informazioni complementari sono riportate nella sezione delle spese e commissioni sulle remunerazioni delle cessioni e acquisizioni temporanee.

➤ **Profilo di rischio:**

Il capitale degli investitori sarà investito principalmente in strumenti finanziari selezionati dalla società di gestione. Tali strumenti saranno soggetti alle fluttuazioni e ai rischi del mercato.

I fattori di rischio enunciati più avanti non sono limitativi. Ciascun investitore è dunque invitato ad analizzare il rischio inerente a un tale investimento e a formulare la personale opinione indipendentemente dal Gruppo Edmond de Rothschild, avvalendosi, laddove necessario, del parere di consulenti specializzati al fine di accertarsi in particolar modo dell'adeguatezza di questo investimento alla sua situazione finanziaria, giuridica e al suo orizzonte di investimento.

- Rischio di perdita di capitale:

L'OICVM 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 quote per la durata di investimento raccomandata.

- Rischio inerente alla gestione discrezionale:

Lo stile di gestione discrezionale si basa sulla previsione dell'evoluzione dei diversi mercati (azioni, obbligazioni, strumenti monetari, materie prime, valute). Esiste il rischio che l'OICVM non venga investito in qualsiasi momento sui mercati più performanti. La performance dell'OICVM può dunque essere inferiore all'obiettivo di gestione e la riduzione del valore patrimoniale netto può portare ad una performance negativa.

- 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'inadempienza 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. L'attenzione dell'azionista è posta sul fatto che il valore patrimoniale netto dell'OICVM può variare al ribasso in caso di perdita totale su uno strumento finanziario in seguito all'inadempienza di un emittente. La presenza diretta o per mezzo di OIC di titoli di credito nel portafoglio espone l'OICVM agli effetti della variazione della qualità del credito.

- Rischio di credito legato all'investimento in titoli speculativi:

L'OICVM può investire in emissioni di società classificate nella categoria non "investment grade" secondo un'agenzia di rating (che presenta un rating inferiore a BBB- secondo Standards & Poor's o equivalente) o che beneficino di un rating interno della Società di gestione equivalente. Tali emissioni sono titoli cosiddetti speculativi per i quali il rischio di fallimento degli emittenti è più elevato. L'OICVM 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:

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 legato all'investimento sui mercati emergenti:

L'OICVM potrà essere esposto ai mercati emergenti. Oltre ai rischi propri a ciascuna delle società emittenti, esistono dei rischi esogeni, più in particolare su questi mercati. D'altra parte l'attenzione degli investitori è attirata dal fatto che le condizioni di funzionamento e di sorveglianza di questi mercati possono allontanarsi dagli standard prevalenti sulle grandi piazze internazionali. Di conseguenza, l'eventuale detenzione di tali titoli può aumentare il livello di rischio di portafoglio. I movimenti al ribasso del mercato possono essere più evidenti e più rapidi rispetto ai paesi sviluppati e il valore patrimoniale netto potrà diminuire maggiormente e più velocemente. Infine le società detenute in portafoglio possono vantare uno Stato tra i loro azionisti.

- Rischio di liquidità:

I mercati sui quali l'OICVM interviene possono essere occasionalmente oggetto di mancanza di liquidità. Tali circostanze di mercato possono influire sulle condizioni dei prezzi ai quali l'OICVM può essere tenuto a liquidare, avviare o modificare delle posizioni.

- Rischio legato ai prodotti derivati:

L'OICVM può fare ricorso a strumenti finanziari a termine (derivati).

Il ricorso a contratti finanziari potrà comportare un rischio di riduzione del valore patrimoniale netto più drastico e veloce rispetto ai mercati sui quali l'OICVM è investito.

- Rischio di controparte:

Il rischio di controparte deriva dal ricorso da parte dell'OICVM a contratti finanziari che sono negoziati over-the-counter e/o a operazioni di acquisizione e cessione temporanee di titoli. Tali operazioni espongono potenzialmente l'OICVM al rischio d'insolvenza di una delle controparti e, eventualmente, a una riduzione del proprio valore patrimoniale netto.

- Rischi connessi alle operazioni temporanee di acquisto e vendita di titoli:

Il ricorso a questo tipo di operazioni e la gestione delle relative garanzie possono comportare alcuni rischi specifici, quali i rischi operativi o il rischio di conservazione. Pertanto, il ricorso a queste operazioni può comportare effetti negativi sul valore di liquidazione dell'OICVM.

- Rischio legale:

Si tratta del rischio di redazione inadeguata dei contratti conclusi con le controparti nelle operazioni temporanee di acquisto e vendita di titoli.

➤ **Garanzia o protezione:**

Nessuna

➤ **Sottoscrittori interessati e profilo dell'investitore tipo:**

Quote C, D, e E: tutti i sottoscrittori

Quote CR: tutti i sottoscrittori; queste quote possono essere collocate presso gli investitori privati (non professionali o professionali su opzione) solo nei seguenti casi:

- Sottoscrizione nell'ambito di una consulenza indipendente di un consulente finanziario o un'entità finanziaria regolamentata;
- Sottoscrizione nell'ambito di una consulenza non indipendente, con un accordo specifico che vieta la percezione o il trattenimento di retrocessioni;
- Sottoscrizione di un'entità finanziaria regolamentata per conto di un cliente nell'ambito di un mandato di gestione.

Oltre alle spese di gestione prelevate dalla società di gestione, ogni consulente finanziario o entità finanziaria regolamentata potrebbe addebitare spese di gestione o di consulenza agli investitori interessati. La società di gestione non partecipa a tali accordi.

Le quote non sono iscritte per il collocamento in tutti i paesi. Esse quindi non sono disponibili alla sottoscrizione di investitori privati in tutti gli ordinamenti.

Quote I, I USD H e ID: persone giuridiche e investitori istituzionali per proprio conto o per conto terzi, nonché tutti i detentori di quote che hanno sottoscritto l'OICVM prima del 07/02/2019.

Il soggetto responsabile di verificare il rispetto dei criteri sulla capacità dei sottoscrittori o acquirenti e che essi abbiano ricevuto le informazioni necessarie è lo stesso cui è stato affidato l'effettivo collocamento dell'OIC.

Questo OICVM è rivolto a investitori che desiderano ottimizzare i propri investimenti obbligazionari mediante un portafoglio il cui obiettivo consiste nel generare un rendimento regolare superiore a quello di un titolo di Stato francese con scadenza ottobre 2021, per la durata dell'investimento consigliata.

Le quote di questo OICVM non sono e non saranno registrate negli Stati Uniti in virtù dell'U.S. Securities Act del 1933 e successive modifiche ("Securities Act 1933") né saranno ammesse in virtù di qualsivoglia legge degli Stati Uniti. Queste quote non devono essere offerte, vendute o trasferite negli Stati Uniti (ivi compresi nei territori e possedimenti degli Stati Uniti) né produrre benefici, direttamente o indirettamente, per una Persona statunitense (conformemente al regolamento S del Securities Act del 1933).

L'importo che è ragionevole investire in questo OICVM dipende dalla situazione personale dell'investitore. Per determinarlo si raccomanda ai potenziali investitori di avvalersi della consulenza di professionisti al fine di diversificare gli investimenti e di determinare la quota di portafoglio finanziario o patrimonio da investire in questo OICVM, in particolar modo per quanto concerne la durata dell'investimento raccomandata e l'esposizione ai rischi succitati, il patrimonio personale, le esigenze e gli obiettivi dei singoli. In qualsiasi caso, è obbligatorio per ciascun titolare di quote diversificare a sufficienza il portafoglio per non essere

esposto unicamente ai rischi di questo OICVM.

- Durata minima consigliata dell'investimento: fino al 31 dicembre 2021

➤ **Modalità di determinazione e di destinazione delle somme distribuibili:**

Somme Distribuibili	Quote "C", "CR", "E", "I" e "I USD H"	Quote "D" e "ID"
Destinazione del risultato netto	Capitalizzazione	Distribuzione
Destinazione delle plusvalenze o minusvalenze nette realizzate	Capitalizzazione	Capitalizzazione (totale o parziale) o Distribuzione (totale o parziale) o Riporto (totale o parziale) su decisione della società di gestione.

Per quanto concerne le quote di distribuzione, la Società di gestione dell'OICVM può disporre la distribuzione di uno o più acconti sulla base delle situazioni certificate dal Revisore contabile.

➤ **Frequenza di distribuzione:**

Quote di capitalizzazione: senza oggetto

Quote di distribuzione: annuale con possibilità di acconti. Il pagamento delle somme distribuibili avviene entro un termine massimo di cinque mesi a decorrere dalla chiusura dell'esercizio ed entro un termine di un mese per gli acconti a decorrere dalla data della situazione certificata dal Revisore contabile.

➤ **Caratteristiche delle quote:**

L'OICVM dispone di 7 categorie di quote: Quote "C", "CR", "D", "E", "I", "I USD H" e "ID"

La classe di azioni C è denominata in euro ed è espressa in azioni o millesimi di azioni.

La quota CR è denominata in euro ed è espressa in quote o millesimi di quote.

La categoria di quote "D" è denominata in euro ed è espressa in azioni o millesimi di quote.

La categoria di quote "E" è denominata in euro ed è espressa in quote o millesimi di quote.

La categoria di quote "I" è denominata in euro ed è espressa in quote o millesimi di quote.

La quota I USD H è denominata in dollari USA ed è espressa in quote o millesimi di quote.

La categoria di quote "ID" è denominata in euro ed è espressa in quote o millesimi di quote.

➤ **Modalità di sottoscrizione e di riscatto:**

- Data e periodicità del valore patrimoniale netto:

Giornaliera, a eccezione dei giorni festivi e dei giorni di chiusura dei mercati francesi (calendario ufficiale di Euronext Paris S.A.).

- Valore patrimoniale originale:

Classe C: 100 €

Quota CR: 100 €

Quota D: 100 €

Quota E: 100 €

Quota I: 100 €

Quota I USD H: 100 USD

Quota ID: 100 €

- Importo minimo della sottoscrizione iniziale:

Classe C: 1 azione.

Quota CR: 1 Quota.

Quota D: 1 Quota.

Quota E: 1 Quota.

Quota I: 500 000 €.

Quota I USD H: 500.000 USD.

Quota ID: 500 000 €.

- Importo minimo della sottoscrizione successiva:

Classe C: 1 millesimo di azione.
 Quota CR: 1 millesimo di quota.
 Quota D: 1 millesimo di quota.
 Quota E: 1 millesimo di quota.
 Quota I: 1 millesimo di quota.
 Quota I USD H: 1 millesimo di quota.
 Quota ID: 1 millesimo di quota.

- Condizioni di sottoscrizione e di riscatto:

Gli ordini vengono eseguiti in conformità alla tabella di seguito riportata.

Le modalità di sottoscrizione e di rimborso sono espresse in giorni lavorativi.

Il giorno di determinazione del valore patrimoniale netto viene indicato come G:

<i>Centralizzazione e degli ordini di sottoscrizione</i>	<i>Centralizzazione e degli ordini di rimborso</i>	<i>Data di esecuzione dell'ordine</i>	<i>Pubblicazione del valore patrimoniale netto</i>	<i>Liquidazione delle sottoscrizioni</i>	<i>Liquidazioni dei rimborsi</i>
G entro le ore 12:30	G entro le ore 12:30	G	G+1	G+3	G+3*

* In caso di scioglimento del fondo, i rimborsi verranno liquidati entro un termine massimo di cinque giorni lavorativi.

Le sottoscrizioni e i rimborsi di quote "C", "CR", "D", "E", "I", "I USD H" e "ID" sono eseguiti in importi o in quote o in millesimi di quote.

Il passaggio da una categoria di quote a un'altra è considerato ai fini fiscali come un'operazione di riscatto seguita da nuova sottoscrizione. Di conseguenza, il regime fiscale applicabile a ciascun sottoscrittore dipende dalle disposizioni fiscali applicabili alla sua particolare situazione di sottoscrittore e/o alla giurisdizione di investimento dell'OICVM. In caso di dubbi, si raccomanda a qualsiasi sottoscrittore di rivolgersi al proprio consulente fiscale al fine di conoscere il regime fiscale applicabile.

Si richiama l'attenzione dei titolari di quote sul fatto che gli ordini trasmessi agli istituti responsabili della ricezione degli ordini di sottoscrizione e rimborso devono tenere conto che l'ora limite di raccolta degli ordini si applica al corrispondente locale Edmond de Rothschild (France). Di conseguenza, gli altri istituti designati possono applicare la propria ora limite, anteriore a quella summenzionata, al fine di tenere conto dei propri termini di trasmissione a Edmond de Rothschild (France).

- Possibilità prevista di limitare o di interrompere le sottoscrizioni:

L'OICVM cesserà di emettere nuove quote a decorrere dal 1° luglio 2016 compreso. Esso sarà quindi chiuso ad ogni sottoscrizione (ad eccezione di una sottoscrizione concomitante con un rimborso proveniente da un medesimo investitore per lo stesso importo ed eseguita alla stessa data di valore patrimoniale netto).

- Luogo e metodo di pubblicazione del valore patrimoniale netto:

Edmond de Rothschild Asset Management (France)
 47, rue du Faubourg Saint-Honoré, 75401 Parigi Cedex 08

➤ **Spese e commissioni:**

- Commissioni di sottoscrizione e di rimborso:

Le commissioni di sottoscrizione e di riscatto aumentano il prezzo di sottoscrizione pagato dall'investitore oppure diminuiscono il prezzo del rimborso. Le commissioni che spettano all'OICVM servono a compensare le spese sostenute dall'OICVM per investire o disinvestire le entrate conferite. Le commissioni non spettanti tornano alla Società di gestione, al collocatore, ecc.

Spese a carico dell'investitore, prelevate al momento delle sottoscrizioni e dei riscatti	Base di calcolo	Aliquota Quote "C", "CR", "D", "E", "I", "I USD H" e "ID"
Commissione di sottoscrizione non spettante all'OICVM	Valore patrimoniale netto x Numero di quote	Quota C: massimo 4%
		Quota CR: massimo 4%
		Quota D: massimo 4%
		Quota E: massimo 4%
		Quota I: Nessuna
		Quota I USD H: Nessuna
		Quota ID: Nessuna
Commissione di sottoscrizione spettante all'OICVM	Valore patrimoniale netto x Numero di quote	Classe C: Nessuno
		Quota CR: Nessuna
		Quota D: Nessuna
		Quota E: Nessuna
		Quota I: Nessuna
		Quota I USD H: Nessuna
		Quota ID: Nessuna
Commissione di rimborso non spettante all'OICVM	Valore patrimoniale netto x Numero di quote	Classe C: Nessuno
		Quota CR: Nessuna
		Quota D: Nessuna
		Quota E: Nessuna
		Quota I: Nessuna
		Quota I USD H: Nessuna
		Quota ID: Nessuna
Commissione di rimborso spettante all'OICVM	Valore patrimoniale netto x Numero di quote	Quota C: 1% fino al 31/12/16 e zero successivamente
		Quota CR: 1% fino al 31/12/16 e 0,00% successivamente
		Quota D: 1% fino al 31/12/16 e zero successivamente
		Quota E: 1% fino al 31/12/16 e zero successivamente
		Quota I: 1% fino al 31/12/16 e zero successivamente
		Quota I USD H: 1,00% fino al 31 dicembre 2016 e nulla successivamente
		Quota ID: 1% fino al 31/12/16 e zero successivamente

Caso di esonero: se una richiesta di sottoscrizione coincide con un ordine di rimborso da parte dello stesso investitore, di pari importo o quantità ed effettuati sulla

base della stessa data di valore patrimoniale netto, non saranno applicate commissioni di sottoscrizione e di rimborso corrisposte all'OICVM.

- **Spese di esercizio e di gestione:**

Queste spese consentono di recuperare tutte le spese fatturate direttamente all'OICVM, ad eccezione delle spese di transazione.

Le spese di transazione includono le spese di intermediazione (brokeraggio, imposte locali, ecc.) e la commissione di trasferimento, laddove applicabile, che può essere percepita in particolare dalla Banca depositaria e dalla Società di gestione.

Alle spese di esercizio e di gestione si possono aggiungere:

- una commissione di sovraperformance
- commissioni di trasferimento fatturate all'OICVM
- spese legate alle eventuali operazioni temporanee di acquisto e cessione di titoli.

Per ulteriori informazioni sulle spese effettivamente fatturate all'OICVM, si rimanda al documento delle Informazioni chiave per gli investitori relativo alle quote corrispondenti.

Spese fatturate all'OICVM	Base di calcolo	Aliquota
Spese di gestione. Le spese di gestione includono le spese di gestione finanziaria e le spese amministrative esterne alla Società di gestione: banca depositaria, valorizzatore e revisore contabile	Patrimonio netto dell'OICVM	Classe C: massimo 1,20% (tasse incluse)*
		Quota CR: massimo 1,05% (tasse incluse)*
		Classe D: massimo 1,20% (tasse incluse)*
		Quota E: massimo 1,40% (tasse incluse)*
		Classe I: massimo 0,60% (tasse incluse)*
		Quota I USD H: massimo 0,60% (tasse incluse)*
		Quota ID: massimo 0,60% (tasse incluse)*
I fornitori di servizi percepiscono delle commissioni di trasferimento: Banca depositaria: tra 0% e 50% Società di gestione: tra 50% e 100%	Prelievo su ogni transazione	<i>Sulle transazioni:</i> massimo 0,24% (tasse incluse)* per le transazioni non azionarie Nulla per le transazioni su azioni e strumenti finanziari assimilati <i>Sugli incassi di cedole:</i> massimo 1,20% (tasse incluse)*
Commissione di sovraperformance	Patrimonio netto dell'OICVM	Quota C: Nessuna
		Quota CR: Nessuna
		Quota D: Nessuna
		Quota E: Nessuna
		Quota I: Nessuna
		Quota I USD H: Nessuna
		Quota ID: Nessuna

* tasse incluse.

In questa attività la Società di gestione non ha optato per l'IVA.

** eccetto eventuali commissioni legate al rendimento

Qualsiasi retrocessione delle spese di gestione degli OICR e fondi d'investimento sottostanti corrisposte dall'OICVM sarà restituita all'OICVM. Il tasso delle spese di gestione degli OICR e fondi d'investimento sottostanti sarà valutato tenendo conto delle eventuali retrocessioni percepite dall'OICVM.

Nella misura in cui, eccezionalmente, un subcustode si trovi costretto, per una particolare operazione, a prelevare una commissione di transazione non prevista nelle suddette modalità, la descrizione

dell'operazione e delle commissioni di transazione fatturate sarà riportata all'interno della relazione di gestione dell'OICVM.

- Procedura di selezione degli intermediari:

In conformità al Regolamento Generale dell'AMF, la società di gestione ha attuato una "Politica di best selection/best execution" degli intermediari e delle controparti. L'obiettivo di tale politica consiste nel selezionare, sulla base di diversi criteri prestabiliti, i trader e gli intermediari la cui politica di esecuzione consentirà di assicurare il miglior risultato possibile in fase di esecuzione degli ordini. La Politica di Edmond de Rothschild Asset Management (France) è disponibile sul suo sito Internet: www.edram.fr.

- Modalità di calcolo e di ripartizione dei compensi sulle operazioni di acquisti e cessioni temporanee di titoli nonché su qualsiasi operazione equivalente in diritto estero:

Le operazioni di pronti contro termine sono eseguite tramite Edmond de Rothschild (France) nelle condizioni di mercato applicabili al momento della loro conclusione.

I costi e le spese di gestione legati a queste operazioni sono a carico dell'OICVM. I ricavi generati dall'operazione sono a totale beneficio dell'OICVM.

IV. INFORMAZIONI DI NATURA COMMERCIALE

➤ Informazioni destinate agli investitori

Gli ordini di riscatto e di sottoscrizione delle quote vengono raccolti da:

Edmond de Rothschild (France) (centralizzatore delegato)

Società Anonima (Société Anonyme) con Consiglio di Amministrazione e Consiglio di Sorveglianza, certificata dalla Banque de France-CECEI in qualità di istituto di credito il 28 settembre 1970.

Sede legale: 47 rue du Faubourg Saint-Honoré – 75401 Parigi Cedex 08

Telefono: 33 (0) 1 40 17 25 25

Qualsiasi richiesta di informazioni concernente l'OICVM deve essere rivolta al collocatore.

La Società di gestione può comunicare la composizione del portafoglio dell'OICR a taluni detentori o rispettivi fornitori di servizi, previo impegno di riservatezza da parte dei medesimi, ai fini del calcolo degli adempimenti normativi legati alla direttiva 2009/138/CE (Solvibilità 2), in conformità alla dottrina dell'AMF entro almeno 48 ore dopo la pubblicazione del valore patrimoniale netto.

Le informazioni relative all'assunzione di criteri relativi al rispetto degli obiettivi sociali, ambientali e di qualità di gestione per la gestione di questo OICVM saranno specificate sul sito Internet www.edram.fr e sono riportate nella relazione annuale dell'OICVM per l'esercizio corrente.

V. REGOLE DI INVESTIMENTO

L'OICVM rispetta le regole di investimento della Direttiva europea 2009/65/CE.

VI. RISCHIO COMPLESSIVO

Metodo di calcolo del rischio globale: l'OICVM utilizza il metodo dell'impegno per calcolare il tasso di rischio globale dell'OICVM legato ai contratti finanziari.

VII. REGOLE DI VALUTAZIONE DEGLI ATTIVI

➤ **Regole di valutazione degli attivi:**

Il calcolo del valore patrimoniale netto dell'azione viene effettuato prendendo in considerazione le regole di valutazione riportate di seguito, mentre le modalità di applicazione sono indicate nell'allegato del bilancio annuale. La valorizzazione viene effettuata sul corso di chiusura.

- i valori mobiliari negoziati su un mercato regolamentato francese o straniero sono valutati al prezzo di mercato. La valutazione al prezzo di mercato di riferimento viene effettuata secondo le modalità stabilite dalla Società di gestione e indicate nell'allegato al bilancio annuale;
- i titoli di credito e affini negoziabili che non sono oggetto di transazioni significative vengono valutati mediante l'applicazione di un metodo attuariale, mentre il tasso applicato è quello delle emissioni di titoli equivalenti soggetto, laddove applicabile, ad uno scarto rappresentativo delle caratteristiche intrinseche dell'emittente del titolo. Tuttavia, i titoli di credito negoziabili con una durata residua inferiore o uguale a tre mesi, in assenza di sensibilità particolari, potranno essere valutati secondo il metodo lineare. Le modalità di applicazione di queste regole sono stabilite dalla Società di gestione e indicate nell'allegato al bilancio annuale;
- per i valori mobiliari la cui quotazione non è stata effettuata nel giorno di valutazione, nonché per le altre voci di bilancio, la Società di gestione corregge la loro valutazione in funzione delle variazioni che gli eventi in corso rendono probabili. La decisione viene comunicata al Revisore contabile;
- le operazioni vertenti su contratti finanziari fissi o condizionali negoziati su mercati organizzati francesi o stranieri vengono valorizzate al valore di mercato secondo le modalità stabilite dalla Società di gestione e precisate nell'allegato al bilancio annuale;
- le operazioni vertenti su contratti finanziari fissi o condizionali o le operazioni di cambio concluse su mercati OTC autorizzati dalla regolamentazione applicabile agli OICVM vengono valorizzate al loro valore di mercato o a un valore stimato secondo le modalità stabilite dalla Società di gestione e precisate nell'allegato al bilancio annuale;
- le azioni di SICAV e di Fondi comuni di investimento sono valutate sia sulla base dell'ultimo valore patrimoniale noto che sull'ultima quotazione nota al giorno di valutazione.

➤ **Metodo di contabilizzazione**

L'OICVM si è adeguato alle norme contabili prescritte dalla regolamentazione vigente e, in particolar modo, allo schema contabile applicabile.

L'OICVM ha optato per l'euro come valuta di riferimento ai fini contabili.

L'opzione scelta per la contabilizzazione dei proventi è quella dei proventi incassati.

L'insieme delle operazioni viene contabilizzato spese escluse.

Il valore di tutti i titoli denominati in una valuta diversa dall'euro sarà convertito in euro nella data della valutazione.

VIII. REMUNERAZIONE

Edmond de Rothschild Asset Management (France) dispone di una politica sulle remunerazioni conforme alle disposizioni della direttiva europea 2009/65/CE ("Direttiva UCITS V") e dell'articolo 321-125 del Regolamento Generale AMF che si applica agli OICVM. La politica sulle remunerazioni favorisce una gestione dei rischi sana ed efficace e non incoraggia la presa di rischi incompatibili con il profilo di rischio degli OICVM gestione. La società di gestione ha predisposto le opportune misure per evitare il sorgere di conflitti d'interesse.

La politica sulle remunerazioni consiste, per tutti i collaboratori della società di gestione che si ritiene influiscano sul profilo di rischio degli OICVM, definiti tali ogni anno tramite un procedimento che riunisce i team delle Risorse Umane, del Rischio e della Compliance, a differire su 3 anni una parte della remunerazione variabile (che deve mantenersi entro limiti ragionevoli rispetto a quella fissa).

La società di gestione ha deciso di non costituire un comitato per le remunerazioni proprio, ma di delegare in tal senso la società madre, Edmond de Rothschild (Francia). Esso è organizzato secondo i principi enunciati nella Direttiva 2009/65/CE.

La descrizione della politica sulle remunerazioni della società di gestione è disponibile sul sito internet della società: <http://www.edmond-de-rothschild.com/site/France/fr/asset-management>. Si può fare richiesta scritta semplice alla società di gestione di una sua copia cartacea gratuita.

MILLESIMA 2021

FONDO COMUNE DI INVESTIMENTO

REGOLAMENTO

CAPITOLO I

PATRIMONIO E AZIONI

Articolo 1 - Quote di comproprietà

I diritti dei comproprietari sono espressi in quote, ciascuna delle quali corrisponde a una medesima frazione del patrimonio del fondo (o laddove applicabile del comparto). Ogni detentore di quote gode di un diritto di comproprietà sul patrimonio del fondo, proporzionale al numero di quote detenute.

La durata del fondo è di 99 anni a partire dalla sua creazione, salvo i casi chiusura anticipata o di proroga previsti dal presente regolamento.

Le caratteristiche delle diverse categorie di quote e le loro condizioni di accesso sono indicate nel prospetto del FCI.

Possibilità di raggruppamento o di divisione delle quote.

Il FCI prevede 7 categorie di quote: "C", "CR", "E", "I" e "I USD H" di capitalizzazione e "D" e "ID" di distribuzione.

Le quote "C", "CR", "D", "E", "I", "I USD H" e "ID" potranno essere frazionate in millesimi, denominati frazioni di quote, su decisione dell'organo amministrativo della Società di gestione.

Le disposizioni del regolamento che disciplinano l'emissione e il riscatto di quote sono applicabili alle frazioni di quote il cui valore sarà sempre proporzionale a quello dell'azione che dette frazioni rappresentano. Tutte le altre disposizioni del regolamento relative alle quote si applicano alle frazioni di quote senza che sia necessario specificarlo, fatto salvo quanto diversamente stabilito.

Infine, gli amministratori della Società di gestione potranno, a loro esclusiva discrezione, procedere alla divisione di quote mediante la creazione di nuove quote che sono attribuite agli azionisti in cambio delle vecchie quote.

Articolo 2 - Importo minimo del patrimonio

Non sarà possibile procedere al rimborso di quote qualora il patrimonio del FCI sia inferiore a 300.000 euro; ogni qual volta il patrimonio resti inferiore a questo importo per un periodo di trenta giorni, la Società di gestione sarà autorizzata ad adottare i provvedimenti necessari al fine di procedere alla liquidazione dell'OICVM interessato o a una delle operazioni menzionate nell'articolo 411-16 del regolamento generale dell'AMF (trasformazione dell'OICVM).

Articolo 3 - Emissione e rimborso delle quote

Le quote vengono emesse in qualsiasi momento su richiesta dei detentori in base al valore patrimoniale netto maggiorato, se del caso, delle commissioni di sottoscrizione.

I rimborsi e le sottoscrizioni vengono eseguiti alle condizioni e con le modalità definite nel prospetto.

Le quote del fondo comune d'investimento possono essere oggetto di ammissione alla quotazione secondo la legislazione vigente.

Le sottoscrizioni devono essere integralmente liberate il giorno di calcolo del valore patrimoniale netto. Le sottoscrizioni possono essere effettuate in contanti e/o mediante conferimento di strumenti finanziari. La società di gestione ha il diritto di rifiutare i titoli proposti e, a tal fine, dispone di un termine di sette giorni a decorrere dal relativo deposito per comunicare la sua decisione. In caso di accettazione, i titoli conferiti vengono valutati secondo le regole stabilite nell'articolo 4 e la sottoscrizione è effettuata in base al primo valore patrimoniale netto successivo all'accettazione dei titoli in questione.

I rimborsi possono essere effettuati anche in natura. Laddove il rimborso in natura corrisponda a una quota

rappresentativa del patrimonio del portafoglio, l'OICVM e/o la società di gestione sono tenuti a ottenere soltanto il consenso scritto firmato dal detentore uscente. Quando il rimborso in natura non corrisponde a una quota rappresentativa del patrimonio del portafoglio, tutti i detentori devono comunicare il loro consenso per iscritto che autorizza il detentore uscente a ottenere il rimborso delle sue quote a fronte di alcuni attivi specifici, definiti esplicitamente nel consenso.

In deroga a quanto precede, quando il fondo è un ETF, i rimborsi sul mercato primario possono essere effettuati in contanti, con il consenso della società di gestione del portafoglio e nel rispetto dell'interesse dei detentori di quote, alle condizioni definite nel prospetto o nel regolamento del fondo. Gli attivi sono quindi consegnati dal gestore del conto emittente alle condizioni definite nel prospetto del fondo.

In generale, gli attivi rimborsati sono valutati secondo le regole stabilite nell'articolo 4 e il rimborso è effettuato in base al primo valore patrimoniale netto successivo all'accettazione dei titoli in questione.

I rimborsi sono regolati dal gestore del conto emittente nel termine massimo di cinque giorni successivi a quello della valutazione della quota.

Tuttavia, nel caso in cui per effettuare il rimborso, a seguito di circostanze eccezionali, sia necessaria la vendita preliminare di alcuni attivi del fondo, tale termine potrà essere prorogato, senza comunque oltrepassare i 30 giorni.

Fatto salvo il caso di successione o di donazione, la cessione o il trasferimento di quote tra detentori o da detentori a terzi sono assimilati a un rimborso seguito da una sottoscrizione; se si tratta di terzi, l'importo della cessione o del trasferimento deve, se del caso, essere completato dal beneficiario al fine di raggiungere per lo meno l'importo della sottoscrizione minima richiesta dal prospetto.

In applicazione dell'articolo L. 214-8-7 del codice monetario e finanziario francese, il rimborso delle quote nonché l'emissione di nuove quote da parte del FCI, possono essere sospesi, a titolo provvisorio, dalla società di gestione, qualora circostanze eccezionali lo rendano necessario e se l'interesse degli azionisti lo impone.

Laddove il patrimonio netto del FCI (o, eventualmente, di un comparto) sia inferiore rispetto all'importo stabilito dalle normative, non si potrà procedere ad alcun rimborso delle quote (eventualmente del comparto interessato).

Possibilità di condizioni di sottoscrizione minima, secondo le modalità previste all'interno del prospetto.

L'OICVM può interrompere l'emissione delle quote in applicazione del terzo comma dell'articolo L.214-8-7 del codice monetario e finanziario, in via provvisoria o definitiva, in circostanze obiettive che comportino la chiusura delle sottoscrizioni quali un numero massimo di quote o di azioni emesse, un importo massimo di patrimonio raggiunto o la scadenza di un periodo di sottoscrizione prestabilito. L'avvio di tale procedimento sarà oggetto di un'informativa diffusa con ogni mezzo ai detentori esistenti relativa a tale avvio, nonché relativa alla soglia e situazione obiettiva che hanno condotto alla decisione di chiusura parziale o totale. In caso di chiusura parziale, detta informativa con ogni mezzo preciserà in maniera esplicita le modalità con cui i detentori esistenti potranno continuare a sottoscrivere durante il periodo di chiusura parziale. I detentori di quote sono altresì informati con ogni mezzo della decisione dell'OICVM o della società di gestione di porre fine alla chiusura totale o parziale delle sottoscrizioni (in caso di raggiungimento di un valore inferiore alla soglia di avvio) ovvero di continuare (in caso di modifica del valore di soglia o di cambiamento della situazione obiettiva che ha condotto all'avvio di tale procedimento). Un cambiamento della situazione obiettiva invocata o di soglia di avvio del procedimento deve essere effettuato sempre nell'interesse dei detentori di quote. L'informativa con ogni mezzo indica le motivazioni precise di tali modifiche.

Articolo 4 - Calcolo del valore patrimoniale netto

Il calcolo del valore patrimoniale netto delle quote viene eseguito prendendo in considerazione le regole di valutazione riportate nel prospetto.

CAPITOLO II

FUNZIONAMENTO DEL FONDO

Articolo 5 - La società di gestione

La gestione del fondo viene garantita dalla società di gestione in conformità all'orientamento definito per il fondo.

La Società di gestione agisce in qualsiasi circostanza nell'interesse esclusivo dei detentori di quote e può esercitare solo i diritti di voto associati ai titoli compresi nel Fondo.

Articolo 5 bis - Regole di funzionamento

Gli strumenti e depositi idonei al patrimonio dell'OICVM, nonché le regole di investimento, sono descritte all'interno del prospetto.

Articolo 5 ter - Ammissione alla negoziazione su un mercato regolamentato e/o a un sistema multilaterale di negoziazione

Le quote possono ottenere l'ammissione alla negoziazione su un mercato regolamentato e/o a un sistema multilaterale di negoziazione secondo la regolamentazione in vigore. Qualora il FCI le cui quote sono ammesse alla negoziazione su un mercato regolamentato abbia un obiettivo di gestione basato su un indice, dovrà predisporre un dispositivo in grado di garantire che il prezzo delle quote non si discosti sensibilmente dal suo valore patrimoniale netto.

Articolo 6 - Il depositario:

Il depositario garantisce le missioni che gli sono conferite dalle leggi e normative vigenti, nonché quelle che gli sono conferite in via contrattuale dalla società di gestione. Il depositario è tenuto soprattutto a garantire la regolarità delle decisioni della società di gestione del portafoglio. Ove necessario, essa deve adottare tutte le misure cautelari necessarie da essa ritenute utili. In caso di controversia con la società di gestione, il depositario informa l'Autorité des marchés financiers.

Articolo 7 - La società di revisione

Una società di revisione viene designata per sei esercizi, previo parere favorevole dell'Autorité des marchés financiers, da parte dell'organo amministrativo della società di gestione.

Essa certifica la regolarità e la veridicità del bilancio.

Può essere sostituita nell'esercizio delle sue funzioni.

La società di revisione è tenuta a segnalare il prima possibile all'Autorité des marchés financiers qualsivoglia fatto o decisione relativi all'organismo di investimento collettivo in valori mobiliari di cui esso sia venuto a conoscenza nel corso dello svolgimento delle proprie mansioni e tali da:

- 1° costituire una violazione delle disposizioni legislative o normative applicabili al suddetto organismo e tali da poter influire significativamente sulla situazione finanziaria, sul risultato o sul patrimonio;
- 2° influire negativamente sulle condizioni o sulla continuità della sua gestione;
- 3° comportare l'emissione di riserve o il rifiuto della certificazione dei conti.

Le valutazioni degli attivi e la determinazione della parità cambiaria nelle operazioni di trasformazione, fusione o scissione sono eseguite sotto il controllo della società di revisione.

La società di revisione valuta ogni conferimento o rimborso in natura sotto la propria responsabilità, tranne nel caso dei rimborsi in natura per un ETF sul mercato primario.

Verifica la composizione del patrimonio e degli altri elementi prima della pubblicazione.

Gli emolumenti della società di revisione sono fissati di comune accordo tra la medesima e il consiglio di amministrazione o il direttivo della società di gestione, previa presentazione di un programma di lavoro nel quale siano indicati gli interventi considerati necessari.

Attesta le situazioni che fungono da base per la distribuzione di acconti.

Gli emolumenti ad essa spettanti sono ricompresi nelle spese di gestione.

Articolo 8 - Il bilancio e la relazione di gestione

Alla chiusura di ciascun esercizio, la società di gestione redige i documenti di sintesi e una relazione sulla gestione del fondo (ove applicabile, relativi a ciascun comparto) durante l'esercizio concluso.

La società di gestione stabilisce almeno con frequenza semestrale e sotto il controllo del Depositario, l'inventario degli attivi dell'OICR.

La società di gestione lascia tali documenti a disposizione dei detentori di quote nei quattro mesi successivi alla chiusura dell'esercizio e li informa in merito all'importo dei redditi cui hanno diritto: tali documenti sono trasmessi per posta su esplicita richiesta dei detentori di quote oppure messi a loro disposizione presso la società di gestione.

CAPITOLO III

MODALITÀ DI DESTINAZIONE DELLE SOMME DISTRIBUIBILI

Articolo 9 - Modalità di destinazione delle somme distribuibili

Somme Distribuibili	Quote "C", "CR", "E", "I" e "I USD H"	Quote "D" e "ID"
Destinazione del risultato netto	Capitalizzazione	Distribuzione
Assegnazione delle plusvalenze o delle minusvalenze nette realizzate	Capitalizzazione	Capitalizzazione (totale o parziale) o Distribuzione (totale o parziale) o Riporto (totale o parziale) su decisione della Società di gestione.

Per quanto concerne le quote di distribuzione, la Società di gestione dell'OICVM può disporre la distribuzione di uno o più acconti sulla base delle situazioni certificate dal Revisore contabile.

CAPITOLO IV

FUSIONE - SCISSIONE - CHIUSURA - LIQUIDAZIONE

Articolo 10 - Fusione - Scissione

La società di gestione può conferire, in tutto o in parte, gli attivi compresi nel fondo a un altro OICVM o FIA oppure scorporare il fondo in due o più fondi comuni.

Queste operazioni di fusione o di scissione possono essere eseguite solamente se i detentori sono stati avvisati. Tali operazioni danno luogo alla consegna di una nuova attestazione indicante il numero di quote detenute da ciascun azionista.

Articolo 11 - Scioglimento – Proroga

Se gli attivi del fondo (o laddove applicabile del comparto) risultano inferiori, per un periodo di trenta giorni, all'importo stabilito all'Articolo 2 di cui sopra, la società di gestione informa l'Autorité des marchés financiers e procede, salvo operazione di fusione con un altro fondo comune di investimento, allo scioglimento del fondo (o, laddove applicabile, del comparto).

La società di gestione può sciogliere in anticipo il fondo (o, laddove applicabile, il comparto); informa i detentori di quote della sua decisione e, a partire dalla data dell'informativa, le domande di sottoscrizione o di riscatto non sono più accettate.

La società di gestione procede altresì allo scioglimento del fondo (o, laddove applicabile, del comparto) in caso di richiesta di rimborso della totalità delle quote, di cessazione delle funzioni del depositario, qualora non sia stato nominato alcun altro depositario, o di scadenza della durata del fondo, se quest'ultima non è stata prorogata.

La società di gestione informa l'Autorité des marchés financiers a mezzo lettera della data e della procedura di scioglimento considerate. In seguito, essa invierà all'Autorité des marchés financiers la relazione della società di revisione.

La proroga di un fondo può essere decisa dalla società di gestione in accordo con il depositario. La sua decisione deve essere presa almeno 3 mesi prima della scadenza della durata prevista per il fondo e portata a conoscenza dei detentori di quote e dell'Autorité des marchés financiers.

Articolo 12 - Liquidazione

In caso di scioglimento, la società di gestione assume le funzioni di liquidatore; in caso contrario, il liquidatore viene nominato legalmente su richiesta di qualsiasi persona interessata. Essi sono investiti, a tal fine, di tutti i poteri per realizzare gli attivi, pagare gli eventuali creditori e suddividere il saldo disponibile tra gli azionisti in contanti o in titoli azionari.

La società di revisione e il depositario continuano ad esercitare le rispettive funzioni fino al termine delle operazioni di liquidazione.

CAPITOLO V

CONTESTAZIONE

Articolo 13 - Competenza - Elezione di domicilio

Qualsivoglia contestazione relativa al fondo che dovesse insorgere durante la sua gestione o al momento della sua liquidazione, sia tra i detentori di quote, sia tra questi e la società di gestione o il depositario, sarà soggetta alla giurisdizione dei tribunali competenti.